

**ТОШКЕНТ МОЛИЯ ИНСТИТУТИ ҲУЗУРИДАГИ
ИЛМИЙ ДАРАЖАЛАР БЕРУВЧИ
DSc.27.06.2017.I.17.01 РАҚАМЛИ ИЛМИЙ КЕНГАШ**

ТОШКЕНТ МОЛИЯ ИНСТИТУТИ

РУСТАМОВ МАҚСУД СУВОНҚУЛОВИЧ

**КИЧИК БИЗНЕС СУБЪЕКТЛАРИНИ КРЕДИТЛАШ
АМАЛИЁТИНИ ИЛҒОР ХОРИЖ ТАЖРИБАСИ АСОСИДА
ТАКОМИЛЛАШТИРИШ ЙЎЛЛАРИ**

08.00.07 – «Молия, пул муомаласи ва кредит»

**ИҚТИСОДИЁТ ФАНЛАРИ БЎЙИЧА ФАЛСАФА ДОКТОРИ (PhD)
ДИССЕРТАЦИЯСИ АВТОРЕФЕРАТИ**

Тошкент – 2019

Фалсафа доктори (PhD) диссертацияси мавзуси Ўзбекистон Республикаси Вазирлар Маҳкамаси ҳузуридаги Олий аттестация комиссиясида B2018.1.PhD/Iqt497 рақам билан рўйхатга олинган.

Диссертация Тошкент молия институтида бажарилган.

Диссертация автореферати уч тилда (ўзбек, рус, инглиз) Илмий кенгаш веб-саҳифаси (www.tfi.uz) ва “ZiyoNet” Ахборот-таълим портали (www.zivonet.uz) манзилларига жойлаштирилган.

Илмий раҳбар:	Каралиев Турабой Маматкулович иқтисодиёт фанлари номзоди, профессор
Расмий оппонентлар:	Олимжонов Одил Олимович иқтисодиёт фанлари доктори, профессор
	Саттаров Одилжон Бердимуродович иқтисодиёт фанлари доктори, доцент
Етакчи ташкилот:	Тошкент давлат иқтисодиёт университети

Диссертация ҳимояси Тошкент молия институти ҳузуридаги илмий даражалар берувчи DSc.27.06.2017.1.17.01 рақамли илмий кенгашнинг 2019 йил «__» _____ соат _____ даги мажлисида бўлиб ўтади. Манзил: 100000, Тошкент шаҳри, Амир Темур шоҳ кўчаси, 60А-уй. Тел.: (99871) 234-53-34; факс: (99871) 234-46-26; e-mail: admin@tfi.uz.

Диссертация билан Тошкент молия институти Ахборот-ресурс марказида танишиш мумкин (_____ рақами билан рўйхатга олинган). Манзил: 100000, Амир Темур шоҳ кўчаси, 60А-уй. Тел.: (99871) 234-53-34.

Диссертация автореферати 2019 йил «__» _____ куни тарқатилди.
(2019 йил «__» _____ даги _____ - рақамли реестр баённомаси.)

И.Н.Қўзиёв

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

С.У.Меҳмонов

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

Ж.И.Каримқулов

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

КИРИШ (фалсафа доктори (PhD) диссертацияси аннотацияси)

Диссертация мавзусининг долзарблиги ва зарурати. Бугунги кунда бутун дунё бўйлаб кичик бизнесни ривожлантиришга жуда катта эътибор қаратилмоқда. Хусусан, 2018 йилнинг январь ойида “Жаҳон банки кичик ва ўрта бизнес субъектларини қўллаб-қувватлаш бўйича қарийб 4,8 млн. АҚШ долларига тенг кредитларни дунёнинг 47 давлатида 61 та лойиҳани молиялаштириш учун ажратди”¹. Кичик ва ўрта бизнес субъектлари халқаро молия ташкилотлари ва тижорат банклари томонидан қўллаб-қувватлаб келинишига қарамай, кичик ва ўрта бизнес корхоналари йирик компанияларга қараганда, кўпроқ молиявий тўсиқларга дуч келмоқдалар. Халқаро тажрибалар кўрсатишича, кичик ва ўрта бизнесни кредитлашда тижорат банклари ва кредит уюшмалари анъанавий тарзда кредитлаш усулларида фойдаланиб келмоқда. Жаҳон банки томонидан “45 та давлатнинг 91 та тижорат банкларида олиб борилган тадқиқотлар натижасида, кичик ва ўрта бизнес сегменти банк учун фойдали мижоз эканлиги маълум бўлди, лекин ривожланаётган мамлакатларда макроиктисодий беқарорлик ва кичик бизнес субъектларини ривожланган мамлакатларнинг кичик бизнес субъектлари билан таққослаганда асосий муаммолардан бири бўлиб, уларни молиялаштириш кўзга ташланмоқда”².

Халқаро амалиётда йирик молия муассасаси ҳисобланган Жаҳон банки, шунингдек бошқа халқаро молия институтлари томонидан кичик ва ўрта бизнес субъектларини кредитлаш тизимини такомиллаштиришга қаратилган илмий тадқиқотлар олиб борилган. Ушбу тадқиқотларда, кичик ва ўрта бизнес субъектларини кредитлаш механизмларини такомиллаштириш, кредитлардан самарали фойдаланиш усуллари ишлаб чиқилган. Лекин, банклар томонидан кичик бизнес субъектларига хизмат кўрсатиш маданияти ва банк тизимига бўлган ишончини янада оширишга қаратилган аниқ жиҳатлар ўз илмий ечимини топмаган. Хусусан, кредитларни ажратиш бўйича қарорлар қабул қилишда ваколатларни мувофиқлаш, бош банклар ва уларнинг филиаллари ўртасидаги жавобгарликнинг аниқ чегараланиши, кредит буюртмаларини кўриб чиқиш, кредитларни тезкор олиш имконияти каби бир қатор масалалар ҳозирги кунда илмий тадқиқот ишларининг асосий йўналишларидан бири бўлиб қолмоқда.

Кичик бизнес ва хусусий тадбиркорлик субъектларини банклар томонидан кредитлар асосида молиявий қўллаб қувватлаш мамлакатимизда амалга оширилаётган ислохотларни асосий йўналишларидан бири этиб белгиланган. 2017-2021 йилларда Ўзбекистон Республикасини янада ривожлантиришнинг бешта устувор йўналиши бўйича Ҳаракатлар стратегиясида “Кичик бизнес ва хусусий тадбиркорлик субъектларини

¹ <http://projects.worldbank.org>. The World Bank Data as of January 2018. маълумотлари.

² Beck, Demirgüç-Kunt and Maksimovic 2008, Banking Services for Everyone? Barriers to Bank Access and Use around the World, the World Bank Economic Review. www.doingbusiness.org

кредитлашни янада кенгайтириш”³ вазифаси белгилаб берилган. Хусусан, банклар томонидан кичик бизнес субъектлари фаолиятини кредитлаш самарадорлигини тавсифловчи мезонлар банкларнинг кредит сиёсатида ўз ифодасини топмаганлиги, иқтисодий ривожланган мамлакатларда кичик бизнесни кредитлаш борасида катта амалий ва бой тажриба тўпланганлигини, ушбу илғор хориж тажрибаларини ўрганиш, умумлаштириш ва ундан Ўзбекистон амалиётида фойдаланиш имкониятларини илмий жиҳатдан асослаб бериш республикамиз учун долзарб масала ҳисобланади.

Ўзбекистон Республикаси Президентининг 2017 йил 7 февралдаги ПФ-4947-сонли фармони билан тасдиқланган “Ўзбекистон Республикасини янада ривожлантириш бўйича Ҳаракатлар стратегияси”, Ўзбекистон Республикаси Президентининг 2018 йил 22 январдаги ПФ-5308-сонли “Фаол тадбиркорлик, инновацион ғоялар ва технологияларни қўллаб-қувватлаш йили”да амалга оширишга оид Давлат дастури тўғрисидаги фармони, Ўзбекистон Республикаси Президентининг 2018 йил 23 мартдаги “Банк хизматлари оммабоплигини ошириш бўйича қўшимча чора-тадбирлар тўғрисида”ги ПҚ-3620-сонли, Ўзбекистон Республикаси Президентининг 2018 йил 3 июлда “Ўзбекистон Республикасида рақамли иқтисодиётни ривожлантириш чора-тадбирлари тўғрисида”ги ПҚ-3832-сонли Қарори ва бошқа ушбу соҳадаги норматив-ҳуқуқий ҳужжатларда белгиланган вазифаларни амалга оширишда мазкур диссертация тадқиқоти муайян даражада хизмат қилади.

Тадқиқотнинг республика фан ва технологиялари ривожланишининг устувор йўналишларига мослиги. Мазкур диссертация тадқиқоти республика фан ва технологиялар ривожланишининг I. «Демократик ва ҳуқуқий жамиятни маънавий-ахлоқий ва маданий ривожлантириш, инновацион иқтисодиётни шакллантириш» устувор йўналиши доирасида бажарилган.

Муаммонинг ўрганилганлик даражаси. Кичик бизнесни кредитлашнинг методологик асосларини ўрганиш хорижий ва республикамиз иқтисодчи олимлари томонидан олиб борилган тадқиқотлар, илмий асарлар, рисолалар ва мақолаларда ўз аксини топган. Хусусан, улар қаторига Adam Smith, Beck, Thorsten, Stein, Peer, Tony Goland, Robert Shiff, Ayyagari, Megahana, Asli Demirgüç-Kunt, Vojislav Maksimovic, Мухаммад Юнус, Алан Жоли, Лврушин И.О. ва Савинова Д.В.ларнинг илмий ишларида тадқиқ қилинган⁴.

³ Ўзбекистон Республикаси Президентининг 2017 йил 7 февралдаги ПФ-4947-сонли фармони. Ўзбекистон Республикасини янада ривожлантириш бўйича Ҳаракатлар стратегияси тўғрисида//Ўзбекистон Республикаси қонун ҳужжатлари тўплами. – Тошкент, 2017. – № 6 (766). – 32-б.

⁴ Adam Smith, 1937: "An Inquiry into the Nature and Causes of the Wealth of Nations", Edwin Cannan (Ed.), The Modern Library/ Random House Inc., New York); Beck, Thorsten. 2013. "Bank Financing for SMEs-Lessons from the Literature." National Institute Economic Review 225 (1): P23-P38.; Stein, Peer, Tony Goland and Robert Shiff. 2010. "Two Trillion and Counting: Assessing the Credit Gap for Micro, Small and Medium-size Enterprises in the Developing World." Working Paper 71315, World Bank, Washington, DC.; Ayyagari, Megahana, Asli Demirgüç-Kunt and Vojislav Maksimovic. 2011a. "Small vs. Young Firms across the World: Contribution to Employment, Job Creation, and Growth." World Bank Policy Research Working Paper 5631, World Bank, Washington, DC.; Мухаммад Юнус, Алан Жоли. Создавая мир без бедности: социальный бизнес и будущее капитализма. Пер.

Бу борадаги баъзи бир томонлари, республикаимиз иқтисодчи олимларидан У.Ў.Азизов, У.В.Гафуров, И.М.Алимарданов, Ж.Я.Исаков, Д.А.Саидов, Н.Р.Урманова ва бошқалар томонидан кичик бизнес субъектларини кредитлашнинг хориж тажрибаси тўлиқ ўрганилган эмас⁵.

Юқоридаги келтирилган тадқиқотларда мавзуга оид умумий қарашлар келтирилган бўлса-да, лекин кичик бизнес субъектларини кредитлаш амалиётини илғор хориж тажрибаси асосида такомиллаштириш масаласи алоҳида илмий тадқиқот объекти сифатида ўрганилмаган. Бу ҳолат мазкур йўналишда илмий изланишлар олиб бориш зарурлигини белгилайди.

Диссертация мавзусининг диссертация бажарилган олий таълим муассасасининг илмий-тадқиқот ишлари билан боғлиқлиги. Диссертация тадқиқоти Тошкент молия институтининг илмий тадқиқот ишлари режасининг “Иқтисодиётни модернизация қилиш шароитида молия, банк ва ҳисоб тизимини мувофиқлаштиришнинг илмий асослари” мавзусидаги стратегик илмий тадқиқот йўналишлари доирасида бажарилган.

Тадқиқотнинг мақсади бўлиб, Ўзбекистон Республикасида кичик бизнес субъектларини тижорат банклари томонидан кредитлаш амалиётини илғор хориж тажриба асосида такомиллаштиришга қаратилган таклиф ва амалий тавсиялар ишлаб чиқишдан иборат.

Тадқиқотнинг вазифалари қуйидагилардан иборат:

кичик бизнес субъектларини кредитлашнинг назарий асосларини тадқиқ қилиш ва тегишли илмий-назарий хулосаларни шакллантириш;

тижорат банклари томонидан кичик бизнес субъектларини кредитлаш амалиётини такомиллаштириш борасидаги илғор хориж тажрибасини ўрганиш ва умумлаштириш;

Ўзбекистон Республикаси тижорат банклари томонидан кичик бизнес субъектларини кредитлаш амалиётининг замонавий ҳолатини таҳлил қилиш ва мавжуд тенденцияларни аниқлаш;

республика тижорат банклари томонидан кичик бизнес субъектларини кредитлаш амалиётини такомиллаштириш билан боғлиқ бўлган муаммоларни аниқлаш;

тижорат банклари томонидан кичик бизнес ва хусусий тадбиркорлик субъектларини кредитлаш амалиётини илғор хориж тажрибаси асосида такомиллаштиришга қаратилган илмий таклифлар ва амалий тавсиялар ишлаб чиқиш.

с англ. – М.: Альпина Паблишерз, 2010. – 307 с.; Лаврушин О.И. Банковское дело. – М.: Кнорус, 2012. 338 с.; Савинова Д.В. О формировании механизма привлечения кредитных ресурсов в малый бизнес // Деньги и кредит.- Москва, 2009. - № 5. – С. 60-61.

⁵ Азизов У.Ў. “Тижорат банклари томонидан кичик ва ўрта бизнесни молиялаштиришни такомиллаштириш масалалари” Автореф. дисс. ... и.ф.н. – Т.: 2004.; Гафуров У.В. “Кичик бизнесни давлат томонидан тартибга солишнинг иқтисодий механизмларини такомиллаштириш”. Док. Дисс. авреф. Тошкент 2017 й.; Алимардонов И.М. “Кичик бизнес субъектларини кредитлашнинг услубий ва амалий асосларини такомиллаштириш” Автореф. дисс... и.ф.д. – Т.: 2018.; Исаков Ж.Я. “Хизмат кўрсатиш соҳасини ривожлантиришда кредит самарадорлигини ошириш”. Док. дисс. автореф. Тошкент 2017 й.; Саидов Д.А. “Тижорат банкларининг қисқа муддатли кредитлаш амалиёти ва уни такомиллаштириш йўллари” Автореф. дисс. ... и.ф.н. – Т.: 2008.; Урманова Н.Р. “Перспективы развития микрофинансирования в Узбекистане”. Автореф. дисс. на соиск. уч. ст. к.э.н. – Тошкент, 2012. – С. 20.

Тадқиқотнинг объекти этиб, Ўзбекистон Республикаси ва илғор хорижий давлатлар тижорат банкларининг кичик бизнес субъектларини кредитлаш амалиёти белгиланган.

Тадқиқотнинг предмети тижорат банклари томонидан кичик бизнес субъектларини кредитлаш жараёнида юзага келадиган молиявий муносабатлардан иборат.

Тадқиқотнинг усуллари. Диссертация ишида гуруҳлаш, таққослаш, индукция ва дедукция, иқтисодий-статистик усуллар, эксперт баҳолаш, қиёсий таҳлил ва бошқа усуллардан фойдаланилган.

Тадқиқотнинг илмий янгилиги қуйидагилардан иборат:

банклар томонидан кредитлаш жараёнида ўз фаолиятини бошлаётган кичик бизнес ва хусусий тадбиркорлик субъектларига “йўл бериш” усули орқали гаровсиз кредит бериш такомиллаштирилган;

филиалларнинг кичик бизнес субъектларига кредит ажратишда бош банклар билан қўшимча келишувсиз мустақил қарорлар қабул қилиш бўйича ваколатлари мувофиқлаштирилган;

банк томонидан кичик бизнесни кредитлашда аҳоли бандлиги ва миллий даромадни яратишдаги аҳамиятини инобатга олган ҳолда берилган асосий қарзни қайтариш ва фоиз тўловлари бўйича имтиёзли шартларни қўллаш усули таклиф этилган;

банклар томонидан кичик бизнес субъектларига берилган кредитларнинг ўз вақтида қайтиши, шунингдек, келгусида ушбу миқдорнинг яна кредит олишини рағбатлантиришда миқдорнинг кредит тарихлари маълумотлар базасини шакллантириш таклиф этилган.

Тадқиқотнинг амалий натижаси қуйидагилардан иборат:

илғор хориж тажрибасида кичик бизнес субъектларини кредитлашда, кичик бизнес субъектлари ўртасида махсус сўровномалар ўтказилиши ва унинг натижасида аниқланган камчиликлар асосида келгуси кредитлаш жараёнини ташкил этишни Ўзбекистон амалиётида қўллаш етарлича самара бериши юзасидан таклифи ишлаб чиқилган;

Ўзбекистон амалиётида кичик бизнес ва хусусий тадбиркорлик субъектларининг молиявий ресурслардан фойдаланиш имкониятини ошириш учун Ўзбекистон Республикасининг Тикланиш ва тараққиёт жамғармасида, кичик бизнес субъектларига кредитлар бериш юзасидан “кафолат бериш дастурини” йўлга қўйиш мақсадга мувофиқлиги асослаб берилган;

кичик бизнес субъектларига ажратилган кредитлар, яратилаётган ЯИМга тўғри пропорционаликда таъсир этиши эконометрик таҳлил натижалари ишлаб чиқилган.

Тадқиқот натижаларининг ишончлилиги ишда иқтисодчи олимларнинг мавзуга оид илмий-назарий қарашларининг қиёсий ва танқидий таҳлили, илғор хориж тажрибасини ўрганиш ва умумлаштириш натижаларига ҳамда расмий статистик маълумотларига, шунингдек, тижорат банкларининг амалий маълумотларининг таҳлиллари натижаларига асосланганлиги билан белгиланади.

Тадқиқот натижаларининг илмий ва амалий аҳамияти. Тадқиқот натижаларининг илмий аҳамияти шундаки, унинг натижаларидан республикамизда банк соҳасини ривожлантиришда кичик бизнесни кредитлашда илғор хориж тажрибасидан кенг фойдаланишга қаратилган махсус тадқиқотларни амалга ошириш ҳамда иқтисодиёт йўналишидаги олий ўқув юртларида “Банк иши”, “Банк менежменти ва маркетинги”, “Банкларда бухгалтерия ҳисоби” ва “Чет мамлакатлар банк тизими” каби фанларни ўқитишда қўлланма сифатида фойдаланиш мумкин.

Тадқиқот натижаларининг амалий аҳамияти ишлаб чиқилган илмий таклифлар ва амалий тавсияларни республикамизда кичик бизнесни кредитлашни илғор хориж тажрибаси асосида такомиллаштиришга қаратилган комплекс чора-тадбирлар мажмуини ишлаб чиқишда фойдаланиш имконияти билан белгиланади.

Тадқиқот натижаларининг жорий қилиниши. Кичик бизнес субъектларини кредитлаш амалиётини илғор хориж тажрибаси асосида такомиллаштириш йўллари бўйича олинган илмий натижалар асосида:

банклар томонидан кредитлаш жараёнида ўз фаолиятини бошлаётган кичик бизнес ва хусусий тадбиркорлик субъектларига “йўл бериш” усули орқали гаровсиз кредит бериш тизимини такомиллаштириш юзасидан берилган таклифлар “Агробанк” АТБ томонидан амалиётга жорий этилган (“Агробанк” АТБнинг 2018 йил 29 ноябрдаги 24-3-06/1172-сон маълумотномаси). Ушбу таклифнинг амалиётга жорий этилиши банк томонидан берилган кредитлар салмоғи 9 фоизга ошиши ва 1,2 млрд сўмдан ортиқ даромад олиниши таъминланган;

филиалларнинг кичик бизнес субъектларига кредит ажратишда бош банклар билан қўшимча келишувсиз мустақил қарорлар қабул қилиш бўйича ваколатларини мувофиқлаштириш юзасидан берилган таклифлари “Микрокредитбанк” АТБнинг “2017-2021 йилларга мўлжалланган ривожлантириш стратегияси”да ўз аксини топган (“Микрокредитбанк” АТБнинг 2019 йил 9 январдаги ТА-18-32/140-сон маълумотномаси). Мазкур таклиф жорий қилиниши кичик бизнесни кредитлашда ресурс муаммосини ҳал қилиш имкониятини яратган;

кичик бизнесни кредитлашда аҳоли бандлиги ва миллий даромадни яратишдаги аҳамиятини инобатга олган ҳолда банкнинг имтиёзли шартларини қўллаш бўйича таклифлари “Микрокредитбанк” АТБ томонидан амалиётга жорий қилинган (“Микрокредитбанк” АТБнинг 2019 йил 9 январдаги ТА-18-32/140-сон маълумотномаси). Мазкур таклифнинг амалиётга жорий этилиши банк томонидан 2017 йилда 1067 та кам таъминланган оилаларга 5670,4 млн. сўм миқдорида кредит маблағлари ажратилиб, кредитларнинг ижтимоий самарадорлиги оширилишига хизмат қилган;

банклар томонидан кичик бизнес субъектларига берилган кредитларни ўз вақтида қайтиши, шунингдек, келгусида ушбу мижознинг яна кредит олишини рағбатлантириш мақсадида мижознинг кредит тарихлари маълумотлар базасини ташкил этиш бўйича берилган таклифи

“Микрокредитбанк” АТБ томонидан амалиётга жорий этилган (“Микрокредитбанк” АТБнинг 2019 йил 9 январдаги ТА-18-32/140-сон маълумотномаси). Ушбу таклифнинг амалиётга жорий этилиши натижасида банкда кичик бизнес субъектларига берилган кредитларнинг кредит тарихи маълумотлар базаси яратилган.

Тадқиқот натижаларининг апробацияси. Мазкур тадқиқот натижалари 9 та илмий-амалий анжуманларда, жумладан 7 та республика ва 2 та халқаро илмий-амалий конференцияларда муҳокамадан ўтказилган ва ижобий баҳоланган.

Тадқиқот натижаларининг эълон қилинганлиги. Диссертация мавзуси бўйича жами 15 та илмий иш, шу жумладан, Ўзбекистон Республикаси Олий аттестация комиссиясининг докторлик диссертациялари асосий илмий натижаларини чоп этиш бўйича тавсия этилган илмий нашрларда 6 та илмий мақола, шундан 1 таси хорижий ва 5 таси республика журналларда нашр этилган.

Диссертациянинг тузилиши ва ҳажми. Диссертация таркиби кириш, 3 боб, хулоса, фойдаланилган адабиётлар рўйхати ва иловалардан иборат. Диссертациянинг ҳажми 125 бетни ташкил этади.

ДИССЕРТАЦИЯНИНГ АСОСИЙ МАЗМУНИ

Кириш қисмида ўтказилган тадқиқотнинг долзарблиги ва зарурати асосланган, республика фан ва технологиялари ривожланишининг устувор йўналишларига мослиги кўрсатиб ўтилган, муаммонинг ўрганилганлик даражаси ва диссертация бажарилган олий таълим муассасасининг илмий-тадқиқот ишлари билан боғлиқлиги баён қилинган, тадқиқотнинг мақсади ва вазифалари ҳамда объекти, предмети ва усулларига тавсиф берилган, тадқиқотнинг илмий янгилиги ва амалий натижалари ёритилган, тадқиқот натижаларининг ишончлилиги ва жорий қилиниши очиб берилган, тадқиқот натижаларининг апробацияси, эълон қилинганлиги, тузилиши ва ҳажми тўғрисида маълумотлар келтирилган.

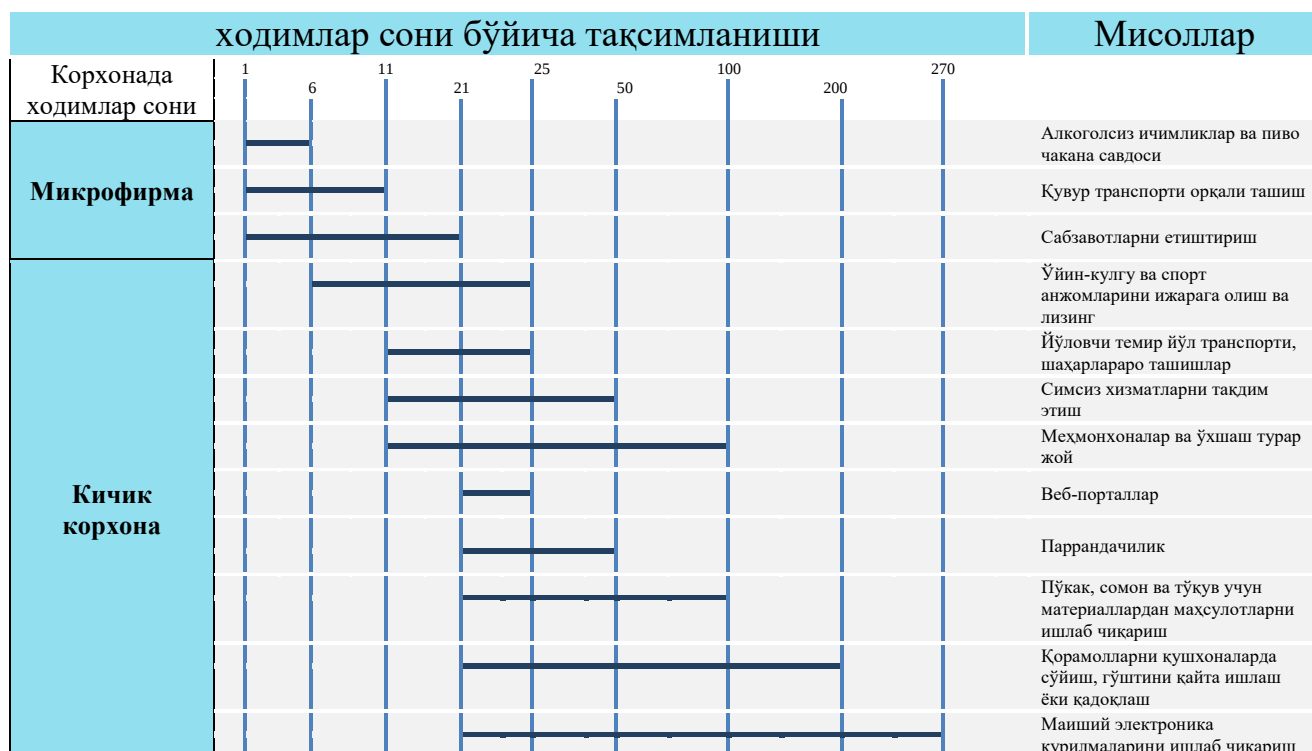
Диссертациянинг биринчи боби **“Кичик бизнес субъектларини кредитлашнинг назарий асослари ва хориж тажрибаси”** деб номланиб, унда, кичик бизнес субъектларини кредитлашнинг назарий асослари, банклар томонидан кичик бизнес субъектларини кредитлаш тартиби ва унинг ўзига хос хусусиятлари, кичик бизнес субъектларини кредитлаш амалиётининг хориж тажрибаси ва унинг ўзига хос хусусиятлари каби масалалар атрофлича ёритиб берилган ва боб якунида мазкур масалалар бўйича илмий хулосалар шакллантирилган.

Ҳар қандай мамлакат иқтисодий ривожланишининг даражаси айни шу мамлакатда тадбиркорлик қай даражада тараққий этганлигидан далолат бериб туради. Сир эмаски, иқтисодиётнинг жадал суръатлар билан ривожланиши унинг таркибидаги кичик бизнес ва хусусий тадбиркорлик субъектлари улушининг кўпайиб бориши билан белгиланади, кичик бизнес ва хусусий тадбиркорлик улушининг кун сайин кўпайиб бориши эса, ўз навбатида, мамлакатда яратилган ишбилармонлик муҳитига кўп жиҳатдан боғлиқ бўлади. Бугунги кунда мамлакатимизда кичик бизнес ва хусусий тадбиркорликнинг мамлакат ялпи ички маҳсулотидаги улуши йилдан-йилга ошиб бормоқда. Хусусан, 2018 йил 1 январь ҳолати бўйича “Ўзбекистон ялпи ички маҳсулотининг 53,3 фоизидан ортиғи кичик бизнес ва хусусий тадбиркорлик хиссасига тўғри келмоқда”⁶.

Бизнинг фикримизча **кичик бизнес ва хусусий тадбиркорлик** бу - маълум танланган йўналиш бўйича бозор талабини инобатга олган ҳолда ўз таваккалчилиги остида ишларни ташкил этишдир.

Ўзбекистон Республикасида кичик ва ўрта корхоналар сектори “Кичик бизнес ва хусусий тадбиркорлик” деб ифодаланади. Кичик бизнес субъектларига яқка тартибдаги тадбиркорлар, микрофирмалар, кичик корхоналар киради. Ўзбекистон Республикасида кичик бизнес ва хусусий тадбиркорликнинг таснифланиши Ўзбекистон Республикаси Вазирлар Маҳкамасининг 2016 йил 24 августдаги 275-сонли Қарори билан тартибга солинади ва фақатгина битта “Ходимлар сони” мезонини ўз ичига олади. Ўзбекистонда “ўрта бизнес” сегменти мавжуд эмас.

⁶ Ўзбекистон Республикаси Давлат Статистика қўмитаси маълумотлари.



1-расм. Ўзбекистон Республикасида кичик бизнес ва хусусий тадбиркорликнинг ифодаланиши⁷

Иқтисодчи олимларнинг кичик бизнес субъектларини кредитлаш амалиётини хориж тажрибаси асосида такомиллаштириш хусусидаги илмий-назарий қарашларини қиёсий ва танқидий таҳлил қилиш натижалари шуни кўрсатадики, биринчидан, кичик бизнес мамлакатдаги ўсиш ва инновациялар учун иқтисод ва ёқилғининг асоси ҳисобланиб, нафақат ишга жойлашиш имкониятларини кенгайтиришда муҳим роль ўйнайди, балки мамлакатнинг ижтимоий-иқтисодий ривожланишига ҳам катта ҳисса қўшади; иккинчидан, энди иш бошлаётган кичик бизнес субъектларини кредитлашда асосий эътибор кредитлашнинг “ижтимоий самараси”га қаратилиши кераклиги, тадбиркорлик субъектларининг молиявий имкониятлари кенгайгандан сўнг, улар бозор ставкаларида бериладиган кредитларга бўлган талабнинг ошишига сабабчи бўлиши; учинчидан, кичик бизнес ва хусусий тадбиркорликни кредитлашда бозорнинг ҳар бир сегменти учун алоҳида кредит хизматини кўрсатиш зарур⁸. Илмий тадқиқот олиб бориш жараёнида маълум бўлдики соҳага оид адабиётларда, илмий ишларда ҳамда тегишли бошқа манбаларда кичик бизнесни кредитлаш атамаси бўйича кўплаб фикрлар билдирилган. Уларни баъзилари мазмун жиҳатдан бир-бирига мос келади, баъзилари эса ўз фарқли томонларини намоён қилади.

Кичик бизнесни кредитлашда рағбатлантиришнинг усул ва

⁷ Ўзбекистон Республикаси Вазирлар Маҳкамасининг 2016 йил 24 августдаги “Иқтисодий фаолият турларини халқаро тансинфлаш тизимига ўтиш бўйича чора-тадбирлар тўғрисида” 275-сонли Қарори асосида тайёрланди.

⁸ Мухаммад Юнус, Алан Жоли. Создавая мир без бедности: социальный бизнес и будущее капитализма. Пер. с англ. – М.: Альпина Паблишерз, 2010. – 307 с. Савинова Д. В. О формировании механизма привлечения кредитных ресурсов в малый бизнес // Деньги и кредит. - Москва, 2009. - № 5. – С. 60-61.

воситаларидан кенгрок фойдаланиш учун жавоб излашда хориж амалиётига мурожаат этиш лозим. Иқтисодий ривожланган мамлакатлар тажрибалари ўрганилганда, кичик ва ўрта бизнесни молиялаштириш учун асос бўлган молиявий таъминот, бизнес учун ягона омил эмас, балки ҳар қандай бизнес учун уни бошлаш ва давом эттиришнинг энг ҳаётий ҳамда, асосий элементи ҳисобланади. Албатта, барча бизнес лойиҳаларимизни амалга оширишимиз учун бизга сармоя яъни пул маблағлари керак бўлади. Шуниси, диққатга сазоворки пул маблағлари манбалари қаердан, қандай қилиб шаклланиши муҳим эмас, унинг ҳуқуқий асосга эга эканлиги, арзон ва тез топилишидир.

Кичик бизнес ва хусусий тадбиркорликни кредитлашда дунёнинг энг ривожланган давлатларидан бири бўлган, Германия тажрибасининг амалий аҳамияти қуйидагиларда намоён бўлади:

кредитлар узоқ муддатли бўлиб, кичик бизнес субъектларининг инвестицион харажатларини молиялаштириш мақсадида берилади;

кредитларнинг асосий қарз суммаси ва фоизининг маълум қисми давлат маблағлари ҳисобидан бонификация қилинади;

икки йиллик муддатга имтиёзли давр билан берилишидир.

1-жадвал

Германияда банклар томонидан кичик бизнесни молиялаштириш учун берилган кредитлар⁹

(миллиард евро €)				
№	Кредитлар муддати	2016 йил	2017 йил	2018 йил
1	Германия банклари томонидан берилган жами кредитлар суммаси	1347,5	1403,1	1476,9
	Шулардан:			
2	Қисқа муддатли кредитлар	174,3	180,8	201,9
3	Ўрта муддатли кредитлар	186,4	193,1	199,4
4	Узоқ муддатли кредитлар	986,8	1029,2	1075,6

Юқоридаги жадвал маълумотларидан кўриниб турибдики, Германия банклари томонидан кичик бизнесни ривожлантириш учун берилаётган кредитлар салмоғи сўнги уч йилда доимий равишда ўсиб бормоқда. 2017 йилда кичик бизнес субъектлари учун асосий кредит тури бўлган, узоқ муддатли кредитлар 1029,2 млрд. еврога ташкил этган бўлса, 2018 йилда бу кўрсаткич 46,4 млрд. еврога ортганини кўришимиз мумкин.

АҚШда Кичик бизнес ассоциацияси, кичик бизнесни 500 дан кам ишчи ходимга эга бизнес сифатида белгилайди. Шунингдек, мамлакатда бугунги кунда тахминан 28 миллион кичик бизнес субъектлари мавжуддир¹⁰.

АҚШда кичик бизнесни молиялашнинг кўплаб усуллари мавжуд бўлиб, жумладан ҳукумат томонидан қўллаб-қувватланадиган кредитлар ва

⁹ www.worldbank.com World Bank. 2018. Small beginnings for great opportunities: Lessons learned from 20 years of microfinance projects in IFC. IFC Smart Lessons Book. Washington, D.C.: World Bank Group.

¹⁰ <https://lendedu.com/blog/small-business-statistics> маълумотлари асосида тайёрланди.

молиялаш дастурларидан иборат. Ҳукуматнинг кредит дастурлари анъанавий банк кредитига лаёқатсиз ва муаммо туғдирадиган бизнес эгаларига молиявий ёрдам кўрсатади. Ушбу дастурларда иштирок этадиган банклар ва кредит ташкилотлари бизнесни бошлаш ёки кенгайтириш учун ҳукумат томонидан кафолатланган кредитларни тақдим этади. Яъни, давлат кредит олаётган кичик бизнес эгаларига кафил бўлиб туради. Кичик бизнес ассоциацияси, кичик бизнес субъектларига ёрдам ва ресурсларни тақлиф қилувчи ҳукумат агентлиги бўлиб, кредитлар учун кафолатлар беради. Кичик бизнес ассоциацияси миқдори 150,000 АҚШ долларигача бўлган кредитларнинг 85 фоизигача ва 500,000 АҚШ долларигача бўлган кредитларнинг 75 фоизгача миқдорида кафолатлайди, шунинг учун кредит берувчига нисбатан хавф камаяди. Кичик бизнес ассоциацияси тўғридан-тўғри қарзни тақлиф қилмайди, фақат кафолат беради. Аҳамиятли жиҳати шундаки, АҚШда агентлик воситалари ва хизматлари шунчалик кўпки, улар кичик бизнес эгаларига, бизнес тури ва эҳтиёжларига мос келадиган кредитни топишда ёрдам беради. АҚШ миллий кичик бизнес ассоциацияси (NSBA) кичик бизнесни молиялаштириш ва ходимларни ёллаш ўртасида тўғридан-тўғри боғлиқлик мавжудлигини аниқлади (яъни қанча кўп кредит берилса шунча кўп ишчини ишга ола олади деган ғоя ётади). АҚШ кичик бизнес ассоциацияси таҳлилларига кўра кичик бизнеснинг деярли тўртдан бир қисми ҳалигача умуман молиялаштирилмаган.

АҚШ кичик бизнесни кредитлаш амалиётида мавжуд бўлган кафолат бериш тажрибасини Ўзбекистон амалиётида қўлашимиз яхши самара беради.

Энг кучли ривожланаётган иқтисодиётга эга бўлган мамлакатлардан бири Япониядир. Ҳозирги кунда Японияда, 3,82 млн.та корхона фаолият юритади, шундан 3,8 млн.таси ёки 99,7 фоизи кичик ва ўрта корхоналардир. Уларда 33,6 млн. киши меҳнат қилади, бу иш билан банд жами аҳолининг 70 фоизи деганидир¹¹. Японияда, 300 дан ортиқ ишчи ва 100 миллион иена айланмасига эга компаниялар кичик бизнес сифатида қаралади. Японияда кичик бизнесни қўллаб-қувватлаш тизими жуда илғор бўлиб, уни қўллаб-қувватлаш учун йилига 180 миллиард иена ажратилади¹².

Кичик ва ўрта бизнесни кредитлаш соҳаси бўйича Япония тажрибасида мослашувчан қўллаб-қувватлаш тизими, комплекс ёндашув, миллий иқтисодиётнинг ривожланиш босқичини ҳисобга олган ҳолда юритилаётган сиёсат ва мақсадларни тартибга солиш, амалга оширилган чора-тадбирларни баҳолашнинг самарали механизмидан фойдаланиш каби омилларни кузатиш мумкин. Японияда кичик бизнесни молиявий қўллаб-қувватлашнинг асосий механизми бўлиб, имтиёзли кредитлашдир (одатий кредитни 4-8 фоизгача олиш мумкин бўлса, “имтиёзли кредит” ушбу фоизнинг ярмини билдиради).

Умуман олганда, кичик бизнесни ривожлантиришнинг Япония модели, энг яхши намунали бўлиб, бизнесни қўллаб-қувватлашда, дунёдаги энг улкан ва етук тизимлардан бири бўлиб тан олинган.

¹¹ <https://tradingeconomics.com/japan/loan-growth> маълумотлари асосида тайёрланди.

¹² <http://www.boj.or.jp/en/statistics/dl/loan/index.htm> маълумотлари асосида тайёрланди.

Бугунги кунда кичик ва ўрта бизнес субъектлари Хитойда рўйхатга олинган барча корхоналарнинг 97,9 фоизини ташкил этиб, ЯИМнинг 58 фоизи ва экспортнинг 68 фоизига ўз ҳиссасини қўшади”¹³.

Хитой иқтисодиётида кичик ва ўрта корхоналарни қўллаб-қувватлашга аҳамияти жуда муҳим бўлишига қарамай, уларни молиялаштириш масаласида ҳали ҳам бир қанча муаммолар мавжуддир. Кичик ва ўрта корхоналар деярли 66 фоизи банклардан кредит олаётганларида турли хил муаммоларга дуч келмоқда. Ушбу муаммоларни бартараф этиш мақсадида, Хитой Марказий банки микрофирма ва кичик корхоналар учун қайта молиялаштириш ставкасини 50 фоиз даражагача қисқартирди. Бу кичик фирмаларнинг молиявий қийинчиликларини енгиллаштирадиган кенг миқёсли сиёсат тизимидир. Хитойнинг Саноат ва тижорат банки (Industrial and Commercial Bank of China) мамлакатнинг йирик давлат назоратидаги кичик бизнес ва хусусий тадбиркорлик субъектларига қарз берувчи муассасаси ҳисобланади. У бутун мамлакат бўйлаб, кичик бизнес субъектларига хизмат кўрсатувчи 230 га яқин филиалларга эгадир. Банк томонидан 2018 йилда кичик бизнесга берган кредитларининг фоиз ставкалари ўртача 4,64 фоизни ташкил этди. Хитой Марказий банки маълумотларига кўра 2018 йилда кичик бизнесга ажратилган янги кредитлар миқдори 19 фоизга ошиб, 11,76 триллион юанга етган¹⁴.

Ҳозирги кунда Хитой кичик ва ўрта бизнес субъектларига янада қулайлик яратиш мақсадида уларнинг ижтимоий кредитларининг қанчалигига қараб кредит олишни белгилаб берувчи имтиёзли стратегияни амалга оширмоқда. Яъни, бунда ҳукумат кичик ва ўрта корхоналарнинг ижтимоий кредитлари маълумотларини ўрганиб чиқади ва баҳолайди, ундан сўнг, улар маълумотларни молиявий ташкилотларга жўнатади. Бундай баҳолаш кичик ва ўрта корхоналарнинг кредит олишларига жуда ҳам фойдали бўлиб, энг юқори даражадаги кичик ва ўрта корхоналар бу орқали қисқа муддатда кредит олиш имкониятига эга бўладилар. Мамлакатда бу каби тизимини жорий қилишга 34 та молия институтлари ва хусусий нобанк кредит ташкилотлари хусусан, “JD Finance” ва “Alibaba’s Sesame Credit” кабилар ҳукуматга кўмаклашишлари ва биргаликда тадбиркорлар учун ягона бўлган хизматни жорий этишлари мўлжалланган. Бу умуммиллий дастурнинг тўлиқ ишга тушиши 2020 йилгача деб белгиланган.

Иқтисодий ривожланиш жиҳатидан олдинги ўринларда турувчи, Корея Республикасида кичик ва ўрта бизнес корхоналари барча мавжуд корхоналарнинг 99 фоизини ва иш билан банд бўлганларнинг 88 фоизини ташкил қилади¹⁵.

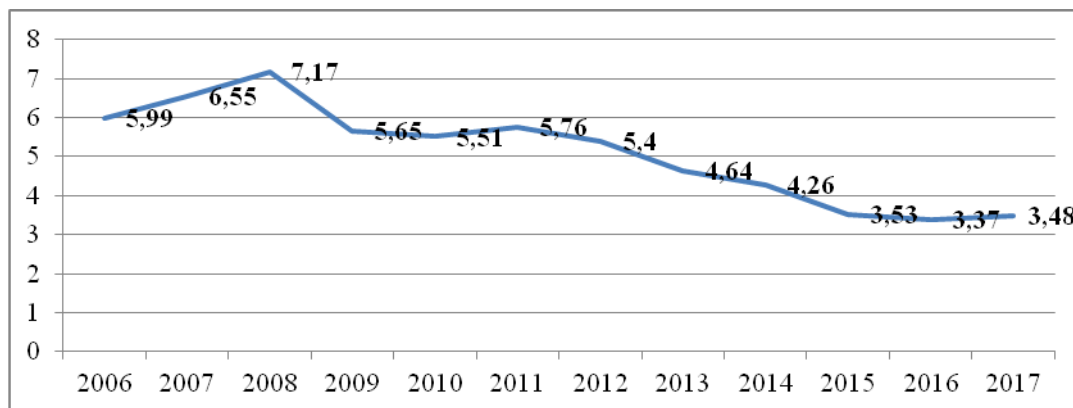
Шу билан бирга, кичик ва ўрта корхоналар асосан, Корея Республикаси кредит кафолати жамғармасининг ягона қарздорлари бўлиб, улар ҳукумат ва ихтисослаштирилган тижорат молия институтларининг молиявий ресурсларини жамлайди. Катта корхоналарга йилига 1,5 фоиз миқдорида

¹³ www.ecovis-beijinf.com/investment/smes-china маълумотлари асосида тайёрланди.

¹⁴ <http://www.pbc.gov.cn> маълумотлари асосида тайёрланди.

¹⁵ <http://www.koisra.co.kr.the-small-and-medium-bus-administration.html> маълумотлари асосида тайёрланди.

комиссия тўлови билан 15 млрд. вон (KRW)гача миқдорда кредит кафолати бериши мумкин бўлса, кичик ва ўрта корхоналар учун 1 фоизгача комиссия тўлови билан 3 млрд. вонгача кредит кафолатини бериши мумкин¹⁶.



2-расм. Корея Республикасида кичик бизнесга ажратилган кредитларнинг фоиз ставкаси ўзгариши¹⁷ (фоизда)

Корея Республикасида кичик бизнесни ривожлантириш дастурлари мавжуд бўлиб, улар кредит фоиз ставкаларини, имтиёзли равишда бериш учун 1,6 млрд. АҚШ доллариغا тенг маблағларни йўлтиради. Кичик бизнес субъектлари, кредитлардан фойдаланиш учун йилига 2 фоиздан ортиқ бўлмаган миқдорни тўлаш мажбуриятини олади - бу Марказий банкнинг асосий курсидан биров юқоридир.

Малайзия давлатининг иқтисодий жиҳатдан ривожланишида, кичик ва ўрта бизнеснинг аҳамияти жуда юқоридир. Чунки кичик ва ўрта бизнес субъектлари мамлакатда жами 907 мингдан ортиқни ташкил этиб, мавжуд корхоналарнинг 97 фоизини ташкил этади. Шунингдек, мамлакат ЯИМнинг 36 фоизини ва иш билан бандликнинг 65 фоизни таъминлайди¹⁸. Шунинг учун бу корхоналар мамлакатдаги асосий иш ўринларини яратувчи манба ҳисобланади.

Ҳозирги кунда Малайзияда кичик бизнес субъектларини кредитлашда қуйидаги муаммолар мавжуддир:

кредитларни таъминлаш учун кафолат етарли даражада эмаслиги;

қарз олиш имкониятининг пастлиги;

бизнеснинг етарли даражада камлиги ва кредит олувчиларнинг билим савиясининг етарли даражада эмаслиги.

Шу сабабли ҳам, Малайзия ҳукумати кичик ва ўрта корхоналарнинг кредит олиш жараёнини енгиллаштириш мақсадида бир қанча ғояларни амалга ошириб келмоқда. Булардан бири “Credit Guarantee Corporation” (Кредит кафолат корпорацияси)дир. Кредит кафолат корпорацияси 45 йилдан буён кичик ва ўрта корхоналарни қўллаб-қувватлаш учун турли хил дастурлар асосида иш олиб бормоқда. Бу дастурнинг шартлари Малайзиядаги барча банклар томонидан қабул қилинган ва тасдиқлангандир.

¹⁶ <http://www.pbc.gov.cn> маълумотлари асосида тайёрланди.

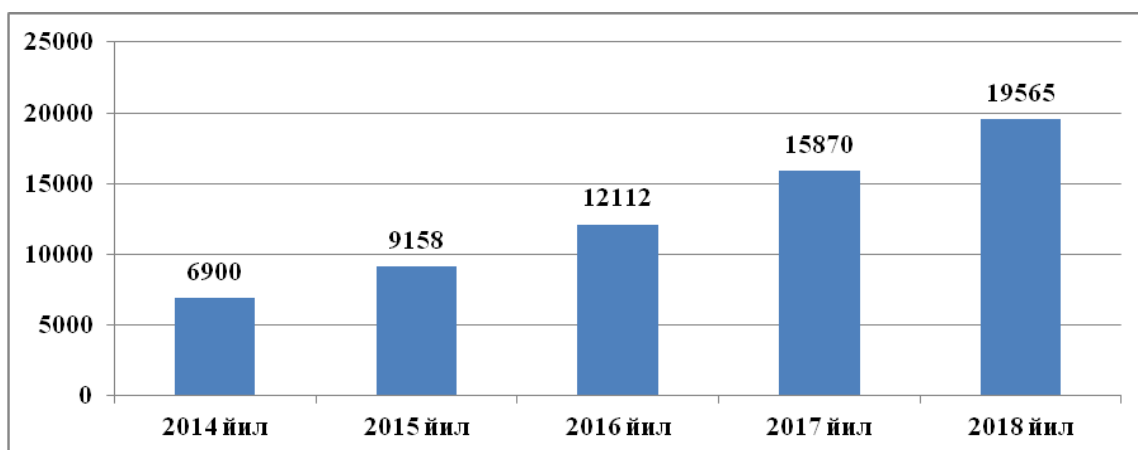
¹⁷ <http://www.bok.or.kr> Корея Республикаси Марказий банк маълумотлари асосида тайёрланди.

¹⁸ <https://borgenproject.org/credit-access-in-malaysia/> маълумотлари асосида тайёрланди

Шунингдек, Малайзияда кичик бизнес субъектларини молиявий имкониятини, иш самарадорлигини, инсон ресурслари, технология сотиб олиш ва қабул қилиш, сертификатлаш ва бозор мавжудлиги каби етти та баҳолаш мезонлари асосида кичик ва ўрта корхоналарнинг ишлаш даражасини кўрсатиш учун диагностика рейтинг SCORE тизими жорий этилган. Малайзия давлатида кичик бизнесни қўллаб-қувватлашда барча банклар учун бир хил фоиз ставкасида кредит бериши белгилаб қўйилганлиги, кичик бизнес ривожини учун муҳим асос ҳисобланади.

Кичик ва ўрта бизнес учун асосий муаммолардан бири ўзининг ихтиёрида молиявий маблағлар этишмаслиги ҳисобланади. Ушбу муаммони ечишда кредит асосий ролни ўйнайди. Биз олиб борган тадқиқотларимиз натижасида бир усулни таклиф сифатида киритишни лозим деб топдик. “Йўл бериш” усули, яъни бунда, дастлаб ўз фаолиятини бошламоқчи бўлган шахсга ишонч билдириб иш бошлашига бугунги кун талабларига жавоб берадиган ҳар томонлама ўйланган бизнес лойиҳага гаровсиз кредит бериш орқали йўл бериш керак, ушбу лойиҳа келажақда ўз самарасини бериши орқали биринчидан, банк берган кредитларининг вақтида қайтиши орқали ўз фойдасини ошириб борса, иккинчидан, миқдорлари сонини оширган бўлади ва учинчидан мамлакатда янги иш ўрни яратилади, бозорда товар ва хизматлар тури кўпайишига ёрдам беради, тўртинчидан аҳолининг ижтимоий аҳволи бир мунча яхшиланади, бешинчидан, мамлакатда солиқ тўловчи кўпаяди.

Диссертациянинг иккинчи боби “Ўзбекистон Республикаси тижорат банклари томонидан кичик бизнес субъектларини кредитлаш амалиёти таҳлили” деб номланган бўлиб, ушбу бобда банклар томонидан кичик бизнес субъектларига берилган кредитларнинг таркиби ва динамикаси, кичик бизнес субъектларига тижорат банклари томонидан берилган кредитларнинг баҳоси, кичик бизнес субъектларини кредитлаш амалиётига таъсир қилаётган омилларнинг эконометрик таҳлили каби масалалар кўриб чиқилган.



3-расм. Тижорат банклари томонидан кичик бизнес ва хусусий тадбиркорлик субъектларига барча молиялаш манбалари ҳисобидан ажратилган кредитлар¹⁹ (млрд. сўмда)

¹⁹ www.stat.uz Ўзбекистон Республикаси Давлат статистика қўмитаси маълумотлари.

Юқоридаги расм маълумотларини таҳлил қилиш натижасида маълум бўлдики, тижорат банклари томонидан кичик бизнес ва хусусий тадбиркорлик субъектларига барча молиялаш манбалари ҳисобидан ажратилган кредитлар салмоғи йилдан-йилга ўсиб бориш тенденциясига эга эканлигини кўришимиз мумкин. 2004 йилда 6900 млрд. сўм кредит берилган бўлса, 2018 йилда бу кўрсаткич 2,8 марта ошиб, 19565 млрд. сўмни ташкил этганлигининг ўзи ҳам республикада кичик бизнес ва хусусий тадбиркорликни кредитлаш тизими ривожланаётганлигидан далолат бериб турибди.

Ўзбекистон Республикаси Президентининг 2018 йил 23 мартдаги “Банк хизматлари оммабоплигини ошириш бўйича қўшимча чора-тадбирлар тўғрисида”ги ПҚ-3620-сонли қарорида ушбу босқичларда банк филиалларининг ваколатини оширишга катта эътибор берилган.

Шунингдек, ушбу муаммоларни ҳал этиш учун тижорат банклари кредитлар бериш жараёнида филиаллар имкониятларини кенгайтириш лозим деб ўйлайман. Чунки, содда қилиб айтганда, фаолият юритаётган аксарият тижорат банкларининг Бош банклари ўз тасарруфларидаги филиалларга бўлган “ишончсизлиги” туфайли кредитлар беришда банк ички тартиб қоидаларидан келиб чиққан ҳолда лимитлар ўрнатиб қўйганлиги, филиал мижозларининг белгиланган лимитлардан ортиқ миқдордаги кредитлар олишдаги қийинчиликларга дуч келиши ва муддатларнинг чўзилиши каби муаммоларга дуч келмоқда. Натижада кредитлаш жараёни мураккаблашиб мижознинг вақтини олишга тўғри келмоқда. Ушбу муаммоларни бартараф этиш мақсадида, филиалларнинг кичик бизнес субъектларига кредит ажратишда бош банклар билан қўшимча келишувсиз мустақил қарорлар қабул қилиш бўйича ваколатларини кенгайтириш лозимдир.

Мамлакатимизда кичик бизнесни қўллаб-қувватлашда биринчи ўринларда турувчи “Микрокредитбанк” АТБнинг сўнгги беш йилдаги кредитлаш фаолиятини таҳлил қилиб чиқдик.

2-жадвал

“Микрокредитбанк” АТБ томонидан тадбиркорликни қўллаб-қувватлашга ажратилган кредитлар тўғрисида МАЪЛУМОТ²⁰

(1 январь ҳолатига млрд.сўм)

№	Кредит номи	2014 йил	2015 йил	2016 йил	2017 йил	2018 йил
1	Кичик бизнес субъектларига берилган кредитлар	498,1	654,8	861	1130	665,2
2	Коллеж битирувчиларига берилган кредитлар	21,4	37,4	48,1	66,6	53,2
3	Тадбиркор аёлларга ажратилган кредитлар	58,8	74,4	90,2	117,5	152,2
4	Микромолиявий хизматлар	245,8	296,7	362,1	437,6	313,9
5	Оилавий тадбиркорликни ривожлантиришга кредитлар	36,5	48,5	60,2	78,4	69,1

²⁰ www.mikrokreditbank.uz Микрокредитбанк йиллик ҳисобот якунлари асосида тайёрланди.

Жадвал маълумотларини таҳлил қилиш шуни кўрсатадики, банк томонидан тадбиркорликни молиявий қўллаб-қувватлаш бўйича ажратилаётган кредитлар барча йўналишларда ўсиб боришига эришилганлигини кўриш мумкин. Хусусан, кичик бизнес субъектларига барча молиялаш манбалари ҳисобидан 2017 йил 1 январ ҳолатига 33036 та миқдорда жами 1 трлн. 130 млрд. сўм кредит ажратилган бўлиб, бу ўтган йилга нисбатан 270 млрд. сўм ёки 31,4 фоизга кўпдир. Лекин, 2018 йил 1 январь ҳолатига кўра барча кўрсаткичларда пасайиш кузатилиб, банк ушбу йилда бошқа соҳа субъектларини кредитлашни нисбатан кўпроқ амалга ошириши натижасида юз берган.

Кичик бизнесни кредитлашда аҳоли бандлиги ва миллий даромадни яратишдаги аҳамиятини инобатга олган ҳолда банкнинг имтиёзли шартларини қўллаш тизимини такомиллаштириш натижасида “Микрокредит банк” АТБ томонидан 1067 та кам таъминланган оилаларга 5 670,4 млн. сўм миқдорида кредит маблағлари ажратилганлиги банк берган кредитларнинг ижтимоий самарадорлиги ошиб бораётганлигидан далолат беради.

Кичик бизнес ва хусусий тадбиркорликни ривожлантириш учун микромолиявий хизматлар кўрсатишни кенгайтириш банкнинг асосий вазифаси бўлиб қолиши белгиланган.

3-жадвал

“Микрокредитбанк” АТБнинг микромолиявий хизматлар кўрсатиш прогнози²¹

(млрд.сўм)

Йиллар	Ажратиладиган кредитлар миқдори	Кредит фоиз ставкалари			Жами даромад прогнози	Жами жалб қилинадиган ресурс харажати	соф даромад	ўртача фоиз ставка
		3%	4,50%	9%				
2017 йил	547,5	191,6	109,5	246,4	32,9	17,8	15,1	6,0
2018 йил	657,0	230,0	131,4	295,7	39,4	21,3	18,1	6,0
2019 йил	788,4	275,9	157,7	354,8	47,3	25,6	21,7	6,0
2020 йил	946,1	331,1	189,2	425,7	56,8	30,7	26,1	6,0
2021 йил	1135,3	397,4	227,1	510,9	68,1	36,8	31,3	6,0

Жадвал маълумотларини таҳлил қилиш шуни кўрсатадики, микромолиявий хизматлар кўрсатиш ҳажми 2017-2021 йиллар давомида ҳар йили 1,2 баробарга ўсиб бориши белгиланган бўлиб, бу ўз навбатида микромолиявий хизматлар кўрсатиш ҳажмини ошириб бориш билан бир қаторда, кредит портфели даромадлигини ошириш мақсадида фоизли маржа ўртача 2 фоиз даражасидан юқори сақлаб турилиши ҳам банкнинг ўз олдига улкан марралар қўйганлиги ва натижада кичик бизнес ривожини учун катта ҳисса қўшиши мамлакат иқтисодиёти учун жуда муҳимдир.

²¹ www.mikrokreditbank.uz “Микрокредитбанк” АТБнинг 2017-2021 йилларга мўлжалланган ривожланиш стратегияси.

Мамлакат иқтисодиёти учун ижобий таъсир этувчи кредит ҳажмини аниқлаш ва шу билан биргаликда реал сектор, хусусан кичик бизнес ва хусусий тадбиркорлик субъектларига ажратилган кредитларнинг ЯИМга таъсири қай даражада эканлигини эконометрик таҳлиллар орқали аниқладик.

Бу таҳлилни амалга ошириш учун кичик бизнес субъектларига ажратилган кредитларни (x) омил белги, мамлакатимизда яратилган Ялпи ички маҳсулотни эса (y) натижавий белги деб оламиз.

4-жадвал

Кичик бизнес ва хусусий тадбиркорлик субъектларига ажратилган кредитлар ва яратилган ЯИМ миқдорининг ўзгариш динамикаси²²

(млрд.сўм)

Йиллар	Тижорат банклари томонидан кичик бизнес субъектларига ажратилган кредитлар (млрд. сўм)	ЯИМ миқдори (млрд. сўм)	ЯИМ таркибида фоизда кичик бизнесга берилган кредитлар
2008	1 250,7	38 969,8	3,2
2009	1 852,0	49 375,6	3,8
2010	2 690,0	61 793,9	4,4
2011	4 041,0	77 750,6	5,2
2012	5 346,0	96 600,0	5,5
2013	7 000,0	119 000,0	5,9
2014	9 200,0	145 846,4	6,3
2015	12 100,0	171 369,0	7,1
2016	15 900,0	199 325,1	8,0
2017	19 600,0	249 136,4	7,9
Жами	78 979,7	1 209 166,8	6,5

Юқоридаги жадвалда кичик бизнес субъектларига ажратилган кредитлар миқдори билан мамлакатнинг ЯИМ миқдорининг ўсиш динамикаси ўз аксини топган. Жадвал маълумотларидан кўринадики, таҳлил қилинаётган даврда банк кредитлари ва ялпи ички маҳсулот ҳажмлари муттасил ўсиб борган. Юқорида келтирилган маълумотлар асосида, биз кредитларнинг ЯИМга таъсирини корреляцион усулда ҳисобладик.

Маълумки, корреляция коэффициенти

$$r = \frac{\overline{xy} - \bar{x}\bar{y}}{s_x s_y} \quad (1) \text{ формула билан ҳисобланади. }^{23}$$

$$\text{Бунда, } \sigma_x = \sqrt{\sum(x^2) - \frac{(\sum x)^2}{n}} ; \sigma_y = \sqrt{\sum(y^2) - \frac{(\sum y)^2}{n}}$$

²² www.cbu.uz ва www.stat.uz Ўзбекистон Республикаси Марказий банки ва Давлат статистика қўмитаси маълумотлари асосида муаллиф томонидан тузилди

²³ Т.Х.Адилов., Э.Н.Маъмуров., Эҳтимоллар назарияси ва математик статистикадан масалалар ва уларни ечишга доир кўрсатмалар. Т : Иқтисод молия, 2007. 80 б.

Кичик бизнес субъектларига ажратилган кредитларни ЯИМ ўсишининг муҳим омили деб ҳисоблаб, қуйидаги ҳисоблаш жадвалини туздик.

5-жадвал

Ҳисоблаш жадвали					
Ииллар	X	Y	Xy	x ²	y ²
2008	1 250,7	38 969,8	48739529	1564250	1518645312
2009	1 852,0	49 375,6	91443611	3429904	2437949875
2010	2 690,0	61 793,9	166225591	7236100	3818486077
2011	4 041,0	77 750,6	314190175	16329681	6045155800
2012	5 346,0	96 600,0	516423600	28579716	9331560000
2013	7 000,0	119 000,0	833000000	49000000	14161000000
2014	9 200,0	145 846,4	1341786880	84640000	21271172393
2015	12 100,0	171 369,0	2073565021	146410000	29367337588
2016	15 900,0	199 325,1	3169269090	252810000	39730495490
2017	19 600,0	249 136,4	4883073440	384160000	62068945805
Жами	78 979,7	1 209 166,8	13437716937	974159651	189750748341

Жадвал маълумотлари асосида қуйидаги ҳисоб китобларни амалга оширдик:

$$\rho = \frac{\frac{13437716937}{10} - \frac{78979,7}{10} \times \frac{1209167}{10}}{\sqrt{\frac{974159651}{10} - \left(\frac{78979,7}{10}\right)^2} \times \sqrt{\frac{189750748341}{10} - \left(\frac{1209167}{10}\right)^2}} = 0,995$$

Бу таҳлилларимиздан шундай хулосага келиш мумкинки, банклар томонидан кичик бизнес субъектларига ажратилаётган кредитлар ҳажми билан мамлакат ЯИМнинг ўсиши бир-бири билан жуда кучли боғланишга эга экан. Банк кредитларининг ўсиши ва ЯИМ ўртасидаги **0,995** га тенг бўлган боғлиқлик, кредитлар ҳажмининг ҳар бир ўзгариши мамлакат ялпи ички маҳсулотида акс этишини билдиради.

ЯИМ ўсишни банк кредитлари орқали таъминлашни таҳлил қилиш учун биз ЯИМнинг ўзаро регрессион тенгламасини ишлаб чиқдик.

Бунда:

$$a_1 = \frac{n \sum x_i y_i - \sum x_i \sum y_i}{n \sum x_i^2 - (\sum x_i)^2} \quad (2), \quad b = \frac{\sum x_i^2 \sum y_i - \sum x_i \sum x_i y_i}{n \sum x_i^2 - (\sum x_i)^2} \quad (3)$$

Берилган формулаларга юқоридаги ҳисоблаш жадвалидаги маълумотларни қўйиб ҳисоблаймиз.

$$a_1 = \frac{10 \times 13437716937 - 78979,7 \times 1209167}{10 \times 974159651 - 78979,7^2} = 11,09$$

$$b = \frac{974159651 \times 1209167 - 78979,7 \times 1343771697}{10 \times 974159651 - 78979,7^2} = 33282$$

Кредитлар ҳажми ва ЯИМнинг ўзаро боғлиқлигини регрессион усулда таҳлил қилиб улар орасидаги муносабат $y=11,09x+33282$ регрессия тенгламасига бўйсунитиши мумкинлигини аниқланди. Мазкур ишнинг амалий аҳамияти шундаки, мамлакатда миллий ўсишни таъминлашда мамлакат ялпи ички маҳсулотининг миқдорий ўсиши 2025 йил учун 350 трлн.сўм деб фараз қиладиган бўлсак, ушбу натижага эришиш учун банклардан талаб этиладиган кредитлар миқдори 28,543 трлн.сўмни ташкил этиши аниқланди.

Кичик бизнес субъектларига ажратилган кредитлар ва ЯИМ ўртасида $y=11,09x+33282$ регрессия тенгламасига бўйсунувчи боғланиш мавжуд ва у орқали кичик бизнес субъектларини кредитлаш ҳажмини ўзгартириш йўли билан мамлакатда яратилиши мумкин бўлган ЯИМ ҳажмини прогноз қилиш мумкин.

Диссертациянинг **“Кичик бизнес субъектларини кредитлаш амалиётини илғор хориж тажрибаси асосида такомиллаштириш йўллари”** деб номланган учинчи бобида кичик бизнес субъектларини кредитлаш амалиётини такомиллаштириш билан боғлиқ бўлган муаммолар, тижорат банклари томонидан кичик бизнес субъектларини кредитлаш амалиётини такомиллаштириш билан боғлиқ бўлган муаммоларни илғор хориж тажрибаси асосида ҳал қилиш йўллари каби тадқиқот мавзуси доирасида изланишлар олиб борилган.

Республикамиз кичик бизнес субъектларини кредитлаш амалиётини илғор хориж тажриба асосида такомиллаштириш билан боғлиқ қуйидаги долзарб муаммолар аниқланди:

банклар ва молия институтлари кичик бизнес ва хусусий тадбиркорлик субъектлари кредит портфелини кенгайтиришни истамайдилар, чунки улар кичик бизнес ва хусусий тадбиркорликни қарз беришга жалб қилувчи ва даромадли хўжалик юритувчи субъект деб ҳисобламайдилар;

банклар ва молиявий институтлар кичик бизнес ва хусусий тадбиркорлик субъектларини юқори даражада қарздорлар сифатида қарайдилар;

кичик бизнес ва хусусий тадбиркорлик субъектларининг капитали паст, активлари етишмайди ва банкларнинг гаров талабларига жавоб бера олмайдилар;

кичик бизнес ва хусусий тадбиркорлик субъектлар молия институтлари томонидан яқин назоратни талаб қилади ва бу каби ишларни қимматлиги туфайли банклар ўзига ортиқча юк деб ҳисоблайдилар.

Кичик бизнес ва хусусий тадбиркорлик субъектларини кредитлашда, банклар ва молия институтларининг ролини оширишда, талаб томони (корхона) ва таъминот томони (банклар ва молия институтлари) ўртасида икки хил муаммоларга дуч келади:

Кичик ва ўрта бизнес талаб томонининг асосий муаммолари:

1. Юқори фоиз ставкаси;

2. Қарз ва уларнинг таркиби мос эмаслиги;
3. Кредит олиш учун узоқ ва мураккаб жараённинг мавжудлиги;
4. Кичик бизнес ва хусусий тадбиркорлик субъектларини молиялаш бўйича маълумотларнинг йўқлиги;

5. Кредит олиш жараёнида ҳужжатларнинг кўплиги;

6. Бизнес-маслаҳат хизматлари етишмаслиги.

Таъминловчилар томонида қуйидаги муаммолар мавжуд:

1. Кичик бизнес ва хусусий тадбиркорлик субъектларлари ичидан талабга жавоб берадиган корхоналарнинг камлиги;

2. Кичик бизнес ва хусусий тадбиркорлик субъектларининг кредитлари бўйича олинган даромадлари етарли эмаслиги;

3. Кичик бизнес ва хусусий тадбиркорлик субъектлари учун маблағ етишмаслиги ёки чекланганлиги;

4. Кредитларни қайта ишлаш қийин ва назорат харажатлари юқори.

Тадқиқотнинг учинчи бобида кичик бизнес субъектларини кредитлаш амалиётини илғор хориж тажрибаси асосида такомиллаштиришга қаратилган қуйидаги илмий таклиф ва амалий тавсиялар ишлаб чиқилди:

1. Банклар томонидан кичик бизнес субъектларига берилган кредитларни ўз вақтида қайтиши шунингдек, келгусида ушбу миқдорнинг яна кредит олишини рағбатлантиришда миқдорнинг кредит тарихлари маълумотлар базасини шакллантириш лозим;

2. Кичик бизнес ва хусусий тадбиркорликни жойлашуви географиясини кенгайтириш лозим. Чунки, ҳудудлар ривожланиши аҳолининг даромадларини ошишига олиб келади. Республикамиз пойтахти бўлган Тошкент шаҳрида кичик бизнес ва хусусий тадбиркорлик субъектлари зич жойлашган бўлиб, 2018 йил 1 январь ҳолатига ўртача ҳар 1000 нафар аҳолига тўғри келадиган кичик бизнес субъектлари Тошкент шаҳрида (21,2 бирлик) бўлса, мамлакатимиз чекка ҳудуди бўлмиш Сурхондарёда 8,4 бирликни ташкил этмоқда. Бу жуда катта фарқдир. Ҳудудлар ривожланишида кичик бизнес географиясини кенгайтириш орқали катта самарадорликка эришишимиз мумкин.

ХУЛОСА

Диссертация тадқиқотини бажариш жараёнида кичик бизнесни кредитлаш бўйича хориж тажрибаси асосида такомиллаштириш бўйича хулосалар шакллантирилди:

1. Илғор хориж тажрибасида кўрилганидек, банклар муваффақиятига эришиши учун биринчи навбатда ўзларининг энг қимматбаҳо “активи” - бу ўз миқдорлари деб қарашлари лозим ва миқдорлар билан ўзаро муносабатлар тизимини сифатли даражада ўзгартириш миқдорлар билан ишлашнинг янги идеологик иш услубини шакллантириш, ҳар бир миқдорга индивидуал ёндошган ҳолда стандарт технологияларга асосланган янги иш услубини ўрнатиши лозимлиги маълум бўлди.

2. Ўзбекистонда кичик бизнес ва хусусий тадбиркорлик ЯИМда юқори улушга эга бўлиши билан бирга, ривожланаётган мамлакатлар билан тақослаганда кредит портфелида 7,9 фоиз улушга эга бўлиб, кичик бизнес ва хусусий тадбиркорликни молиялаштиришда ортда қолмоқда.

3. Илғор хориж тажрибасида кичик бизнес субъектларини кредитлашда, кичик бизнес субъектлари ўртасида махсус сўровномалар ўтказилиши ва унинг натижасида аниқланган камчиликлар асосида келгуси кредитлаш жараёнини ташкил этишни Ўзбекистон амалиётида қўллаш етарлича самара бериши маълум бўлди.

4. Ўзбекистон амалиётида кичик бизнес ва хусусий тадбиркорлик субъектларининг молиявий ресурслардан фойдаланиш имкониятини ошириш учун Ўзбекистон Республикасининг Тикланиш ва тараққиёт жамғармасида кичик бизнес субъектларига кредитлар бериш юзасидан “кафолат бериш дастурини” йўлга қўйиш мақсадга мувофиқлиги асослаб берилди.

5. Кичик бизнес субъектларига ажратилган кредитлар яратилаётган ЯИМга тўғри пропорционалликда таъсир этиши эконометрик таҳлили натижалари ишлаб чиқилди. Ўзбекистон Республикасини 2008-2017 йиллардаги кичик бизнес субъектларига ажратилган кредитлар ҳажмининг ўзгариши динамикаси билан мамлакатда яратилаётган ЯИМ миқдори ўртасида кучли боғланиш мавжуд бўлиб бунда биз “кичик бизнес, катта ҳиссаси”ни кўришимиз мумкин.

Кичик бизнес субъектларига ажратилган кредитлар ва ЯИМ ўртасида $y=11,09x + 33282$ регрессия тенгламасига бўйсунувчи боғланиш мавжуд ва у орқали кичик бизнес субъектларини кредитлаш ҳажмини ўзгартириш йўли билан мамлакатда яратилиши мумкин бўлган ЯИМ ҳажмини прогноз қилиш мумкин.

**НАУЧНЫЙ СОВЕТ DSc.27.06.2017. I.17.01 ПО ПРИСУЖДЕНИЮ
УЧЕНЫХ СТЕПЕНЕЙ ПРИ ТАШКЕНТСКОМ ФИНАНСОВОМ
ИНСТИТУТЕ**

ТАШКЕНТСКИЙ ФИНАНСОВЫЙ ИНСТИТУТ

РУСТАМОВ МАКСУД СУВОНКУЛОВИЧ

**ПУТИ СОВЕРШЕНСТВОВАНИЯ ПРАКТИКИ КРЕДИТОВАНИЯ
СУБЪЕКТОВ МАЛОГО БИЗНЕСА НА ОСНОВЕ ПЕРЕДОВОГО
ЗАРУБЕЖНОГО ОПЫТА**

08.00.07 – «Финансы, денежное обращение и кредит»

**АВТОРЕФЕРАТ ДИССЕРТАЦИИ НА СОИСКАНИЕ УЧЕНОЙ СТЕПЕНИ
ДОКТОРА ФИЛОСОФИИ (PhD) ПО ЭКОНОМИЧЕСКИМ НАУКАМ**

Ташкент – 2019

Тема диссертации доктора философии (PhD) по экономическим наукам зарегистрирована под номером B2018.1.PhD/Iqt497 в Высшей аттестационной комиссии при Кабинете Министров Республики Узбекистан.

Диссертация выполнена в Ташкентском финансовом институте.

Автореферат диссертации на трех языках (узбекский, русский, английский (резюме)) размещен на веб-странице Научного совета (www.tfi.uz) и Информационно-образовательном портале “ZiyoNET” (www.ziynet.uz).

Научный руководитель: **Каралиев Турабой Маматкулович**
кандидат экономических наук, профессор

Официальные оппоненты: **Олимжонов Одил Олимович**
доктор экономических наук, профессор

Саттаров Одилжон Бердимуродович
доктор экономических наук, доцент

Ведущая организация: **Ташкентский государственный экономический университет**

Защита диссертации состоится «__» _____ 2019 года _____ в часов на заседании Научного совета DSc.27.06.2017.I.17.01 по присуждению ученых степеней при Ташкентском финансовом институте. По адрес: 100000, г. Ташкент, улица Амира Темура, дом 60 «А». Тел.: (71) 234-53-34; факс: (71) 234-46-26; e-mail: admin@tfi.uz.

С диссертацией доктора философии (PhD) можно ознакомиться в Информационно-ресурсном центре Ташкентского финансового института (внесен в список под № _____). По адресу: 100000, г. Ташкент, улица Амира Темура, 60 “А”. Тел.: (71) 234-53-34.

Автореферат диссертации разослан «__» _____ 2019 года
(реестр протокола рассылки № _____ от «__» _____ 2019 года).

И.Н. Кузиев
Председатель научного совета по присуждению ученых степеней, доктор экономических наук, доцент

С.У. Меҳмонов
Учёный секретарь научного совета по присуждению ученых степеней, доктор экономических наук, профессор

Ж.И. Каримкулов
Председатель научного семинара при научном совете по присуждению ученых степеней, кандидат экономических наук, доцент

ВВЕДЕНИЕ (аннотация диссертации доктора философии (PhD))

Актуальность и востребованность темы диссертации. В настоящее время, во всем мире большое внимание уделяется развитию малого бизнеса. В частности, в январе 2018 года “Всемирный банк выделил кредиты для финансирования 61 проекта в 47 странах мира в размере около 4,8 млн. долларов США на поддержку субъектов малого и среднего бизнеса”¹. Несмотря на поддержку со стороны международных финансовых учреждений и коммерческих банков, субъекты малого и среднего бизнеса, по сравнению с крупными компаниями сталкиваются с большими финансовыми препятствиями. Как показывает международный опыт, при кредитовании малого и среднего бизнеса коммерческие банки и кредитные союзы пользуются традиционными методами кредитования. В результате исследования, проведенного Всемирным банком в 91 коммерческом банке в 45 странах, сегмент малого и среднего бизнеса прибыльный клиент для банка, но в связи с макроэкономической нестабильностью в странах с развивающейся экономикой, финансирование субъектов малого бизнеса, по сравнению с субъектами малого бизнеса в развитых странах, по-видимому, является серьезной проблемой”².

В международной практике, проводятся исследования, направленные на совершенствование системы кредитования субъектов малого и среднего бизнеса Всемирным банком, который считается крупным финансовым институтом. В результате этих исследований большое внимание уделяется аспектам кредитования малого и среднего бизнеса в мировой практике, и эффективному использованию кредитов. Тем не менее, существует ряд проблем и недостатков в повышении доверия к культуре обслуживания малого бизнеса и банковской системы. В частности, чрезмерная централизация полномочий по принятию решений в области принятия решений препятствует точному ограничению ответственности между главными банками и их филиалами, сложным механизмом рассмотрения кредитных заявок, ограничению доступа к кредитам, исследованию текущих проблем кредитования малого бизнеса, разработке предложений по применению банковских услуг на рынке республики.

Финансовая поддержка субъектов малого бизнеса и частного предпринимательства банками, основанная на кредитах, определяется как одно из основных направлений реформ, проводимых в стране. В стратегии действий по пяти приоритетным направлениям развития Республики Узбекистан в 2017-2021 годах, определена задача по “дальнейшему расширению кредитования субъектов малого бизнеса и частного предпринимательства”³. В частности, критерии, характеризующие

¹ <http://projects.worldbank.org>. Данные The World Bank Data as of January 2018.

² Beck, Demirgüç-Kunt and Maksimovic 2008, Banking Services for Everyone? Barriers to Bank Access and Use around the World, the World Bank Economic Review. www.doingbusiness.org

³ Указ Президента Республики Узбекистан № УП-4947 от 7 февраля 2017 года «О стратегии действий по дальнейшему развитию Республики Узбекистан»// Сборник законодательства Республики Узбекистан.– Ташкент, 2017. № 6 (766). С.32.

эффективность кредитования деятельности субъектов малого бизнеса банками, не нашли отражения в кредитной политике банка, а накопленный большой и богатый практический опыт по кредитованию малого бизнеса в экономически развитых странах, и изучение передового международного опыта, обобщение и научное обоснование возможностей использования этого опыта на практике в Узбекистане, является актуальным вопросом для нашей республики.

Данное диссертационное исследование послужит реализации задач, обозначенных в Указах Президента Республики Узбекистан от 7 февраля 2017 года № УП-4947 “О стратегии действий по дальнейшему развитию Республики Узбекистан”, от 22 января 2018 года № УП-5308 “Об осуществлении Государственной программы в “Год поддержки активного предпринимательства, инновационных идей и технологий””, Постановлений Президента Республики Узбекистан от 23 марта 2018 года № ПП-3620 “О дополнительных мерах по повышению доступности банковских услуг”, от 3 июля 2018 года № ПП-3832 “О мерах по развитию цифровой экономики в Республике Узбекистан” и в других нормативно-правовых документах.

Соответствие исследования приоритетным направлениям развития науки и технологий республики. Настоящее диссертационное исследование выполнено в соответствии с приоритетными направлениями развития науки и технологий I. “Духовно-нравственное и культурное развитие демократического и правового общества, формирование инновационной экономики”.

Степень изученности проблемы. Изучение методологических основ кредитования малого бизнеса отражено в исследованиях, научных работах, брошюрах и статьях, выполненных зарубежными и отечественными экономистами. В частности, в научных трудах таких ученых как, Adam Smith, Beck, Thorsten, Stein, Peer, Tony Goland, Robert Shiff, Ayyagari, Megahana, Asli Demirgüç-Kunt, Vojislav Maksimovic, Megahana, Мухаммад Юнус, Алан Жоли, О.И.Лаврушин, Д.В.Савинова⁴.

Некоторые аспекты зарубежного опыта по кредитованию субъектов малого бизнеса были не полностью изучены следующими учеными-экономистами из Узбекистана, такими как: У.У.Азизов, У.В.Гафуров, И.М.Алимарданов, Ж.Я.Исаков, Д.А.Саидов, Н.Р.Урманова и другие⁵.

⁴ Adam Smith, 1937: "An Inquiry into the Nature and Causes of the Wealth of Nations", Edwin Cannan (Ed.), The Modern Library/ Random House Inc., New York); Beck, Thorsten. 2013. "Bank Financing for SMEs-Lessons from the Literature." National Institute Economic Review 225 (1): P23-P38. Stein, Peer, Tony Goland and Robert Shiff. 2010. "Two Trillion and Counting: Assessing the Credit Gap for Micro, Small and Medium-size Enterprises in the Developing World." Working Paper 71315, World Bank, Washington, DC.; Ayyagari, Megahana, Asli Demirgüç-Kunt and Vojislav Maksimovic. 2011a. "Small vs. Young Firms across the World: Contribution to Employment, Job Creation, and Growth." World Bank Policy Research Working Paper 5631, World Bank, Washington, DC.; Мухаммад Юнус, Алан Жоли. Создавая мир без бедности: социальный бизнес и будущее капитализма. Пер. с англ. – М.: Альпина Паблишерз, 2010. – 307 с.; Лаврушин О.И. Банковское дело. – М.: Кнорус, 2012. 338 с.; Савинова Д. В. О формировании механизма привлечения кредитных ресурсов в малый бизнес // Деньги и кредит.- Москва, 2009. - № 5. – С. 60-61.

⁵ Азизов У.У. Проблемы совершенствования финансирования малого и среднего бизнеса коммерческими банками. Автореф. дисс. ... к.э.н.- Т ., 2004.; Гафуров У.В. Совершенствование экономического механизма государственного регулирования малого бизнеса. Док. дисс. авреф... Т., 2017.; Алимардонов И.М.

Однако, несмотря на представленные обобщенные взгляды в вышеупомянутых исследованиях по данной теме, проблема по совершенствованию практики кредитования субъектов малого бизнеса, на основе передового зарубежного опыта не рассматривалась как отдельный объект исследования, что, в свою очередь, и определяет необходимость проведения исследования в этой области.

Связь темы диссертации с направлениями научно-исследовательских работ высшего образовательного учреждения, где выполняются исследования. Диссертационное исследование проводилось в рамках направлений стратегического научного исследования на тему “Научные основы финансовой, банковской и бухгалтерской системы в условиях модернизации экономики”, согласно плану научно-исследовательских работ Ташкентского финансового института.

Целью исследования является разработка предложений и рекомендаций, направленных на совершенствование практики кредитования субъектов малого бизнеса коммерческими банками в Республике Узбекистан, на основе передового зарубежного опыта.

Задачи исследования:

исследование теоретических основ кредитования субъектов малого бизнеса и формирование соответствующих научно-теоретических выводов;

изучение и обобщение передового зарубежного опыта по совершенствованию кредитования субъектов малого бизнеса коммерческими банками;

анализ современного состояния практики кредитования субъектов малого бизнеса коммерческими банками Республики Узбекистан и выявление текущих тенденций;

разработка научных предложений и практических рекомендаций, направленных на совершенствование практики кредитования субъектов малого бизнеса коммерческими банками, на основе передового зарубежного опыта.

Объектом исследования является практика кредитования малого бизнеса коммерческих банков Республики Узбекистан и передовых зарубежных стран.

Предметом исследования являются финансовые отношения, возникающие в процессе кредитования малого бизнеса банками.

Методы исследования. В диссертации использовались группировка, сравнение, индукция и дедукция, экономико-статистические методы, экспертная оценка, сравнительный анализ и другие методы.

Научная новизна исследования заключается в следующем:

Совершенствование методологической и практической основы кредитования малого бизнеса. Автореф. дисс. ... к.э.н.- Т., 2018.; Исаков Ж. Повышение кредитной эффективности в развитии сферы услуг. Док. дисс. автореф. Т., 2017.; Саидов Д.А. Практика краткосрочного кредитования коммерческих банков и пути их совершенствования. Автореф. дисс. ... к.э.н.- Т., 2008.; Урманова Н.Р. Перспективы развития микрофинансирования в Узбекистане. Автореф. дисс. на соиск. уч. ст. к.э.н.- Т., 2012. - С. 20.

субъектам малого бизнеса и частного предпринимательства, которые начали свою деятельность в процессе кредитования банками, предлагается предоставлять необеспеченные кредиты на основе «разрешающего» метода;

предложен метод координации разделения между головным банком и филиалами, направленный на решение проблем, связанных с ресурсами при кредитовании малого бизнеса;

усовершенствована система применения льготных условий банка, учитывая занятость населения и значение национального дохода при кредитовании малого бизнеса;

предложено сформировать базу данных кредитных историй клиента, в целях своевременного возвращения кредитов, выданных банками субъектам малого бизнеса, а также, стимулирования дальнейшего кредитования данного клиента.

Практические результаты исследования состоят в следующем:

разработано предложение по эффективному применению передового зарубежного опыта по кредитованию субъектов малого бизнеса в практике Узбекистана, проведению специальных опросов среди субъектов малого бизнеса и на основании выявленных недостатков, организовать процесс дальнейшего кредитования;

в целях повышения возможности использования финансовых ресурсов субъектами малого бизнеса и частного предпринимательства в практике Узбекистана, обоснована целесообразность введения “программы гарантирования” по кредитованию субъектов малого бизнеса в Фонде реконструкции и развития Республики Узбекистан;

разработаны результаты эконометрического анализа влияния кредитов, выделенных субъектам малого бизнеса на ВВП, в прямой пропорциональности.

Достоверность полученных результатов. Достоверность результатов исследования определяется сравнительным и критическим анализом научно-теоретических взглядов экономистов по теме исследования, изучением передового зарубежного опыта, результатами обобщения и официальными статистическими данными, а также результатами анализа практических данных коммерческих банков.

Научная и практическая значимость результатов исследования.

Научная значимость результатов исследования заключается в том, что они широко могут быть использованы в развитии банковского сектора республики в проведении специальных исследований, направленных на использование передового зарубежного опыта по кредитованию малого бизнеса, а также в обучении в высших учебных заведениях предметов экономических направлений таких, как “Банковское дело”, “Банковский менеджмент и маркетинг” и “Банковская система иностранных банков”.

Внедрение результатов исследования. На основании научных результатов о способах по совершенствованию практики кредитования субъектов малого бизнеса на основе передового зарубежного опыта, в частности:

субъектам малого бизнеса и частного предпринимательства, которые начали свою деятельность в процессе кредитования банками, предлагается предоставлять необеспеченные кредиты на основе «разрешающего» метода, примененного на практике АКБ «Агробанк» (Справка о внедрении № 24-3-06 /1172 от 29 ноября 2018 года АКБ «Агробанк»). В результате реализации данного предложения, объем выданных кредитов увеличился на 9 процентов и составил доход в размере 1,2 млрд. сум.

предложения о необходимости координации разделения между головным банком и филиалами, направленные на решение проблем, связанных с ресурсами при кредитовании малого бизнеса, отражены в «Стратегии развития на 2017-2021 годы» АКБ «Микрокредитбанк» (Справка о внедрении № ТА-18-32/140 от 9 января 2019 года «Микрокредитбанк» АКБ). Внедрение этого предложения позволило решить проблемы, связанные с ресурсами при кредитовании малого бизнеса.

предложения по применению льготных условий банка, с учетом занятости населения и значения национального дохода при кредитовании малого бизнеса были внедрены на практике АКБ «Микрокредитбанк» (Справка о внедрении № ТА-18-32/140 от 9 января 2019 г. «Микрокредитбанк» АКБ). Реализация данного предложения способствовала повышению социальной эффективности кредитов банка, предоставив в 2017 году, кредитные средства 1067 малообеспеченным семьям на сумму 5 670,4 млн. сум.

предложение по созданию базы данных кредитных историй клиента, в целях своевременного возвращения кредитов, выданных банками субъектам малого бизнеса, а также, стимулирования дальнейшего кредитования данного клиента было применено на практике АКБ «Микрокредитбанк» (Справка о внедрении №ТА-18-32 / 140 от 9 января 2019 г. АКБ «Микрокредитбанк»). В результате внедрения данного предложения, в банке была создана база данных кредитных историй по выданным кредитам для субъектов малого бизнеса.

Апробация результатов исследования. Результаты данного исследования были обсуждены на 6 научно-практических конференциях, в том числе на 9 республиканских и 2 международных научно-практических конференциях.

Публикация результатов исследования. По теме диссертации опубликовано всего 15 научных работ, в том числе в журналах, рекомендованных Высшей аттестационной комиссии Республики Узбекистан для публикации результатов докторских диссертаций, 6 научных статей, из них 5 статей в республиканских и 1 в индексируемых зарубежных журналах.

Структура и объем диссертации. Объем диссертации состоит из введения, трех глав, заключения и списка использованной литературы. Объем диссертации составил 125 страницы.

ОСНОВНОЕ СОДЕРЖАНИЕ ДИССЕРТАЦИИ

Во **Введении** обоснована актуальность и востребованность проведенных исследований, их соответствие приоритетным направлениям развития науки и техники, изложены степень изученности проблемы и связь выполненной диссертации с научно-исследовательскими работами высшего учебного заведения, определены цель и задачи, объект, предмет и методы исследования, а также изложены научная новизна и практические результаты работы, определены достоверность и внедрение результатов исследования, приведены данные об апробации результатов исследования, опубликованных работах, структуре и объеме диссертации.

В первой главе диссертации **«Теоретические основы кредитования субъектов малого бизнеса и зарубежный опыт»** раскрыты теоретические основы кредитования субъектов малого бизнеса, порядок кредитования малого бизнеса банками и его особенности, зарубежный опыт кредитования субъектов малого бизнеса и его особенности, а также, в конце главы сформулированы научные выводы по этим вопросам.

Уровень экономического развития любой страны свидетельствует о степени развития предпринимательства в этой стране. Не секрет, что быстрый рост экономики в ее структуре определяется увеличением доли малого бизнеса и частного предпринимательства, увеличение день за днем доли малого бизнеса и частного предпринимательства, в свою очередь, будет во многом зависеть от созданной деловой среды в стране. На сегодняшний день, год за годом увеличивается доля малого бизнеса и частного предпринимательства в ВВП страны. В частности, по итогам 2018 года, “более 53,3 процентов валового внутреннего продукта Узбекистана приходится на малый бизнес и частное предпринимательство”⁶.

По нашему мнению, **малый бизнес и частное предпринимательство** - это организация на свой риск работ, учитывая рыночный спрос по выбранному направлению.

В целом, при изучении опыта стран мира по развитию малого бизнеса и частного предпринимательства можно увидеть, что в разных странах применены и используются различные механизмы по усовершенствованию этого сектора.

Сектор малых и средних предприятий в Республике Узбекистан называется “Малый бизнес и частное предпринимательство”.

Субъекты малого бизнеса представляют собой индивидуальных предпринимателей, микрофирм и малых предприятий. Классификация малого бизнеса и частного предпринимательства в Республике Узбекистан регулируется Постановлением Кабинета Министров Республики Узбекистан «О мерах по переходу на международную систему классификации видов экономической деятельности» от 24 августа 2016 года № 275 и включает только один критерий «Количество сотрудников». В Узбекистане, сегмент «среднего бизнеса» не существует.

⁶ Данные Государственного комитета статистики Республики Узбекистан.

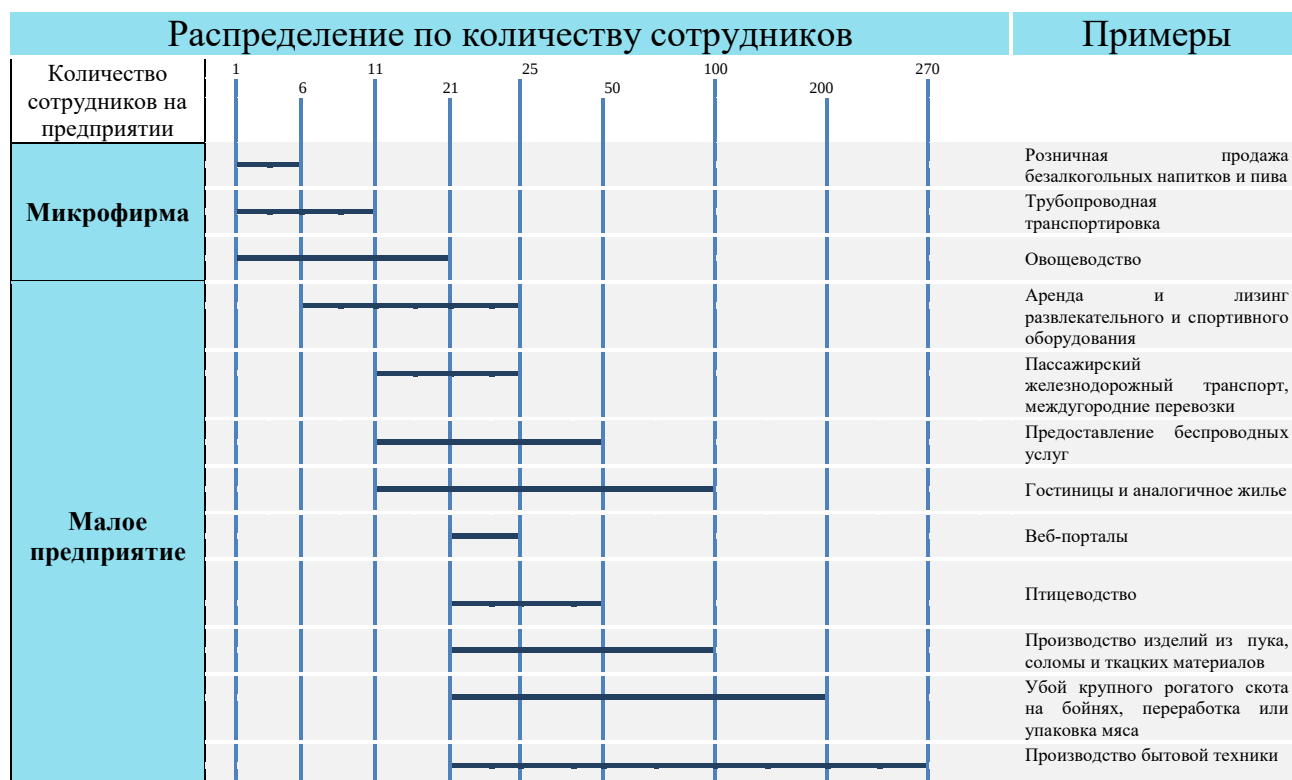


Рис. 1. Определение малого бизнеса и частного предпринимательства в Республике Узбекистан⁷

При изучении критерия определения малый бизнес и частное предпринимательство в международной практике было выявлено, что они частично не соответствуют.

Результаты сравнительного и критического анализа научно-теоретических взглядов ученых-экономистов по совершенствованию практики кредитования субъектов малого бизнеса, на основе зарубежного опыта показывают, что, во-первых, малый бизнес считается основой экономики и импульсом для роста в стране инноваций, а также он не только играет важную роль в расширении возможностей трудоустройства, но и вносит значительный вклад в социально-экономическое развитие страны; во-вторых, начинающим свою деятельность, необходимо сосредоточиться на “социальный эффект” кредитования субъектов малого бизнеса, служащим причиной роста спроса на кредиты по рыночным ставкам после расширения финансовых возможностей субъектов предпринимательства; в-третьих, при кредитовании малого бизнеса и частного предпринимательства, необходимо оказывать отдельную кредитную услугу для каждого сегмента рынка⁸.

В ходе исследования было выявлено, что в литературе, исследованиях и в других соответствующих источниках по термину «кредитование малого бизнеса» было выражено много мнений по данной сфере. С точки зрения

⁷ Подготовлено на основе Постановления Кабинета Министров Республики Узбекистан “О мерах по переходу на международную систему классификации видов экономической деятельности” от 24 августа 2016 года № 275.

⁸ Мухаммад Юнус, Алан Жоли. Создавая мир без бедности: социальный бизнес и будущее капитализма. Пер. с англ. – М.: Альпина Паблишерз, 2010. – 307 с. Савинова Д. В. О формировании механизма привлечения кредитных ресурсов в малый бизнес // Деньги и кредит.- Москва, 2009. - № 5. – С. 60-61.

содержания, некоторые из них сходятся друг с другом, в то время как некоторые показывают их отличительные черты.

При кредитовании малого бизнеса, в целях широкого использования методов и средств стимулирования, необходимо применять зарубежную практику. Финансовое обеспечение при изучении опыта развитых стран, являющееся основой финансирования малого и среднего бизнеса, считается не единственным фактором, но жизненно важным и необходимым элементом для начинания и ведения любого бизнеса. Однозначно, нам нужен капитал, то есть денежные средства, для реализации всех наших бизнес-проектов. Примечательно то, что неважно откуда и как сформированы источники денежных средств, а то, что они имеют правовую основу и необходимость в получении денег дешево и быстро.

Практическая значимость опыта Германии, одной из наиболее развитых стран по кредитованию малого бизнеса, заключается в следующем:

долгосрочные кредиты выдаются для финансирования инвестиционных расходов субъектов малого бизнеса;

сумма основного долга кредитов понижается за счет государственных средств;

выдается по льготному периоду сроком на два года.

Таблица 1

**Кредиты, выданные на финансирование малого бизнеса банками
Германии⁹**

(миллиард евро €)

№	Срок кредитов	2016 год	2017 год	2018 год
1	Общая сумма кредитов, выданных банками Германии	1347,5	1403,1	1476,9
	Из них:			
2	Краткосрочные кредиты	174,3	180,8	201,9
3	Среднесрочные кредиты	186,4	193,1	199,4
4	Долгосрочные кредиты	986,8	1029,2	1075,6

Данные, из вышеприведенной таблицы показывают, что доля выдаваемых кредитов для развития малого бизнеса банками Германии с каждым годом увеличивается.

Весьма примечательным является то, что стабильные долгосрочные кредиты очень важны для субъектов малого бизнеса. За последние три года эти показатели в Германии постоянно растут. Если в 2017 году показатель долгосрочных кредитов составлял 1029,2 млрд. евро, то в 2018 году мы видим что, он повысился на 46,4 млрд. евро.

Ассоциация по делам малого бизнеса США (SBA) определяет малый бизнес как бизнес с менее, чем 500 сотрудниками. Таким образом, в

⁹ www.worldbank.com World Bank. 2018. Small beginnings for great opportunities: Lessons learned from 20 years of microfinance projects in IFC. IFC Smart Lessons Book. Washington, D.C.: World Bank Group.

настоящее время в стране насчитывается около 28 миллионов субъектов малого бизнеса¹⁰.

В Соединенных Штатах Америки существуют много способов финансирования малого бизнеса, в том числе кредиты и государственные программы в области финансирования.

Государственные кредитные программы предоставляют финансовую поддержку владельцам бизнеса, которые не могут получить традиционный банковский кредит. Банки и кредитные учреждения, участвующие в этих программах, предоставляют гарантированные государством кредиты для открытия или расширения бизнеса. То есть, государство выступает гарантом владельцам малого бизнеса, получающим кредит.

Ассоциация малого бизнеса - это государственное агентство, которое предлагает поддержку и ресурсы для субъектов малого бизнеса и предоставляет гарантии по кредитам. Это кредиты, финансируемые Ассоциацией малого бизнеса, которая создана, чтобы помочь начать малый бизнес, и осуществляются коммерческими кредиторами, утвержденными администрацией малого бизнеса.

Ассоциация малого бизнеса гарантирует 85 процентов кредита на сумму до 150 000 долларов США и 75 процентов кредита на сумму до 500 000 долларов США, что снижает риск для кредитора. Ассоциация малого бизнеса не предоставляет прямые кредиты, а только гарантирует.

В Америке имеются много агентских услуг, которые помогают владельцам малого бизнеса найти кредит, соответствующий их потребностям и виду бизнеса.

Национальная ассоциация малого бизнеса США (NSBA) отметила, что существует прямая связь между финансированием малого бизнеса и набором персонала (то есть, в основе лежит идея, что чем больше рабочих мест, тем больше кредитов вы получите). Согласно анализу Ассоциации малого бизнеса США, почти одна четверть малого бизнеса все еще не полностью профинансирована.

Существующая практика гарантирования при кредитовании малого бизнеса США может быть применена на практике Узбекистана.

Япония, страна с самой развитой экономикой в мире, находится на втором месте после США с технологически мощной экономикой. В настоящее время, в Японии осуществляют свою деятельность 3,82 млн. предприятий, из которых 3,8 млн. или 99,7 процентов составляют малые и средние предприятия. Там работают 33,6 млн. человек, что означает 70 процентов занятости населения¹¹.

В Японии компании, имеющие более 300 рабочих и с оборотом в 100 миллионов йен, считаются малым бизнесом. Мировой опыт показывает, что в рыночных отношениях, особенно для поддержки малого бизнеса, участие

¹⁰ Подготовлено на основе данных, представленных <https://lendedu.com/blog/small-business-statistics>

¹¹ Подготовлено на основе данных, представленных <https://tradingeconomics.com/japan/loan-growth>

государства необходимо. Система поддержки малого бизнеса в Японии очень развита, и на ее поддержку ежегодно выделяется 180 миллиардов йен¹².

Опыт Японии в секторе малого и среднего бизнеса основан на гибкой системе поддержки, комплексном подходе, регулировании политики и целей с учетом стадии развития национальной экономики, и использовании эффективного механизма оценки реализованных мер.

Основным механизмом финансовой поддержки малого бизнеса в Японии является льготное кредитование (до 4-8% от обычного кредита, причем “льготный кредит” составляет половину этого процента).

В целом, модель развития малого бизнеса в Японии является одним из лучших примеров и признана одной из крупнейших и совершенных систем в мире.

В настоящее время, субъекты малого и среднего бизнеса составляют 97,9 процентов всех зарегистрированных предприятий в Китае, на которые приходится 58 процентов ВВП и 68 процентов экспорта¹³.

Несмотря на важность поддержки в экономике Китая малых и средних предприятий, все еще существуют некоторые проблемы с их финансированием. Почти 66% малых и средних предприятий сталкиваются с различными проблемами при получении кредитов от банков. Чтобы устранить эти проблемы, Центральный банк Китая снизил до 50% ставку рефинансирования для микрофирм и малых предприятий. Это крупномасштабная система политики, которая облегчает финансовые трудности небольших фирм.

Промышленно-коммерческий банк Китая (Industrial and Commercial Bank of China), находящийся под государственным контролем, считается крупным кредитором для субъектов малого бизнеса и частного предпринимательства. По всей стране функционируют около 230 филиалов, предоставляющих услуги субъектам малого бизнеса. Процентные ставки кредитов, выданных банком для малого бизнеса на 2018 год, в среднем составили 4,64%. По данным Центрального банка Китая, объем новых кредитов, выделенных малому бизнесу в 2018 году, увеличился на 19% и достиг 11,76 трлн. юаней¹⁴.

На сегодняшний день Китай, в целях создания удобств для малых и средних предприятий, реализует благоприятную стратегию, которая определяет, сколько кредитов можно будет получить, в зависимости от объема их социальных кредитов. То есть, правительство изучает и оценивает данные по социальным кредитам малых и средних предприятий, а затем отправляет информацию в финансовые учреждения. Чтобы получить кредит, такая оценка очень выгодна для малых и средних предприятий, тем временем, малые и средние предприятия с высоким рейтингом посредством этого смогут получить краткосрочные кредиты. Ожидается, что 34 финансовых учреждений и частные небанковские кредитные учреждения,

¹² Подготовлено на основе данных, представленных <http://www.boj.or.jp/en/statistics/dl/loan/index.htm>

¹³ Подготовлено на основе данных, представленных www.ecovis-beijinf.com/investment/smes-china

¹⁴ Подготовлено на основе данных, представленных <http://www.pbc.gov.cn>

такие как “JD Finance” и “Alibaba’s Sesame Credit”, помогут правительству внедрить единую услугу для предпринимателей в стране. Полная реализация этой общенациональной программы намечена на 2020 год.

Приведенная выше информация указывает на то, что Китай в настоящее время в мире считается передовой основой в развитии малого бизнеса.

В Республике Корея, которая опережает другие страны своим экономическим развитием, малые и средние предприятия составляют 99 процентов всех существующих предприятий и 88 процентов, обеспечивающих рабочими местами¹⁵.

В то же время, малые и средние предприятия являются единственными заемщиками Фонда кредитных гарантий Республики Южная Корея, объединяющим финансовые ресурсы государственных и специализированных коммерческих финансовых учреждений. Крупное предприятие в год может давать кредитные гарантии на сумму 15 млрд. вон (KRW) с комиссией 1,5% , а малые и средние предприятия 3 млрд. вон с комиссией до 1%. Кроме того, средства малых и средних предприятий, полученные от банковских учреждений по основным средствам, автоматически застраховываются от 70% до 1,5 млрд. вон¹⁶.

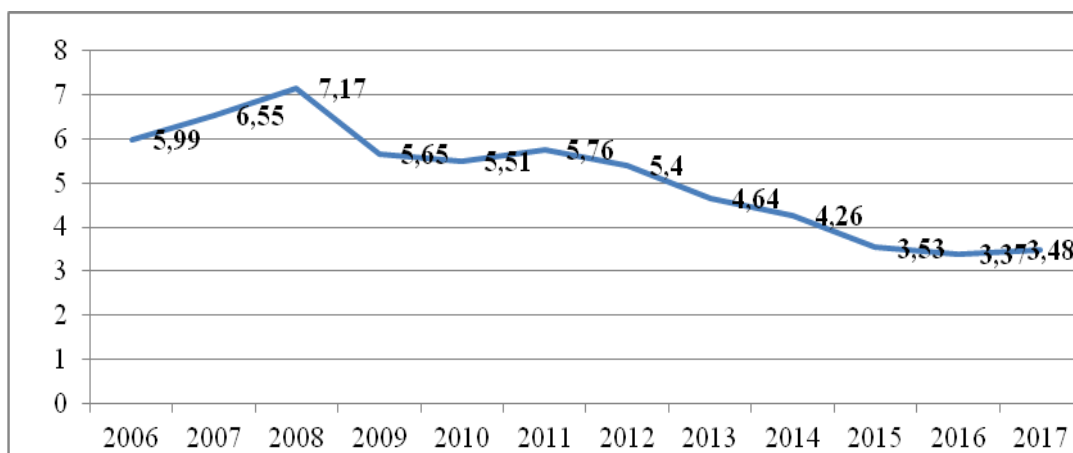


Рис. 2. Процентные ставки по кредитам для малого бизнеса в Южной Корее¹⁷

В Южной Корее действует программа развития малого бизнеса, выделяющая кредиты по льготной ставке в размере 1,6 млрд. долларов США. За использование кредитов обязательно выплачивается сумма не больше 2% годовых, что немного выше ключевой ставки Центрального банка.

Роль малого и среднего бизнеса в экономическом развитии государства Малайзия очень важна. Так как субъекты малого и среднего бизнеса составляют более 907 тысяч в стране и представляют 97 процентов действующих предприятий. Таким образом, обеспечивается 36 процентов

¹⁵ Подготовлено на основе данных, представленных <http://www.koisra.co.kr.the-small-and-medium-business-administration.html>

¹⁶ Подготовлено на основе данных, представленных <http://www.pbc.gov.cn>

¹⁷ Подготовлено на основе данных Центрального банка Южной Кореи, представленных <http://www.bok.or.kr>

ВВП страны и 65 процентов занятости населения¹⁸. В связи с этим, эти предприятия являются основным источником рабочих мест для страны. Поэтому, эти предприятия в стране являются основным источником рабочих мест.

В Малайзии, при получении кредитов от банка субъекты малого бизнеса сталкиваются со следующими проблемами:

1. Недостаточное гарантирование для обеспечения кредита;
2. Возможность получения кредита на низком уровне;
3. Низкий уровень бизнеса и недостаточные знания.

По этой причине правительство Малайзии выдвинуло несколько идей для облегчения кредитования малого и среднего бизнеса. Одним из них является “Credit Guarantee Corporation” (Корпорация кредитных гарантий). Условия этой программы приняты и утверждены всеми банками Малайзии.

Таким образом, чтобы продемонстрировать уровень производительности малого и среднего бизнеса, в Малайзии внедрена диагностическая рейтинговая система SCORE, основанная на семи критериях оценки, таких как, финансовая возможность субъектов малого бизнеса, эффективность работы, человеческие ресурсы, приобретение и внедрение технологии, и доступность рынка.

В Малайзии поддержка малого бизнеса определяется путем предоставления кредитов с одинаковой процентной ставкой для всех банков, что считается важной основой для развития малого бизнеса.

Одной из основных проблем для малого и среднего бизнеса является отсутствие у них финансовых ресурсов. Кредит играет ключевую роль в решении этой проблемы. Для малого бизнеса получение кредита должно быть дешевым, долгосрочным и доступным.

В результате нашего исследования в качестве предложения мы сочли необходимым представить теорию. Метод “разрешение” означает, предоставить уверенность человеку, который в первый раз начинает осуществлять свою предпринимательскую деятельность; отвечает современным требованиям бизнеса; позволяет получить необеспеченный кредит на всесторонне продуманный проект, для обеспечения его эффективности в будущем, из этого следует: во-первых, увеличивается собственная прибыль путем своевременного возврата банковских кредитов; во-вторых, увеличится количество клиентов; в-третьих, в стране будут созданы новые рабочие места, способствующие росту видов товаров и услуг на рынке; в-четвертых, намного улучшится социальное положение населения; в-пятых, увеличится количество налогоплательщиков в стране.

Во второй части диссертации **“Анализ практики кредитования субъектов малого бизнеса коммерческими банками Республики Узбекистан”** описывается структура и динамика кредитов, выданных субъектам малого бизнеса банками; стоимость кредитов, выданных субъектам малого бизнеса коммерческими банками, а также

¹⁸ Подготовлено на основе данных, представленных <https://borgenproject.org/credit-access-in-malaysia/>

эконометрический анализ факторов, влияющих на практику кредитования субъектов малого бизнеса.

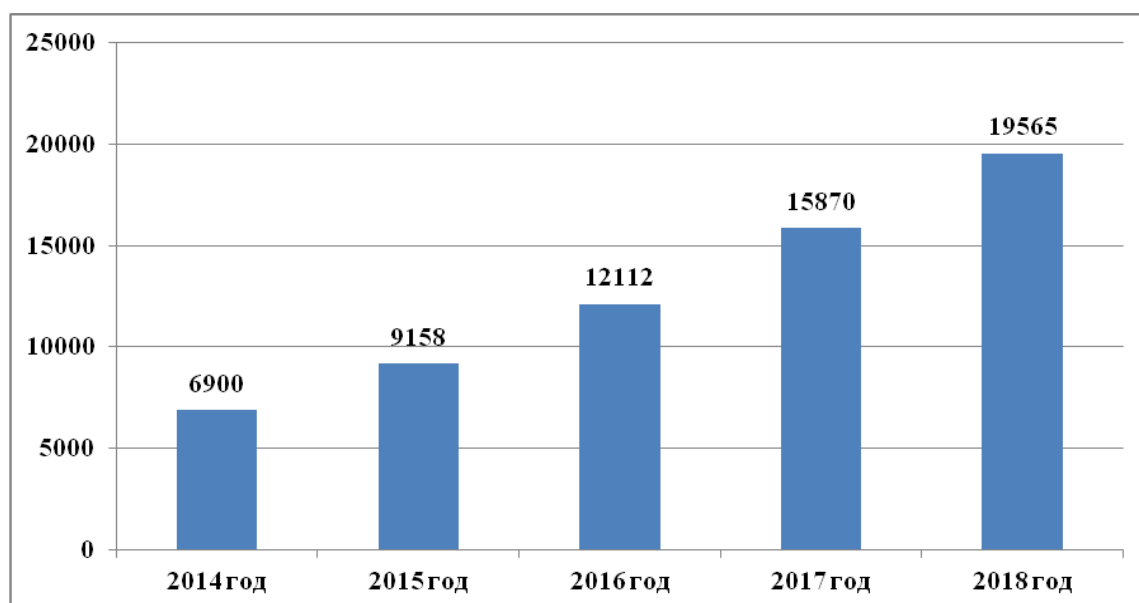


Рис. 3. Кредиты, выделенные коммерческими банками для субъектов малого бизнеса и частного предпринимательства¹⁹, (в млрд. сум)

В результате анализа данных вышеприведенного рисунка, мы можем увидеть, что коммерческие банки из года в год имеют тенденцию роста за счет доли кредитов, выделяемых субъектам малого бизнеса и частного предпринимательства за счет всех источников финансирования. Если в 2004 году выданные кредиты составили 6900 млрд.сум, то в 2018 году этот показатель вырос в 2,8 раза и достиг 19565 млрд. сум, что свидетельствует о том, что система кредитования малого бизнеса и частного предпринимательства в нашей стране развивается.

В указе Президента Республики Узбекистан от 23 марта 2018 года № УК-3620 “О дополнительных мерах по повышению доступности банковских услуг”, большое внимание на этих этапах уделяется повышению компетенции филиалов банка.

В то же время, банковские услуги создают ряд проблем и недостатков в соблюдении прав потребителей и законных интересов, особенно в регионах, а также в расширении финансовой прозрачности, более того, в культуре обслуживания и доверия к банковской системе, что свидетельствует о продолжающейся работе в этой области. В этом указе приведены следующие проблемы:

1. Чрезмерная централизация полномочий при принятии решения о предоставлении кредита препятствует точному разделению ответственности между головными банками и их филиалами;

2. Сложные механизмы проверки кредитных заявок ограничивают возможность быстрого получения кредита.

¹⁹ www.stat.uz Данные Государственного комитета Республики Узбекистан по статистике. Статистический вестник Республики Узбекистан.

Наряду с этим, коммерческим банкам следует расширить возможности филиалов в процессе кредитования. Поскольку, большинство действующих головных коммерческих банков устанавливают лимиты на выдачу кредитов из-за “недоверия” к своим филиалам на основании внутренних правил банка, а также клиенты филиалов сталкиваются с проблемами в получении кредитов, превышающих установленные лимиты и продолжительность срока. В результате, процесс кредитования усложняется и отнимает время у клиента. Чтобы при кредитовании малого бизнеса в решении проблемы с ресурсами преодолеть эти проблемы, необходимо координировать разделение между головным банком и филиалами.

При определении оплаты за кредитные услуги используют процентную политику и тарифы, утвержденные правлением банка. При необходимости, на практике правлением банка, кредитным комитетом, председателем правления, председателем кредитного комитета, может быть изменена с учетом рыночной конъюнктуры оплата за кредитные услуги.

Мы проанализировали кредитную деятельность АКБ “Микрокредитбанк”, который стоит на первом месте в поддержке малого бизнеса в нашей стране за последние пять лет.

Таблица 2

**Информация²⁰
о кредитах, выделенных для поддержки предпринимательства АКБ
“Микрокредитбанк”**

(по состоянию на 1 января млрд. сум)

№	Наименование кредита	2014 год	2015 год	2016 год	2017 год	2018 год
1	Кредиты, выданные субъектам малого бизнеса	498,1	654,8	861	1130	665,2
2	Кредиты, выданные выпускникам колледжей	21,4	37,4	48,1	66,6	53,2
3	Кредиты, выделенные женщинам-предпринимателям	58,8	74,4	90,2	117,5	152,2
4	Микрофинансовые услуги	245,8	296,7	362,1	437,6	313,9
5	Кредиты, выданные для развития семейного предпринимательства	36,5	48,5	60,2	78,4	69,1

Анализ данных таблицы показывает, что кредиты, выделенные банком для финансовой поддержки по всем направлениям предпринимательства, увеличились. В частности, в 2016 году, за счет всех источников финансирования субъектов малого бизнеса 33 036 клиентам было выделено кредитов на сумму 1 трлн. 130 млрд. сум, что соответственно на 270 млрд. сум или 31,4 процентов больше по сравнению с прошлым годом. Однако по итогам 2017 года в результате кредитования банком других отраслей наблюдается снижение всех показателей.

²⁰ Подготовлено на основе годового отчета Микрокредитбанка, представленного www.mikrokreditbank.uz

Учитывая важность занятости и национального дохода в кредитовании малого бизнеса, в результате совершенствования системы применения льготных условий банка, АКБ “Микрокредит банк” были предоставлены кредитные средства на сумму 5670,4 млн. сум 1067 малообеспеченным семьям, что свидетельствует об увеличении социальной эффективности банковских кредитов.

Основной задачей банка является расширение предоставления спектра микрофинансовых услуг для развития малого бизнеса и частного предпринимательства.

Таблица 3

**Прогноз оказания микрофинансовых услуг АКБ
“Микрокредитбанк”²¹**

(млрд. сум)

Годы	Сумма выделенных кредитов	Процентные ставки по кредиту			Прогноз общего дохода	Общая стоимость привлекаемых ресурсов	Чистый доход	Средняя процентная ставка (%)
		3%	4,50%	9%				
2017 год	547,5	191,6	109,5	246,4	32,9	17,8	15,1	6,0
2018 год	657,0	230,0	131,4	295,7	39,4	21,3	18,1	6,0
2019 год	788,4	275,9	157,7	354,8	47,3	25,6	21,7	6,0
2020 год	946,1	331,1	189,2	425,7	56,8	30,7	26,1	6,0
2021 год	1135,3	397,4	227,1	510,9	68,1	36,8	31,3	6,0

Ожидается, что объем микрофинансовых услуг каждый год на протяжении 2017-2021 гг. будет увеличиваться в 1,2 раза. Наряду с увеличением объема микрофинансовых услуг по поддержанию процентной маржи в среднем на 2 процента для повышения доходности кредитного портфеля, а также для достижения поставленных целей, банк вносит огромный вклад в развитие малого бизнеса, что является важным для экономики страны.

Путем эконометрического анализа, мы определили положительное влияние объема кредита на экономику страны, и наряду с этим, влияние кредитов, выделяемых реальному сектору, в частности, малому бизнесу и частному предпринимательству на ВВП.

Чтобы провести этот анализ, мы обозначим (x) - факторный знак для кредитов, выделенных субъектам малого бизнеса; а ВВП нашей страны - (y) результативный знак.

²¹ www.mikrokreditbank.uz Стратегия развития акционерного коммерческого банка “Микрокредитбанк” на 2017–2021 годы.

Таблица 4

**Кредиты, выделенные реальному сектору экономики, и динамика
изменения объема ВВП²²**

(млрд.сум)

Годы	Кредиты, выделенные коммерческими банками субъектам малого бизнеса (млрд. сум)	Объем ВВП (млрд. сум)	Кредиты, выданные малому бизнесу в процентах ВВП
2008	1 250,7	38 969,8	3,2
2009	1 852,0	49 375,6	3,8
2010	2 690,0	61 793,9	4,4
2011	4 041,0	77 750,6	5,2
2012	5 346,0	96 600,0	5,5
2013	7 000,0	119 000,0	5,9
2014	9 200,0	145 846,4	6,3
2015	12 100,0	171 369,0	7,1
2016	15 900,0	199 325,1	8,0
2017	19 600,0	249 136,4	7,9
Всего	78 979,7	1 209 166,8	6,5

В таблицах, приведенных выше, отражены кредиты, выделенные реальному сектору экономики, и динамика роста ВВП страны. Данные из таблиц показывают, что в анализируемом периоде объем банковских кредитов и ВВП стабильно увеличивался, что подтверждает прогресс нашей экономики. На основании вышеупомянутых данных, мы корреляционным методом рассчитали влияние кредитов на ВВП.

Как известно, коэффициент корреляции рассчитывается по формуле:²³

$$p = \frac{\overline{xy} - \bar{x} \cdot \bar{y}}{\sigma_x \cdot \sigma_y}, \quad (1)$$

где $\sigma_x = \sqrt{\sum(x^2) - \sum(\bar{x})^2}$; $\sigma_y = \sqrt{\sum(y^2) - \sum(\bar{y})^2}$.

Рассматривая кредиты, выделенные субъектам малого бизнеса, как важного фактора роста ВВП, мы составили следующую таблицу.

²² Таблица составлена автором на основе данных Центрального банка Республики Узбекистан и Государственного Комитета по статистике, представленных www.cbu.uz и www.stat.uz

²³ Адиров Т.Х., Маъмуров Э.Н. Теория вероятностей и задачи по математической статистике и рекомендации по их решению. Т.: Экономика и финансы, 2007. 80 с.

Таблица 5

Расчетная таблица

Годы	X	Y	Xy	x ²	y ²
2008	1 250,7	38 969,8	48739529	1564250	1518645312
2009	1 852,0	49 375,6	91443611	3429904	2437949875
2010	2 690,0	61 793,9	166225591	7236100	3818486077
2011	4 041,0	77 750,6	314190175	16329681	6045155800
2012	5 346,0	96 600,0	516423600	28579716	9331560000
2013	7 000,0	119 000,0	833000000	49000000	14161000000
2014	9 200,0	145 846,4	1341786880	84640000	21271172393
2015	12 100,0	171 369,0	2073565021	146410000	29367337588
2016	15 900,0	199 325,1	3169269090	252810000	39730495490
2017	19 600,0	249 136,4	4883073440	384160000	62068945805
Всего	78 979,7	1 209 166,8	13437716937	974159651	189750748341

На основании данных таблицы, мы выполнили следующие расчеты:

$$\rho = \frac{\frac{13437716937}{10} - \frac{78979,7}{10} \times \frac{1209166,8}{10}}{\sqrt{\frac{974159651}{10} - \left(\frac{78979,7}{10}\right)^2} \times \sqrt{\frac{189750748341}{10} - \left(\frac{1209166,8}{10}\right)^2}} = 0,995$$

Из этого анализа можно сделать вывод, что объем кредитов, выделенных банками субъектам малого бизнеса, и рост ВВП страны, взаимосвязаны. Рост банковских кредитов и соотношение **0,995** к ВВП свидетельствует о том, что каждое изменение объема кредитов отражается в валовом внутреннем продукте страны.

Для анализа обеспечения роста ВВП путем банковских кредитов, мы разработали уравнение взаимной регрессии ВВП:

$$a_1 = \frac{n \sum x_i y_i - \sum x_i \sum y_i}{n \sum x_i^2 - (\sum x_i)^2}, \quad (2) \quad b = \frac{\sum x_i^2 \sum y_i - \sum x_i \sum x_i y_i}{n \sum x_i^2 - (\sum x_i)^2}. \quad (3)$$

Данные, из приведенной выше расчетной таблицы, добавляем к данной формуле и рассчитываем.

$$a_1 = \frac{10 \times 13437716937 - 78979,7 \times 1209166,8}{10 \times 974159651 - 78979,7^2} = 11,09.$$

$$b = \frac{974159651 \times 1209166,8 - 78979,7 \times 13437716937}{10 \times 974159651 - 78979,7^2} = 33282$$

Анализируя объем кредитов и взаимосвязь ВВП регрессионным методом, было выявлено, что существует зависимость **y=11,09x+33282** к уравнению регрессии. Практическая значимость данной работы заключается

в том, что для обеспечения национального роста в стране, с учетом количественного роста ВВП страны, к 2025 году на 350 трлн. сум было выявлено, что сумма кредитов, требуемая от банков, должна составлять 28,543 трлн. сум. Исходя из этого, банки должны предпринять соответствующие меры для создания оптимальной кредитной среды для малого бизнеса.

В третьей главе диссертации **«Способы совершенствования практики кредитования субъектов малого бизнеса на основе передового зарубежного опыта»** на основе передового зарубежного опыта были исследованы проблемы, связанные с совершенствованием практики кредитования субъектов малого бизнеса, а также способы решения проблем, связанных с совершенствованием практики кредитования субъектов малого бизнеса коммерческими банками.

На основе передового зарубежного опыта, в Республике Узбекистан были выявлены следующие актуальные вопросы, связанные с совершенствованием практики кредитования субъектов малого бизнеса:

банки и финансовые учреждения не хотят расширять кредитный портфель малого бизнеса и частного предпринимательства, поскольку они не считают субъекты малого бизнеса и частного предпринимательства прибыльным в кредитовании;

банки и финансовые институты считают субъекты малого бизнеса и частного предпринимательства в качестве должников с высоким рейтингом;

субъекты малого бизнеса и частного предпринимательства имеют низкий капитал, а недостаточность активов и не могут удовлетворить требования банков по залогам;

субъекты малого бизнеса и частного предпринимательства требуют пристального контроля со стороны финансовых учреждений, и банки считают это бременем из-за стоимости такой работы.

В кредитовании малого бизнеса и частного предпринимательства, в повышении роли банков и финансовых учреждений, возникают две проблемы между стороной спроса (предприятие) и стороной обеспечения (банки и финансовые учреждения).

Основными проблемами стороны спроса малого и среднего бизнеса являются:

1. Высокая процентная ставка;
2. Несоответствие долгов и их структура;
3. Наличие длительного и сложного процесса в получении кредита;
4. Недостаток информации о финансировании малого бизнеса и частного предпринимательства;
5. Огромное количество документов в процессе получения кредита;
6. Недостаточность услуг бизнес-консалтинга.

Наличие проблем со стороны обеспечения это:

1. Недостаточное количество предприятий среди субъектов малого бизнеса и частного предпринимательства отвечающих требованиям;

2. Недостаточный доход по кредитам малого бизнеса и субъектов частного предпринимательства;

3. Недостаток или ограниченность средств для малого бизнеса и частного предпринимательства;

4. Сложность в переоформлении кредитов, и требуют больших расходов по их контролю.

В третьей главе исследования на основе передового зарубежного опыта разработаны следующие научные предложения и практические рекомендации, направленные на совершенствование практики кредитования субъектов малого бизнеса:

1. Необходимо сформулировать базу данных кредитной истории клиента, а также своевременный возврат кредитов, выданных банками субъектам малого бизнеса для дальнейшего кредитования данного клиента.

2. География расположения малого бизнеса и частного предпринимательства должна быть расширена. Потому, что развитие регионов приведет к увеличению доходов населения. То есть, из-за плотного расположения в Ташкенте, в столице нашей республики, по состоянию на 1 января 2018 года в среднем на 1000 человек населения субъектов малого бизнеса и частного предпринимательства приходится 21,2 единицы, в то время как, в Сурхандарьинской области, расположенной на окраине нашей страны составляет 8,4 единицы. Это очень большая разница. Поэтому расширяя географию малого бизнеса в развитии регионов, мы сможем добиться высокой производительности.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В ходе диссертационного исследования на основе передового зарубежного опыта, были сделаны выводы по совершенствованию кредитования субъектов малого бизнеса:

1. Как было отмечено, банки, на основе передового зарубежного опыта для достижения успеха, в первую очередь, должны рассматривать своих клиентов как самый ценный “актив”; поднять систему взаимоотношений с клиентами на качественный уровень; сформировать новый идеологический способ работы с клиентами; применить новый рабочий метод с индивидуальным подходом к каждому клиенту, на основе стандартных технологий.

2. Учитывать, что малый бизнес и частное предпринимательство в Узбекистане по сравнению с развивающимися странами имеют высокую долю ВВП, с долей 7,9% в кредитном портфеле, и в значительной степени отстают при финансировании малого бизнеса и частного предпринимательства.

3. Организовать процесс дальнейшего кредитования, учитывая передовой зарубежный опыт по кредитованию субъектов малого бизнеса, и проведение специальных опросов среди субъектов малого бизнеса, что способствует эффективному применению их в практике Узбекистана.

4. В целях повышения возможности использования финансовых ресурсов субъектами малого бизнеса и частного предпринимательства в практике Узбекистана, обоснована целесообразность введения “программы гарантирования” по кредитованию субъектов малого бизнеса в Фонде реконструкции и развития Республики Узбекистан.

5. Разработаны в прямой пропорциональности результаты эконометрического анализа влияния кредитов, выделенных субъектам малого бизнеса на ВВП. Существует тесная связь между динамикой объема кредитов, выделенных субъектам малого бизнеса в Республике Узбекистан на 2008–2017 годы, и уровнем ВВП в стране, где мы можем увидеть, что «малый бизнес, большая сделка».

Существует тесная связь между кредитами, выделенными для субъектов малого бизнеса и ВВП, с уравнением регрессии $y = 11,09x + 33282$, следовательно, можно прогнозировать объем ВВП путем изменения объема кредитования субъектов малого бизнеса.

**SCIENTIFIC COUNCIL NODSc.27.06.2017. I.17.01 AWARDING OF
SCIENTIFIC DEGREES AT TASHKENT FINANCIAL INSTITUTE**

TASHKENT FINANCIAL INSTITUTE

RUSTAMOV MAQSUD SUVONQULOVICH

**WAYS TO IMPROVE THE LENDING PRACTICE OF SMALL
BUSINESS ENTITIES ON THE BASIS OF INTERNATIONAL BEST
PRACTICES**

08.00.07 –Finance, money circulation and credit

**ABSTRACT OF THE DISSERTATION OF THE DOCTOR OF
PHILOSOPHY (PhD) ON ECONOMIC SCIENCES**

TASHKENT- 2019

The theme of dissertation of Doctor of Philosophy (PhD) on economic sciences was registered under number B2018.1.PhD/Iqt497 at the Supreme Attestation Commission at the Cabinet of Ministers of the Republic of Uzbekistan.

Doctoral dissertation has been prepared at Tashkent Financial Institute.

The abstract of the dissertation is posted in three languages (Uzbek, Russian and English) on the website www.tfi.uz and on the website “ZiyoNet” Informational and educational portal www.ziynet.uz

Scientific supervisor: **Karaliev Turaboy Mamatulovich**
Candidate of economic sciences, professor

Official opponents: **Olimjonov Odil Olimovich**
Doctor of economic science, professor

Sattarov Odiljon Berdimuradovich
Doctor of Science in Economic sciences, assistant professor

Leading organization: **Tashkent State Economic University**

The defense of the dissertation will take place on _____ «____», 2019 at _____ the meeting of Scientific Council No.DSc.27.06.2017.I.17.01.at Tashkent Financial Institute. Address: 100000, Tashkent, Amir Timur street, 60 A. Tel: (71) 234-53-34, fax: (71) 234-67-71, e-mail: admin@tfi.uz.

The doctoral dissertation (PhD) can be reviewed at the Information and Resource centre of Tashkent institute of Finance (registered No._____). Address: 100000, Tashkent city, Amir Timur street, 60 A. Tel: (71) 234-53-34, fax: (71) 234-67-71.

The abstract of the dissertation sent out on «____» _____ 2019.
(mailing report № _____ on «____» _____ 2019)

I.Kuziev
Chairman of the scientific council for
awarding scientific degrees, Doctor of
Economic sciences, Assistant Professor

S.Mehmonov
Scientific secretary of the scientific council
for awarding scientific degrees, Doctor of
Science in Economic sciences, Professor

J.Karimkulov
Chairman of the scientific Seminar under
the scientific council for awarding scientific
degrees, Candidate of Economic sciences,
Assistant Professor

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

The aim of the research work is to develop proposals and recommendations aimed at improving the lending practice of small business entities by the commercial banks in the Republic of Uzbekistan, based on international best practices.

The tasks of the research work are:

the study of the theoretical foundations of lending of small business entities and the formation of relevant scientific and theoretical conclusions;

the study and generalization of international best practices to improve lending of small business entities by the commercial banks;

analysis of the current state of the lending practice of small business entities by the commercial banks of the Republic of Uzbekistan and identification of current trends;

identification of problems due to the improvement of small business lending practices by the commercial banks of the republic;

development of scientific proposals and practical recommendations aimed at improving the practice of lending to small businesses by the commercial banks, based on international best practices.

The object of the research work is the lending practice of small business entities by the commercial banks of the Republic of Uzbekistan and international best practices.

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

small businesses and private entrepreneurship, which began their activities in the process of lending by banks, are invited to provide unsecured loans on the basis of a “permissive” method was proposed;

a method of coordinating the separation between the parent bank and branches, aimed at solving problems related to resources in lending to small businesses was proposed;

the system of applying preferential conditions of the bank, taking into account the employment of the population and the importance of the national income in lending to small businesses was improved;

the creation of a database of the customer credit histories in order to timely repayment of loans issued by the banks to small business entities, as well as to encourage further lending of this customer was proposed;

Scientific and practical significance of the research work.

The scientific significance of the research results is that the research results can be widely used in the development of the banking sector of our republic, in conducting special studies aimed at using widely of international best practices in lending of small businesses, as well as at teaching subjects at the higher education in economics such as “Banking”, “Banking management and marketing” and “Accounting in banks” and “Banking system of foreign banks.

The practical significance of the research results is determined by using the developed scientific proposals and practical recommendations on the development

of a set of measures aimed at improving small business lending in the Republic of Uzbekistan, based on international best practices.

Implementation of the research results.

On the basis of scientific results on ways to improve the lending practice of small business entities based on international best practices, in particular:

small businesses and private entrepreneurship, which began their activities in the process of lending by banks, are invited to provide unsecured loans on the basis of a “permissive” method has been put into the practice by JSCB “Agrobank”. (Reference of implementation № 24-3-06 /1172 dated on November 29, 2018 of JSCB “Agrobank”). As a result of the implementation of this proposal, the volume of issued loans increased by 9 percent and made a profit in the amount of 1.2 billion soum.

proposals on the necessity to coordinate the separation between the parent bank and branches for solving problems related to the resources in lending to small businesses are reflected in the Strategy of development for 2017–2021 of JSCB “Microcreditbank” (Reference of implementation № TA-18-32/140 dated on January 9, 2019 of JSCB “Microcreditbank”). The implementation of this proposal allowed us to solve problems related to the resources in lending to small businesses.

proposals for the use of preferential conditions of the bank, taking into account employment and the value of the national income in lending to small businesses were introduced into the practice by JSCB “Microcreditbank”. (Reference of implementation № TA-18-32 / 140 dated on January 9, 2019, JSCB “Microcreditbank”). The implementation of this proposal contributed to the increase in the social efficiency of bank loans, by providing loans in 2017 to 1067 low-income families in the amount of 5,670.4 million soum.

a proposal of the creation of a database of the customer credit histories in order to timely repayment of loans issued by the banks to small business entities, as well as to encourage further lending of this customer was put into the practice by JSCB “Microcreditbank”. (Reference of implementation № TA-18-32 / 140 dated on January 9, 2019, JSCB “Microcreditbank”). As a result of the introduction of this proposal, a database of credit histories on issued loans to small business entities was created in the bank.

Evaluation of the research results. The results of the research were discussed at 9 scientific and practical conferences, including: at 7 republican and 2 international scientific conferences.

Publication of the research results. On the topic of the thesis, 15 academic papers were published, 6 scientific articles recommended for publication of the main scientific results of doctoral dissertations by the Higher Attestation Commission of the Republic of Uzbekistan, 1 in foreign journals, as well as, 9 lectures and theses at scientific conferences.

Structure and volume of the research. The research structure includes three chapters, conclusion, and applications. The volume of the research consists of 125 pages.

ЭЪЛОН ҚИЛИНГАН ИШЛАР РЎЙХАТИ
СПИСОК ОПУБЛИКОВАННЫХ РАБОТ
LIST OF PUBLISHED WORKS
I бўлим (I часть; Part I)

1. Рустамов М. Кичик бизнесга берилган кредитлар ставкалари ва уларни оптималлаштириш хусусида // Халқаро молия ва ҳисоб. – Тошкент, 2018. - №5. 1-13-б. (08.00.00, №19).

2. M.Rustamov Bank lending to small and medium sized enterprises in Uzbekistan: efficiency and suitability analysis International Journal of Economics, Commerce and Management United Kingdom Vol. VII, Issue 1, January 2019 ISSN 2348 0386. .p.-63-68. (№5; Global impact-factor 0,656).

3. Рустамов М. Молиявий регионализм: халқаро молиявий структурани мустаҳкамловчи ва глобал молиявий барқарорликни таъминловчи муҳим омил сифатида. // Молия. – Тошкент, 2012. - №3. 1-14-б. – (08.00.00, №12).

4. Рустамов М. Ҳайдаров У. Худудларга инвестицияларни жалб қилишда молия-кредит тизимини ривожлантиришнинг ўрни. // Молия. – Тошкент, 2016. - №5. 112-119 б. – (08.00.00, №12).

5. Рустамов М. Масофадан хизмат кўрсатиш тизимлари ва уларни келгусида ривожлантириш истиқболлари. // Халқаро молия ва ҳисоб. – Тошкент, 2018. - №2.-1-11-б – (08.00.00, №19).

6. Рустамов М. Кичик бизнес субъектларини кредитлаш амалиётига таъсир этувчи омилларнинг эконометрик таҳлили. // Молия. – Тошкент, 2018. - №5. 105-115-б. (08.00.00, №12).

7. Рустамов М. Кичик бизнесни кредитлашда АҚШ тажрибаси. // Банкларнинг молиявий барқарорлиги ва ресурслари етарлилигини халқаро меъёрлар ва стандартлар талаблари асосида баҳолаш ва бошқариш: Халқаро илмий-амалий конференцияси материаллари тўплами. – Т.: —Iqtisod-Moliya, 2017. 129-130 б.

8. Рустамов М. Кичик бизнесни кредитлашда Россия тажрибаси. // Банкларнинг молиявий барқарорлиги ва ресурслари етарлилигини халқаро меъёрлар ва стандартлар талаблари асосида баҳолаш ва бошқариш: Халқаро илмий-амалий конференцияси материаллари тўплами. – Т.: —Iqtisod-Moliya, 2017. 175-177 б.

9. Рустамов М. Иқтисодиётни реал секторини тижорат банклари томонидан қўллаб қувватлаш иқтисодий ривожлантириш омилдир. // “Иқтисодиёт назарияси муаммолари: талқини ва ечимлари” мавзусидаги Республика илмий-амалий конференция материаллари тўплами. -Тошкент, 2016. 598-600 б.

10. Рустамов М. Юртимизда кичик бизнес ва хусусий тадбиркорликнинг истиқболлари. // “Ўзбекистон Республикасида кичик бизнес ва хусусий тадбиркорликни давлат томонидан қўллаб-қувватлаш масалалари” мавзусидаги республика илмий-амалий конференция материаллари тўплами. – Т: “Adabiyot uchqunlari”, 2017. 534-535 б.

II бўлим (II часть; Part II)

11. Рустамов М. Кичик бизнес субъектларини кредитлаш амалиётини такомиллаштириш борасидаги хориж тажрибаси ва унинг ўзига хос хусусиятлари. // “Ўзбекистон Республикаси банк тизими молиявий барқарорлигини мустаҳкамлаш, валюта сиёсатини янада либераллаштириш ҳамда электрон хизматларини ривожлантиришнинг долзарб масалалари” мавзусидаги вазирлик микёсида ўтказиладиган илмий-амалий конференцияси материаллари тўплами, -Тошкент “Navro‘z” нашриёти. 2019. – 450-451 б.

12. Рустамов М. Кичик бизнес кредитлашда Жанубий Корея тажрибаси. // “Ўзбекистон Республикаси банк тизими молиявий барқарорлигини мустаҳкамлаш, валюта сиёсатини янада либераллаштириш ҳамда электрон хизматларини ривожлантиришнинг долзарб масалалари” мавзусидаги вазирлик микёсида ўтказиладиган илмий-амалий конференцияси материаллари тўплами, -Тошкент “Navro‘z” нашриёти. 2019. – 468-470 б.

13. Рустамов М. Кичик бизнес субъектларини кредитлашнинг Япония тажрибаси. // “Ўзбекистон Республикаси банк тизими молиявий барқарорлигини мустаҳкамлаш, валюта сиёсатини янада либераллаштириш ҳамда электрон хизматларини ривожлантиришнинг долзарб масалалари” мавзусидаги вазирлик микёсида ўтказиладиган илмий-амалий конференцияси материаллари тўплами, -Тошкент “Navro‘z” нашриёти. 2019. –454-456 б.

14. Рустамов М., Усмонов Б. Small and medium enterprises financing in Sri Lanka//Ўзбекистон Республикасида кичик бизнес ва хусусий тадбиркорликни давлат томонидан қўллаб-қувватланиш масалалари. – Тошкент, 2017. 195-194 б.

15. Rustamov M., Otamurodova Sh. Sme financing in India//Ўзбекистон Республикасида кичик бизнес ва хусусий тадбиркорликни давлат томонидан қўллаб-қувватланиш масалалари. – Тошкент, 2017. 430-433 б.

Автореферат «Молия» журналида таҳрирдан ўтказилди
(10.05.2019 йил).

Босишга рухсат этилди: 01.05.2019 йил.
Бичими 60x84 1/16 , «Times New Roman»
гарнитурда рақамли босма усулида босилди.
Шартли босма табағи 3,7. Адади: 100. Буюртма: № 14.

“IQTISOD-MOLIYA” нашриёти,
100000, Тошкент, Амир Темур кўчаси, 60А.

«HUMOYUNBEK-ISTIQLOL MO‘JIZASI» босмахонасида чоп этилди.
100000, Тошкент, Амир Темур кўчаси, 60А.