

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

ТОШКЕНТ ДАВЛАТ ИҚТИСОДИЁТ УНИВЕРСИТЕТИ

МАХМУДОВА МУХЛИСА ҚОДИРЖОН ҚИЗИ

ТИЖОРАТ БАНКЛАРИ ФАОЛИЯТИДА РИСКЛАРНИ БОШҚАРИШ
УСУЛЛАРИНИ ТАКОМИЛЛАШТИРИШ

08.00.07 – Молия, пул муомаласи ва кредит

Иқтисодиёт фанлари бўйича фалсафа доктори (PhD)
ДИССЕРТАЦИЯСИ АВТОРЕФЕРАТИ

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

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

**Contents of the dissertation abstract of the doctor of philosophy (PhD)
on economics sciences**

Махмудова Мухлиса Қодиржон қизи

Тижорат банклари фаолиятида рискларни бошқариш усуллари
такомиллаштириш..... 3

Махмудова Мухлиса Қодиржон қизи

Совершенствование методов управления рисками в коммерческих
банках..... 29

Makhmudova Mukhlisa Qodirjon qizi

Improving risk management methods in commercial banks..... 57

Эълон қилинган ишлар рўйхати

Список опубликованных работ

List of published works 61

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

ТОШКЕНТ ДАВЛАТ ИҚТИСОДИЁТ УНИВЕРСИТЕТИ

МАХМУДОВА МУХЛИСА ҚОДИРЖОН ҚИЗИ

ТИЖОРАТ БАНКЛАРИ ФАОЛИЯТИДА РИСКЛАРНИ БОШҚАРИШ
УСУЛЛАРИНИ ТАКОМИЛЛАШТИРИШ

08.00.07 – Молия, пул муомаласи ва кредит

Иқтисодиёт фанлари бўйича фалсафа доктори (PhD) диссертацияси
АВТОРЕФЕРАТИ

Тошкент – 2020

Фалсафа доктори (PhD) диссертацияси мавзуси Ўзбекистон Республикаси Вазирлар Маҳкамаси ҳузуридаги Олий аттестация комиссиясида В2020.2.PhD/Iqt970 рақам билан рўйхатга олинган.

Диссертация Тошкент давлат иқтисодиёт университетида бажарилган.

Диссертация автореферати уч тилда (ўзбек, рус, инглиз (резюме)) Илмий кенгашнинг веб-саҳифасида (www.tsue.uz) ҳамда «Ziynet» ахборот-таълим порталида (www.ziynet.uz) жойлаштирилган.

Илмий раҳбар:

Жумаев Нодир Хосиятович
иқтисодиёт фанлари доктори, профессор

Расмий оппонентлар:

Тошмуродова Бувсара Эгамовна
иқтисодиёт фанлари доктори, профессор

Нафасов Дониёр Бахтиёрович
иқтисодиёт фанлари бўйича фалсафа доктори (PhD)

Етакчи ташкилот:

«Алоқабанк» акциядорлик тижорат банки

Диссертация ҳимояси Тошкент давлат иқтисодиёт университети ҳузуридаги илмий даражалар берувчи DSc.03/10.12.2019.I.16.01 рақамли илмий кенгашнинг 2020 йил «___» _____ куни соат ___ даги мажлисида бўлиб ўтади. Манзил: 100003, Тошкент шаҳри, Ислон Каримов кўчаси, 49. Тел.: (99871) 239-28-72; факс: (99871) 239-43-51; e-mail: www.tsue.uz.

Диссертация билан Тошкент давлат иқтисодиёт университетининг Ахборот-ресурс марказида танишиш мумкин. (___ рақами билан рўйхатга олинган). Манзил: 100003, Тошкент шаҳри, Ислон Каримов кўчаси, 49. Тел.: (99871) 239-28-72.

Диссертация автореферати 2020 йил «___» _____ да тарқатилди.

(2020 йил «___» _____ даги _____ рақамли реестр баённомаси).

Ш.И.Мустафақулов

Илмий даражалар берувчи илмий кенгаш раиси ўринбосари, и.ф.д., доцент

У.В. Гафуров

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

С.К.Худойкулов

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

КИРИШ (фалсафа доктори (PhD) диссертацияси аннотацияси)

Диссертация мавзусининг долзарблиги ва зарурати. XXI асрда банк фаолиятининг янги босқичи ахборот даври ва иқтисодиётни рақамлаштириш бошланганлиги билан ифодаланади. Ўтган даврда банк фаолияти молиявий барқарорлиги миқдор жиҳатдан баҳоланган бўлса, янги асрга келиб ушбу услубиятларни ўзгартириш заруриятини кўрсатиб бермоқда. Ўз навбатида, банк молиявий барқарорлиги рискларни максимал даражада минималлаштириш билан ўлчанади. Бу эса, банк рискларини янада мураккаблик касб этаётганлиги, биринчидан, жаҳон иқтисодиётининг янада чуқур интеграциялашувининг ривожланиши, иккинчидан, рақамли технологияларни молиявий хизматлар бозорига жадал кириб келиши, учинчидан, хулқ-атвор иқтисодиётининг тадқиқ этилиш зарурати каби омиллар билан ўз аксини топади. Жаҳон банкнинг маълумотларига кўра, «молия сектори томонидан тақдим этилган маҳаллий кредитларнинг ЯИМга нисбатан улуши 1960 йилда 50 фоизни, 1997 йилда 100 фоизга етган. 2000 йилдан бошлаб мазкур рақам ўсиб, 2009 йилда 126 фоизни ташкил этган. 2008 йилдан бошланган иқтисодий инқироз сабаб ушбу рақам яна пасая бориб, 2016 йилда ўзининг энг юқори 140 фоизли нуқтасига етган»¹. Ушбу тенденциялар активлар капиталга нисбатан ошиб кетаётганлиги ва ўз навбатида молиявий рискларни ортишини кўрсатиб беради.

2008 йилда бошланган жаҳон молиявий-иқтисодий инқирози банк тизимининг мавжуд кўрсаткич мезонларининг тўлиқ асосланмаганлигини юзага чиқариб берди. Бу борада, банк назорат бўйича Базель кўмитаси томонидан 2004 йилдаги Базель-II талабларининг ишлаб чиқилишида хатоликлар мавжудлигини тан олиши айнан 2008-2009 йилларда юз берди. Мазкур жараёнлардан сўнг 2010 йилда ишлаб чиқилган Базель-III талаблари инқироз тажрибаларини инobatга олинганлиги билан алоҳида аҳамиятга эга ҳисобланади. Ҳозирги кунда, банк рискларини бошқариш борасида, биринчидан, сифат кўрсаткичларини аниқлашга имкон берадиган, иккинчидан, хулқ-атвор иқтисодиётини инobatга олган ҳолда кредит скоринг амалиётини жорий этиш, учинчидан, капитал монандлигини барқарорлаштириш, тўртинчидан, активлар сифати, диверсификацияси ва рентабеллиги каби кўрсаткичларнинг доимий мониторингига қаратилган тадқиқотлар банк рискларини бошқариш самарадорлигини таъминлашга хизмат қилади.

Ўзбекистон банк амалиётини ривожланишининг янги босқичи масофавий банк хизматларини жорий этилиши, банк фаолиятининг либераллаштирилиши, давлат банкларининг улушини хусусий секторга ўтказишга қаратилган ислохотларнинг амалга оширилиши билан ўз аксини топади. «2020 йилдан бошлаб ҳар бир банкда кенг кўламли трансформация дастури амалга оширилади. Бу борада банкларимизнинг капитал, ресурс базаси ва даромадларини ошириш алоҳида эътиборимиз марказида бўлади»². Банк рискларини миқдор жиҳатдан баҳолашда асосий эътибор молиявий

¹ The World Bank Domestic credit provided by financial sector (% of GDP). <https://data.worldbank.org/indicator/FS.AST.DOMS.GD.ZS>

² Ўзбекистон Рес. Президенти Ш.Мирзиёевнинг Олий Мажлисга Мурожаатномаси. Халқ сўзи №4.2020й.

кўрсаткичларнинг ҳажми ва улушлари нисбатларига эътибор қаратилиши инобатга олинса, банк рискларини тўлиқ баҳолашга имкон вужудга келмайди. Шу нуқтаи назардан, Ўзбекистонда банкларда давлат улушини камайтиришга қаратилган ислохотларнинг амалга оширилиши банк рискларини сифат жиҳатдан ижобий томонга ҳаракатланаётганлигини кўрсатиб беради. Сабаби, банклар ўз капиталларини мустақил тарзда мижозларнинг молиявий ҳолатини баҳолаш орқали кредитларни тақдим этиши ва макропруденциал талабларни бажариши банк рискларини фундаментал жиҳатдан бошқаришга тўлиқ имкон беради. Шу боисдан, ҳозирги жадал ислохотлар даврида банк рискларини бошқариш усулларини такомиллаштиришга қаратилган тадқиқотлар олиб бориш долзарбдир.

Ўзбекистон Республикаси Президентининг 2017 йил 7 февралдаги ПФ-4947-сон «Ўзбекистон Республикасини янада ривожлантириш бўйича Ҳаракатлар стратегияси тўғрисида»ги фармони, 2017 йил 31 январдаги ПҚ-2746-сон «Кичик ва хусусий тадбиркорликни микрокредитлаш тизимини янада кенгайтириш ва соддалаштириш чора-тадбирлари тўғрисида»ги, 2018 йил 23 мартдаги ПҚ-3620-сон «Банк хизматлари оммабоплигини ошириш бўйича қўшимча чора-тадбирлар тўғрисида»ги қарорларида белгиланган вазифаларни амалга оширишда ушбу диссертация иши муайян даражада хизмат қилади.

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

Мавзунинг ўрганилганлик даражаси. Хорижлик олимларнинг кўплаб тадқиқотларида банк фаолияти рискларини бошқариш ва уни самарали ташкил этиш борасида илмий хулосалар шакллантирилган. Хусусан, G.Adam, N.Jaroslav, C.Charles, F.Sean, A.Daniel, O'. John, S.Frederic, S.Mishkin, M.Oliver³ каби олимлар ўзларининг илмий хулосаларида мамлакат ва жаҳон миқёсида банк рисклари муаммосига қаратилган жиҳатларни қамраб олган.

Мустақил Давлатлар Ҳамдўстлиги мамлакатлари олимлари ҳам банк фаолиятида рискларни юзага келиши ўзига хос хусусиятларини тадқиқ этишган. Жумладан, М.Байбородина, А.Вишневский, А.Давыденко, Ю.Кибардина, М.Круи, Ю.Кудрявцева, О.Лаврушин, Е.Трофимова, Д.Чичуленков, А.Якубова⁴ тадқиқотларида банк рискларини юзага келишига

³ Adam Gersl and Jaroslav Hermanek, «Financial stability indicators: Advantages and disadvantages of their use in the assessment of financial system stability», page 69.; Charles Collier, Sean Forbush, Daniel A. Nuxoll, and John O'Keefe The SCOR System of Off-Site Monitoring Its Objectives, Functioning, and Performance. FDIC Banking Review, 2003, volume 15, No. 3. p. 6.; Frederic S. Mishkin «The Economics of Money, Banking, and Financial Markets», page 216, 11th edition 2016.; Oliver M. Sprague History of Crises under the National Banking System. Augustus m Kelley Pubs; New issue of 1910 ed edition (June 1, 1968).

⁴ Байбородина М.Н. Слияния и присоединения кредитных организаций в стратегии достижения лидерства на рынке банковских услуг: автореферат ... к.э.н. – М.: ФГБОУ ВПО «Государственный университет управления», 2012. – 32 с.; Вишневский А.А. современные тенденции развития структуро образующих институтов банковского права: сравнительно-правовое исследование: автореферат ... д.ю.н. – Москва. Национального исследовательского университета «Высшая школа экономики», 2014. – 43 с.; Давыденко А.К. Совершенствование системы управления внутренними рисками коммерческого банка: автореферат ... к.э.н. – Москва. Российской академии предпринимательства, 2011. – 25 с.; Кибардина Ю.С. Международная деятельность

таъсир этувчи омиллар, молиявий рискларнинг тизимлиги ва молиявий рискларнинг алоҳида хусусиятлари тўғрисида илмий хулосалар шакллантиришган.

Ўзбекистонлик олимлардан Ш.Абдуллаева, О.Абдурахмонов, А.Амонов, Б.Бердияров, Т.Бобокулов, Н.Жумаев, Н.Идиев, Т.Каралиев, Н.Каримов, Ж.Мажидов, Ф.Мирзаев, Э.Муминова, Ф.Насриддинов, Д.Нафасов, В.Пшеничников, М.Тожиев⁵ илмий асарларида банк рискларининг турли компонентларига эътибор қаратишган. Масалан, проф. Ш.Абдуллаева кредит рискларини ўрганган бўлиб, уларни олдини олишда кредит скоринг методларидан фаол фойдаланишнитавсия этиб ўтган. Проф. Ф.Мирзаев молия бозори билан боғлиқ рискларни тадқиқ этган ва уларни баҳолаш бўйича ёндашувларни баён этиб берган. Доц. Э.Мўминова эса, ипотека кредити рисклари бўйича илмий хулосаларини шакллантирган.

Диссертация мавзусининг диссертация бажарилган олий таълим муассасаси илмий-тадқиқот ишлари режалари билан боғлиқлиги. Диссертация иши Тошкент давлат иқтисодиёт университети илмий-тадқиқот ишлари режасининг «Ўзбекистон Республикаси иқтисодиётининг барқарор ривожланиши шароитида банк-молия, солиқ ва инвестиция фаолиятини модернизациялаш муаммоларини илмий ишлаб чиқиш» мавзусидаги фундаментал лойиҳа доирасида бажарилган.

российских банков в условиях трансформации мировой банковской системы: автореферат ... к.э.н. – Москва. Институте региональных экономических исследований, 2013. – 21 с.; Круи М., Галай Д., Марк Р. Основы риск-менеджмент: – М.: Издательство Юрайт, 2019. – 390 с.; Кудрявцева Ю.В. Развитие рынка кредитных услуг населению в России: автореферат ... к.э.н. – М.: Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации, 2011. – 26.; Лаврушин О.И. Банковское дело. – М.: Финансы и статистика. 2001. – 342 с.; Трофимова Е.А. Оценка эффективности деятельности коммерческого банка в условиях межбанковской конкуренции: автореферат ... к.э.н. – Екатеринбург. Уральский федеральный университет, 2016. – 24 с.; Чичуленков Д.А. Совершенствование управления портфелем банковских активов: автореферат ... к.э.н. – М.: ФА при правительстве РФ., 2009. – 32 с.; Якубова А.А. Управление банковскими рисками в Российской Федерации посредством страхования: автореферат ... к.э.н. – М.: ФБГОУ ВПО «Государственный университет управления», 2012. – 25 с.

⁵ Абдуллаева Ш.З. Банк рисклари шароитида тижорат банкларининг кредит портфелини диверсификациялаш: и.ф.д. ... автореферат. – Т.: БМА, 2000. – 46 б.; Абдурахмонов О.Б.Физ риски ва уни минималлаштириш йўллари: и.ф.н. ... автореферат. –Т.: БМА, 2007. – 22 б.; Амонов А., Нафасов Д. Банк таваккалчиликларини бошқариш усуллариининг долзарб жиҳатлари // «Biznes - эксперт» журнали. – Т. 2016. – №7(103)-2016.; Бердияров Б.Т. Ўзбекистон Республикаси тижорат банкларининг ликвидлиги ва тўлов қобилиятини таъминлаш масалалари. Монография. – Т.: Молия, 2020. -170 б.; Бобокулов Т.И. Миллий валютанинг барқарорлигини таъминлаш: муаммо ва ечимлар. –Т.: Фан ва технология, 2007. – 184 б.; Жумаев Н.Х. Жаҳон иқтисодиётининг янги инқирози – иқтисодий ҳаракатсизлик. 03.04.2020 й. <https://review.uz/oz/exg>; Идиев Н,Ф, Тижорат банклари аудиторлик рискларини баҳолашни такомиллаштириш: и.ф.н. ... автореферат. –Т.: БМА, 2011. – 22 б.; Каралиев Т. Усмонов Б. Аҳолининг банк кредитлари бўйича қарз юки таҳлили ва уни оптималлаштириш // «Халқаро молия ва ҳисоб» илмий электрон журнали. – Т.: 2020. – № 1, февраль.; Каримов Н.Ф. Риски и проблемы формирования прибыли коммерческих банков: автореферат ... к.э.н. – Т.: БФА, 1998. – 23 с.; Мажидов Ж. Тижорат банклари фаолиятидаги ликвидлик рискини бошқаришнинг такомиллаштириш йўллари // Молия журнали. – Т., 2017. – №4. – Б.57-61.; Мирзаев Ф.И. Молия бозори операциялари рискларини баҳолаш усуллари (қимматли қоғозлар бозори мисолида): и.ф.н. ... автореферат. –Т.: БМА, 2002. – 22 б.; Муминова Э.А.Тижорат банкларида ипотека кредити рискларини бошқаришни такомиллаштириш: и.ф.н. ... автореферат. – Т.: БМА, 2011. – 22 б.; Насриддинов Ф.Н. Тижорат банкларида риск-менежмент тизимини такомиллаштириш йўллари: и.ф.н. ... автореферат. –Т.: ТДИУ, 2012. – 26 б.; Нафасов Д.Б. Тижорат банклари рискларини бошқаришнинг назарий ва амалий асосларини такомиллаштириш: и.ф.ф.д. (PhD) диссертация автореферати. – Т.: ТМИ, 2017. – 56 б.; Пшеничников В.В. Природа банковских рисков и пути их снижения автореферат ... к.э.н. – Т.: БФА, 2000. – 23 с.; Тожиев М.М. Банк рисклари ва уларни бартараф қилишнинг долзарб масалалари // Иқтисод ва молия илмий-амалий журнал. – Т., 2018. - №8 (116). – Б. 14-17.

Тадқиқотнинг мақсади Ўзбекистонда банк фаолияти рискларини бошқариш усулларини такомиллаштириш бўйича илмий таклиф ва амалий тавсиялар ишлаб чиқишдан иборат.

Тадқиқотнинг вазифалари:

рискнинг назарий тушучаси, иқтисодий моҳияти ва ўзига хос жиҳатларини ўрганиш;

банк фаолиятида рискларнинг тавсифи ва уни бошқариш усулларини тизимлаштириш;

банк рискларини бошқаришнинг илғор тажрибаларини тадқиқ этиш Ўзбекистон шароитида жорий этиш йўлларини ишлаб чиқиш;

Ўзбекистон банкларида кредит қўйилмаларининг таркиби ва уларни бошқаришдаги рисклар амалдаги ҳолатини таҳлил қилиш;

тижорат банкларининг кредит портфели ва уларда таркибий риск омилларини тизимлаштириш асосида таҳлил этиш;

Ўзбекистон тижорат банклари активлари сифатининг амалдаги ҳолати ва унинг банк рискларига таъсири аниқлаш ва баҳолаш;

тижорат банклари фаолият рискини камайтиришда капитал монандлиги барқарорлигини таъминлашга қаратилган тавсиялар ишлаб чиқиш;

тижорат банклари фаолиятида рискларни бошқариш усулларини такомиллаштиришга қаратилган таклиф ва тавсиялар ишлаб чиқиш.

Тадқиқотнинг объекти сифатида Ўзбекистон Республикаси ТИФ Миллий банк ва АТ Асака банкнинг кредит операциялари танлаб олинган.

Тадқиқотнинг предмети Ўзбекистонда банк фаолияти ва кредит фаолияти рискларини бошқариш жараёнида вужудга келадиган иқтисодий муносабатлар ҳисобланади.

Тадқиқотнинг усуллари. Диссертация ишида илмий абстракциялаш, мантикий фикрлаш, қиёсий таҳлил, монографик тадқиқот, динамикада ўрганиш, маълумотларни гуруҳлаш, таққослаш, корреляцион ва регрессион таҳлил усулларидан фойдаланилган.

Тадқиқотнинг илмий янгилиги қуйидагилардан иборат:

банклар активлари ва пасивлари таркибида долларлашув даражасини пасайтириш орқали хорижий валютадаги кредитлар улушининг миллий банк фаолияти молиявий барқарорлигига таъсири пасайтириш таклиф этилган;

истеъмол кредитларининг аҳоли даромадларига боғлиқ равишда ўсишини инобатга олиб, уларнинг муддати ва фоизларини дифференциаллашган тарзда оптималлаштириш ва «содиқ мижозлар»га алоҳида тарифларни шакллантириш таклифи асосланган;

банк рискларининг олдини олишда капитал рентабеллиги, активлар рентабеллиги ва капитализация кўрсаткичларининг уйғунлигини таъминлаш учун ҳар йили тасдиқланадиган бизнес режада белгиланган фойдани таъминлаш, банк фаолиятида фойдаланилмайдиган асосий воситалар, даромад келтирмайдиган активлар салмоғини оширмаслик таклифи асосланган;

кредити муддатини мижоз томонидан таклиф этиш имконини тақдим этиш орқали кредит фоиз ставкасини пасайтиришга таъсир кўрсатиш имконини яратиш асосланган.

Тадқиқотнинг амалий натижаси қуйидагилардан иборат:

банк рискларини бошқаришнинг назарий асослари тизимлаштирилган ва унга нисбатан мустақил муаллифлик ёндашуви шакллантирилган;

банк рискларини макропруденциал тартибга солишда монетизация коэффициентини инобатга олиш шарт-шароитлари аниқланган ва баҳоланган;

тижорат банкларда активларнинг нобарқарорлашувини аниқлашга қаратилган регрессион таҳлиллар жисмоний шахсларга ажратилган кредитларнинг сезиларли таъсири мавжудлиги аниқланган ва баҳоланган;

жисмоний шахсларнинг кредит тўлов қобилиятини аниқлашда Блек-Шоулз моделини қўллаш ва жорий этишнинг йўллари ишлаб чиқилган.

Олинган натижаларнинг ишончлилиги. Тадқиқот натижаларининг таҳлил жараёнида Ўзбекистон Республикаси Марказий банки, ТИФ Миллий банки, Асака АТБнинг молиявий ҳисобот кўрсаткичлари, Ўзбекистон Республикаси Давлат статистика қўмитасининг расмий маълумотларидан муайян меъёрий ҳужжатлар, тегишли идора ва ташкилотларнинг ҳисоботларидан фойдаланилганлиги, ишда қўлланилган ёндашув ва усулларнинг мақсадга мувофиқлиги ҳамда илмий асосланганлиги, келтирилган хулоса, таклиф ва тавсияларнинг Ўзбекистон Республикаси тижорат банклари амалиётларида жорий этилганлиги билан белгиланади.

Тадқиқот натижаларининг илмий ва амалий аҳамияти. Тадқиқот натижаларининг илмий аҳамияти Ўзбекистонда тижорат банклари фаолиятида рискларни бошқариш усулларини ишлаб чиқиш ҳамда кредитлаш амалиётини такомиллаштиришга оид илмий тадқиқот ишларини амалга оширишда илмий-услубий асос сифатида фойдаланиш мумкинлиги билан изоҳланади.

Тадқиқот натижаларининг амалий аҳамияти Ўзбекистон Республикаси тижорат банклари фаолиятида рискларни бошқариш йўллари ва методларини ишлаб чиқиш, кредитлаш амалиётини такомиллаштиришда, шунингдек, мустақил илмий тадқиқотлар олиб боришда, илмий лойиҳа, олий таълим муассасаларида «Банк иши», «Банк риск менежменти», «Молиявий рискларни бошқариш» каби фанларнинг ўқув дастурини ишлаб чиқиш ва унинг амалий базасини мустаҳкамлаш мумкинлиги билан изоҳланади.

Тадқиқот натижаларининг жорий қилиниши. Тижорат банклари томонидан рискларни бошқариш амалиётини такомиллаштириш бўйича олинган илмий натижалар асосида:

хорижий валютадаги кредитлар улуши миллий банк фаолиятининг молиявий барқарорлигига таъсир этишини банклар активлари ва пасивлари таркибида долларлашув даражасини камайтириш орқали камайтириш таклифи Ўзбекистон Республикаси ТИФ Миллий банки АЖ ва «Асака» АТ банки фаолиятида амалиётга жорий қилинган (Ўзбекистон Республикаси ТИФ Миллий банки АЖнинг 2020 йил 7 августдаги 02/3-5591/38-сон ва «Асака» АТ банкининг 2020 йил 3 июлдаги 1904/3663-сон маълумотномалари). Мазкур таклиф натижасида банкда долларлашув даражасини пасайтиришга ҳамда халқаро валюта бозоридаги мазкур валюталар позициясини салбий таъсирдан ҳимоя қилиш билан вужудга келадиган рискларнинг камайишига олиб келган;

истеъмол кредитлари аҳолининг даромадларига боғлиқ равишда ўсишини инобатга олиб, уларнинг муддати ва фоизларини дифференциаллашган тарзда оптималлаштириш ва «содиқ мижозлар»га алоҳида тарифларни шакллантириш таклифи Ўзбекистон Республикаси ТИФ Миллий банки АЖ Активлар ва пассивларни бошқариш кўмитасининг 2020 йил 31 январдаги 19-сон ҳамда «Асака» АТ банки Активлар ва пассивларни бошқариш кўмитасининг 2020 йил 25 майдаги 41-сон баённомаларига асосан фойдаланилган (Ўзбекистон Республикаси ТИФ Миллий банки АЖнинг 2020 йил 7 августдаги 02/3-5591/38-сон ва «Асака» АТ банкининг 2020 йил 3 июлдаги 1904/3663-сон маълумотномалари). Натижада, аҳолига ажратилаётган кредитларнинг фоиз ставкаларини табақалаштириш имконияти вужудга келган;

банк рискларининг олдини олишда капитал рентабеллиги, активлар рентабеллиги ва капитализация кўрсаткичларининг уйғунлигини таъминлаш учун ҳар йили тасдиқланадиган бизнес режада белгиланган фойдани таъминлаш, банк фаолиятида фойдаланилмайдиган асосий воситалар, даромад келтирмайдиган активлар салмоғини оширмаслик таклифи «Асака» АТ банки томонидан фойдаланилган («Асака» АТ банкининг 2020 йил 3 июлдаги 1904/3663-сон маълумотномаси). Мазкур таклифни жорий этиш натижасида капитал ва активлар рентабеллиги кўрсаткичларини мўлжалдаги даражада сақлаб туриш ҳамда фойда миқдорининг доимий ошишини назорат қилиш, қўшимча акцияларни жойлаштириш, қўшилган капитал кўрсаткичини ошириш билан бирга рискка тортилган активларнинг мўътадил даражасини таъминлашга эришилган;

кредит муддатини мижоз томонидан таклиф этиш имконини тақдим этиш орқали кредит фоиз ставкасини пасайтиришга таъсир кўрсатиш таклифи Ўзбекистон Республикаси ТИФ Миллий банки АЖ Активлар ва пассивларни бошқариш кўмитасининг 2020 йил 31 январдаги 19-сон қарорига киритилиб, амалиётга жорий этилган (Ўзбекистон Республикаси ТИФ Миллий банки АЖнинг 2020 йил 7 августдаги 02/3-5591/38-сон маълумотномаси). Натижада, жорий йилнинг шу даврига қадар 1351 та мижозга 11,6 млрд. сўм ҳажмидаги кредит пастроқ (21%) фоиз ставкасида ажратилган, кредитлар ажратиш ва рискининг олдини олишда мижозлар билан самарали мулоқот имконияти яратилган.

Тадқиқот натижаларининг апробацияси. Диссертациянинг асосий ғоя ва хулосалари 2 та халқаро, 4 та республика илмий-амалий анжуманларида муҳокамадан ўтказилган.

Тадқиқот натижаларининг эълон қилинганлиги. Диссертация иши бўйича жами 12 та илмий иш, шу жумладан, Ўзбекистон Республикаси Олий аттестацияси комиссияси томонидан тавсия этилган маҳаллий илмий нашрларда 6 та, нуфузли хорижий журналларда 3 та илмий мақола нашр этилган.

Диссертациянинг тузилиши ва ҳажми. Диссертация таркиби кириш, учта боб, тўққизта параграф, хулоса, фойдаланилган адабиётлар рўйхатидан иборат. Диссертациянинг умумий ҳажми 151 бетни ташкил этади.

ДИССЕРТАЦИЯНИНГ АСОСИЙ МАЗМУНИ

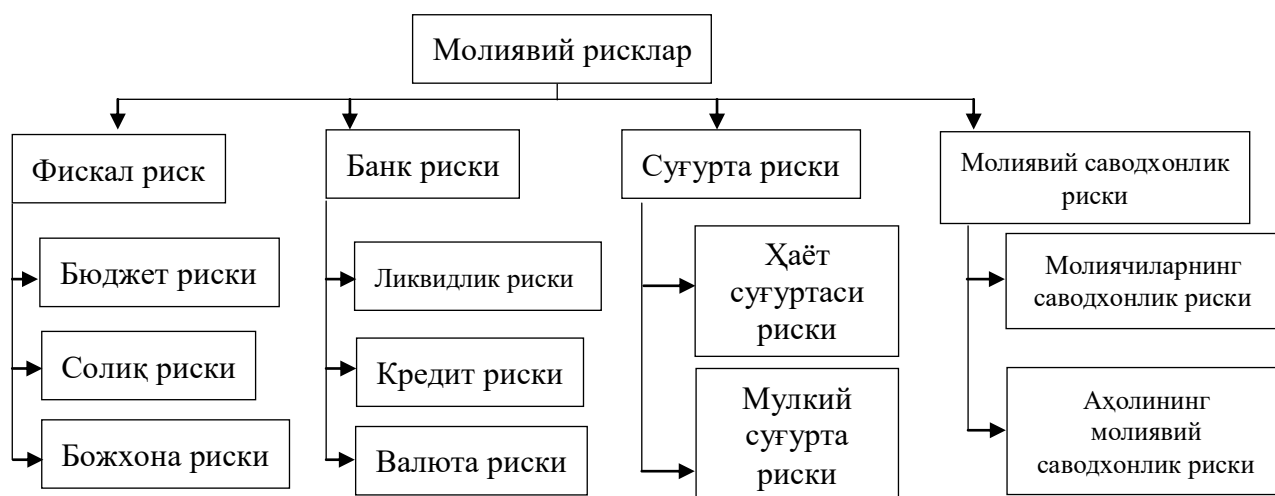
Диссертациянинг **кириш** қисмида илмий тадқиқотнинг долзарблиги ва зарурати асосланган, тадқиқотнинг мақсади ва вазифалари, объекти ва предмети тавсифланган, республика фан ва технологиялари ривожланишининг устувор йўналишларига мослиги кўрсатилган, илмий янгилиги ва амалий натижалари баён қилиниб, олинган натижаларнинг илмий ва амалий аҳамияти ёритиб берилган, тадқиқот натижаларини амалиётга жорий этиш, нашр этилган ишлар ва диссертация тузилиши бўйича маълумотлар келтирилган.

Диссертациянинг «**Банкларда рискни бошқаришнинг назарий асослари**» номли биринчи бобида рискнинг назарий асослари, иқтисодий моҳияти ва банклар фаолиятида рискларнинг таснифланиши тадқиқ этилган, шунингдек банк рискларини бошқаришнинг илғор тажрибалари ўрганилган ва Ўзбекистон шароитида жорий этиш юзасидан илмий хулосалар шакллантирилган.

Иқтисодий таълимотлар тарихида ҳам рискка нисбатан ёндашувлар мавжуд бўлган. Жумладан, классик иқтисодчилардан А.Смит ва бошқа олимлар рискни тадбиркорлик даромади таркибида бўлишини қайд этади. Неоклассик иқтисод мактаби тарафдорлари тадбиркорлик фойдасини режа қилинган ҳажмидан оғиш даражаси билан белгиланишини таклиф этишади. Жумладан, Ж.Кейнс рискни муқаррар воқелик сифатида қайд этади ва инфляция туфайли пул бирлиги қийматиинг йўқотилиши билан изоҳланади. Шу боисдан, мулк пулдан кўра рискка кам учрайдиган объект сифатида қаралади.

Хулоса қилиб айтганда, риск иқтисодий фаолиятни амалга ошириш жараёнида юз бериш эҳтимоли юқори эканлиги, даромаднинг бир қисми бўлиши ва молиявий муносабатларнинг ажралмас бўлаги эканлиги маълум бўлмоқда.

Бизнинг фикримизча, молиявий рискларни тизимлаштирилганда молиявий хусусиятларни инобатга олиш зарур, деб ўйлаймиз (1-расм).



1-расм. Молиявий рискларнинг таснифланиши⁶

⁶ Тадқиқотчи томонидан тузилган

Профессор Ф.И.Мирзаев молия бозоридаги рисклар тўғрисида илмий хулосаларни келтирган ва молиявий риск деганда – молия операцияларини амалга ошириш натижасида юзага келиши мумкин бўлган ҳолатларни ҳисобга олмаслик деб қайд этади.

Таниқли иқтисодчи олим О.Лаврушин «Банк rischi эҳтимолий ҳодисанинг қиймат ўлчови бўлиб, у йўқотишларга олиб келади» деган хулосани беради.

Банк рисклари бўйича ўзбекистонлик етакчи олимлардан профессор Ш.Абдуллаева банк rischi – банк фаолиятини амалга ошириш жараёнида маблағлардан фойда ололмаслик эҳтимоли юзага келган ҳолда ҳам ижобий натижага умид боғлаб банк операцияларини амалга ошириш тушунилади, деб тарифлаб ўтади.

Профессор Н.Каримов ўзининг тадқиқотида тижорат банкларида фойдани шакллантириш муаммолари ва rischi бўйича илмий хулосаларни ишлаб чиққан. Тижорат банкларида рискларни пасайтириш учун эса, қуйидагиларни эътиборга олишни тавсия этади.

- юқори riskли операцияларни амалга оширмаслик;
- рискларни бошқариш орқали даражасини пасайтириш;
- банк баланси бўйича рисклар ҳисобини юритиш.

Профессор Н.Жумаев банк рискларини хорижий валюта муносабатлари билан боғлаб ўрганган бўлса, профессор Т.Бобокулов миллий валюта билан уйғунликда илмий хулосаларни асослаган.

Олиб борилган тадқиқотлар асосида банк рискларини бошқариш тизими тўғрисида хулосаларни шакллантиришга ҳаракат қилдик. Банк рискларини бошқариш тизими – бу банк фаолиятининг ноаниқлик шароитида ижобий молиявий натижаларга эришиш учун банк ходимининг усул ва методларни қўллаган ҳолдаги мажмуи деб қараш мумкин. Шунингдек, бўлиши мумкин бўлган рискларни башоратлаш ва унинг салбий таъсирини олдини олишга қаратилган чораларни амалга оширишни ўзида акс эттиради.

Диссертациянинг **«Тижорат банклари фаолиятида рискларни бошқариш усуллариининг амалдаги ҳолати таҳлили»** деб номланган иккинчи бобида Ўзбекистон банклари, хусусан «Асака» АТБ ва ТИФ Миллий банк кредит амалиёти билан боғлиқ банк рисклари таҳлил қилинган ва ривожланиш тенденциялари аниқланган ва баҳоланган.

Макроиктисодий барқарорликни таъминлашда кредит қўйилмаларининг арзонлашуви ёки қимматлашуви Марказий банкнинг фоиз сиёсати орқали тартибга солинади. Натижада, ушбу фаолият иқтисодиётдаги инвестицион фаолликнинг ортиши, нархларнинг арзонлашуви ва аҳолининг сотиб олиш қобилияти барқарорлашувини вужудга келишига хизмат қилиши лозим бўлади. Умуман олганда, макропруденциал сиёсатни амалга оширилишига зарурият туғилади.

Мамлакатимизда муомаладаги пул массасини таҳлил этсак, монетизация коэффиценти (пул муассасини ЯИМга нисбати) 2019 йилда 17,8 фоиз атрофида бўлганлигини кўриш мумкин. Ўз навбатида, август ойида чет эл валютасидаги депозитларнинг кўпайганлиги миллий валютадаги депозитларнинг камайишига олиб келганлиги билан изоҳланади. Ушбу

тенденция аҳолининг хорижий валюта сотиб олишга бўлган қайфиятини оширишга хизмат қилган. Ушбу жараёнда валюта бозоридаги ялпи талаб ортиши билан юзага келган (2-расм). Бизнингча, импорт товарларига нисбатан ҳам қўшилган қиймат солиғининг Ўзбекистон Республикаси Президентининг 2019 йил 27 июндаги «Солиқ ва божхона имтиёзлари берилишини янада тартибга солиш чора-тадбирлари тўғрисида»ги ПФ-5755-сонли фармони билан 2019 йил 1 октябрдан жорий этилиши ушбу ҳолатни юзага келишига сабаб бўлган бўлиши мумкин.



2-расм. 2019 йилда Ўзбекистонда пул массаси ва унинг таркиби динамикаси,⁷ трлн. сўм ва фоизда

1 ва 2-жадвал маълумотларини таҳлил этиш орқали Асака АТБ ва ТИФ Миллий банк кредитларининг валюта таркибини ўрганишга ҳаракат қиламиз.

1-жадвал
«Асака» АТБ кредит портфелининг валюта таркиби⁸

Йиллар	2015 й.	2016 й.	2017 й.	2018 й.	2019 й.
<i>Узоқ муддатли</i>					
Сўм, млн. бирликда	2 135 536	2 253 567	3 653 454	5 555 936	9 935 953
АҚШ доллари, млн. бирликда	313	849	1 422	1 957	1 097
Евро, млн. бирликда	11	10	30	98	280
Япон иенаси, млн. бирликда	-	-	-	22 344	22 855
<i>Қисқа муддатли</i>					
Сўм, млн. бирликда	361 154	272 886	205 466	225 645	552 564
АҚШ доллари, млн. бирликда	2	0	10	1	17
Евро, млн. бирликда	2	3	3	4	28

⁷ Ўзбекистон Республикаси Марказий банки маълумотлари

⁸ «Асака» АТБи маълумотлари

Тижорат банклари томонидан хорижий валюталарда ажратилаётган кредитларнинг асосий мақсади Ўзбекистонга импорт қилинувчи технологияларни жалб этилиши билан боғлиқдир. Ўз навбатида, хорижий валюталарда бериладиган кредитлар ҳажмининг ортиб бориши мамлакат тўлов балансининг салбий қолдиғи ошишига олиб келиши мумкин. Жумладан, 2020 йилнинг 1 январ ҳолатига тўлов баланси молиявий ҳисоб қисмининг қолдиғи салбий бўлиб, 6,5 млрд. АҚШ долларини ташкил этган. Бу эса, хорижий валютадаги инвестициялар жалб этилиши ошганлигини англатади. Бизнингча, жорий даврда бу каби сальдоларнинг мавжуд бўлиши истиқболда ижобий қолдиқ пайдо бўлишига замин яратади, қачонки хорижий маблағлар истеъмолга эмас, балки кўшимча қиймат яратишга йўналтирилган бўлса.

Танланган тижорат банкларида узоқ муддатли кредитларнинг улуши сезиларли даражада катта эканлиги маълум. 1-жадвалдан ҳам кўришиб турибдики, Асака АТБ томонидан хорижий валюталарда тақдим этилган кредитларнинг барқарор динамик қаторга эга бўлмаётганлигини кўриш мумкин. Масалан, Япония иенасида 2018-2019 йилларда линиялар очилган бўлса, қисқа муддатли даврда АҚШ долларидаги кредитлар 2016 йилда кузатилмаган. Шу билан бирга, узоқ муддатли даврда, яъни 2015-2019 йилларда АҚШ долларидаги кредитлар 2019 йилга келиб камайган бўлса, евродаги кредит линиялари кескин ошиш тенденциялари юзага келган. Қисқа муддатли даврда эса, барча хорижий валюталарда кредит портфеллари ҳажми кескин ошиш билан ифодаланган.

Хулоса қилиб айтганда, хорижий валюталардаги кредит линияларининг барқарор шакллантирилиш ҳолатлари мавжуд эмаслиги. Айрим йилларда трендлар ошган бўлса, айрим даврларда пасайиш ҳолатлари кузатилган. Шу нуқтаи назардан, динамик барқарорликга эришишда кредит портфели валюта таркибини шакллантиришда АҚШ доллари ва евронинг ўзаро нисбатини тенглаштириш лозим, деб ҳисоблаймиз. Сабаби, ушбу икки валюта доимий тарзда ўзаро нисбатидаги ўзгариши банкларнинг кредит портфелига жиддий таъсир кўрсатмайди. Бунда бир валютадаги курснинг салбий ҳолати иккинчи валютадаги курснинг ижобий ўзгариши билан акс этишини инобатга олиш зарур бўлади. Масалан АҚШ доллари еврога нисбатан қадрсизланиши натижасидаги йўқотиш евронинг қадрланиши билан тўлдирилишига шарт-шароит яратилади.

2-жадвал маълумотларида ТИФ Миллий банк кредит портфелининг валюта таркибини ўзида акс эттиради. Мазкур банкда Асака АТБга нисбатан вазият анча бошқача тарзда шаклланганлигини кузатиш мумкин. Эътиборли жиҳати 2019 йилга келиб ТИФ Миллий банк томонидан АҚШ долларида ташқари валюталарда кредитлар тақдим этиш ҳолати шаклланганлиги ва унинг ҳажми АҚШ долларига нисбатан катта бўлганлигини ижобий баҳолаш мумкин. Умуман олганда, 2019 йилда қисқа муддатли АҚШ долларидаги кредитларнинг ҳажми ҳам кескин ўсишни ўзида акс эттиргани бўлса, ушбу даврда узоқ муддатли АҚШ долларидаги кредитлар камайиш тенденциясини ўзида акс эттирган.

2-жадвал

ТИФ Миллий банк кредит портфелининг валюта таркиби⁹

	2015 й.	2016 й.	2017 й.	2018 й.	2019 й.
<i>Узоқ муддатли</i>					
сўм, млн. бирликда	2 190 476	3 034 459	5 267 550	9 084 026	17 772 890
АҚШ доллари, млн. бирликда	6 082 078	8 036 307	24 304 499	31 708 915	28 571 500
Бошқа валюта, млн. бирликда	1 530 196	1 813 857	4 778 822	5 069 941	6 646 650
<i>Қисқа муддатли</i>					
Сўм, млн. бирликда	169 419	117 289	755 255	632 910	913 087
АҚШ доллари, млн. бирликда	2 958	3 597	75 711	77 785	338 147
Бошқа валюта, млн. бирликда	0	0	0	0	746 278

Тадқиқотлар асосида қуйидагиларни таъкидлаш мумкин:

– танланган банкларда хорижий валюталардаги кредитлар ҳажми турли миқёсда шаклланмоқда. ТИФ Миллий банкда хорижий валюта кредитлари ҳажми сезиларли даражада юқори бўлмоқда;

– 2017 йилда хорижий валютадаги кредитларнинг ҳажми сезиларли даражада ортишни бошлаган;

– кредит портфелининг валюта таркибини диверсификация қилинмаганлиги риск даражасини ошириб, валюта курсларига нисбатан сезувчанликнинг ошишига олиб келмоқда.

Шу ўринда таъкидлаш лозимки, валюта курсининг нобарбарлиги банклар активлари сифатига жиддий таъсир кўрсатиши Fitch Ratings томонидан ҳам алоҳида кўрсатиб ўтилди. Fitch Ўзбекистон банкларининг турли сценарийларда сўм курси пастлашувига бардошлилигини баҳолади. Агентлик баҳосига кўра, «Асака» банки курснинг 20 фоизга пастлашига дош бера олади, бироқ улар қўшимча капитал ёки баландроқ даражада пастлаш кузатилган тақдирда, белгиланган талаблардан чекинишга заруратни келтириб чиқариши мумкинлигини қайд этди. Сўмнинг девальвацияси банкларнинг хорижий валютада номинацияланган инфляция активлари орқали капиталлашувига салбий таъсир кўрсатиши мумкин, бироқ, агентлик тахминига кўра, бу таъсир мўътадил бўлади. Девальвация «Асакабанк»да (54%) юқори даражада бўлган валюта кредитлари сифатининг ёмонлашувига олиб келиши ҳам мумкин¹⁰.

3-жадвалда Асака АТБнинг жисмоний шахсларга ажратилган кредитлари ҳажмини кўриш мумкин.

2015-2018 йилларда истеъмор кредитлари жиддий ўсиш суръатларини акс эттирмаган бўлсада, 2019 йилга келиб 2018 йилга нисбатан 15 баробарга ортганлигини қайд этиш лозим. Умуман олганда, 2019 йилда ўтган 4 йилдаги истеъмор кредитларига нисбатан 3,9 баробар катта ҳажми ташкил этган.

⁹ ТИФ Миллий банк маълумотлари

¹⁰ Fitch: Ўзбекистоннинг кўплаб банклари сўм курсининг пасайишига бардошли. 11 май 2017 й. <https://www.gazeta.uz/uz/2017/05/11/fitch/>

3-жадвал**«Асака» АТБ банкида жисмоний шахсларга ажратилган кредитлар тақсимланиши,¹¹ млн. сўм**

Кредит тури	2015 й.	2016 й.	2017 й.	2018 й.	2019 й.
Истеъмол кредити	21 595	37 700	226 839	99 266	1 496 393
Жумладан,					
Техника сотиб олишга	1 709	8 154	7 147	17 992	27 054
Бошқа мақсадларда	19 886	29 546	26 828	61 604	404 288
Автокредит	-	-	192 863	19 670	1 065 051
Ипотека кредити	158 148	192 526	330 231	421 168	1 087 214
Бошқа кредитлар	13 788	7 419	206 133	68 661	154 017

ТИФ Миллий банк томонидан жисмоний шахсларни кредитлаш амалиётини кўрадиган бўлсак, 2018-2019 йиллардаги рақамлар бу борадаги анча кучайганлигини кўрсатиб турибди (4-жадвал).

Асака АТБдан фарқли ўлароқ жисмоний шахсларни кредитлашда ТИФ Миллий банкнинг кредит сиёсати нисбатан барқарор эканлигини қайд этиш мумкин. Шунингдек, автокредитлар 2015-2017 йилларда ҳам мавжуд бўлганлигини, 2018-2019 йилларда бир неча баробар ўсганлигини кўриш мумкин.

4-жадвал**ТИФ Миллий банкда жисмоний шахсларга ажратилган кредитлар тақсимланиши,¹² млн. сўм**

Кредит тури	2015 й.	2016 й.	2017 й.	2018 й.	2019 й.
Истеъмол кредити	36 329	39 978	122 107	832 284	1 288 129
Жумладан,					
Техника сотиб олишга	5 694	4 557	44 388	301 447	401 906
Бошқа мақсадларда	29 608	35 068	77 433	242 219	239 091
Автокредит	1 026	353	286	288 619	647 133
Ипотека кредити	699 201	1 095 990	1 498 136	2 153 517	2 750 226
Бошқа кредитлар	58 669	66 753	270 185	303 239	507 115

Бизнингча, жисмоний шахслар истеъмолини молиялаштиришнинг кредит механизмини ривожалнишида ислохотларнинг янги босқичга олиб чиқиладиганлиги билан боғлиқ. Бу биринчидан, аҳоли даромадларининг ошаётганлиги билан изоҳланади. Иқтисодиётдаги қоидага кўра, аҳоли даромадларининг ошиши уларнинг келажакдаги даромадлари ҳисобидан жорий истеъмолларини оширишга хизмат қилади, деб таъкидланади. Шунга кўра,

¹¹ «Асака» АТБи маълумотлари

¹² ТИФ Миллий банк маълумотлари

2017-2018 йилларда ўтган йилларга нисбатан аҳоли умумий даромадлари ўсиши мос равишда 19 ва 28 фоизни ташкил этган. Кўриниб турибдики, аҳоли даромадларининг ошиши уларнинг истиқболдаги даромадлари ҳисобидан жорий истеъмолни кредитлар асосида таъминланиши юзага келмоқда.

Қайд этиш керак, ипотека кредитларини ажратиш истеъмол кредитларига нисбатан катта улушни ташкил этган. Жумладан, 2019 йилда ипотека ҳажми истеъмол кредити ҳажмига нисбатан деярли 2 баробарга катта ҳажми ташкил этган.

Олиб борилган тадқиқотлар асосида танланган банклар кредит портфелларида қуйидаги муаммолар мавжудлиги таъкидлаш лозим:

– кредит валюта таркибининг нобарқарорлиги ёки битта валютага боғлиқлик миқёсининг юқорилиги;

– истеъмол кредитларида автокредитларнинг улуши юқорилиги, инсонларнинг маиший техникаларни кредитга сотиб олишга бўлган қизиқиши юқори эмаслигини англатади. Бунга фоизлар юқорилиги ва муддатлар қисқалиги сабаб бўлаётган бўлиши мумкин;

– ипотека кредитларининг кредит бозоридаги улуши юқори эмаслиги, инсонларнинг уй бозоридаги иштирокини пасайишига сабаб бўлаётганлигини кўриш мумкин.

Ўзбекистон Республикаси Марказий банки Бошқарувининг 2018 йил 31 мартдаги 12/20-сонли «Тижорат банкларида активлар сифатини таснифлаш ва активлар бўйича эҳтимолий йўқотишларни қоплаш учун захиралар шакллантириш ҳамда улардан фойдаланиш тартиби тўғрисидаги низомга ўзгартириш ва қўшимчалар киритиш ҳақида»ги қарори (Адлия вазирлигидаги рўйхат рақами 2696-2, 27.04.2018 й.)нинг қабул қилиниши стандарт активларга нисбатан яратиладиган захирларга бўлган талални оширишга олиб келди. Ушбу қарор билан стандарт активларга яратиладиган захиралар уларнинг қолдиқ қийматининг 1 фоизи ҳажмида бўлиши белгилаб берилди.

Натижада эса, стандарт активлар учун шакллантирилган захиралар 2017 йилдан бошлаб юзага кела бошлаган (5-жадвал).

5-жадвал

«Асака» АТБ банк активлари ва захиралари таркиби,¹³ млн. сўм

	2015 й.	2016 й.	2017 й.	2018 й.	2019 й.
Муаммоли активлар	93 131	74 660	232 731	453 580	655 362
Махсус захиралар	146 509	149 173	448 416	506 577	1054311
Стандарт активларга яратилган захаралар	-	-	19 067	19 067	70 890
Шартлари қайта кўриб чиқилган активлар	123 024	180 328	107 721	123 212	101 442
Таъминланмаган активлар	12 397	0	77 990	216 227	419 070
Ишончли (эътимодли) активлар	12 397	-	-	-	-

¹³ «Асака» АТБи маълумотлари

Жумладан, 2017-2018 йилларда ушбу кўрсаткич ўзгармай қолган бўлса, 2019 йилга келиб 3,7 баробарга ошганлигини кўриш мумкин. Ижобий трендлардан бири сифатида шартлари қайта кўриб чиқилган активларнинг улуши 2015-2019 йилларда кескин ортиб кетмаганлиги, аксинча баъзи йилларда ушбу рақамнинг пасайиш тенденциясига эга бўлаётганлиги банк-мижоз ўртасида кредит шартномалари юқори савияда тузилаётганлигини ўзида акс эттиради.

Тадқиқотимизда муаммоли активлар (M_a)га кўпроқ қайси турдаги кредитлар таъсир қилмоқда? мазмунидаги саволни корреляцион таҳлил қилиш орқали жавобини излашга ҳаракат қилдик. Бунинг учун биз кичик бизнесга микрокредитлар (K_m) ва жисмоний шахсларга ажратилган кредитларнинг (J_k) ҳажмини ўзгарувчи омил сифатида олган бўлсак, муаммоли активларни ўзгармас омил тарзида таҳлилимизни амалга оширдик.

Натижада, 1 ва 2-формулада акс этган боғлиқни олдик.

$$M_a = 2995,3 \times K_m - 110864 \quad (1)$$

$$M_a = 205,4 \times J_k + 116169 \quad (2)$$

Кичик бизнесга микрокредитларнинг таъсири ($R^2=0,82$) жисмоний шахсларга ажратилган кредитларнинг таъсири ($R^2=0,75$)га нисбатан кам эканлигини кўришимиз мумкин. Умуман олганда, жисмоний шахсларга ажратилаётган кредитларнинг тақсимоли муаммоли активларнинг тақсимоли билан уйғунлик касб этаётганлигини таъкидлаш лозим. Шу билан бирга, муаммоли активларнинг юзага келишининг ҳар бир сўмида жисмоний шахсларга кредитлар ҳажмининг улуши каттароқ эканлигини қайд этиш мумкин.

Асака АТБ фаолиятида активларни бошқариш ва бу орқали банк рискларини камайтириш борасидаги трендларни юқори баҳолашга барча омиллар етарли, деб ҳисобламаймиз. Унинг сабаби сифатида қуйидагиларни келтириш мумкин:

– субстандарт, шубҳали ва умидсиз сифатига эга бўлган активлар охириги йилларда ўсиш тенденциясига эга бўлиб, банкнинг капитали етарлигига бўлган талаб ва рискнинг ортишига олиб келмоқда;

– муаммоли активлар ҳажми ҳам ортиш трендига эга бўлмоқда;

– махсус захиралар ҳажмининг ортиши активларнинг умумий ҳажмини ортиш билан уйғун тарзда шаклланмоқда;

– шартлари қайта кўриб чиқилган активлар ҳажми бошқа сифатдаги активларга нисбатан барқарорлик касб этмоқда ва шартномалар тузилишида тажрибанинг барқарорлигини кўрсатмоқда;

– муаммоли активларнинг жами активлардаги улуши 2,3 фоизни ташкил этмоқда;

– муаммоли активларнинг юзага келишида жисмоний шахсларга ажратилган кредитларнинг таъсири кичик бизнесга микрокредитлар таъсирига нисбатан катта бўлмоқда. Бу эса, жисмоний шахсларга кредитлар тақдим этиш

шартларини қайта кўриб чиқиш ёки умуман бу турдаги кредитларни беришни оптималлаштириш мақсадга мувофиқ, деб ҳисоблаймиз.

Ўз навбатида, Асака АТБдаги муаммоли активларнинг юзага келишида таъсир этувчи омилларнинг баъзиларини корреляцион таҳлилини амалга оширганимиз каби ТИФ Миллий банкда ҳам айнан ушбу кўрсаткичлар – кичик бизнесга микрокредитлар ва жисмоний шахсларга кредитларнинг муаммоли активларнинг шаклланишидаги ўрнини баҳолаб чиқамиз. Натижада, 3 ва 4-формулада акс этган боғлиқни аниқладик.

$$M_a = 0,577 \times K_m + 165738 \quad (3)$$

$$M_a = 0,176 \times J_k + 119873 \quad (4)$$

Бунда:

M_a - муаммоли активлар;

K_m - кичик бизнесга ажратилган микрокредитлар;

J_k - жисмоний шахсларга ажратилган кредитлар.

Асака АТБдан фарқли равишда, кичик бизнесга микрокредитларнинг таъсири ($R^2=0,46$) жисмоний шахсларга ажратилган кредитларнинг таъсири ($R^2=0,71$)га нисбатан юқори бўлаётган бўлсада, муаммоли активларнинг шаклланишидаги боғлиқлик ўртачадан паст эканлигини кўришимиз мумкин. Умуман олганда, жисмоний шахсларга ажратилаётган кредитларнинг тақсимоти муаммоли активларнинг тақсимоти билан уйғунлик касб этаётганлигини таъкидлаш лозим (6-жадвал).

6-жадвал

ТИФ Миллий банк активлари ва захиралари,¹⁴ млн. сўм

	2015 й.	2016 й.	2017 й.	2018 й.	2019 й.
Муаммоли активлар	175092	149879	381428	539872	442779
Махсус захиралар	150343	136132	650 100	766060	1074219
Стандарт активларга яратилган захарилар	-	-	117309	201238	306837
Шартлари қайта кўриб чиқилган активлар	117417	107433	240730	352203	105693
Таъминланмаган активлар	328915	304303	1599289	554691	649578
Ишончли активлар	-	-	-	-	-

Тадқиқотлар асосида қуйидаги хулосаларни шакллантиришга муваффақ бўлдик:

– танланган банкларда активларни сифатини таснифлашда турли тенденциялар юзага келмоқда;

– Асака АТБда активлар сифатини бошқариш билан айрим мураккабликлар мавжуд бўлиб, улар банк рискларини шакллантиришга замин тайёрлаши мумкин;

¹⁴ ТИФ Миллий банк маълумотлари

– ТИФ Миллий банкнинг активлари сифати бирмунча оптимал даражада шаклланган бўлиб, муаммоли активларнинг жами активлардаги улуши 0,77 фоиз ташкил этиши молиявий барқарорликни акс эттириб беради;

– танланган банкларида активларнинг нобарқарорлашувини аниқлашаг қаратилган регрессион таҳлиллар жисмоний шахсларга ажратилган кредитларнинг сезиларли таъсири мавжудлигини кўрсатмоқда;

банк активлари сифатини самарали бошқаришда уларнинг капитал билан уйғун равишда бўлишига эришиш. Бунда, активларга ҳажмига нисбатан капиталнинг ҳажмини ортда қолмаслик чораларин кўриш мақсадга мувофиқ

Диссертациянинг «**Тижорат банклари фаолиятида рискларни бошқариш усулларини такомиллаштириш**» номли учинчи бобида, тижорат банкларида рискни бошқариш усулларини такомиллаштиришга қаратилган илмий хулосалар асосидаги таклифлар шакллантирилган.

Шу нуқтаи назардан, тадқиқотимиз давомида олиб борилган изланишлар доирасида активлар (асосан кредитлар) сифати ва капиталнинг монандлилиги каби кўрсаткичларни таҳлил этдик.

7-жадвал маълумотларидан фойдаланиб, Асака АТБнинг активлари таваккалчилик даражасини таҳлил этадиган бўлсак, 2015-2019 йилларда активларнинг рисклилиқ даражаси ортиб бориш тенденциясини намоён этаётганлигини кўриш мумкин. Рисклилиқ даражаси мавжуд бўлмаган активлар улуши 2015 йилда 18 фоизни ташкил этган бўлса, 2019 йилга келиб 6,6 фоизга тенг бўлган. Шунингдек, рисклилиги 20 фоиз бўлган активларнинг улуши 2017-2018 йилларда 50 фоиздан ортиқни ташкил этган. Таъкидлаш лозим, рисклилиги 200 фоиз ва ундан ортиқ бўлган активлар 2017 йилга қадар мавжуд бўлмаган бўлса, 2018 йилдан бошлаб юзага келишни бошлаган.

7-жадвал

«Асака» АТБ активлари таваккалчилик даражаси бўйича гуруҳлари,¹⁵ фоизда

Таваккалчилик даражаси	2015 й.	2016 й.	2017 й.	2018 й.	2019 й.
I гуруҳ - таваккалчилик даражаси 0 фоиз;	18,00	14,57	10,89	4,57	6,58
II гуруҳ - таваккалчилик даражаси 20 фоиз;	12,78	30,36	52,43	54,79	30,84
III гуруҳ - таваккалчилик даражаси 50 фоиз;	1,73	1,89	1,02	0,99	3,02
IV гуруҳ - таваккалчилик даражаси 100 фоиз;	62,91	50,67	34,43	38,58	55,99
V гуруҳ - таваккалчилик даражаси 150 фоиз;	4,58	2,51	1,22	0,53	3,21
VI гуруҳ - таваккалчилик даражаси 200 фоиз;	-	-	-	0,0005	0,22
VII гуруҳ - таваккалчилик даражаси 300 фоиз	-	-	-	0,54	0,16
Жами	100	100	100	100	100

Бизнингча, Асака АТБда активларнинг рисклилиқ даражаси ортиб бориш тенденциясини акс эттирмоқда. Айниқса, рисклилиги мавжуд бўлмаган активлар улуши пасайиш хусусиятига эга бўлса, 20 фоиз рискли активларнинг

¹⁵ «Асака» АТБи маълумотлари

улуши сезиларли даражада ўсишни ифодалаб берган. Бу эса, активларни бошқаришга нисбатан замонавий ёндашувни талаб этади.

8-жадвал маълумотларида ТИФ Миллий банкнинг активлари рисклилиқ даражасини кўришимиз мумкин. ТИФ Миллий банкда ҳам rischi мавжуд бўлмаган активларнинг улуши 2015-2019 йилларда тушган, айниқса 2018 йилда 4 фоизга қадар етган. Лекин 20 фоизли риск даражасига эга бўлган активлар 2019 йилга келиб пасайиши кузатилган. Эътиборли жиҳати, 200 фоизли риск даражаси бўлган активлар 2016-2019 йилларда ўсиш тенденциясига эга бўлган бўлиб, 2019 йилда сезиларли ўсишни акс эттирган. Яна таъкидлш лозим, 50 фоиз рисклилиқка эга бўлган активлар 2019 йилга келибгина юзага келган бўлиб, ушбу тоифадаги активлар бошқаруви самарали бўлганлигини кўрсатиб беради.

8-жадвал

ТИФ Миллий банк активларининг таваккалчилик даражаси бўйича гуруҳлари,¹⁶ фоизда

Таваккалчилик даражаси	2015 й.	2016 й.	2017 й.	2018 й.	2019 й.
I гуруҳ - таваккалчилик даражаси 0 фоиз;	18,92	14,44	7,81	4,16	6,70
II гуруҳ - таваккалчилик даражаси 20 фоиз;	47,31	52,98	57,09	53,21	44,22
III гуруҳ - таваккалчилик даражаси 50 фоиз;	-	-	-	-	0,39
IV гуруҳ - таваккалчилик даражаси 100 фоиз;	0,39	0,36	0,17	2,93	1,06
V гуруҳ - таваккалчилик даражаси 150 фоиз;	32,87	32,06	34,75	39,42	45,72
VI гуруҳ - таваккалчилик даражаси 200 фоиз;	0,50	0,16	0,18	0,28	1,90
VII гуруҳ - таваккалчилик даражаси 300 фоиз				0,00015	
Жами	100	100	100	100	100

Умуман олганда, банклар фаолиятидаги рискларни бартараф этишда мамлакатимиз тижорат банклари, хусусан танланган банклар амалиётида баъзи муаммолар мавжуд эканлигини қуйида қайд этиб ўтиш мумкин:

– активлар (кредитлар)нинг маълум тор доирадаги йўналишларда тўпланиб қолаётганлиги;

– миждозларнинг кредитга тўлов қобилиятини (кредит скоринг) аниқлаш тизимини тўлақонлик жорий этилмаганлиги;

– муаммоли активларнинг юзага келишида микрокредитларнинг улуши юқори бўлиши эҳтимоллигининг мавжудлиги;

– рискка тортилган активлар таркибида юқори таваккалчилик хусусиятидаги активларнинг ўсиш тенденциясига эга бўлаётганлиги;

– банкларнинг капитал етарлилигини баҳолашда илғор тажрибаларни инобатга олишнинг зарурати мавжудлиги;

– танланган банкларнинг фаолиятида охириги йилларда активларнинг ошиб бориш тенденцияси юқори бўлаётганлиги капиталнинг монандлилигига нисбатан ёндашувни такомиллаштиришни тақозо қилмоқда.

¹⁶ ТИФ Миллий банк маълумотлари

Хулоса қилиб айтганда, банкларнинг молиявий барқарорлигини таъминлаш орқали банк рискларининг таъсир қилиш доирасининг олдини олинади. Юқоридаги тадқиқотларимиз натижасида қуйидаги хулосаларга эга бўлдик:

биринчидан, даромад келтирмайдиган активларнинг жами активлардаги улуши юқорилиги;

иккинчидан; риск даражаси юқори бўлган активлар ҳажмининг жами активлардаги улуши жуда юқори;

учинчидан, банкларнинг қимматли қоғозлар билан амалга оширадиган инвестицион операцияларининг ривожланмаганлиги;

тўртинчидан; банк активларининг даромад даражасининг пастлиги (ROA).

Хориж тажрибасини (хусусан, Германия ва Япония банк тизимини) ўрганиб чиққан ҳолда қуйидаги таклифларни ишлаб чиқдик:

– банкларнинг молиявий барқарорлигини таъминлаш мақсадида уларнинг молиявий инструментлар, хусусан, барқарор ресурс жалб қилишни таъминловчи қимматли қоғозлар олди-сотдисини амалга ошириш учун кенг йўл очиш;

– банклар актив ва пасивларини самарали бошқаришнинг янги усулларини (масалан, Германия ва Японияда кенг қўлланилувчи дериватив қуролларни) амалиётга жорий қилиш;

– молиявий барқарорликни таъминлаш мақсадида Япония ва Германия амалиётида кенг қўлланилувчи секьюритизациялаш усулларида кенг фойдаланиш;

– актив ва пасивлар муддати ҳамда ҳажми ўртасидаги мутаносибликни таъминлаш.

Ўзбекистон Республикаси Марказий банк томонидан 2019 йил 1 январдан бошлаб банклар таваккалчиликни ҳисобга олган ҳолдаги активларнинг 3,0 фоизи миқдоридаги капитални консервация қилиш буферини ҳисобга олган ҳолда капитал монандлиги (K1)нинг энг кичик даражасини 0,13 (13,0 фоиз) миқдорида таъминлашлари шарт. Ўз навбатида, капитал монандлиги регулятив капиталнинг рискка тортилган активлардаги улушини аниқлаш орқали баҳоланади.

9-жадвал маълумотларидан Асака АТБнинг 2019 йилдаги капитал монандлигини аниқласак 20 фоизни ташкил этаётганлигини кўришимиз мумкин бўлади.

9-жадвал

«Асака» АТБнинг капитали монандлиги кўрсаткичлари,¹⁷ млн. сўм

	2015 й.	2016 й.	2017 й.	2018 й.	2019 й
Регулятив капиталга, (K1)	748 007	895 468	2 876 843	2 762 539	5 901 803
I даражали капиталга, (K2)	692 788	836 176	2 813 952	2 662 642	5 382 907
I даражали асосий капиталга	-	-	-	2 658 901	5 379 166

¹⁷ «Асака» АТБи маълумотлари

Активлар ҳажмининг 2017 йилдан бошлаб ошиши ушбу даврдан бошлаб регулятив капиталнинг ҳам оширишга бўлган заруратни кўрсатиб берган. Масалан, 2019 йилда регулятив капитал ҳажми 2016 йилга нисбатан 6,6 баробарга ошганлиги ҳам капитал монандлигини ошириш тенденциясини ўзида акс эттирмоқда.

ТИФ Миллий банкнинг капитал монандлиги коэффициенти 2015-2019 йилларда Ўзбекистон Республикаси Марказий банки томонидан ўрнатилган расмий меъёрларга тўлиқ ҳолда таъминлаб борилган, 2019 йилга келиб эса, капитал монандлиги ёки регулятив капитал ҳажмининг сезиларли даражада ошганлигини кўриш мумкин (10-жадвал).

10-жадвал

ТИФ Миллий банк капитали монандлиги кўрсаткичлари,¹⁸ фоизда

	2015 й.	2016 й.	2017 й.	2018 й.	2019 й.
Регулятив капиталга, (K1)	18,9%	19,3%	18,5%	14,3%	31,9%
I даражали капиталга, (K2)	14,2%	14,5%	14,5%	12,9%	25,6%
I даражали асосий капиталга	14,2%	14,5%	14,5%	12,9%	25,6%

Банклар ушбу методларнинг биронтасини ихтиёрий тарзда танлаши мумкин. Умуман олганда, Базель-II қоидалари бўйича капитал етарлига кўйилган минимал меъёр 8 фоиз атрофида сақлаб қолинган бўлсада, рискка тортилган – кредит, бозор ва операцион активларнинг умумий ҳажмига нисбатан ҳисобланишини жорий этган.

Хулоса қилиб айтганда, банк, айниқса кредит рискин аниқлаш ва баҳолашда ташқи ва ички ҳисоблаш механизмлари ўртасидаги чегарани аниқ белгилаш мақсадга мувофиқдир. Бизнингча, кредит рискин аниқлашда икки ёндашувни кўриш мумкин. Бунда, банк ўзи мустақил тарзда мижознинг кредит лаёқатини баҳолайди. Лекин кредитларнинг рискка тортилга активлар таркибидаги мезонига нисбатан ёндашув Марказий банк томонидан белгиланган. Бу кредит рискин тўлақонли баҳолашга имкон бермаслиги мумкин.

Бу эса, банкларда рискка тортилган активларни бошқаришда халқаро стандартларни инобатга олиш заруратини келтириб чиқаради. Ушбу тенденциянинг яна бир қатор сабаблари сифатида қуйидагиларни келтириш мумкин:

– Ўзбекистонда кредит олувчиларнинг (жисмоний ва юридик шахсларнинг) тўловга қобиллигини баҳоловчи миллий рейтинг тизимининг шаклланмаганлиги;

– мавжуд рейтинг агентликларининг молиявий рисклар бўйича ҳисоботлари жорий даврга нисбатан ортда юриши. Натижада эса, банклар кредит рискларини жорий даврда мустақил баҳолаши заруратини доимий хусусиятга эга бўлишига олиб келади;

– Ўзбекистон миқёсида мижозларнинг кредит рискин баҳолашда турлича ёндашувларнинг мавжудлиги. Масалан, чакана кредитлар тақдим этилишида жисмоний шахсларнинг айрим банкларда 6 ойлик айрим банкларда эса

¹⁸ ТИФ Миллий банк маълумотлари

1 йиллик даромадлари тўғрисида маълумотларни талаб этилиши билан изоҳлаш мумкин.

Юқорида келтирилган омилларнинг мавжудлиги боис қуйидаги чоратadbирларни амалга ошириш лозим, деб ўйлаймиз:

– банк рискларини дефолт эҳтимоллиги ва дефолт ҳолатидаги йўқотишларини баҳолаш механизмини жорий этиш;

– дефолт эҳтимоллигини аниқлашга қаратилган молиявий кўрсаткичлар тизимини шакллантириш ва уларни баҳолашга қаратилган услубий қўлланмаларни амалиётга татбиқ этиш;

– дефолт ҳолатида йўқотишлар ва уларнинг ўрнини қоплашнинг ҳам ҳуқуқий, ҳам молиявий асосларини такомиллаштириш. Бунда банк рискларини камайтириш учун дефолтга сабаб бўлувчи омилларни олдиндан аниқ белгилаш. Ушбу омиллар мавжуд бўлганда активларни муомалага чиқармаслик.

Жисмоний шахсларнинг кредит рискларини олдиндан аниқлаш ва уни баҳолаш учун маълум ўрганишларни амалга ошириш зарур ҳисобланади. Бунинг учун жисмоний шахснинг кредитга тўлов қобилиятини аниқлаш мақсадида қуйидаги муҳим кўрсаткичларни инобатга олиш мақсадга мувофиқ, деб ўйлаймиз:

– йиллик ўртача даромад – иш ҳақи ва унга тенглаштирилган тўловлар, молия бозоридан (депозит, дивиденд шаклида) даромадлар;

– йиллик ўртача харажатлар – истеъмол харажатлари, кредит бўйича (асосий ва фоиз) тўловлари ва бошқа харажатлар.

Ўз-ўзидан маълум бўладиги, келтириб ўтилган икки кўрсаткич ўртасидаги профицит миқдорнинг кредит тўлов қобилиятини мавжуд эканлигини кўрсатиб беради. Аксинча банк томонидан кредит тақдим этилиши мақсадга мувофиқ эмаслигини англатади. Шу нуқтаи назардан, ушбу ҳолатда Блек-Шоулз моделига асосланган баҳолашни татбиқ этишни тавсия этамиз.

Биз ушбу моделда опционнинг хусусиятларини татбиқ этишда баъзи ўзгаришларни киритишга эътибор бердик. Бунда, банк миқдори ўзининг даромадларининг маълум қисмини банкга «сотади», ўз ўрнида банк мазкур жараёнда жисмоний шахс (миқдор)га «товар»-кредитни тақдим этади. Бунинг моҳияти жисмоний шахс ўзининг соф даромадлари (профицит сальдо) ҳисобидан «товар» – кредитни сотиб олиши мумкинлиги ёки йўқлигини кўрсатиб беради. Ушбу ҳолатда кредитнинг умумий нархи – фоиз ва асосий қарз бўйича – «товар»-кредит даври (опционни сотиб олиш куни) бўйича ҳисобланади. Бу эса, опционларни сотиб олиш ёки сотиб олмаслик тўғрисидаги қарорни қабул қилиш жараёнини Блек-Шоулз модели асосида кредитга тўлов қобилиятини аниқлашга моҳиятан татбиқ этишга имкон беради.

Кредитга тўлов қобилиятини аниқлашга қаратилган моделни қуйидагича шаклда бўлишини таклиф этамиз:

$$L_k = (D_j \times e^{Dt} + D_i \times e^{D_i t}) \times N(d_1) - (X_j + X_k \times e^{rtk}) \times N(d_2) \quad (5)$$

L_k – миқдор (жисмоний шахс)нинг кредитга тўлов лаёқатлилиги (қобиллиги) кўрсаткичи;

D_j – жами даромадлар, D_i – депозит ва дивиденд даромадлари;

d – жами даромадлар билан боғлиқ риск, $D_{и}$ – депозит ва дивиденд билан боғлиқ риск;

$X_{ж}$ – жами истеъмол харажатлари, $X_{к}$ – миждознинг кредитни тўлаш билан боғлиқ харажатлари;

r – кредит бўйича фоиз ставкаси, t – кредит муддати.

Юқоридаги формулада келтирилган рискларни инобатга олишда иш ҳақи ва молиявий инвестициялар билан боғлиқ омилларни инобатга олиниши муҳим ҳисобланади.

Биринчидан, иш ҳақи билан боғлиқ рискларни ҳисоблашда жамғаришга мойиллик кўрсаткичини (меҳнат стажининг узлуксиз ва барқарор деб ҳисобланганда) инобатга олиш зарур. Даромадни жамғаришга мойиллигида қуйидагича тақсимланиши мақсадга мувофиқ ҳисобланади:

$$Ж_{м} = \frac{\Delta И}{\Delta Д} = \frac{И_1 - И_0}{D_1 - D_0} \quad (6)$$

Бунда, $Ж$ – жамғариш; $И$ – истеъмол ва $Д$ – даромад.

Даромад билан боғлиқ рискни бешта гуруҳга ажратамиз. Ўз навбатида жамғариш 0 ва 1 оралиғида ўзгариши мумкин бўлади ва 1 га яқинлашиш ижобий ҳисобланади. Улар:

$Ж=1$ бўлганда - риск даражаси мавжуд бўлмайди;

$Ж=0,5$ бўлганда – риск даражаси ўртачадан паст бўлади;

$Ж=0$ бўлганда – риск ўртача бўлади;

$Ж>0,5$ бўлганда – риск ўртачадан юқори бўлади;

$Ж<0,5$ бўлганда – риск юқори бўлади.

Жамғаришга мойиллик коэффиенти билан жисмоний шахсларнинг даромадларини рискка тортилганлик даражасини аниқлаш мумкин бўлади. Бу кредит тўловга қобиллигини аниқлашда Блек-Шоулз моделида иш ҳақи билан боғлиқ рискларни инобатга олишга имкон беради.

Жисмоний шахсларнинг молиявий инвестициялари билан боғлиқ даромадлари ($D_{и}$) рискларини эса қуйидаги формула билан ҳисоблаш мумкин бўлади:

$$D_{и} = D_{б} + \sum_{n=1}^n D_{т} \quad (7)$$

$D_{б}$ – инвестицион қўйилма (депозит) базавий ставкаси, $D_{т}$ – тузатиш коэффиенти (инфляция, дефолт ва бошқалар).

Мижоз (жисмоний шахс)нинг кредитга тўлов лаёқатлилиги (қобиллиги) кўрсаткичини юқорида келтириб ўтилган ҳисоб-китоб формулалари орқали аниқланганда унинг тебранишини қуйидагича баҳолаш лозим бўлади. Агар лаёқатлилиқ $L_{к} \geq 0$ бўлганда миждозга кредит тақдим этиш мумкин бўлади. аксинча, $L_{к} < 0$ бўлса, қуйидаги учта қарордан бирини кўриб чиқишни тавсия этамиз:

- кредит бўйича фоиз ставкаларини камайтириш имконини кўриб чиқиш;
- кредит бўйича муддатларни узайтириш имконини кўриб чиқиш;
- кредит тақдим этмаслик.

Олиб борилган тадқиқотлар асосида банкларда рискларни камайтириш ва уларнинг активлари сифатини пасайтиришига сабаб бўлувчи омилларни бартараф этишга қаратилган тавсияларни ишлаб чиқишга ҳаракат қилдик. Унда жисмоний шахсларга тақдим этиладиган кредитлар билан боғлиқ пайдо бўлувчи рискларни олдиндан аниқлаш ва баҳолашга қаратилган ёндашувларни амалиётга жорий этиш муҳим ҳисобланади.

Ўз навбатида, миждоз (жисмоний шахс)ларнинг даромадлари билан боғлиқ бўладиган рискларни аниқлашга қаратилган ёндашув Блек-Шоулз моделига ҳамоҳанг тарзда хулқ-атворни баҳолаш ҳам муҳим ҳисобланади.

Ўзбекистон Республикаси Марказий банки Бошқарувининг 2015 йил 13 июндаги «Тижорат банклари капиталининг монандлигига қўйиладиган талаблар тўғрисидаги низомни тасдиқлаш ҳақида»ги 14/3-сонли қарори билан регулятив капиталнинг монандлиги рискка тортилган активларга нисбатан 13 фоиздан кам бўлмаслиги белгилаб берилган.

Мазкур мезоннинг мавжудлиги рискка тортилган активларга нисбатан капиталнинг улушини тартибга солиб туришда муҳим ҳисобланади. Ушбу қарор билан капитал монандлиги қуйидаги формула билан ҳисобланиши қайд этиб ўтилган:

$$K_M = \frac{K_p}{P_a} \quad (8)$$

K_M – капитал монандлиги, K_p – регулятив капитал, P_a – рискка тортилган активлар.

Ушбу формулани ўзгартирган ҳолда регулятив капиталнинг ҳажми ўзгаришини захиралар шакллантириш бўйича харажатлар (Z_x)га боғлиқлигини аниқлашда қуйидагича ифодалаш мумкин:

$$K_p = \Delta K_M \times P_a = \frac{\Delta K_M}{K_M} \times K_M \times P_a = \frac{\Delta K_M}{K_M} \times Z_x \quad (9)$$

Ўзбекистон Республикаси Марказий банки томонидан ўрнатилган мезон асосида формулалардаги баъзи ўзгаришларни амалга ошириш орқали тижорат банклари учун регулятив капиталнинг захарилар шакллантириш харажатларига боғлиқлигини аниқлашга ҳаракат қилдик. Унга кўра, регулятив капиталнинг минимал ҳажмига қўйилган талаблар ошиб бориши билан захираларни шакллантириш билан боғлиқ харажатлар ҳам ошиб боришини англатмоқда. Аксинча, капитал монандлигининг ўтган йилга нисбатан ўзгариши эса, захариларни шакллантириш харажатлари улушини кўп бўлиши зарурлигининг олдини олмақда.

Фикримизча, регулятив капитал таркибида II даражали капиталнинг барқарор улушга эга бўлиши муҳим аҳамиятга эга эканлигини кўрсатмоқда. Сабаби, жорий даврдаги II даражали капитал истиқболда I даражали капиталнинг шаклланишида асос бўлиб хизмат қилади.

Капитал етарлилигини асосий омили сифатида банкнинг капитал рентабеллигини аниқлаштириш ва уни активларнинг рентабеллиги орқали уйғунлаштириш муҳим ҳисобланади. Бунинг учун, капиталнинг рентабеллигини баҳолашда ёрдам берувчи Дюпон тенгламасини амалиётда фойдаланиш учун татбиқ этиш, бизнингча, долзарб масала ҳисобланади.

Унинг учун биз қуйидаги ҳисоблашларни амалга оширишимиз мақсадга мувофиқ бўлади:

1. Активларнинг рентабеллиги – ROA (Return on assets):

$$ROA = \frac{C_{\phi}}{P_a} \quad (10)$$

C_{ϕ} – соф фойда (кредит фоизлари ҳисобидан шаклланган), P_a – рискка тортилган активлар (активларнинг ўртача қиймати, йил боши ва охирига нисбатан олинади ёки муддат доирасида). Бунда рискка тортилган активлар таркибида кредит портфелининг ҳажми қамраб олинади.

Дюпоннинг икки омилли тенгламаси кўрсаткичларидан фойдаланиб, ялпи фойда (Y_{ϕ} – мижозлар томонидан кредитни қайтаришдан тушум инобатга олинади, бунда кредит бўйича асосий қарз ва фоиз тўловлари назарда тутилади) омиллини киритиш орқали қуйидаги ўзгаришни амалга оширамиз:

$$ROA = \frac{C_{\phi}}{P_a} = \frac{C_{\phi}}{Y_{\phi}} \times \frac{Y_{\phi}}{P_a} \quad (11)$$

2. Капиталнинг рентабеллиги эса, 8-формула билан ифодаланишини инобатга олган ҳолда 8- ва 11-формула билан боғлиқликда ўзгаришларни амалга оширамиз:

$$ROE = ROA \times K_k = \frac{C_{\phi}}{Y_{\phi}} \times \frac{Y_{\phi}}{P_a} \times \frac{P_a}{K_p} = ROA \times \frac{1}{K_m} \quad (12)$$

Бунда, K_k – капитализация коэффиценти.

8-12 формулалардаги ҳисоблаш ва ўзгаришлар доирасида амалга оширилган ўрганишлар натижасида қуйидаги хулосаларга келдик:

– Ўзбекистон Республикаси Марказий банки томонидан капитал монандлигига нисбатан ўрнатилган мезон активларнинг рентабеллигига тўғри пропорционал, капитал рентабеллигига эса тескари пропорционал эканлиги қайд этилди;

– кредитлар ҳисобидан қайтган фоиз тўловларининг қайтган асосий қарз суммасига нисбати – фойда меъёри бўлишини ва ушбу кўрсаткич активларнинг қимматлигини англантишини билдиради;

– кредитнинг қайтарилган ҳажми умумий кредит портфелидаги улуши активларнинг айланувчанлигини англатади ва ушбу рақамнинг ортиши – банк рискларининг камайишига шароит яратишини аниқладик;

– рискка тортилган активларнинг капиталдаги улуши капитализация кўрсаткичини билдириб, ушбу кўрсаткичнинг ортиши – банкларда рискнинг купаётганлигини англантишини юзага чиқаради.

Тадқиқотларимиз асосида таъкидлаш лозимки, банклар фаолиятидаги рискларни юзага келиши кредит портфели ҳажми, унинг таркиби, фоиз тўловларининг улуши, қайтарилаётган кредитлар асосий қарзининг рискка тортилган активлардаги улуши каби кўрсаткичлар билан ҳамоҳанг экан. Шу нуқтаи назардан, активлар ва капитал ўртасидаги мувофиқлик мувозанатини таъминлаш банк рискларини олдини олишдаги энг асосий омил бўлиб хизмат қилар экан.

ХУЛОСА

Банк рискларини бошқариш усулларини такомиллаштиришга қаратилган тадқиқотимизни амалга ошириш натижасида қуйидаги илмий хулоса ва таклифларни шакллантиришга муваффақ бўлдик:

1. Банклар бошқа кредит ташкилотларга нисбатан рискдан кўп ҳимояланувчи ёки қочувчи бўлишлари керак.

2. Фикримизча, тижорат банклари кредит портфели диверсификациясини кенгайтириш ва кредит қўйилмаларидан самарали фойдаланиш банкларни универсаллаштиришда ва рақобатбардошлигини оширишда ёрдам беради ҳамда кредит рискинни пасайтиришни таъминлайди.

3. Ўйлаймизки, банк рискларини баҳолашда маълум бир методнинг мутлоқ устунлигини мавжуд деб қараш тўлиқ ўзини оқламайди. Шу нуқати назардан, мамлакатимизда макроиқтисодий мувозанатни таъминлаш учун макропруденциал ва мажмуавий усулларни қўллаш имкониятларини тадқиқ этиш муҳим ҳисобланади.

4. Таъкидлаш лозимки, кредит портфелида хорижий валютадаги кредитларнинг юқори бўлиши қуйидаги мураккабликларни келтириб чиқариш мумкин:

– хорижий мамлакатлар иқтисодиётидаги муаммоларнинг миллий банк тизимига кўчиши тезлашиши мумкин, бу эса, банк рискинни ортишига олиб келиши мумкин;

– хорижий валютадаги кредит олганларнинг тўлов қобилияти мамлакатдаги девальвациянинг давом этиши натижасида тушиши мумкин. Натижада эса, банклар активлари сифатининг пасайиши юзага келишига шароит яратилади.

5. Бизнингча, банклар томонидан кредитлар тақдим этишда банк рискларини минималлаштириш учун қуйидагиларга эътибор бериш мақсадга мувофиқ ҳисобланади:

– кредитлар валюта таркибида маълум валютанинг доминантлигига йўл қўймаслик учун валюта таркиби диверсификациясини таъминлаш;

– истеъмол кредитлари аҳолининг даромадларига боғлиқ равишда ўсишини инобатга олиб, уларнинг муддати ва фоизларини янада оптималлаштириш ва «содиқ мижозлар»га алоҳида тарифларни шакллантириш муҳим ҳисобланади;

– ипотека кредитини тақдим этишнинг инсон ёшига нисбатан чегараланган даражасини белгилаш мақсадга мувофиқдир. Бунда ёши катталашиб боргани сари ипотека кредитини муддатини қисқартириш имконини яратишва бу эса, ипотека кредити қопланишини таъминлашга ёрдам беради;

– ипотека кредити муддатини мижоз томонидан таклиф этиш имконини тақдим этиш лозим. Бунда, олувчи қисқароқ муддатни танлаши орқали (масалан, 20 йилнинг ўрнига 10 йил) кредит фоиз ставкасини пасайтиришга таъсир кўрсатиш имконини яратилади.

**НАУЧНЫЙ СОВЕТ DSc.03/10.12.2019.I.16.01 ПО ПРИСУЖДЕНИЮ
УЧЕНЫХ СТЕПЕНЕЙ ПРИ ТАШКЕНТСКОМ ГОСУДАРСТВЕННОМ
ЭКОНОМИЧЕСКОМ УНИВЕРСИТЕТЕ**

**ТАШКЕНТСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ЭКОНОМИЧЕСКИЙ
УНИВЕРСИТЕТ**

МАХМУДОВА МУХЛИСА КОДИРЖОН КИЗИ

**СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ МЕТОДОВ УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ В
ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ**

08.00.07 – Финансы, денежное обращение и кредит

**АВТОРЕФЕРАТ ДИССЕРТАЦИИ
доктора философии (PhD) по экономическим наукам**

Ташкент – 2020

Тема диссертации доктора философии (PhD) зарегистрирована Высшей аттестационной комиссии при Кабинете Министров Республики Узбекистан за В2020.2.PhD/Iqt970.

Диссертация выполнена в Ташкентском государственном экономическом университете.

Автореферат диссертации на трех языках (узбекском, русском, английском (резюме)) размещен на веб-странице Научного совета (www.tsue.uz) и информационно-образовательного портала «Ziyonet» (www.ziyonet.uz).

Научный руководитель:

Жумаев Нодир Хосиятович
доктор экономических наук, профессор

Официальные оппоненты:

Тошмуродова Бувсара Эгамовна
доктор экономических наук, профессор

Нафасов Дониёр Бахтиёрвич
доктор философии (PhD) по экономическим наукам

Ведущая организация:

АК «Алоқа банк»

Защита диссертации состоится «___» _____ 2020 года в ___ часов на заседании Научного совета DSc.03/10.12.2019.I.16.01 по присуждению ученой степени при Ташкентском государственном экономическом университете. Адрес: 100003, г.Ташкент, ул.Ислам Каримова, 49. Тел.: (99871) 239-28-72; факс: (99871) 239-43-51; e-mail: www.tsue.uz.

С диссертацией можно ознакомиться в Информационно-ресурсном центре Ташкентского государственного экономического университета. (регистрационный №___). Адрес: 100003, г.Ташкент, ул.Ислам Каримова, 49. Тел.: (99871) 239-28-72.

Автореферат диссертации разослан «___» _____ 2020 года.

(протокол реестра №___ от «___» _____ 2020 года).

Ш.И.Мустафакулов

Заместитель председателя научного совета по присуждению ученых степеней, д.э.н., доцент

У.В.Гафуров

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

С.К.Худойкулов

Председатель Научного семинара при научном совете по присуждению ученых степеней, д.э.н., доцент

ВВЕДЕНИЕ (аннотация диссертации доктора философии(PhD))

Актуальность и востребованность темы диссертации. В XXI веке новый этап банковской деятельности характеризуется информационной эпохой и началом цифровизации экономики. Если в прошлом финансовая устойчивость банковской деятельности оценивалась в количественном выражении, то новое столетие показывает необходимость изменения этих методов. В свою очередь, финансовая устойчивость банка измеряется максимальной минимизацией рисков. Это отражается такими факторами, как усложнение банковских рисков, во-первых, развитие более глубокой интеграции мировой экономики, во-вторых, быстрое проникновение цифровых технологий на рынок финансовых услуг и, в-третьих, необходимость исследования поведенческой экономики. По данным Всемирного банка, «доля местных кредитов, предоставленных финансовым сектором, по отношению к ВВП в 1960 году составляла 50 процентов, а к 1997 году достигла 100 процентов. С 2000 года эта цифра росла и в 2009 году составила 126 процентов. Из-за экономического кризиса, начавшегося в 2008 году, эта цифра вновь пошла вниз, и в 2016 году достигла наивысшей точки 140 процентов»¹. Эти тенденции показывают относительное увеличение капитала активов и, в свою очередь, увеличение финансовых рисков.

Мировой финансово-экономический кризис, начавшийся в 2008 году, привел к тому, что существующие базовые критерии банковской системы не полностью обоснованы. В этой связи именно в 2008-2009 годах банк признал наличие ошибок при разработке в 2004 году Базельским комитетом по надзору требований Базеля-II. После этих процессов требования Базеля-III, разработанные в 2010 году, приобрели особое значение, так как они учли опыт кризиса. В настоящее время исследования, направленные на: во-первых, внедрение практики, позволяющей определить качественные показатели, во-вторых, внедрение практики кредитного скоринга с учетом поведенческой экономики, в-третьих, стабилизацию адекватности капитала, в-четвертых, непрерывный мониторинг таких показателей, как качество, диверсификация и рентабельность активов применительно к управлению банковскими рисками, служат обеспечению эффективности управления банковскими рисками.

Новый этап развития банковской практики Узбекистана находит свое отражение в реализации реформ, направленных на внедрение дистанционного банковского обслуживания, либерализацию банковской деятельности и передачу доли государственных банков частному сектору. «С 2020 года, в каждом банке будет реализована масштабная программа трансформации. В центре нашего внимания будет находиться повышение капитальной, ресурсной базы и доходности банков»². Если учесть, что основной акцент в количественной оценке банковских рисков делается на соотношении размера и доли финансовых показателей, то полностью оценить риски банка не представляется возможным.

¹ The World Bank Domestic credit provided by financial sector (% of GDP). <https://data.worldbank.org/indicator/FS.AST.DOMS.GD.ZS>

² Послание Президента Республики Узбекистан Ш.Мирзиёева Олий Мажлису. 24.01.2020 й.

В этом контексте реализация реформ, направленных на снижение доли государства в банках Узбекистана, свидетельствует о том, что риски банка стремятся в положительную качественную точку зрения стороны. Причина в том, что банки могут предоставлять кредиты, самостоятельно оценивая финансовое положение своих клиентов и выполняя макропруденциальные требования, что полностью позволяет банку фундаментально управлять своими рисками. Поэтому на современном этапе интенсивных реформ актуальным является проведение исследований, направленных на совершенствование методов управления банковскими рисками.

Настоящее диссертационное исследование в определенной степени служит реализации задач, указанных в Указе Президента Республики Узбекистан от 7 февраля 2017 года № УП-4977 «О стратегии действий по дальнейшему развитию Республики Узбекистан», Постановлениях Президента Республики Узбекистан от 31 января 2017 года № ПП-2746 «мерах по дальнейшему расширению и упрощению системы микрокредитования малого и частного предпринимательства», от 23 марта 2018 года № ПП-3620 «О дополнительных мерах по повышению доступности банковских услуг».

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

Степень изученности проблемы. Во многих исследованиях зарубежных ученых были сформулированы научные выводы по управлению рисками банковской деятельности и ее эффективной организации. Такие ученые, как G.Adam, H.Jaroslav, C.Charles, F.Sean, A.Daniel, O'. John, S.Frederic, S.Mishkin, M.Oliver³, в своих научных выводах осветили аспекты проблемы банковских рисков в страном и мировом масштабе.

Ученые из Содружества Независимых Государств изучили особенности возникновения рисков в банковской деятельности. В частности в исследованиях таких ученых, как М.Байбородина, А.Вишне夫斯基, А.Давыденко, Ю.Кибардина, М.Круи, Ю.Кудрявцева, О.Лаврушин, Е.Трофимова, Д.Чичуленков, А.Якубова⁴ сформулированы научные выводы о факторах,

³ Adam Gersl and Jaroslav Hermanek, «Financial stability indicators: Advantages and disadvantages of their use in the assessment of financial system stability», page 69.; Charles Collier, Sean Forbush, Daniel A. Nuxoll, and John O'Keefe The SCOR System of Off-Site Monitoring Its Objectives, Functioning, and Performance. FDIC Banking Review, 2003, volume 15, No. 3. p. 6.; Frederic S. Mishkin «The Economics of Money, Banking, and Financial Markets», page 216, 11th edition 2016.; Oliver M. Sprague History of Crises under the National Banking System. Augustus m Kelley Pubs; New issue of 1910 ed edition (June 1, 1968).

⁴ Байбородина М.Н. Слияния и присоединения кредитных организаций в стратегии достижения лидерства на рынке банковских услуг: автореферат... к.э.н. – М.: ФГБОУ ВПО «Государственный университет управления», 2012. – 32 с.; Вишне夫斯基 А.А. Современные тенденции развития структурообразующих институтов банковского права: сравнительно-правовое исследование: автореферат ... д.ю.н. – Москва. Национального исследовательского университета «Высшая школа экономики», 2014. – 43 с.; Давыденко А.К. Совершенствование системы управления внутренними рисками коммерческого банка: автореферат ... к.э.н. – Москва. Российской академии предпринимательства, 2011. – 25 с.; Кибардина Ю.С. Международная деятельность российских банков в условиях трансформации мировой банковской системы: автореферат...к.э.н. – Москва. Институте региональных экономических исследований, 2013. – 21 с.; Круи М., Галай Д., Марк Р.

влияющих на возникновение банковских рисков, о системности финансовых рисков и отдельные характеристики финансовых рисков.

Ученые из Узбекистана Ш.Ш.Абдуллаева, О.Абдурахмонов, А.Амонов, Б.Бердияров, Т.Бобокулов, Н.Жумаев, Н.Идиев, Т.Каралиев, Н.Каримов, Ж.Мажидов, Ф.Мирзаев, Э.Муминова, Ф.Насриддинов, Д.Нафасов, В.Пшеничников, М.Тожиев⁵ в своих научных работах обратили внимание на различные компоненты банковских рисков. Например, проф. Ш.Абдуллаева изучала кредитные риски и активно использовала методы кредитного скоринга для их предотвращения. Проф. Ф.Мирзаев исследовал риски, связанные с финансовым рынком, и предложил подходы к их оценке. А доц. Э.Муминова сформировала свои научные выводы о рисках ипотечного кредитования.

Связь темы диссертации с научно-исследовательскими работами высшего учебного заведения, где выполнена диссертация. Диссертационная работа выполнена в рамках плана научно-исследовательской работы Ташкентского государственного экономического университета по теме фундаментального проекта «Научная разработка проблем модернизации банковско-финансовой, налоговой и инвестиционной деятельности в условиях устойчивого развития экономики Республики Узбекистан».

Цель исследования заключается в разработке научных предложений и практических рекомендаций по совершенствованию методов управления рисками банковской деятельности в Узбекистане.

Основы риск-менеджмент: -М.: Издательство Юрайт, 2019. – 390 с.; Кудрявцева Ю.В. Развитие рынка кредитных услуг населению в России: автореферат ... к.э.н. – М.: Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации, 2011. – 26.; Лаврушин О.И. Банковское дело. – М.: Финансы и статистика. 2001. – 342 с.; Трофимова Е.А. Оценка эффективности деятельности коммерческого банка в условиях межбанковской конкуренции: автореферат... к.э.н. – Екатеринбург. Уральский федеральный университет, 2016. – 24 с.; Чичуленков Д.А. Совершенствование управления портфелем банковских активов: автореферат ... к.э.н. – М.: ФА при правительстве РФ., 2009. - 32 с.; Якубова А.А. Управление банковскими рисками в Российской Федерации посредством страхования: автореферат ... к.э.н. – М.: ФБГОУ ВПО «Государственный университет управления», 2012. – 25 с.

⁵ Абдуллаева Ш.З. Банк рисклари шароитида тижорат банкларининг кредит портфелини диверсификациялаш: и.ф.д. ... автореферат. – Т.: БМА, 2000. – 46 б.; Абдурахмонов О.Б.Фоиш риски ва уни минималлаштириш йўллари: и.ф.н. ... автореферат. – Т.: БМА, 2007. – 22 б.; Амонов А., Нафасов Д. Банк таваккалчиликларини бошқариш усуллари долзарб жиҳатлари // «Biznes - эксперт» журнали. – Т. 2016. – №7(103)-2016.; Бердияров Б.Т. Ўзбекистон Республикаси тижорат банкларининг ликвидлиги ва тўлов қобилиятини таъминлаш масалалари. Монография. – Т.: Молия, 2020. -170 б.; Бобокулов Т.И. Миллий валютанинг барқарорлигини таъминлаш: муаммо ва ечимлар. -Т.: Фан ва технология, 2007. – 184 б.; Жумаев Н.Х. Жаҳон иқтисодиётининг янги инқирози – иқтисодий ҳаракатсизлик. 03.04.2020 й. <https://review.uz/oz/exg>; Идиев Н,Ф, Тижорат банклари аудиторлик рискларини баҳолашни такомиллаштириш: и.ф.н. ... автореферат. – Т.: БМА, 2011. – 22 б.; Каралиев Т. Усмонов Б. Аҳолининг банк кредитлари бўйича қарз юки таҳлили ва уни оптималлаштириш // «Халқаро молия ва ҳисоб» илмий электрон журнали. – Т.: 2020. – № 1, февраль.; Каримов Н.Ф. Риски и проблемы формирования прибыли коммерческих банков: автореферат ... к.э.н. – Т.: БФА, 1998. – 23 с.; Мажидов Ж. Тижорат банклари фаолиятидаги ликвидлик рискини бошқаришнинг такомиллаштириш йўллари // Молия журнали. – Т., 2017. – №4. – Б.57-61.; Мирзаев Ф.И. Молия бозори операциялари рискларини баҳолаш усуллари (қимматли қоғозлар бозори мисолида): и.ф.н. ... автореферат. – Т.: БМА, 2002. – 22 б.; Муминова Э.А. Тижорат банкларида ипотека кредити рискларини бошқаришни такомиллаштириш: и.ф.н. ... автореферат. – Т.: БМА, 2011. – 22 б.; Насриддинов Ф.Н. Тижорат банкларида риск-менеджмент тизимини такомиллаштириш йўллари: и.ф.н автореферат. – Т.: ТДИУ, 2012. – 26 б.; Нафасов Д.Б. Тижорат банклари рискларини бошқаришнинг назарий ва амалий асосларини такомиллаштириш: и.ф.ф.д. (PhD) диссертация автореферати. – Т.: ТМИ, 2017. – 56 б.; Пшеничников В.В. Природа банковских рисков и пути их снижения автореферат ... к.э.н. – Т.: БФА, 2000. – 23 с.; Тожиев М.М. Банк рисклари ва уларни бартараф қилишнинг долзарб масалалари // Иқтисод ва молия илмий-амалий журнал. – Т., 2018. - №8 (116). – Б. 14-17.

Задачи исследования:

изучение теоретического понятия, экономической сущности и особенностей риска;

описание рисков в банковской деятельности и систематизация методов их управления;

исследование передового опыта управления банковскими рисками и разработка путей его внедрения в условиях Узбекистана;

анализ состава кредитных вкладов в банках Узбекистана и текущего состояния рисков при их управлении;

анализ кредитного портфеля коммерческих банков на основе систематизации структурных факторов риска в них;

определение и оценка текущего состояния качества активов коммерческих банков Узбекистана и его влияния на банковские риски;

разработка рекомендаций, направленных на обеспечение стабильности адекватности капитала при снижении риска деятельности коммерческих банков;

разработка предложений и рекомендаций, направленных на совершенствование методов управления рисками в деятельности коммерческих банков.

Объект исследования. В качестве объекта исследования выбраны кредитные операции Национального банка Республики Узбекистан ВЭД и АК «Асакабанк».

Предметом исследования являются экономические отношения, возникающие в процессе управления рисками кредитной деятельности банков Узбекистана.

Методы исследования. В диссертационной работе использовались методы научного абстрагирования, логического мышления, сравнительного анализа, монографического исследования, исследования в динамике, группировки данных, сравнения, корреляционного и регрессионного анализа.

Научная новизна исследования заключается в следующем:

предложение по снижению влияния доли кредитов в иностранной валюте на финансовую устойчивость деятельности национального банка путем снижения уровня долларизации активов и пассивов банков;

обосновано предложение по дифференцированной оптимизации сроков и процентов потребительских кредитов с учетом роста их по отношению к доходам населения формулирование отдельных тарифов для «лояльных клиентов»;

обосновано предложение по обеспечению прибыли, установленную в ежегодно утверждаемом бизнес-плане, по снижению доли основных средств, неиспользуемых в банковской деятельности, активов, не приносящих доход в целях обеспечения гармоничности рентабельности капитала, рентабельности активов и показателей капитализации при предотвращении банковских рисков;

обосновано, предложение по созданию возможности снижения процентной ставки по кредиту путем предоставления возможности клиенту предложить срок кредита.

Практические результаты исследования состоят в следующем:

систематизированы теоретические основы управления банковскими рисками и сформулирован независимый авторский подход по отношению к ним;

определены и оценены условия учета коэффициента монетизации при макропруденциальном регулировании банковских рисков;

на основе регрессионного анализа, направленного на определение нестабильности активов в коммерческих банках, определено и оценено наличие значительного влияния кредитов, выданных физическим лицам;

разработаны пути применения и реализации модели Блэка-Шоулза при определении кредитоспособности физических лиц.

Достоверность полученных результатов. Достоверность результатов исследований определяется тем, что в процессе исследования использованы показатели финансовых отчетов Центрального банка Республики Узбекистан, Национального банка ВЭД, АКБ «Асакабанк», официальные данные Государственного комитета Республики Узбекистан по статистике, соответствующие нормативные акты, отчеты соответствующих ведомств и организаций, а также целесообразностью и научной обоснованностью подходов и методов, используемых в работе, внедрением выводов, предложений и рекомендаций, приведенных в диссертации, на практике коммерческих банков Республики Узбекистан.

Научная и практическая значимость результатов исследования. Научная значимость результатов исследования выражается в возможности использования результатов в качестве научно-методической основы при разработке методов управления рисками в деятельности коммерческих банков Узбекистана, а также при осуществлении научно-исследовательских работ по совершенствованию кредитной практики.

Практическая значимость результатов исследования выражается в возможности использовании их при разработке путей и методов управления рисками в деятельности коммерческих банков Республики Узбекистан, совершенствовании практики кредитования, а также проведении самостоятельных научных исследований, разработке научных проектов, учебных программ по таким дисциплинам, как «Банковское дело», «Менеджмент банковских рисков», «Управление финансовыми рисками» и укреплении их практической базы.

Введение результатов исследования. На основе научных результатов, полученных по совершенствованию практики управления рисками коммерческими банками, внедрено:

предложение по снижению влияния доли кредитов в иностранной валюте на финансовую устойчивость деятельности национального банка путем снижения уровня долларизации активов и пассивов банков внедрено в деятельность Национального Банка ВЭД Республики Узбекистан и АКБ «Асакабанк» (справка Национального Банка ВЭД Республики Узбекистан от 7 августа 2020 года № 02/3-559/38 и справка АК «Асакабанк» от 3 июля 2020 года № 1904/3663). В результате этого предложения в банке

снижился уровень долларизации и риски, воцникающие при защите позиций этих валют на международном валютном рынке от ее негативного воздействия;

предложение по дифференцированной оптимизации сроков и процентов потребительских кредитов с учетом роста их по отношению к доходам населения формулирование отдельных тарифов для «лояльных клиентов» использовано Национальным Банком ВЭД Республики Узбекистан и АКБ «Асакабанк» (справка Национального Банка ВЭД Республики Узбекистан от 7 августа 2020 года № 02/3-559/38 и справка АКБ «Асакабанк» от 3 июля 2020 года № 1904/3663). В результате появилась возможность дифференцировать процентные ставки по кредитам, выделяемым населению;

предложение по обеспечению прибыли, установленную в ежегодно утверждаемом бизнес-плане, по снижению доли основных средств, неиспользуемых в банковской деятельности, активов, не приносящих доход в целях обеспечения гармоничности рентабельности капитала, рентабельности активов и показателей капитализации при предотвращении банковских рисков использовано АКБ «Асакабанк» (справка АКБ «Асакабанк» от 3 июля 2020 года № 1904/3663). В результате внедрения данного предложения было достигнуто поддержание показателей рентабельности капитала и активов на запланированном уровне, а также наряду с увеличением показателя добавленного капитала контроль постоянного увеличения суммы прибыли, размещение дополнительных акций, обеспечение умеренного уровня активов, подверженных риску.

предложение по созданию возможности снижения процентной ставки по кредиту путем предоставления возможности предложить клиенту срок кредита использовано Национальным Банком ВЭД Республики Узбекистан (справка Национального Банка ВЭД Республики Узбекистан от 7 августа 2020 года № 02/3-559/38). В результате появилась возможность эффективно общаться с клиентами при распределении кредитов и предотвращении рисков.

Апробация результатов исследования. Основные идеи и выводы диссертации обсуждались на 2 международных и 4 республиканских научно-практических конференциях.

Опубликованность результатов исследования. Всего по диссертационной работе опубликовано 12 научных работ, в том числе 10 научных статей, опубликованных в местных научных изданиях, рекомендованных Высшей аттестационной комиссией Республики Узбекистан, и 3 научные статьи, опубликованные в престижных зарубежных журналах.

Структура и объем диссертации. Структура диссертации состоит из введения, трех глав, восьми параграфов, заключения, списка использованной литературы. Объем текста диссертации составляет 151 страниц.

ОСНОВНОЕ СОДЕРЖАНИЕ ДИССЕРТАЦИИ

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

В первой главе диссертации **«Теоретические основы управления рисками в банках»** исследованы теоретические основы риска, экономическая сущность и классификация рисков в банковской деятельности, а также изучен передовой опыт управления банковскими рисками и сформированы научные методы их внедрения в условиях Узбекистана.

В истории экономического учения тоже существуют подходы к риску. В частности, экономисты-классики А. Смит и другие ученые отмечают, что риск находится в составе предпринимательского дохода. Сторонники экономической неоклассической школы предлагают, что прибыль предпринимательства определяется степенью отклонения от запланированного размера. В том числе, Дж. Кейнс отмечает риск как неизбежную реальность и объясняет его потерей стоимости денежной единицы вследствие инфляции. Поэтому собственность рассматривается как объект, подверженный меньшему риску, чем деньги.

В заключении можно сказать, что высокая вероятность возникновения риска в процессе осуществления хозяйственной деятельности, он входит в состав дохода и является неотъемлемой частью финансовых отношений.

Мы считаем, что при систематизации финансовых рисков необходимо учитывать финансовые характеристики (Рис.1).

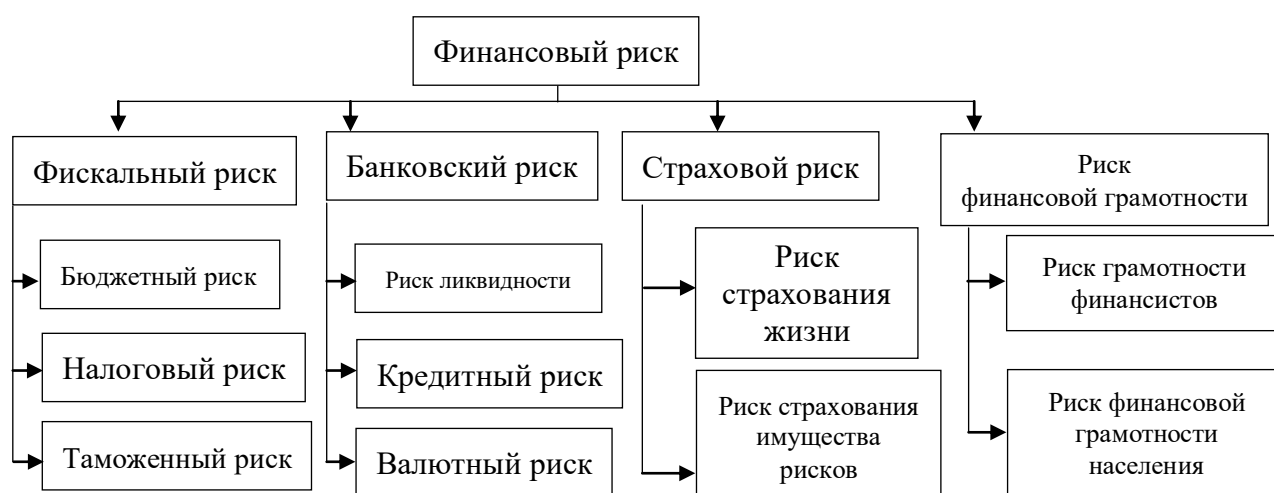


Рис.1. Классификация финансовых рисков⁶

Профессор Ф. И. Мирзаев делал научные выводы о рисках на финансовом рынке, отмечает, что под финансовым риском – понимается неучет

⁶Составлено соискателем

обстоятельств, которые могут возникнуть в результате осуществления финансовых операций.

Известный ученый-экономист О.Лаврушин делает вывод, что «банковский риск-это мера стоимости возможного события, которое приводит к убыткам».

Профессор Ш.Абдуллаева, один из ведущих ученых Узбекистана по банковским рискам, отмечает, что под банковским риском понимается осуществление банковских операций, которые связаны с надеждой на положительный результат даже в случае невозможности извлечения выгоды из средств в процессе осуществления банковской деятельности.

Профессор Н.Каримов в своем исследовании разработал научные выводы о проблемах и рисках формирования прибыли в коммерческих банках. А для снижения рисков в коммерческих банках он рекомендует обратить внимание на следующее.

- невыполнять высокорискованные операции;
- снизить степень риска путем их управления;
- ведение учета рисков банковскому балансу.

Если профессор Н.Жумаев изучал банковские риски с валютными отношениями, то профессор Т.Бобокулов обосновал научные выводы в сочитании с национальной валютой.

На основе проведенного исследования мы попытались сформулировать выводы о системе управления банковскими рисками. Систему управления банковскими рисками можно рассматривать как совокупность ситуаций, в которых сотрудник банка использует методы и приемы достижения положительных финансовых результатов в условиях неопределенности деятельности банка. Также оно отражает реализацию мер, направленных на прогнозирование возможных рисков и предотвращение их неблагоприятных последствий.

Во второй главе диссертации **«Анализ современного состояния методов управления рисками в деятельности коммерческих банков»** проанализированы банковские риски, связанные с кредитной практикой, в банках Узбекистана, в частности АКБ «Асака» и Национальный банк ВЭД, выявлены и оценены тенденции их развития.

При обеспечении макроэкономической стабильности удешевление или удорожание кредитных вкладов регулируется процентной политикой Центрального банка. В результате эта деятельность служить росту инвестиционной активности в экономике, удешевлению цен и возникновению стабилизации покупательной способности населения. В целом, существует необходимость в реализации макропруденциальной политики.

Размышляя о критериях коэффициента монетизации, А.Кайгородцев указывает, что если норма его составляет 70 процентов, а минимум 50 процентов по отношению к ВВП, то это считается важным элементом обеспечения экономической безопасности. Поэтому, чтобы коэффициент монетизации в экономике не привел к инфляции, инвестиции рекомендуется направлять в высокотехнологичные отрасли.

Если анализировать денежную массу в обращении в нашей стране, то можно увидеть, что коэффициент монетизации (денежная масса по отношению к ВВП) в 2019 году составил около 17,8 процента. В свою очередь, это объясняется тем, что повышение депозитов в иностранной валюте в августе привело к снижению депозитов в национальной валюте. Эта тенденция способствовала росту настроений населения на покупку иностранной валюты. При этом это было вызвано увеличением валового спроса на валютном рынке (Рис. 2).

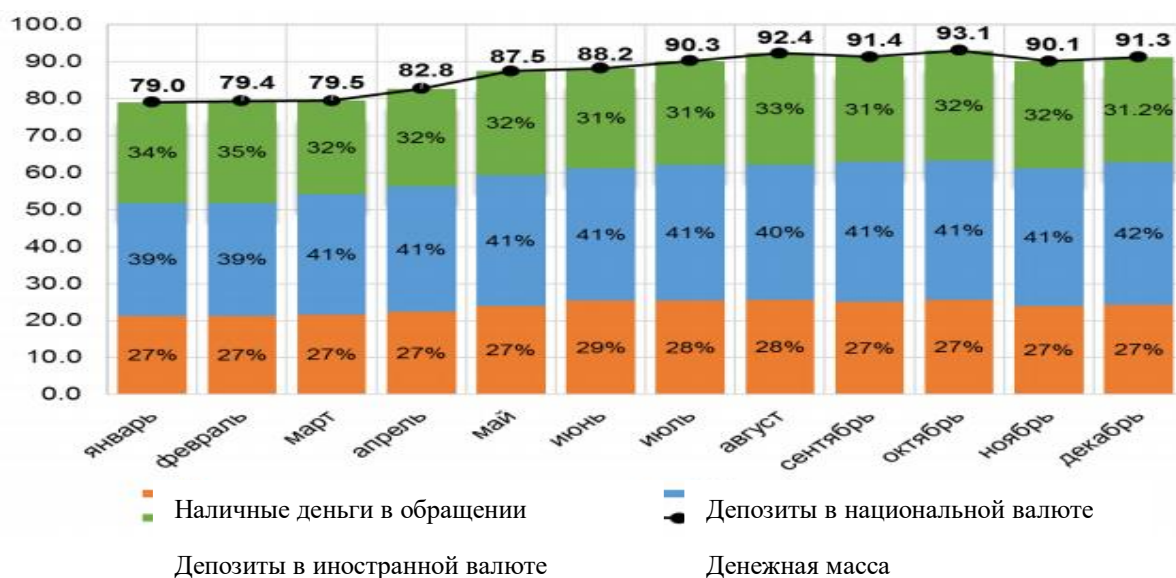


Рис. 2. Динамика денежной массы Узбекистана и ее состав в 2019 году, трлн.долл. в сумме и процентах⁷.

По нашему мнению, причиной возникновения такой ситуации могло стать также введение Указом Президента Республики Узбекистан от 27 июня 2019 года № ПФ-5755 «О мерах по дальнейшему регулированию предоставления налоговых и таможенных льгот» налога на добавленную стоимость.

Посредством анализа данных табл. 1 и табл. 2, попытаются изучить валютную структуру кредитов АКБ «Асакабанк» и Национального банка ВЭД.

Основной целью кредитов, выдаваемых коммерческими банками в иностранной валюте, является привлечение технологий, импортируемых в Узбекистан. В свою очередь, увеличение объема кредитов, выданных в иностранной валюте, может привести к увеличению отрицательного сальдо платежного баланса страны. В частности, остаток расчетной части платежного баланса на 1 января 2020 года был отрицательным и составил 6,5 млрд. долл. США. Это означает, что возросло привлечение инвестиций в иностранной валюте. По нашему мнению, наличие такого сальдо в текущем периоде создает основу для возникновения положительного остатка в будущем, когда иностранные средства должны быть направлены не на потребление, а на создание дополнительной стоимости.

⁷ Данные Центрального банка Республики Узбекистан

Таблица 1

Валютная структура кредитного портфеля АКБ «Асакабанк»⁸

Годы	2015 г.	2016 г.	2017 г.	2018 г.	2019 г.
<i>Долгосрочные</i>					
Сум, в млн.	2 135 536	2 253 567	3 653 454	5 555 936	9 935 953
доллар США, в млн.	313	849	1 422	1 957	1 097
Евро, в млн.	11	10	30	98	280
Японская иена, в млн.	-	-	-	22 344	22 855
<i>Краткосрочные</i>					
Сум, в млн.	361 154	272 886	205 466	225 645	552 564
доллар США, в млн.	2	0	10	1	17
Евро, в млн.	2	3	3	4	28

Известно, что доля долгосрочных кредитов в выбранных коммерческих банках значительно высока. Как видно из таблицы 1, можно видеть, что кредиты, предоставленные АКБ «Асакабанк»ом в иностранной валюте, не имеют стабильного динамического диапазона. Например, если в 2018-2019 годах была открыты линии в Японской иене, то за краткосрочной период кредитов в долларах США в 2016 году не наблюдалось. В то же время если в долгосрочном периоде 2015-2019 годов, кредиты в долларах США сократились к 2019 году, то наметились тенденции к резкому увеличению кредитных линий в евро. Однако в краткосрочной периоде объем кредитных портфелей во всех иностранных валютах характеризуются резким увеличением (Табл. 1).

В заключение следует отметить, что случаев стабильного формирования кредитных линий в иностранной валюте не наблюдается. В отдельные годы наблюдался рост тренда, в то время как в отдельные периоды наблюдался спад. В этой связи мы считаем, что для достижения динамической стабильности при формировании кредитного портфеля структуры валюты необходимо уравнивать взаимное соотношение доллара США и евро. Причина в том, что постоянные колебания курсов этих двух валют не оказывают серьезного влияния на кредитный портфель банков. Необходимо будет учитывать, что отрицательное состояние обменного курса в одной валюте отражается положительным изменением обменного курса во второй валюте. Например, потеря в результате обесценивания доллара США по отношению к евро создаются условия для роста стабильности евро.

Данные таблицы 2 отражают валютную структуру кредитного портфеля Национального Банка ВЭД Республики Узбекистан. Можно заметить, что в этом банке ситуация по отношению к АКБ «Асакабанк» складывается совершенно иначе. Примечательно, что к 2019 году было сформировано состояние предоставления Национальным банком Республики Узбекистан кредитов в недолларовых валютах, и его размер был больше, чем в долларах США, что можно положительно оценить. В целом, если объем краткосрочных

⁸ Данные АКБ «Асакабанк»

кредитов в долларах США в 2019 году резко вырос, то долгосрочные кредиты в долларах США в этот период имели тенденцию к снижению.

Кредитный потенциал коммерческих банков также будет выражен в национальной и иностранной валюте в соответствии с их эквивалентом. Это показывает, в какой степени средства доступны в национальной и иностранной валютах. Сегодня установление единых обязательных резервных требований в отношении депозитов, привлекаемых Центральным банком в национальной и иностранной валютах, оказывает негативное влияние на кредитный потенциал коммерческих банков в иностранной валюте⁹.

Таблица 2

Валютная структура кредитного портфеля Национального банка ВЭД¹⁰

	2015 г.	2016 г.	2017 г.	2018 г.	2019 г.
<i>Долгосрочный</i>					
сумма, миллион вместе взятых	2 190 476	3 034 459	5 267 550	9 084 026	17 772 890
Доллар США, миллион. вместе	6 082 078	8 036 307	24 304 499	31 708 915	28 571 500
Другая валюта, миллион. вместе	1 530 196	1 813 857	4 778 822	5 069 941	6 646 650
<i>Краткосрочный</i>					
Сум, в млн.	169 419	117 289	755 255	632 910	913 087
доллар США, в млн.	2 958	3 597	75 711	77 785	338 147
Другая валюта, в млн.	0	0	0	0	746 278

На основании проведенного исследования можно отметить следующее:

- объем кредитов в иностранной валюте в выбранных банках формируется в разных масштабах. Объем валютных кредитов в Национальном банке ВЭД значительно выше;

- объем валютных кредитов начал значительно увеличиваться в 2017 году;

- недифференцированность валютной структуры кредитного портфеля приводит к повышению степени риска а также чувствительности к валютным курсам.

В этой связи следует отметить, что нестабильность валютного курса оказывает серьезное влияние на качество банковских активов, что отдельно отмечает Fitch Ratings. Fitch оценил устойчивость банков Узбекистана к снижению курса валют при различных сценариях развития событий. По оценке агентства, «Асакабанк» сможет выдержать 20-процентное падение курса, но они отметили, что необходимость в выходе из установленных требований может возникнуть, если будет наблюдаться дополнительный капитал или более высокий уровень снижения. Девальвация сума может оказать негативное влияние на капитализацию банков через номинальную инфляцию активов

⁹ Отамуродов Х. Тижорат банклари кредит портфелини бошқаришни оптимизация қилиш масалалари//Бизнес-Эксперт журнали. – Т. 2019. - №3(135)-2019.

¹⁰ Данные Национального Банка ВЭД Республики Узбекистан

банков в иностранной валюте, однако, по оценке агентства, влияние будет умеренным. Девальвация также может привести к ухудшению качества валютных кредитов, которое находится в «Асакабанке» на высоком уровне (54%)¹¹.

В таблице 3 мы можем видеть объем кредитов, выданных физическим лицам АКБ «Асакабанк». Хотя потребительские кредиты за 2015-2018 годы не отражали серьезных темпов роста, следует отметить, что к 2019 году они выросли в 15 раз по сравнению с 2018 годом. В целом, в 2019 году объем потребительских кредитов составил более 3,9 раза по отношению к предыдущим 4 годам.

Таблица 3

Распределение кредитов, выданных физическим лицам в АКБ «Асакабанк»,¹² млн.сум

Вид кредита	2015 г.	2016 г.	2017 г.	2018 г.	2019 г.
Потребительский кредит	21 595	37 700	226 839	99 266	1 496 393
В том числе,					
На покупку оборудования	1 709	8 154	7 147	17 992	27 054
На другие цели	19 886	29 546	26 828	61 604	404 288
Автокредит	-	-	192 863	19 670	1 065 051
Ипотечный кредит	158 148	192 526	330 231	421 168	1 087 214
Прочие кредиты	13 788	7 419	206 133	68 661	154 017

Если рассматривать практику кредитования физических лиц в Национальном банке ВЭД, то данные за 2018-2019 годы показывают, что эти показатели существенно изменились (табл. 4).

Таблица 4

Распределение кредитов, выданных физическим лицам в Национальном банке ВЭД,¹³ млн.сум

Вид кредита	2015 г.	2016 г.	2017 г.	2018 г.	2019 г.
Потребительский кредит	36 329	39 978	122 107	832 284	1 288 129
В том числе,					
На покупку оборудования	5 694	4 557	44 388	301 447	401 906
На другие цели	29 608	35 068	77 433	242 219	239 091
Автокредит	1 026	353	286	288 619	647 133
Ипотечный кредит	699 201	1 095 990	1 498 136	2 153 517	2 750 226
Прочие кредиты	58 669	66 753	270 185	303 239	507 115

В отличие от АКБ «Асакабанк», при кредитовании физических лиц можно отметить, что кредитная политика Национального банка ВЭД

¹¹ Fitch: Многие банки Узбекистана устойчивы к снижению сумового курса. 11 май 2017 г.

<https://www.gazeta.uz/uz/2017/05/11/fitch/>

¹² Данные АКБ «Асакабанк»

¹³ Данные Национального Банка ВЭД Республики Узбекистан

относительно стабильна. Также видно, что автокредиты, существовали также и в 2015-2017 годах, которые выросли в несколько раз в 2018-2019 годах.

На наш взгляд, это связано с тем, что на новом уровне происходят реформы в развитии кредитных механизмов финансирования потребления физических лиц. Это объясняется прежде всего тем, что доходы населения растут. В соответствии с правилом в экономике, отмечается, что увеличение доходов населения служит увеличению текущего потребления за счет их будущих доходов. Соответственно, рост совокупных доходов населения в 2017-2018 годах по сравнению с предыдущими годами составил 19 и 28 процентов соответственно. Как видно, увеличение доходов населения происходит за счет обеспечения текущего потребления на основе кредитов с учетом их будущих доходов.

Следует отметить, что ипотечные кредиты составляют большую долю по отношению к потребительским кредитам. В частности, размер ипотеки в 2019 году был почти в 2 раза больше размера потребительского кредита.

На основании проведенного исследования следует отметить, что в кредитных портфелях выбранных банков существуют следующие проблемы:

- нестабильность валютной структуры кредита или высокий уровень привязанности к одной валюте;

- высокая доля автокредитов в потребительском кредите означает, что интерес людей к покупке бытовой техники небольшой. Это может быть вызвано с высокими процентными ставками и короткими сроками;

- небольшая доля ипотечных кредитов на кредитном рынке приводит к снижению участия людей на рынке жилья.

На наш взгляд, в целях минимизации банковских рисков при предоставлении банками кредитов желательно обратить внимание на следующее:

- обеспечить диверсификацию валютной структуры с целью предотвращения доминирования той или иной валюты в валютной структуре кредитов;

- учитывая рост потребительского кредитования по отношению к доходам населения, важно провести дальнейшую оптимизацию их сроков и процентов, а также сформировать отдельные тарифы для «лояльных клиентов»;

- определить уровень ограничения по отношению к возрасту человека при предоставлении ипотечного кредита. При этом необходимо создать возможность для сокращения сроков ипотечного кредита по мере увеличения возраста. Это поможет обеспечить погашение ипотечного кредита;

- предоставить возможность получателю ипотеки предложить срок ипотеки. При этом, необходимо создать возможность повлиять на снижение процентной ставки по кредиту путем выбора более короткого периода времени (например, 10 лет вместо 20 лет);

- создать условия для продолжения выплат по кредиту путем введения принципа имущественного права (наследования) имущества, приобретенного по ипотечному кредиту. Это делается для того, чтобы в случае когда получатель ипотеки не полностью выплачивает кредит (в случае смерти),

добиться снижения риска банка, позволив погасить кредит за счет доходов других членов семьи, тем самым предоставить им право на собственность.

Принятие Решения Правления Центрального Банка Республики Узбекистан от 31 марта 2018 года № 12/20 «О внесении изменений и дополнений в Положение о порядке классификации качества активов в коммерческих банках и формировании резервов для возмещения возможных убытков по активам, а также их использования» (Номер регистрации в Министерстве юстиции № 2696-2, 27.04.2018 г.) привело к увеличению спроса на резервы, создаваемого по отношению к стандартным активам. В соответствии с этим решением резервы, создаваемые для стандартных активов, были определены в объеме 1 процента от стоимости их остатка.

В результате резервы, сформированные по стандартным активам, стали появляться с 2017 года. В частности, если этот показатель не изменился в 2017-2018 годах, то к 2019 году можно видеть, что он увеличился в 3,7 раза. В качестве положительных трендов следует отметить тот факт, что доля активов, сроки которых были пересмотрены, резко не увеличилась в 2015-2019 годах, а в отдельные годы эта цифра имеет тенденцию к снижению, что само по себе свидетельствует о высоком уровне заключения между банком-клиентом кредитных договоров (Табл. 5).

Таблица 5

Активы и резервный состав АКБ «Асакабанк»,¹⁴ млн.сум

	2015 г.	2016 г.	2017 г.	2018 г.	2019 г.
Проблемные активы	93 131	74 660	232 731	453 580	655 362
Специальные резервы	146 509	149 173	448 416	506 577	1054311
Резервы, созданные для стандартных активов	-	-	19 067	19 067	70 890
Активы, условия которых пересмотрены	123 024	180 328	107 721	123 212	101 442
Необеспеченные активы	12 397	0	77 990	216 227	419 070
Надежные (доверительные) активы	12 397	-	-	-	-

С помощью корреляционного анализа в нашем исследовании мы попытались найти ответ на вопрос: Какие виды кредитов больше всего влияют проблемные активы (M_a) мы в контексте. Для этого, мы провели анализ, взяв в качестве изменяющегося фактора объем микрокредитов (K_m), выданных малому бизнесу и объем кредитов ($Ж_k$), выделенных физическим лицам, а в качестве неизменного фактора - проблемные активы.

Для регрессионного анализа мы воспользовались возможностями Microsoft Excel. В результате мы получили зависимость, которая отражена в формулах-1 и 2.

$$M_a = 2995,3 \times K_m - 110864 \quad (1)$$

$$M_a = 205,4 \times Ж_k + 116169 \quad (2)$$

¹⁴ Данные АКБ «Асакабанк»

Мы видим, что влияние микрокредитов, выделяемых малому бизнесу ($R^2=0,82$) меньше, чем влияние кредитов, выданных физическим лицам ($R^2=0,75$). В целом следует отметить, что распределение кредитов, выделяемые физическим лицам, находится в гармонии с распределением проблемных активов. В то же время можно отметить, что доля объема кредитов, выданным физическим лицам, в каждой сумме возникновения проблемных активов большая.

В целом мы не считаем, что все факторы достаточны для того, чтобы дать высокую оценку трендам управления активами в деятельности АКБ «Асакабанк» и за счет этого снижения банковских рисков. В качестве причины этого можно привести следующее:

- субстандартные, сомнительные и ненадежные активы имеют тенденцию роста в последние годы, что приводит к увеличению спроса на достаточность капитал банка и росту риска;

- объем проблемных активов также имеет тренд к росту;

- увеличение объема специальных резервов формируется в сочетании с увеличением общего объема активов;

- объем активов, условия которых пересмотрены, приобретает устойчивость по отношению к активам иного качества, а также указывают на стабильность опыта заключения договоров;

- доля проблемных активов в общем объеме активов составляет 2,3 процента;

- влияние кредитов, выделяемые физическим лицам, на возникновение проблемных активов у малого бизнеса больше, чем влияние микрокредитов, выдаваемых малому бизнесу. Это означает, что мы считаем целесообразным пересмотреть условия предоставления кредитов физическим лицам или, в целом, оптимизировать выдачу таких кредитов.

В свою очередь, точно так же, как мы провели корреляционный анализ некоторых факторов, влияющих на возникновение проблемных активов в АКБ «Асакабанк», мы также оценим эти же показатели – место микрокредитов, выделяемых малому бизнесу и кредитов, выделяемые физическим лицам в формировании проблемных активов в Национальном банке ВЭД. Для этого мы снова воспользовались возможностями программы Microsoft Excel. В результате мы определили взаимосвязь, которая отражена в формулах-3 и 4.

$$M_a = 0,577 \times K_m + 165738 \quad (3)$$

$$M_a = 0,176 \times Ж_k + 119873 \quad (4)$$

Где:

M_a -проблемные активы;

K_m -микрокредиты, выделяемые малому бизнесу;

$Ж_k$ -кредиты, выделяемые физическим лицам.

В отличие от АКБ «Асакабанк», хотя влияние микрокредитов, выделяемые малому бизнесу ($R^2=0,46$) выше, чем влияние кредитов, выделяемые физическим лицам ($R^2=0,71$), мы видим, что взаимосвязь в формировании проблемных активов нижесреднего. В целом, следует отметить, что

распределение кредитов, выделяемые физическим лицам, находится в сочитании с распределением проблемных активов (Табл. 6).

Таблица 6

Активы и резервы Национального банка Республики Узбекистан ВЭД,¹⁵
млн. сум

	2015 г.	2016 г.	2017 г.	2018 г.	2019 г.
Проблемные активы	175092	149879	381428	539872	442779
Специальные резервы	150343	136132	650 100	766060	1074219
Резервы, созданные для стандартных активов	-	-	117309	201238	306837
Активы, условия которых пересмотрены	117417	107433	240730	352203	105693
Необеспеченные активы	328915	304303	1599289	554691	649578
Надежные (доверительные) активы	-	-	-	-	-

На основании проведенного исследования мы смогли сформулировать следующие выводы:

- возникают различные тенденции в классификации качества активов в выбранных банках;

- существуют некоторые сложности с управлением качеством активов в АКБ «Асакабанк», которые могут заложить основу для формирования банковских рисков;

- качество активов Национального банка ВЭД сформировано на оптимальном уровне, а доля проблемных активов в общем объеме активов составляет 0,77 процента, что отражает финансовую устойчивость;

- регрессионный анализ, направленный на выявление нестабильности активов в выбранных банках, показывает существенные влияние кредитов, выделяемые физическим лицам;

- необходимо добиться согласованности качества активов банка с капиталом при эффективном их управлении. При этом считаем, что важно принять меры, чтобы объемы капитала не отставали от объема активов.

В третьей главе диссертации **«Совершенствование методов управления рисками в деятельности коммерческих банков»** сформулированы предложения на основе научных выводов, направленных на совершенствование методов управления рисками в коммерческих банках.

В связи с этим в рамках исследования, проведенного в ходе нашего исследования, мы проанализировали такие показатели, как качество активов (в основном кредитов) и адекватность капитала. Принимая во внимание этот аспект, мы также постараемся внести свои предложения и рекомендации, которые будут разработаны в рамках этих исследований.

Если по данным таблицы 7 проанализировать уровень риска активов АКБ «Асакабанк», то можно увидеть, что в 2015-2019 годах уровень риска активов

¹⁵ Данные Национального Банка ВЭД Республики Узбекистан

имеет тенденцию к росту. Если в 2015 году доля активов, не обладающих рискованностью, составляла 18 процентов, то к 2019 году она была равна 6,6 процента. Также доля активов с уровнем риска 20 процентов в 2017-2018 годах составила более 50 процентов. Следует отметить, что до 2017 года активы с уровнем риска 200 процентов и выше не было, они стали появляться с 2018 года.

Таблица 7

Группы активов АКБ «Асакабанк» по уровню риска,¹⁶ в процентах

Уровень риска	2015 г.	2016 г.	2017 г.	2018 г.	2019 г.
I группа – уровень риска 0 процентов;	18,00	14,57	10,89	4,57	6,58
II группа – уровень риска 20%;	12,78	30,36	52,43	54,79	30,84
III группа – уровень риска 50 процентов;	1,73	1,89	1,02	0,99	3,02
IV группа – уровень риска 100 процентов;	62,91	50,67	34,43	38,58	55,99
V группа – уровень риска 150 процентов;	4,58	2,51	1,22	0,53	3,21
VI группа – уровень риска 200 процентов;	-	-	-	0,0005	0,22
VII группа – уровень риска 300 процентов;	-	-	-	0,54	0,16
Всего	100	100	100	100	100

На наш взгляд, в АКБ «Асакабанк» отражает тенденцию повышения уровня риска активов. Особенно если доля активов, не обладающих рискованностью, характеризуется снижением, то доля активов, уровень риска которых равна 20 процентов, выражена значительным увеличением. Это требует более современного подхода к управлению активами.

Из данных таблицы 8 мы можем увидеть уровень риска активов Национального банка ВЭД.

Таблица 8

Группы активов Национального банка ВЭД по уровню риска,¹⁷ в процентах

Уровень риска	2015 г.	2016 г.	2017 г.	2018 г.	2019 г.
I группа – уровень риска 0 процентов;	18,92	14,44	7,81	4,16	6,70
II группа – уровень риска 20%;	47,31	52,98	57,09	53,21	44,22
III группа – уровень риска 50 процентов;	-	-	-	-	0,39
IV группа – уровень риска 100 процентов;	0,39	0,36	0,17	2,93	1,06
V группа – уровень риска 150 процентов;	32,87	32,06	34,75	39,42	45,72
VI группа – уровень риска 200 процентов;	0,50	0,16	0,18	0,28	1,90
VII группа – уровень риска 300 процентов				0,000015	
Всего	100	100	100	100	100

В Национальном банке ВЭД также в 2015-2019 годах доля активов, не обладающих рискованностью, снизилась, особенно в 2018 году, достигнув

¹⁶ Данные АКБ «Асакабанк»

¹⁷ Данные Национального Банка ВЭД Республики Узбекистан

4 процентов. Однако к 2019 году наблюдалось снижение доли активов с уровнем риска 20 процентов.

Примечательно, что активы с уровнем риска 200 процентов в 2016-2019 годах имели тенденцию роста, а в 2019 году - значительный рост. Следует еще раз отметить, что активы с уровнем риска 50 процентов появились только к 2019 году, что свидетельствует об эффективности управления активами этой категории.

В целом ниже можно отметить, что в практике коммерческих банков нашей страны, в частности выбранных нами банков, существуют определенные проблемы в устранении рисков в деятельности банков:

- активы (кредиты) аккумулируются в определенном узком диапазоне направлений;

- отсутствие полного внедрения системы определения платежеспособности клиента по кредиту (кредитный скоринг);

- наличие вероятности высокой доли микрокредита при возникновении проблемных активов;

- наличие тенденции роста активов с высокими рисковыми характеристиками риску;

- наличие необходимости учета передового опыта при оценке достаточности капитала банков;

- тенденция высокая роста активов в последние годы в деятельности выбранных банков диктует необходимость совершенствования подхода к адекватности капитала.

В заключении следует отметить, что за счет обеспечения финансовой устойчивости банков предотвращается масштаб подверженности банковским рискам. В результате нашего исследования мы пришли к следующим выводам:

- во-первых, доля объема активов, не приносящих доход, в общем объеме активов высока;

- во-вторых, доля объема активов с высоким уровнем риска в общем объеме активов очень высока;

- в-третьих, неразвитость инвестиционных операций, которые банки осуществляют с ценными бумагами;

- в-четвертых, низкий уровень доходности банковских активов (ROA).

Изучив зарубежный опыт (в частности, банковскую систему Германии и Японии), мы разработали следующие предложения:

- широкое налаживание работ по осуществлению купли-продажи ценных бумаг, в частности, обеспечить привлечение финансовых инструментов, в частности устойчивых ресурсов в целях обеспечения финансовой устойчивости банков;

- внедрение в практику новых методов эффективного управления активами и пассивами банков (например, деривативные инструменты, которые широко применяются в Германии и Японии) ;

- широкое использование методов секьюритизации, широко используемых в японской и немецкой практике для обеспечения финансовой стабильности;

– обеспечение пропорции между сроками пассивов, активов и объемом.

С 1 января 2019 года Центральный банк Республики Узбекистан обязан обеспечить минимальный уровень адекватности капитала (K1) в размере

0,13 (13,0 процента) с учетом буфера консервирования капитала в размере 3,0 процента активов с учетом уровня рисков банка. В свою очередь, адекватность капитала оценивается путем определения доли регулятивного капитала в активах, подверженных риску.

Из данных таблицы 9 видно, что, доля адекватности капитала АКБ «Асакабанк» в 2019 году составила 20 процентов. Как мы уже рассматривали в главе 2 нашего исследования, увеличение объема активов с 2017 года показало необходимость увеличения с этого периода также и регулятивного капитала. Например, тот факт, что объем регулятивного капитала в 2019 году увеличился в 6,6 раза по сравнению с 2016 годом, также отражает тенденцию увеличения адекватности капитала.

Таблица 9.
Показатели адекватности капитала в АКБ «Асакабанк»,¹⁸ млн.сум

	2015 г.	2016 г.	2017 г.	2018 г.	2019 г.
Регулятивный капитал, (K1)	748 007	895 468	2 876 843	2 762 539	5 901 803
Капитал I уровня, (K2)	692 788	836 176	2 813 952	2 662 642	5 382 907
Основной капитал I уровня	-	-	-	2 658 901	5 379 166

Мы будем использовать данные таблицы 10 для анализа монетарности капитала Национального банка ВЭД. Коэффициент монетарности капитала Национального Банка Республики Узбекистан был полностью обеспечен Центральным банком Республики Узбекистан в 2015-2019 годах, к 2019 году можно наблюдать значительное увеличение объема монетарности капитала или регулятивного капитала.

Таблица 10
Показатели адекватности капитала в Национального банка Республики Узбекистан ВЭД,¹⁹ в процентах

	2015 г.	2016 г.	2017 г.	2018 г.	2019 г.
Регулятивный капитал, (K1)	18,9%	19,3%	18,5%	14,3%	31,9%
Капитал I уровня, (K2)	14,2%	14,5%	14,5%	12,9%	25,6%
Основной капитал I уровня	14,2%	14,5%	14,5%	12,9%	25,6%

Банки могут по желанию выбрать любой из этих методов. В целом минимальная норма, установленная правилами Базеля-II по достаточности капитала, сохраняется на уровне около 8 процентов, он рассчитывается по

¹⁸ Данные АКБ «Асакабанк»

¹⁹ Данные Национального Банка ВЭД Республики Узбекистан

отношению к общему объему активов, поддержанных риску - кредитных, рыночных и операционных активов.

В целом, в рамках требований Базеля-II расчеты этих показателей осуществляются в первичном и вторичном диапазоне. В случае первичного диапазона банк проводит независимую оценку самого кредитного риска, то во вторичном диапазоне - осуществляется с соблюдением критериев, установленных регулятором.

В заключение необходимо сказать, что целесообразно четко определить границу между механизмами внешнего и внутреннего расчета при определении и оценке банковского, особенно кредитного риска. На наш взгляд, при определении кредитного риска можно выделить два подхода. При этом, банк сам самостоятельно оценивает кредитоспособность клиента. Но подход к критериям содержания активов, подверженных риску по кредитам, определяется Центральным банком. Это может означать, что кредитный риск не поддается полноценной оценке.

Это создает необходимость учета в банках международных стандартов при управлении активами, подверженными риску. В качестве еще нескольких причин этой тенденции можно привести следующие:

- национальная рейтинговая система в Узбекистане, которая оценивает платежеспособность заемщиков (физических и юридических лиц) несиформирована;

- отчеты действующих рейтинговых агентств о финансовых рисках отстают по сравнению с текущим периодом. В результате это приводит к тому, что банки имеют необходимости на постоянной основе самостоятельно оценивать кредитные риски в текущем периоде;

- в Узбекистане существуют различные подходы к оценке кредитного риска клиентов. Например, предоставление розничных кредитов можно объяснить тем, что физические лица обязаны предоставлять информацию о 6-летнем доходе в одних банках, о годовом доходе - в других.

Мы считаем, что в связи с наличием вышеперечисленных факторов необходимо принять следующие меры:

- введение механизма оценки вероятности дефолта банковского риска и убытков в случае возникновения дефолта;

- формирование системы финансовых показателей, направленных на определение вероятности дефолта, и их применение в практике методической практической оценки;

- совершенствование как правовой, так и финансовой базы убытков в случае дефолта и их компенсации. При этом необходимо заранее определить факторы, которые вызвали дефолт, чтобы снизить банковские риски. При наличии этих факторов не нужно выпускать в обращение активов.

Считается необходимым проведение определенных исследований для того, чтобы заранее определить кредитные риски физических лиц и оценить их. Для этого мы считаем целесообразным учитывать следующие важные показатели для определения платежеспособности физического лица по кредиту:

– среднегодовой доход -заработная плата и приравненные к ней выплаты, доходы от финансового рынка (в виде депозитов, дивидендов);

– среднегодовые расходы-потребительские расходы, платежи по кредитам (основной платеж и проценты) и прочие расходы.

Само по себе становится ясно, что профицит между двумя указанными выше показателями свидетельствует о том, что у клиента существует кредитоспособность. Напротив, это означает, что предоставление кредита банком нецелесообразно. В связи с этим в данном случае мы рекомендуем применять оценку, основанную на модели Блэк-Шоулза. В этой модели отражены расчеты, направленные на изменение цены опционов, а также оценка связанных с этим рисков, разработанные профессором финансов Стэнфордского университета Майроном Шоулзом и совместно с Фишером Блэком. В свою очередь, М.Шоулз в 1997 году удостоен Нобелевской премии по экономике за результаты своих исследований на тему «Новый метод определения цены деривативов».

Мы обратили внимание на внесение некоторых изменений в реализацию особенностей опциона в данной модели. Так, клиент банка «продает» банку определенную часть своего дохода, взамен чего банк в процессе предоставляет «товар» – кредит физическому лицу (клиенту). Суть этого состоит в том, чтобы показать, может ли физическое лицо купить «товар» – кредит ссуду за счет своего чистого дохода (профицита сальдо) или нет. В этом случае общая стоимость кредита рассчитывается в проценту и основному долгу – «товара» – по кредитному периоду (дню покупки опциона). Это позволяет по-сути внедрить процесс принятия решения о покупке или не покупке опционов при определении платежеспособности на основе модели Блэка-Шоулза.

Мы предлагаем, модель, направленная на определение платежеспособности кредита, которая выглядит следующим образом (5-формула):

$$L_k = (D_{\text{ж}} \times e^{\delta t} + D_{\text{и}} \times e^{\delta_{\text{и}} t}) \times N(d_1) - (X_{\text{ж}} + X_{\text{к}} \times e^{rtk}) \times N(d_2) \quad (5)$$

L_k -показатель кредитоспособности (платежеспособности) клиента (физического лица);

$D_{\text{ж}}$ -общий доход, $D_{\text{и}}$ -деPOSITный и дивидендный доход;

δ -общий риск, связанный с доходом, $\delta_{\text{и}}$ -риск, связанный с депозитами и дивидендами;

$X_{\text{ж}}$ -общие потребительские расходы, $X_{\text{к}}$ -расходы клиента, связанные с выплатой кредита;

r -процентная ставка по кредиту, t -срок кредита.

При рассмотрении рисков, перечисленных в формуле 1, важно учитывать факторы, связанные с заработной платой и финансовыми инвестициями.

Во-первых, мы считаем, что при расчете рисков, связанных с заработной платой, необходимо учитывать показатель склонности к накоплению (когда трудовой стаж считается непрерывным и стабильным). При склонности к накоплению дохода целесообразно распределять его следующим образом:

$$Ж_{м} = \frac{\Delta И}{\Delta Д} = \frac{И_1 - И_0}{Д_1 - Д_0} \quad (6)$$

Где, Ж-аккумуляция; И-потребление и Д – доход.

При этом мы разделяем риск, связанный с доходом, на пять групп. В свою очередь, накопление сможет измениться в пределах между 0 и 1, приближение к 1 будет считаться положительным. Эти группы следующие:

При Ж=1 – уровень риска отсутствует;

При Ж=0,5 – уровень риска находится ниже среднего;

При Ж=0 – риск будет средним;

При Ж>0,5 – риск находится выше среднего;

При Ж<0,5 – риск будет высоким.

С помощью коэффициента склонности к накоплению можно будет определить степень подверженности риску доходов физических лиц. Это позволяет в модели Блэка-Шоулза учитывать риски, связанные с заработной платой, при определении их кредитоспособности.

Риски доходов физических лиц, связанные с финансовыми инвестициями ($\delta_{и}$) можно рассчитать по следующей формуле:

$$D_{и} = D_{б} + \sum_{n=1}^n D_{т} \quad (7)$$

$\delta_{б}$ – базовая ставка инвестиционных вложений (депозита),

$\delta_{т}$ – поправочный коэффициент (инфляция, дефолт и др.).

При расчете показателя кредитоспособности (платежеспособности) клиента (физического лица) по формулам, указанным выше, необходимо оценивать его колебания следующим образом. Если кредитоспособность будет равна $L_k \geq 0$, то клиенту можно будет предоставить кредит. И наоборот, если $L_k < 0$, мы рекомендуем рассмотреть одно из следующих трех решений:

- рассмотреть возможность снижения процентных ставок по кредиту;
- рассмотреть возможность продлить сроки по кредиту;
- не предоставлять кредит.

На основе проведенных исследований мы попытались разработать рекомендации, направленные на снижение рисков в банках и устранение факторов, приводящей к снижению качества их активов. В ней важно применять на практике подходы, направленные на заблаговременное выявление и оценку возникающих рисков, связанных с кредитами, предлагаемыми физическим лицам.

В свою очередь, также важно оценивать поведение таким образом, чтобы оно соответствовало подходу (модели Блэка-Шоулза), направленному на определение рисков, связанных с доходом клиента (физического лица).

В свою очередь, если рассматривать показатель адекватности капитала, то в соответствии с Решением Правления Центрального Банка Республики Узбекистан от 13 июня 2015 года № 14/3 «Об утверждении Положения о требованиях к адекватности капитала коммерческих банков» определено, что адекватность регулятивного капитала должна составлять не менее 13 процентов по отношению к активам, подверженные риску.

Наличие этого критерия важно при регулировании доли капитала по отношению к активам, подверженным риску. Этим решением отмечено, что адекватность капитала рассчитывается по следующей формуле 8:

$$K_M = \frac{K_p}{P_a} \quad (8)$$

K_M – адекватность капитала, K_p – регулятивный капитал, P_a -активы, подверженные риску.

При определении зависимости изменения объема регулятивного капитала от величины затрат на формирование резервов (Z_x) путем изменения формулы 8, можно выразить следующим образом:

$$K_p = \Delta K_M \times P_a = \frac{\Delta K_M}{K_M} \times K_M \times P_a = \frac{\Delta K_M}{K_M} \times Z_x \quad (9)$$

Мы попытались определить зависимость регулятивного капитала от затрат на формирование резервов для коммерческих банков путем внесения некоторых изменений в формулы на основе критериев, установленных Центральным банком Республики Узбекистан. Согласно этого, по мере увеличения требований к минимальному размеру регулятивного капитала увеличиваются и затраты, связанные с формированием резервов. И, напротив, изменение адекватности капитала по сравнению с прошлым годом препятствует необходимости значительной доли расходов на образование резервов.

По нашему мнению, важно, чтобы капитал II уровня в структуре регулятивного капитала имел стабильную долю. Причина в том, что капитал II уровня в текущем периоде послужит основой для формирования капитала I уровня в будущем.

На наш взгляд, важно определить рентабельность капитала банка как основной фактор достаточности капитала и гармонизировать ее через рентабельность активов. Для этого применение уравнения Дюпона, которое помогает оценить рентабельность капитала, для его практического использования, на наш взгляд, является актуальным вопросом.

Для этого целесообразно провести следующие расчеты:

1. Рентабельность активов-ROA (Return on assets):

$$ROA = \frac{C_\phi}{P_a} \quad (10)$$

C_ϕ -чистая прибыль (формируется за счет кредитных процентов), P_a – активы, подверженные риску (средняя стоимость активов берется по отношению к началу и концу года или в рамках срока). При этом охватывается размер кредитного портфеля в структуре активов, подверженных риску.

Используя показатели двухфакторного уравнения Дюпона, мы вносим следующее изменение, вводя коэффициент валовой прибыли (Y_ϕ – учитываются поступления от возврата кредита клиентами, при этом предусматривается основной долг и проценты по кредиту):

$$ROA = \frac{C_{\phi}}{P_a} = \frac{C_{\phi}}{Я_{\phi}} \times \frac{Я_{\phi}}{P_a} \quad (11)$$

2. Что касается доходности капитала, то мы вносим изменения в формулы 8 и 11, принимая во внимание выражения формулы 8:

$$ROE = ROA \times K_k = \frac{C_{\phi}}{Я_{\phi}} \times \frac{Я_{\phi}}{P_a} \times \frac{P_a}{K_p} = ROA \times \frac{1}{K_m} \quad (12)$$

Где, K_k -коэффициент капитализации. Названия остальных показателей приведены в описаниях предыдущих формул.

В результате проведенных исследований в рамках расчета и изменений формул 8-12 мы пришли к следующим выводам:

- отмечено, что критерий, установленный Центральным Банком Республики Узбекистан по отношению к адекватности капитала, прямо пропорционально рентабельности актива, но обратно пропорционально рентабельности капитала;

- отношение процентных платежей, возвращенных за счет кредитов, к сумме возвращенного долга – означает наличие нормы прибыли и дороговизну активов в стране;

- мы установили, что доля возвращенного объема в общем кредитном портфеле представляет собой оборачиваемость активов по кредиту, а увеличение этого количества – создает условия для снижения банковских рисков;

- доля активов, подверженных риску, в капитале означает показатель капитализации, увеличение этого показателя означает, что риск в банках сгорает.

Исходя из проведенного нами исследования, следует отметить, что возникновение рисков, связанные с деятельностью банков считаются с такими показателями, как объем кредитного портфеля, его состав, доля процентных платежей, доля основного долга по возвращенным кредитам в активах, подверженных риску. В связи с этим обеспечение сбалансированности соответствия между активами и капиталом выступает основным фактором предотвращения банковских рисков.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В результате проведенных нами исследований, направленных на совершенствование методов управления банковскими рисками, нами смогли сформулированы следующие научные выводы и предложения:

1. Банки должны быть более защищены или избегать риск, чем другие кредитные организации. Это связано с тем, что банк в отличии от других кредиторов работает не с собственными средствами, а с привлеченными средствами, то есть средствами физических, юридических лиц, временно находящимися в банке. Способность банка выдать кредит зависит от того, какие ресурсы он привлечет. Банк, в свою очередь, должен иметь возможность вернуть привлеченные средства клиенту в нужное время. Такая возможность предполагает своевременное выявление рисков, присутствующих в деятельности банка, разработку мер по их предотвращению.

2. По нашему мнению, расширение диверсификации кредитного портфеля и эффективное использование кредитных средств коммерческими банками способствует универсализации и повышению конкурентоспособности банков, а также обеспечит снижение кредитного риска. При управлении ликвидностью банков в результате диверсификации средств, привлеченных и размещенных Центральным банком в целях соблюдения экономических нормативов поможет при планировании собственных кредитных операций. При этом коммерческий банк достигнет максимально высокой доходности при сохранении необходимого уровня ликвидности. Процесс формирования кредитного портфеля предполагает его диверсификацию с точки зрения определения оптимальной кредитной политики. С увеличением темпов накопления кредитов среди нескольких клиентов и общего объема кредитования кредитный риск банка также возрастает.

3. На наш взгляд, мнение о том, что существует абсолютное превосходство того или иного метода в оценке банковских рисков, не вполне оправдывает себя. Причина в том, что рассмотренные нами методы оценки рисков отражают особенность, направленную на систематизацию и оценку различных аспектов финансовой деятельности. С этой точки зрения важно исследовать возможности использования макропруденциальных и комплексных методов обеспечения макроэкономического равновесия в нашей стране. Важную роль в предупреждении и устранении рисков играет метод оценки риска, его контроля и способ его реализации.

4. Следует отметить, что высокая доступность валютных кредитов в портфеле кредитных вложений может принести следующие сложности:

- с повышением чувствительности к изменениям в экономике зарубежных стран могут ускориться проблемы с переходом этих проблем в национальную банковскую систему, это может привести к увеличению банковского риска;
- платежеспособность тех, кто получает кредиты в иностранной валюте, может упасть в результате продолжения девальвации в стране. В результате создаются условия для возникновения снижения качества активов банков.

5. На наш взгляд, в целях минимизации банковских рисков при предоставлении банками кредитов желательно обратить внимание на следующее:

- обеспечить диверсификацию структуры валюты с целью предотвращения доминирования той или иной валюты в структуре кредитных валют;
- учитывая рост потребительских кредитов по отношению к доходам населения, важно более оптимизировать срок и проценты, а также сформировать отдельные тарифы для «лояльных клиентов»;
- определить уровень ограниченности предоставления ипотечного кредита по отношению к возрасту человека. При этом необходимо создать возможность сократить срок ипотечного кредита по мере увеличения возраста. Это поможет обеспечить погашение ипотечного кредита;

– предоставить возможность клиенту предложить срок ипотечного кредита. При этом, необходимо создать возможность повлиять на снижение процентной ставки по кредиту путем выбора кредитополучателем более короткого периода времени (например, 10 лет вместо 20 лет).

**SCIENTIFIC COUNCIL AWARDING
OF THE SCIENTIFIC DEGREES DSc. 03/10.12.2019.I.16.01
AT THE TASHKENT STATE UNIVERSITY OF ECONOMICS**

TASHKENT STATE UNIVERSITY OF ECONOMICS

MAKHMUDOVA MUKHLISA QODIRJON QIZI

**IMPROVING RISK MANAGEMENT METHODS IN COMMERCIAL
BANKS**

08.00.07 – Finance, money circulation and credit

**ABSTRACT OF THE DISSERTATION
for the doctor of philosophy (PhD) on economic sciences**

Tashkent – 2020

The theme of Doctor of Philosophy dissertation (PhD) was registered under number B2020.2.PhD/Iqt970 at the Supreme Attestation Commission under the Cabinet of Ministers of the Republic of Uzbekistan.

The dissertation has been prepared at the Tashkent state university of economics.

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

Scientific consultant:

Jumaev Nodir Hosiyatovich
Doctor of Economics, professor

Official opponents:

Tashmuradova Buvsara Egamovna
Doctor of Economics, professor

Nafasov Doniyor Baxtiyorovich
Doctor of Philosophy (PhD) in Economics

Leading Organization:

JSC «Aloqabank»

The defense of the dissertation will take place on _____ «__», 2020 at ____ at the meeting of Scientific council DSc.03/10.12.2019.I.16.01 at the Tashkent state university of economics Address: 100003, Tashkent city, Islam Karimov street, 49. Tel.: (99871) 239-28-72; Fax: (99871) 239-43-51; e-mail: www.tsue.uz.

The dissertation can be reviewed at the Information resource centre of the Tashkent state university of economics (registered under number ____). Address: Tashkent city, Islam Karimov street, 49. Tel.: (99871) 239-28-72.

The abstract of dissertation sent out on «__» _____ 2020.

(mailing report No. «__» on «__» _____ 2020.).

Sh.I.Mustafakulov

Chairman of the Scientific Council for awarding scientific degrees, Doctor of Economics, Associate Professor

U.V.Gafurov

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

S.K. Xudoykulov

Deputy chairman of Scientific seminar under the Scientific Council for awarding scientific degrees, Doctor of Economics, Associate Professor

INTRODUCTION (Abstract of PhD thesis)

The aim of the research work is consists in the development of scientific proposals and practical recommendations for improving the methods of risk management in banking activities in Uzbekistan.

The object of the research work. Credit operations of the National Bank of the Republic of Uzbekistan for foreign economic activity and JSC «Asakabank» were selected as the object of the study.

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

a proposal to reduce the impact of the share of loans in foreign currency on the financial stability of the national bank by reducing the dollarization of banks' assets and liabilities;

substantiated a proposal for differentiated optimization of terms and percentages of consumer loans, taking into account their growth in relation to the income of the population; formulating separate tariffs for «loyal customers»;

substantiated a proposal to ensure the profit established in the annually approved business plan, to reduce the share of fixed assets that are not used in banking, assets that do not generate income in order to ensure the harmony of return on equity, return on assets and capitalization indicators while preventing banking risks;

justified, the proposal to create the possibility of reducing the interest rate on the loan by enabling the client to offer a loan term.

Implementation of the research results.

Based on the scientific results obtained to improve the risk management practice of commercial banks, the following was introduced:

a proposal to reduce the impact of the share of loans in foreign currency on the financial stability of the national bank by reducing the level of dollarization of assets and liabilities of banks was introduced into the activities of the National Bank for Foreign Economic Activity of the Republic of Uzbekistan and JSC «Asakabank» (certificate of the National Bank for Foreign Economic Activity of the Republic of Uzbekistan dated August 7, 2020 No. 02 / 3-559 / 38 and certificate of «Asakabank» JSC dated July 3, 2020 No. 1904/3663). As a result of this proposal, the bank reduced the level of dollarization and the risks that help protect the positions of these currencies in the international foreign exchange market from its negative impact;

a proposal for the differentiated optimization of the terms and percentages of consumer loans, taking into account their growth in relation to the income of the population; the formulation of separate tariffs for «loyal customers» was used by the National Bank for Foreign Economic Activity of the Republic of Uzbekistan and JSC «Asakabank» (reference of the National Bank for Foreign Economic Activity of the Republic of Uzbekistan dated August 7, 2020 No. 02 / 3-559 / 38 and certificate of JSC Asakabank dated July 3, 2020 No. 1904/3663). As a result, it became possible to differentiate interest rates on loans allocated to the population;

a proposal to ensure profit, set in the annually approved business plan, to reduce the share of fixed assets that are not used in banking activities, assets that do not generate income in order to ensure the harmony of return on equity, return on assets and capitalization indicators while preventing banking risks, used by «Asakabank» JSC om (certificate of «Asakabank» JSC dated July 3, 2020 No. 1904/3663). As a

result of the implementation of this proposal, it was possible to maintain the return on equity and assets at the planned level, as well as, along with an increase in the capital added ratio, to control a constant increase in the amount of profit, place additional shares, and ensure a moderate level of assets at risk.

a proposal to create an opportunity to reduce the interest rate on a loan by providing an opportunity to offer the client a loan term was used by the National Bank for Foreign Economic Activity of the Republic of Uzbekistan (certificate of the National Bank for Foreign Economic Activity of the Republic of Uzbekistan dated August 7, 2020 No. 02 / 3-559 / 38). As a result, it became possible to effectively communicate with clients when distributing loans and preventing risks.

Structure and volume of the research. The structure of the research includes introduction, three chapters, eight paragraphs, a conclusion, a list of references. The volume of the research consists 151 pages.

ЭЪЛОН ҚИЛИНГАН ИШЛАР РЎЙХАТИ
СПИСОК ОПУБЛИКОВАННЫХ РАБОТ
LIST OF PUBLICATION

I бўлим (I часть; I part)

1. Махмудова М.Қ. Банк фаолиятида риск тушунчаси ва уларнинг юзага келиш сабаблари // «Молия ва банк иши» электрон илмий журнал. VI сон. ноябрь - декабрь, 2019 (08.00.00 №17).
2. Махмудова М.Қ. Банк рискларини бошқаришнинг илғор тажрибалари «Иқтисодиёт ва таълим» илмий журнали. 5-сон 2020 №5. (08.00.00 №11).
3. Махмудова М.Қ. Банк фаолиятида риск тушунчаси, унинг моҳияти ва турлари // «Молия ва банк иши» электрон илмий журнал. III сон. Май-июнь, 2020 (08.00.00 №17).
4. Махмудова М.Қ. Ўзбекистон банкларида кредит қўйилмаларининг таркиби ва уларни бошқаришдаги рисклар // «Иқтисодиётда инновациялар» электрон илмий журнал. 8 сон, 3 жилд №8|2020 (08.00.00 №1).
5. Maxmudova M.Q. Crediting system in commercial banks of the republic of uzbekistan and risk management connected with them // Journal of Advance Research in Dynamical & Control Systems, Vol. 12, Issue-02, 2020 (SCOPUS base, H-index 1,7 SJR).
6. Maxmudova M.Q. The role of risk management for improving the competitiveness of the bank system and the way of improvement // European Journal of Business & Social Sciences ISSN: 2235-767X Volume 07 Issue 14 November 2019 (GIF 0,482 UGC approved Sr. No 62841).
7. Махмудова М.Қ. Банк фаолиятида рискларнинг тавсифи ва уни бошқариш усуллари // «Иқтисодиётда инновациялар» электрон илмий журнал. 8 сон, 3 жилд №8/2020 (08.00.00 №1).
8. Махмудова М.Қ. Тижорат банклари молиявий барқарорлигини баҳолашнинг халқаро стандартлари // «Иқтисодиёт ва инновацион технологиялар» илмий электрон журнали. № 4, июль-август, 2018 йил. (08.00.00 №10).
9. Махмудова М.Қ. Банк рискларини бошқаришнинг илғор тажрибалари // «Иқтисодиёт тармоқлари ва соҳаларига инновацияларни жорий этиш механизмларини такомиллаштириш» мавзусидаги республика илмий-амалий конференцияси тезислар тўплами 2020 йил 15 май.
10. Махмудова М.Қ. Банкларни рақамлаштириш жараёнида инновацияларни жорий этиш зарурати // «Иқтисодиёт тармоқлари ва соҳаларига инновацияларни жорий этиш механизмларини такомиллаштириш» мавзусидаги республика илмий-амалий конференцияси тезислар тўплами 2020 йил 15 май.
11. Махмудова М.Қ. Портфел рискларини бошқариш усуллари // Ўзбекистон жаҳон молия бозорига интеграциялашуви: асосий тенденциялар, муаммолар ва истиқболлар мавзусида халқаро илмий-амалий конференцияси тезислар тўплами 2-сектор 2019 йил 25 октябр.

12. Махмудова М.Қ. Банк тизими рақобатбардошлигини оширишда риск менежментининг ўрни ва уни такомиллаштириш йўллари // Ўзбекистон Республикаси ҳаракатлар стратегияси: макроиқтисодий барқарорлик, инвестицион фаоллик ва инновацион ривожланиш истиқболлари мавзусида халқаро илмий мақола ва тезислар тўплами 2019 йил 27-28 май.

II бўлим (II часть; II part)

1. Махмудова М.Қ., Асрақулова Д.С. Инновацион технологиялар ва таълим сифатини оширишда иқтисодий объектларнинг математик моделларини тутган ўрни. // Сборник тезисов международного научно-практической конференции по теме «Инновационные технологии в повышении качества образования». ТГУЭ 2012 йил ноябрь, стр 326-329 .

2. Махмудова М.Қ., Асрақулова Д.С. Иқтисодий объектларнинг математик моделлари // «Ўзбекистон Республикасида таълимнинг узлуксизлигини таъминлаш: Ютуқ ва муаммолар» мавзусидаги республика илмий-амалий анжумани маъруза тезислари тўплами, II қисм.

3. Махмудова М.Қ. Жамоат ташкилотлари ва бирлашмалари бухгалтерияси мазмуни ва ташкилий асослари // «Тадбиркорликни ривожлантириш, инновацион ғоялар ва технологияларни қўллаб-қувватлаш тизимини такомиллаштириш» мавзусидаги илмий мақола ва тезислари тўплами 2018 йил, май.

4. Махмудова М.Қ. ННТ: ихтиёрий асосда тузилган уюшма ва иттифоқлар // «Тадбиркорликни ривожлантириш, инновацион ғоялар ва технологияларни қўллаб-қувватлаш тизимини такомиллаштириш» мавзусидаги илмий мақола ва тезислари тўплами 2018 йил, май.

Автореферат ТДИУ Таҳририят бўлимида таҳрирдан ўтказилди
(20.08.2020 йил).

Босишга рухсат этилди: 14.09.2020 йил.
Бичими 60x84 ¹/₁₆, «Times New Roman»
гарнитурда рақамли босма усулида босилди.
Шартли босма табағи 3. Адади: 60. Буюртма: № 90.

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

«АКАДЕМИЯ НОШИРЛИК МАРКАЗИ»
Давлат унитар корхонасида чоп этилди.