

**ТОШКЕНТ МОЛИЯ ИНСТИТУТИ ҲУЗУРИДАГИ  
ИЛМИЙ ДАРАЖАЛАР БЕРУВЧИ  
DSc27.06.2017.I.17.01 РАҚАМЛИ ИЛМИЙ КЕНГАШ**

---

**ТОШКЕНТ МОЛИЯ ИНСТИТУТИ**

**ХОЛМАМАТОВ ФАРҲОДЖОН КУБАЕВИЧ**

**ТИЖОРАТ БАНКЛАРИНИНГ КРЕДИТЛАШ АМАЛИЁТИНИ  
ТАКОМИЛЛАШТИРИШ**

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

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

**Тошкент – 2019 йил**

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

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

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

**Холмаматов Фарходжон Кубаевич**

Тижорат банкларининг кредитлаш амалиётини такомиллаштириш..... 3

**Холмаматов Фарходжон Кубаевич**

Совершенствование кредитной практики коммерческих банков .....27

**KholmamатовFarkhodjonKubayevich**

Improving the credit practices of commercial banks.....51

**Эълон қилинган ишлар рўйхати**

Список опубликованных работ

List of published works.....55

**ТОШКЕНТ МОЛИЯ ИНСТИТУТИ ҲУЗУРИДАГИ  
ИЛМИЙ ДАРАЖАЛАР БЕРУВЧИ  
DSc27.06.2017.I.17.01 РАҚАМЛИ ИЛМИЙ КЕНГАШ**

---

**ТОШКЕНТ МОЛИЯ ИНСТИТУТИ**

**ХОЛМАМАТОВ ФАРҲОДЖОН КУБАЕВИЧ**

**ТИЖОРАТ БАНКЛАРИНИНГ КРЕДИТЛАШ АМАЛИЁТИНИ  
ТАКОМИЛЛАШТИРИШ**

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

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

**Тошкент – 2019 йил**

**Фалсафа доктори (PhD) диссертацияси мавзуси Ўзбекистон Республикаси Вазирлар Маҳкамаси ҳузуридаги Олий аттестация комиссиясида В2018.3.PhD/Iqt727 рақам билан рўйхатга олинган.**

Диссертация Тошкент молия институтида бажарилган.

Диссертация автореферати уч тилда (ўзбек, рус, инглиз) Илмий кенгаш веб-саҳифаси ([www.tfi.uz](http://www.tfi.uz)) ва «ZiyoNet» ахборот-таълим порталида ([www.ziyounet.uz](http://www.ziyounet.uz)) жойлаштирилган.

**Илмий раҳбар:**

**Қоралиев Тўрабой Маматқулович**  
иқтисодиёт фанлари номзди, профессор

**Расмий оппонентлар:**

**Олимжонов Одил Олимович**  
иқтисодиёт фанлари доктори, профессор  
**Куллиев Истам Янгимуродович**  
иқтисодиёт фанлари номзоди, доцент

**Етакчи ташкилот:**

**Ўзбекистон Республикаси Банк-молия академияси**

Диссертация ҳимояси Тошкент молия институти ҳузуридаги илмий даражалар берувчи DSc.27.06.2017.I.17.01 рақамли Илмий кенгашнинг 2019 йил «\_\_» \_\_\_\_\_ куни соат \_\_\_\_ даги мажлисида бўлиб ўтади. Манзил: 100000, Тошкент шаҳри, Амир Темур кўчаси, 60-А уй. тел.: (99871) 234-53-34, факс: (99871) 234-11-48, e-mail: [admin@tfi.uz](mailto:admin@tfi.uz)

Диссертация билан Тошкент молия институти Ахборот-ресурс марказида танишиш мумкин (\_\_\_\_ рақами билан рўйхатга олинган). Манзил: 100000, Амир Темур шоҳ кўчаси, 60-А уй.

Диссертация автореферати 2019 йил «\_\_» \_\_\_\_\_ куни тарқатилди.

(2019 йил «\_\_» \_\_\_\_\_ даги \_\_\_\_\_ рақамли реестр баённомаси).

**И.Н.Қўзиёв**

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

**С.У.Меҳмонов**

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

**Ж.И.Каримқулов**

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

## КИРИШ (Докторлик диссертацияси аннотацияси)

**Мавзунинг долзарблиги ва зарурати.** Ижтимоий жамиятда товар-пул муносабатларининг пайдо бўлиши кредитлаш амалиёти шаклланиши ва ривожланишига замин яратди. Зеро, товар-пул муносабатлари амал қилган ҳар қандай ижтимоий-иқтисодий жамиятда кредитни вужудга келиши ва кредитлаш муносабатларини амал қилишини ҳамда бу жараён муттасил ривожланиб боришини тақозо этади. Бироқ, сўнгги йилларда кредит ва уларга ҳисобланган фоизларни ўз вақтида қайтариш, шунингдек кредит таъминоти билан боғлиқ қатор муаммолар пайдо бўлмоқда. Халқаро молия ташкилотлари тажрибаси шуни кўрсатмоқдаки, "... банклар томонидан берилган кредитлар ҳажми ҳаддан зиёд юқори бўлиб, ушбу кўрсаткич 2018 йилнинг иккинчи чорагида мамлакат ЯИМга нисбатан Австралияда 196,6%, Нидерландияда 279,9%, Буюк Британияда 170,4%, АҚШда 150,1%ни ташкил этди"<sup>1</sup>. Бунинг натижасида айрим мамлакатлар банклари кредит портфели таркибида муаммоли кредитлар ҳажми ортиб бормоқда. Хусусан, Жаҳон банки маълумотларига кўра, "... жами кредитлар таркибида муаммоли кредитлар улуши 2018 йилда Украинада 54,4%, Грецияда 45,6%, Молдовада 18,4%, Россия Федерациясида 10,0%ни ташкил этган"<sup>2</sup>.

Халқаро ва республика миқёсида банкларнинг кредитлаш амалиётига тааллуқли қатор илмий ишланмалар бажарилган бўлиб, уларда асосан тижорат банкларини кредитлаш амалиётининг ўзига хос хусусиятлари, аҳамияти, муаммоли кредитларнинг келиб чиқиш сабаблари, ушбу фаолият билан боғлиқ рисклар ва уларни бошқариш, имтиёзли кредитлаш, хусусан кичик бизнес субъектларини имтиёзли кредитлашнинг айрим жиҳатлари очиқ берилган. Шу ўринда таъкидлаб ўтиш лозимки, шиддат билан кечаётган глобаллашув жараёнида иқтисодий соҳаларида, шу жумладан банкларнинг кредитлаш сиёсатида ҳам рақобат муҳити кучайиб бораётган янги шароитда тактик ва стратегик жиҳатдан такомиллашувни тақозо этмоқда. Бунда илғор хориж тажрибадан кенг фойдаланган ҳолда кредитлашнинг замонавий шакллари тадқиқ қилиш ва ўзлаштириш, мукамал кредит сиёсатини ишлаб чиқишнинг назарий-услубий асосларини мустаҳкамлаш, халқаро стандартларга мос даражада банк кредитлари захирасини шакллантиришнинг самарали йўллари ишлаб чиқиш, кредитлаш рискларини бошқаришнинг самарали усулларни жорий этиш каби илмий-амалий масалалар ушбу тадқиқот мавзусининг долзарблигини ва уни ўзига хос томонларини ифодалайди.

Бундан ташқари, мамлакатимиз банк тизимида амалга оширилаётган ислохотлар кредитлаш амалиётини янада соддалаштириш, уларнинг иқтисодий самарадорлигини ошириш ва фоиз ставкаларини оптималлаштириш, Ўзбекистонда "Ҳаракатлар стратегияси"га мувофиқ мамлакатда амалга оширилаётган ижтимоий-иқтисодий ривожланишда

<sup>1</sup>BIS Statistics Explore (<http://stats.bis.org/statx>)

<sup>2</sup>World Bank Group [US] <https://data.worldbank.org/indicator/fb.ast.nper.zs>

банклар ўрни ва иштирокини фаоллаштириш, муаммоли кредитлар салмоғини камайтириш билан боғлиқ муаммолар бартараф этилиши ўз навбатида, "... бу эса соҳада рақобат муҳитини яхшилашга, тижорат банклари фаолиятини, кредитлаш сифати ва маданиятини ҳар томонлама оширишга хизмат қилади"<sup>3</sup>.

Диссертация тадқиқоти Ўзбекистон Республикаси Президентининг 2019 йил учун мўлжалланган энг муҳим устувор вазифалар ҳақидаги Олий Мажлисга Мурожаатномаси, 2018 йил 21 декабрдаги ПҚ-4071-сонли "Тижорат банкларининг молиявий барқарорлигини таъминлаш, фаолияти самарадорлигини ошириш ва кредит сиёсатини такомиллаштириш чора-тадбирлари тўғрисида"ги ва 2018 йил 23 мартдаги ПҚ-3620-сонли "Банк хизматлари оммабоплигини ошириш бўйича қўшимча чора-тадбирлар тўғрисида"ги қарорлари ва ушбу соҳага оид меъёрий-ҳуқуқий ҳужжатларда белгиланган вазифаларни амалга оширишга муайян даражада хизмат қилади.

**Тадқиқотнинг республика фан ва технологиялари ривожланишининг асосий устувор йўналишларига боғлиқлиги.** Мазкур диссертация тадқиқоти республика фан ва технологиялари ривожлантиришнинг I. "Демократик ва ҳуқуқий жамиятни маънавий-ахлоқий ва маданий ривожлантириш, инновацион иқтисодиётни шакллантириш" устувор йўналиши доирасида бажарилган.

**Муаммонинг ўрганилганлик даражаси.** Тижорат банкларида кредитлаш амалиётини ташкил этишнинг назарий-амалий жиҳатлари, ушбу фаолиятни ривожлантириш масалалари хорижий иқтисодчи олимлар – О.Лаврушин, А.М.Тавасиев, В.А.Боровкова, Ж.Синки, Ф.Н.Филина, В.М.Усоскин, Е.А.Боннер, Е.П.Жарковская, Л.Миллернинг бу соҳага тааллуқли илмий изланишларида тадқиқот объекти сифатида ўрганилган ҳамда даврийликда тадқиқ қилинган<sup>4</sup>.

Ўзбекистон иқтисодчи олимларидан Ш.Абдуллаева, С.Норқобилов, Т.Бобакулов, Д.Саидов, Д.Пулатов, И.Алимардонов, У.Тухтабоев, З.Умарова, О.Иминов, А.Қодиров, И.Куллиев ва бошқаларнинг илмий ишларида давр хусусияти негизида тижорат банкларининг кредитлаш амалиёти назарий-амалий жиҳатдан ёритилган<sup>5</sup>.

<sup>3</sup>Мирзиёев Ш.М. Ўзбекистон Республикаси Президентининг 2019 йил учун мўлжалланган энг муҳим устувор вазифалар ҳақидаги Олий Мажлисга Мурожаатномаси. <http://uza.uz/>

<sup>4</sup>Лаврушин О.И. и др. Банковское дело. Учебник.12-е издание -М.: КноРус, 2018. - 800 с.; Тавасиев А. М. Банковское дело: учебник для бакалавров. - М: Издательство Юрайт, 2016. - 647 с; Боровкова В.А. и др. Банки и банковское дело: учебник для бакалавров / под редакцией В. А. Боровковой. - 3-е изд., перераб. и доп. — Москва: Издательство Юрайт, 2016. - 623 с; Джозеф Ф., Синки М.Л. Управление финансами в коммерческом банке. М. Инфра, 1995.– 820 с.; Филина Ф.Н. Все виды кредитования. Практическое пособие. – М.: "ГроссМедиа, РОСБУХ", 2009. – 210 с.; Усоскин В.М. Современный коммерческий банк: управление и операции/ -М: ИПЦ "Вазар-Ферро", 2004. -78 с.; Боннер Е.А. Банковское кредитование. - М.: Городец, 2008.-157 с.; Жарковская Е.П. Банковское дело: учебник. 6-е издание, исправленное / Москва: Омега-Л, 2008.-480 с.; Миллер Л.Р. Современные деньги и банковское дело. – М.: Инфра-М, 2000. – 256с.

<sup>5</sup>Абдуллаева Ш.З.Кредит ва кредитлаш амалиёти. Т.: "Иқтисод-Молия", 2017 й. – 368 б.; Норқобилов С.Х. Кредит механизми ва унинг элементлари. Тошкент. 2010.-98 б.; Бобакулов Т.И. Ўзбекистон Республикасида миллий валюта курсининг барқарорлигини таъминлаш борасидаги муаммолар ва уларни ҳал қилиш йўллари. И.ф.д. илм. дар. ол. уч. тақд. эт. дисс. автореф. – Тошкент, 2008. –13 б; Умарова З.С. Ўзбекистон Республикасида тижорат банклари кредит эмиссиясини тартибга солишни такомиллаштириш. И.ф.н. илм.

Хусусан, кредитнинг иқтисодий моҳияти, банкларнинг кредитлаш тизими ва механизми, кредит рисклари ҳамда уларни бошқариш жабҳасида иқтисодчи олимларидан Ш.Абдуллаева, О.Иминов, Д.Саидовлар бирмунча чуқурроқ илмий изланишлар олиб боришган.

Шунингдек, кредит баҳоси, фоиз ставкалари, уларга таъсир қилувчи омиллар, муаммоли кредитларнинг юзага келиш сабаблари, уларни камайтириш йўллари ва кредит портфели таркибини оптималлаштириш И.Куллиев, У.Тўхтабоев, О.Абдурахмонов томонидан тадқиқ этилган.

Мазкур изланиш ва тадқиқотлари диссертация мавзусининг илмий-тадқиқот манбаси ҳисобланади. Ушбу илмий тадқиқотларда мамлакатимиз ривожланишининг ўзига хос хусусиятларини инобатга олган ҳолда тижорат банкларнинг кредитлаш амалиётида юзага келаётган муаммолар ва уларнинг сабаблари, хусусан, миллий банкларнинг кредитлаш амалиёти ҳанузгача халқаро стандартлар талабларига тўла мос эмаслиги, хорижий банкларнинг кредитлаш амалиётининг устувор томонлари қиёсий таҳлиллар асосида кенг тадқиқ этилмаганлиги мазкур тадқиқот мавзусини танланишига асос бўлди. Шу боис, тижорат банкларининг замонавий шароитда кредитлаш амалиёти муаммоларини аниқлаш, хорижий банклар кредитлаш амалиётининг устувор томонларини қиёсий таҳлил асосида кўрсатиб бериш, уларнинг бу соҳадаги илғор тажрибаларини Ўзбекистон тижорат банклари амалиётида қўллаш юзасидан аниқ механизм ва ёндашувларни тақдим этиш назарда тутилганлиги ушбу тадқиқотнинг ўзига хос устувор аҳамиятини кўрсатади.

Ушбу долзарб муаммонинг ҳал этилиши диссертация мавзусини танлаш, унинг мақсади ва вазифаларини қўйиш учун асос бўлиб хизмат қилади.

**Диссертация мавзусининг диссертация бажарилган олий таълим муассасасининг илмий-тадқиқот ишлари режалари билан боғлиқлиги.** Диссертация тадқиқоти Тошкент молия институти илмий ишлари режасига мувофиқ ФМ-1 “Ўзбекистонда макроиқтисодий барқарорликни таъминлаш ва ижтимоий-иқтисодий ривожланишни прогнозлашнинг илмий-методик асослари ва усулларини такомиллаштириш” йўналиши доирасида амалга оширилиб, мамлакатимизда олиб борилаётган иқтисодий ислохотларнинг устувор йўналишларига мос келади.

---

дар. олиш уч. тақд. эт. дисс. автореф. – Тошкент, 2011. –14 б; Саидов Д.А. Тижорат банкларининг қисқа муддатли кредитлаш амалиёти ва уни такомиллаштириш йўллари. Иқ. ф.н. илм. даражасини олиш учун дисс. – Тошкент: БМА, 2008. – 133 б.; Алимардонов И.М. Ўзбекистонда ипотекали кредитлашни ривожлантириш истиқболлари. Иқ. ф.н. илм. даражасини олиш учун дисс. автореф. – Тошкент: БМА, 2009. – 20 б.; Тухтабоев У.А. Муаммоли кредитлар ва уларни бартараф этиш йўллари. Иқтисод фанлари номзоди илмий даражасини олиш учун ёзилган диссертация автореферати, - Тошкент, 2007. -20 б.; Иминов О.К. Бозор иқтисодиёти шароитида кредит тизими ва уни такомиллаштириш йўллари. Иқтисод фанлари доктори илмий даражасини олиш учун ёзилган диссертация автореферати - Тошкент, 2002. -38 б.; Қодиров А. Кредит бериш механизмини такомиллаштириш // Бозор, пул ва кредит. – Тошкент, 2004.–№6.–Б. 10-13.; Куллиев И. Я. Кредит баҳоси в унга таъсир этувчи омиллар. И.ф.н. илмий даражасини олиш учун ёзилган диссертация. Тошкент: БМА, 2009. – 15 б.

**Тадқиқотнинг мақсади** Ўзбекистон тижорат банкларининг кредитлаш амалиётини такомиллаштиришга доир таклиф ва амалий тавсиялар ишлаб чиқишдан иборат.

**Тадқиқотнинг вазифалари:**

тижорат банкларининг кредитлаш амалиёти ва кредит хусусидаги илмий-назарий қарашлар эволюциясини тадқиқ этиш орқали тегишли хулосалар шакллантириш;

кредитлашнинг хориж тажрибасини ўрганиш асосида унинг ижобий жиҳатларини мамлакатимиз тижорат банклари амалиётида қўллаш юзасидан таклифлар ишлаб чиқиш;

тижорат банкларининг кредитлаш амалиётини таҳлил этиш, кредитлар таркиби ва динамикасини ўрганиш ҳамда тегишли тавсиялар ишлаб чиқиш;

тижорат банклари муаммоли кредитларининг амалдаги ҳолатига баҳо бериш ва уларни ушбу фаолиятга таъсирини аниқлаш;

тижорат банклари кредитлаш амалиётига таъсир қилувчи омилларнинг эконометрик таҳлил қилишасосида тегишли хулосалар шакллантириш;

банкларнинг кредитлаш амалиёти билан боғлиқ муаммоларни аниқлаш ва уларнинг ечимлари юзасидан тавсиялар шакллантириш;

тижорат банклари кредитлаш амалиётини такомиллаштириш ва самарадорлигини ошириш йўллариинишлаб чиқиш ҳисобланади.

**Тадқиқотнинг объекти** сифатида Ўзбекистон Республикаси банк тизимидаги йирик тижорат банклари фаолияти танланган.

**Тадқиқотнинг предмети** Ўзбекистон тижорат банклари кредитлаш амалиётида юзага келадиган молиявий муносабатлар ҳисобланади.

**Тадқиқотнинг усуллари.** Диссертацияда гуруҳлаш, умумлаштириш, абстракт-мантиқий фикрлаш, истикболли прогнозлаштириш, иқтисодий ва эконометрик таҳлил каби усуллардан фойдаланилган.

**Тадқиқотнинг илмий янгилиги:**

тижорат банкларида кредитлардан кўрилган зарарларни қоплашга мўлжалланган захира ажратмаларининг меъёрий даражадан ошишига йўл қўймаслик ва соф фоизли маржа кўрсаткичининг барқарор даражасини таъминлаш йўли билан кредитлардан олинadиган фоизли даромадларнинг тижорат банкларининг ялпи даромади ҳажмидаги салмоғини ошириш таклиф этилган;

жисмоний шахсларга берилadиган чакана кредитлар миқдорини ошириш йўли билан тижорат банклари кредит портфелининг диверсификация даражасини ошириш таклиф қилинган;

жисмоний шахсларни кредитга лаёқатлилигини скоринг таҳлил усулида баҳолаш мезони сифатида “қарзни қоплаш кўрсаткичи”ни киритиш таклиф этилган;

тижорат банкида битта соҳа ёки тармоққа берилган кредит лимитини ўрнатиш асосида кредит портфелини диверсификациялаш такомиллаштирилган.

**Тадқиқотнинг амалий натижаси** қуйидагилардан иборат:

Тижорат банкларида ташкил этиладиган кредитлар бўйича эҳтимолий йўқотишларни қоплаш учун захиралар шакллантириш методикасини такомиллаштириш таклиф этилган;

тижорат банклари кредитлаш амалиётига таъсир қилувчи омилларнинг эконометрик таҳлили натижалари ҳисоблаб чиқилган;

мамлакатимиз банк амалиётида инновацион онлайн кредитлаш хизматларини йўлга қўйиш, хусусан, P2P онлайн кредитлаш хизматини йўлга қўйиш мақсадга мувофиқлиги асосланган;

тижорат банклари томонидан ажратилган кредит қўйилмаларида давлат улуши мавжуд банклар салмоғини камайтириш юзасидан муаллифлик тавсиялар ишлаб чиқилган.

**Олинган натижаларнинг ишончлилиги.** Тадқиқот натижаларининг ишончлилиги қўлланилган ёндашув ва усулларнинг расмий манбалардан олинганлигига, муайян меъёрий ҳужжатлар, тегишли идора ва ташкилотларнинг ҳисоботлари, Ўзбекистон Республикаси Марказий банки, тижорат банклари ва Ўзбекистон Республикаси Давлат статистика қўмитасининг маълумотларига асосланади.

**Тадқиқот натижаларининг илмий ва амалий аҳамияти.** Диссертация натижаларининг илмий аҳамияти шундаки, унинг натижаларидан мамлакатимизда тижорат банкларининг кредитлаш амалиётини такомиллаштиришга бағишланган махсус, мустақил илмий тадқиқотлар олиб бориш ҳамда “Пул ва банклар”, “Банк иши”, “Банк рисклари”, “Тижорат банкларининг актив ва пасивларини бошқариш” каби фанларининг ўқув дастурларини такомиллаштириш ва уларни ўқитишда фойдаланиш мумкин.

Тадқиқот натижаларининг амалий аҳамияти ишлаб чиқилган илмий таклифлар ва амалий тавсияларни республикамизда тижорат банкларининг кредитлаш амалиётини такомиллаштиришга қаратилган комплекс чоратадбирлар мажмуини ишлаб чиқишда фойдаланиш имконияти билан белгиланади.

**Тадқиқот натижаларининг жорий қилиниши.**

Тижорат банкларининг кредитлаш амалиётини такомиллаштириш бўйича олинган илмий натижалар асосида:

тижорат банкларида кредитлардан кўрилган зарарларни қоплашга мўлжалланган захира ажратмаларининг меъёрий даражадан ошишига йўл қўймаслик ва соф фоизли маржа кўрсаткичнинг барқарор даражасини таъминлаш йўли билан кредитлардан олинадиган фоизли даромадларнинг тижорат банкларининг ялпи даромади ҳажмидаги салмоғини ошириш таклифи “Ўзсаноатқурилишбанк” АТБ амалиётига жорий этилган (“Ўзсаноатқурилишбанк” АТБнинг 2019 йил 17 майдаги 08-1-01-15/473-сон маълумотномаси). Мазкур таклифни амалиётга қўллаш натижасида “Ўзсаноатқурилишбанк” АТБ ялпи даромади ҳажмида кредитлардан олинган фоизли даромадларнинг улуши 8,1 фоизли пунктга ошган;

жисмоний шахсларга бериладиган чакана кредитлар миқдорини ошириш йўли билан тижорат банклари кредит портфелининг

диверсификация даражасини ошириш таклифи “Ўзсаноатқурилишбанк” АТБ амалиётига жорий этилган (“Ўзсаноатқурилишбанк” АТБнинг 2019 йил 17 майдаги 08-1-01-15/473-сон маълумотномаси). Мазкур таклифнинг амалиётга жорий қилиниши натижасида “Ўзсаноатқурилишбанк” АТБ томонидан жисмоний шахсларга берилган чакана кредитлар миқдори 2017 йилда 2016 йилга нисбатан 2,7 мартага ошган;

жисмоний шахсларни кредитга лаёқатлилигини скоринг таҳлил усули ёрдамида баҳолаш мезони сифатида қарзни қоплаш даражаси кўрсаткичини киритиш таклифи “Ўзсаноатқурилишбанк” АТБ амалиётига жорий этилган (“Ўзсаноатқурилишбанк” АТБнинг 2019 йил 17 майдаги 08-1-01-15/473-сон маълумотномаси). Бунда оиланинг бир ойлик барча умумий даромадларидан бир ойлик барча харажатларини чегириб ташлагандан кейинги қоладиган соф даромадни қайтариш жадвали бўйича бир ойлик тўлов суммасига нисбати сифатида аниқлаш таклифи “Ўзсаноатқурилишбанк” АТБ тизимида кредитлаш ва унга тенглаштирилган операцияларни амалга ошириш Тартиби”ни ишлаб чиқишга хизмат қилган;

тижорат банклари томонидан битта соҳага ва битта тармоққа бериладиган кредитларнинг илғор хориж тажрибаси асосида лимит ўрнатиш ва ушбу лимитга қатъий риоя этиш йўли билан банклар кредит портфелининг оптимал диверсификация даражасини таъминлаш таклифи “Қишлоққурилишбанк” АТБ амалиётга қабул қилинган (“Қишлоққурилишбанк” АТБнинг 2019 йил 17 майдаги 08/34-014154-сон маълумотномаси). Мазкур таклиф АТБ “Қишлоқ қурилиш банкининг 2017 йилга мўлжалланган кредит сиёсатини ишлаб чиқишга хизмат қилган.

**Тадқиқот натижаларининг апробацияси.** Ушбу тадқиқот натижалари бўйича жами 8 та, жумладан 1 та халқаро ва 7 та республика илмий-амалий конференцияларда муҳокамадан ўтказилган ва ижобий баҳоланган.

**Тадқиқот натижаларининг эълон қилиниши.** Диссертация мавзуси бўйича жами 15 та илмий иш, шу жумладан, Ўзбекистон Республикаси Олий аттестация комиссиясининг докторлик диссертациялари асосий илмий натижаларини чоп этиш тавсия этилган илмий нашрларда 6 та мақола, жумладан, 2 таси хорижий ва 4 таси республика журналларида нашр этилган.

**Диссертациянинг тузилиши ва ҳажми.** Диссертация иши таркибий жиҳатдан кириш, учта боб, хулоса, фойдаланилган адабиётлар рўйхати ва иловалардан иборат. Диссертация ҳажми 136 бетни ташкил этади.

## ДИССЕРТАЦИЯНИНГ АСОСИЙ МАЗМУНИ

**Кириш** қисмида диссертация мавзусининг долзарблиги ва зарурати асосланган, тадқиқотнинг мақсади ва вазифалари ҳамда объект ва предмети белгилаб олинган, республика фан ва технологиялари ривожланишининг устувор йўналишларига боғлиқлиги кўрсатилган, тадқиқотнинг илмий янгилиги ва амалий натижалари акс эттирилган, олинган натижаларнинг назарий ва амалий аҳамияти очиб берилган, тадқиқот натижаларининг амалиётга жорий қилиниши, нашр этилган илмий ишлар ва диссертациянинг таркибий тузилиши бўйича маълумотлар келтирилган.

Диссертациянинг **“Тижорат банклари кредитлаш амалиётининг назарий асослари ва хориж тажрибаси”** деб номланган биринчи бобида, тижорат банкларининг кредитлаш амалиёти хусусидаги илмий-назарий қарашлар эволюцияси, кредитлаш шаклларида фойдаланишнинг назарий асослари ҳамда тижорат банкларининг кредитлаш амалиётини такомиллаштириш юзасидан хориж тажрибаси ва унинг ўзига хос хусусиятларитадқиқ қилинган. Тадқиқот олдида қўйилган вазифаларидан келиб чиққан ҳолдатеижорат банкларининг кредитлаш фаолиятини шакллантиришнинг назарий-иқтисодий асосларига дахлдор назарий натижа ва хулосалар шакллантирилган.

Иқтисодий ишланмаларда, илмий нашрларда, норматив ҳужжатларда “банк кредити”, “кредит операцияси”, “кредит хизмати”, “кредит маҳсулот” каби терминлар қўлланилади. Бироқ, бу терминлар деярли очиб берилмаган ва тўлиқ ўрганилмаган. Мазкур категорияларни аниқ таърифлаш, бир томондан, иқтисодиётнинг реал секторини ва аҳолини рағбатлантиришда кредитнинг ролини оширишга, бошқа томондан эса кредит рискларини минималлаштириш мақсадида банк бошқаруви тизимини кредит жараёнини бошқариш тизимини такомиллаштиришга омил бўлиши мумкин.

Иқтисодчи олимларнинг банкларнинг кредитлаш амалиётини такомиллаштириш хусусидаги илмий-назарий қарашларини тадқиқ қилиш натижалари кўрсатдики:

– банк томонидан кредитлаш – бу банкнинг бир-бири билан боғлиқ ҳаракатларининг тартибга солинган, келишилган, ҳужжатлаштирилган мажмуи бўлиб, у кредитлаш жараёнида юзага келадиган кредит муносабатларини белгилайди ва тартибга солади;

– кредитлаш принциплари холис иқтисодий табиатга эга ва кредит муносабатларини эволюцион ривожлантириш натижаси ҳисобланади;

– замонавий банк амалиётида тоифалаш кредитлашнинг турли шартларини, кредитлашнинг схемалари ва шакллари ҳамда кредит беришда ва унга хизмат кўрсатишда кредит олувчининг кредит тўлаш қобилиятини аниқлаш асосида алоҳида тартибда ёндашишни англатади.

Таъкидлаш лозимки, кредитлашнинг анъанавий шакллари ҳозирги замон шароитларида кенг қўлланилади, бироқ вақт ўтиши билан улар иқтисодиёт эҳтиёжларини тўлиқ қондириш имкониятини йўқотади. Натижада молия бозорида кредитлашнинг замонавий, самаралироқ шакллари

пайдо бўлади ва бу борадаги амалиёт ҳар хил бўлиб, уларнинг ўзига хос томонлари ва ёндашуви мавжуд.



### 1-расм. Банклар кредити шакллари<sup>6</sup>

Америка Қўшма Штатларида тижорат корхоналарига бериладиган кредитларни икки гуруҳга бўлиш мумкин: айланма маблағларни молиялаштириш учун кредитлар ва ўз маблағларини молиялаштириш учун кредитлар.

Биринчи гуруҳ кундалик операциялар учун зарур бўлган ишчи капитал элементларини сотиб олиш учун корхона томонидан маблағ етишмаслиги билан боғлиқ. Улар асосан 1 йилгача бўлган қисқа муддатли кредитлардир.

Иккинчи гуруҳ кўчмас мулк, ер, ускуналар, лизинг операцияларини сотиб олиш ва корхоналарни назорат қилиш учун ўрта ва узоқ муддатли кредитлар билан ифодаланади.

### 1-жадвал

#### Bank of America банкининг кредитлаш амалиётини тавсифловчи кўрсаткичлар<sup>7</sup>

Кўрсаткичлар	Йиллар				
	2013	2014	2015	2016	2017
Кредитларнинг активлардаги салмоғи, %	42,4	41,8	40,6	41,1	40,5
Кредитлар бўйича эҳтимолий йўқотишлар захираси, млрд. АҚШ доллари	17 912	14 947	12 880	11 999	11 170
Захираларнинг кредит портфелидаги улуши, %	1,9	1,7	1,5	1,3	1,2
Муаммоли кредитлар миқдори, млрд. доллар	17,8	12,6	9,8	8,1	6,7
Муаммоли кредитларнинг кредит портфелидаги улуши, %	1,9	1,4	1,1	0,9	0,7

<sup>6</sup>Муаллифнинг шахсий ишланмаси.

<sup>7</sup>Жадвал <https://www.bankofamerica.com> сайти маълумотлари асосида муаллиф томонидан тузилган

1-жадвалда келтирилган маълумотлардан кўринадикки, 2013-2017 йилларда кредитлар Bank of America активларининг умумий ҳажмида нисбатан юқори ва барқарор салмоқни эгаллаган. Бу эса, кредитлашнинг ушбу банк фаолиятининг асосий йўналишларидан бири эканлиги билан изоҳланади.

1-жадвал маълумотларидан кўринадикки, Bank of Americaда 2013-2017 йилларда муаммоли кредитлар миқдори ва уларнинг кредит портфелидаги улушини пасайтириб боришга эришилган. Бу эса, кредитлар бўйича эҳтимолий йўқотишлар захираси миқдори ва ушбу захираларнинг улушини пасайиш тенденциясини юзага келишига сабаб бўлган. Мазкур ҳолатлар Bank of America кредитлаш амалиётини такомиллаштириш нуқтаи-назаридан ижобий ҳолат ҳисобланади.

Буюк Британияда АҚШдан фарқли тарзда банклар тижорат корхоналарига қисқа муддатли кредитлашнинг асосий шакли сифатида овердрафтдан фойдаланадилар. Бундан ташқари, хусусий кредитлашнинг энг мақбул турлари шахсий кредитлар, бюджет ҳисоблари, уй-жой кредитлари кабилар ҳисобланади.

Шахсий кредит якка тартибда қарз олувчи учун кредит ҳисобни очиш билан боғлиқ бўлса, бюджет ҳисоблари шаклидаги кредитлашда қарз олувчи муайян миқдорда пул тўлаш мажбуриятини ўз зиммасига олади, агар талаб этилса, кредит берадиган банк мунтазам тўловларни амалга оширади. Кредит лимити ҳисса улушига боғлиқ бўлади. Уй-жой кредити инглиз банкларининг амалиётида кейинги даврларда жорий этилди.

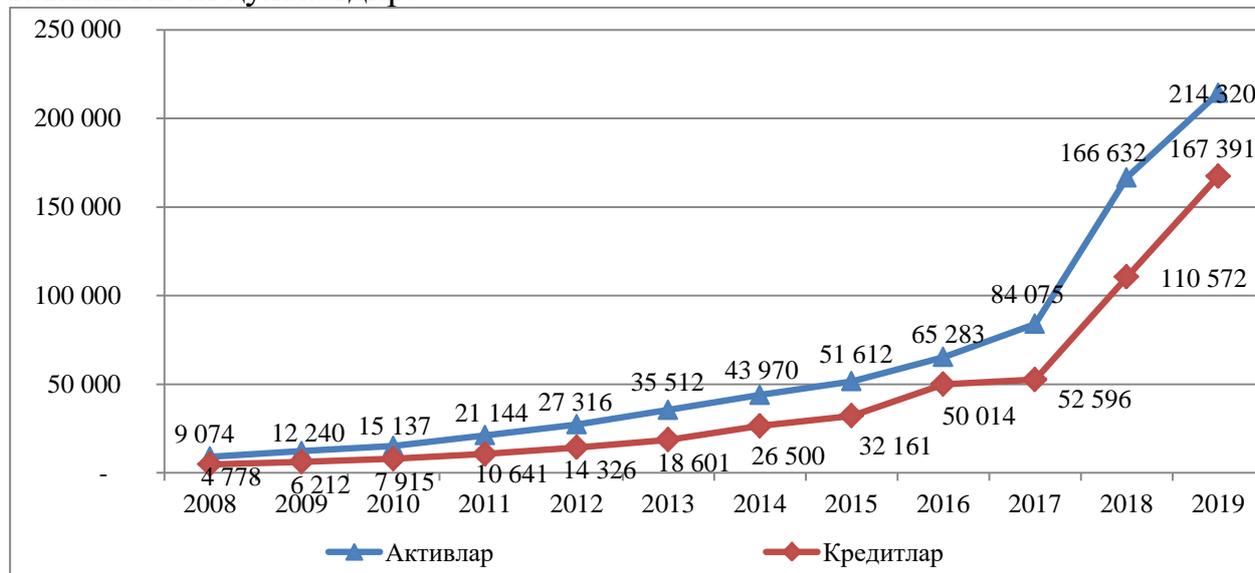
Франция банклари асосан касса кредитлари, қарз мажбуриятларини молиялаштириш учун кредитлар, товарлар учун кредитлар, кафолатли кредит тақдим этадилар. Хусусан, касса кредитлари банк миждозларининг қисқа муддатли эҳтиёжларини қондириш учун мўлжалланган бўлиб, одатда, белгиланган миқдорда жорий ҳисобварақдаги дебет балансига эга бўлиш учун рухсатнома шаклида берилади.

Қарз мажбуриятларини молиялаштириш учун кредитлар асосан векселларни ҳисобга олиш ва кредитларни жалб этиш усулида тақдим этилади. Товарлар учун берилган кредитлар банк томонидан корхона омборида ёки омборларда товар хом ашёлари хавфсизлиги нуқтаи назаридан берилади. Кафолатли кредитлар қарзни ўз вақтида қайтаролмаслик шароитида миждознинг мажбуриятларини бажариш учун банк кафолатини тақдим этади. Францияда жисмоний шахсларга касса кредитлари, қимматли қоғозлар бўйича ссудалар, истеъмол кредити ва кўчмас мулк кредитлари берилади.

Диссертациянинг иккинчи боби “**Ўзбекистон Республикаси тижорат банклари кредитлаш амалиётининг замонавий ҳолати**”га бағишланган. Унда тижорат банклари кредитларининг таркиби ва динамикаси, банклар кредитлари бўйича муддати ўтган қарздорликнинг амалдаги ҳолати ҳамда тижорат банклари кредитлаш амалиётига таъсир этувчи омилларнинг эконометрик таҳлили амалга оширилган.

Кредитлаш операцияларини амалга ошириш ва мониторингини олиб бориш бўйича банк мустақил равишда банкнинг кредит сиёсатини ишлаб чиқади ва у асосий ҳужжат ҳисобланади.

Банкнинг кредит сиёсати - кредитлаш жараёнида юзага келувчи рискларни бошқаришда банк раҳбарияти томонидан қабул қилинадиган чоралар ва услубларни белгиловчи ҳамда банк раҳбарияти ва ходимларини кредитлар портфелини самарали бошқаришга доир кўрсатмалар билан таъминловчи ҳужжатдир.



**2-расм. Тижорат банклари активлари ва кредитларининг ўсиш динамикаси<sup>8</sup>, млрд сўм**

Мамлакатимиз банклари активлари ва улар томонидан берилган кредитлар динамикасини шуни кўрсатмоқдаки, охириги 12 йил мобайнида кредитлаш ҳажми 35 мартага, банк активлари 23,6 мартага ошган. 2-расмда 2017-2019 йиллар мобайнида тижорат банклари активлари ва кредитларининг ўсиш суръатлари юқори бўлганлиги аниқланди. Айниқса, 2017 йил октябрь ойида сезиларли равишда ўсиш рўй берди. Бунинг асосий сабаби охириги йилларда банк тизимига алоқадор бўлган қатор меъёрий ҳужжатларни қабул қилинганлиги билан изоҳланади. Хусусан, Ўзбекистон Республикаси Президентининг 2017 йил 2 сентябрдаги “Валюта сиёсатини либераллаштириш бўйича биринчи навбатдаги чора-тадбирлар тўғрисида”ги ПФ-5177-сонли Фармони, 2017 йил 13 сентябрдаги “Пул-кредит сиёсатини янада такомиллаштириш чора-тадбирлари тўғрисида”ги ПҚ-3272-сонли Қарори, 2017 йил 12 сентябрдаги “Республика банк тизимини янада ривожлантириш ва барқарорлигини ошириш бўйича чора-тадбирлар тўғрисида”ги ПҚ-3270-сонли Қарорлари банкларнинг молиявий кўрсаткичларини ошириш имконини юзага келтирди.

Эътирофли жиҳатларидан яна бири шуки, 2017 йилнинг сентябрь ойидан бошлаб миллий валюта алмашув курсининг бозор механизмлари

<sup>8</sup> [www.cbu.uz](http://www.cbu.uz) (Ўзбекистон Республикаси Марказий банкнинг расмий веб-сайти) маълумотлари асосида тайёрланди

асосида белгиланишига ўтилиши ва миллий валютанинг хорижий валютага нисбатан девальвация қилиниши ҳам бу жараёнга ўз таъсирини ўтказди.

## 2-жадвал

### Тижорат банклари кредит қўйилмаларининг тармоқлар бўйича тақсимланиши<sup>9</sup>

Тармоқлар	01.01.2015		01.01.2016		01.01.2017		01.01.2018		01.01.2019	
	сумма	%								
Саноат	14122	44	18002	36	18334	35	45223	41	66690	40
Қишлоқ хўжалиги	2034	6	2247	4	3033	6	4742	4	9422	6
Транспорт ва коммуникация	3835	12	8925	18	7149	14	16205	15	20913	12
Қурилиш соҳаси	1083	3	1559	3	2218	4	3424	3	5880	4
Савдо ва умумий хизмат	2341	7	2817	6	4072	8	5246	5	10786	6
Моддий ва техник таъминотни ривожлантириш	470	1	506	1	652	1	472	0	2746	2
Уй-жой коммунал хизмати	308	1	379	1	456	1	996	1	1821	1
Жисмоний шахслар	5593	17	7463	15	10172	19	14438	13	24427	15
Бошқа соҳалар	2375	7	8115	16	6511	12	19827	18	24705	15

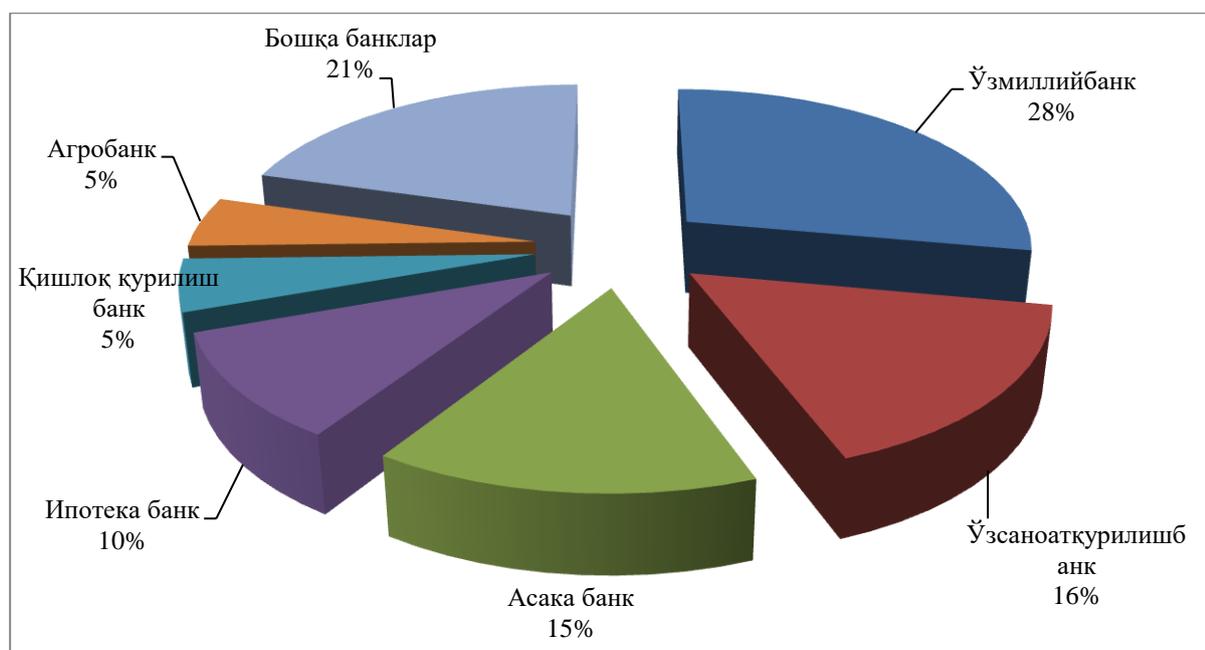
Республикада олиб борилаётган ислохотлар натижасида банк тизимида иқтисодий тармоқлари фаолияти билан боғлиқ рискларни имкон қадар минималлаштиришга ҳаракат қилинмоқда. Хусусан, 2019 йил 1 январь ҳолатига тижорат банклари кредит қўйилмаларининг 40 фоизи саноат, 12 фоизи транспорт ва коммуникация соҳаси, 15 фоизи жисмоний шахслар, 6 фоиздан савдо ва умумий хизмат кўрсатиш соҳаси ҳамда қишлоқ хўжалиги соҳасига, 4 фоиз қурилиш соҳаси ҳиссасига тўғри келган.

Тадқиқ этилган давр мобайнида кредит қўйилмалари йўналтирилган тармоқлар таркибида саноатнинг улуши сезиларли даражада юқориликка қолмоқда. Хусусан, 2015 йил 1 январь ҳолатига 44 фоизни ёки 14,1 трлн сўмни ташкил этган бўлса, 2019 йил 1 январь ҳолатига 4 фоизга пасайган ва 40 фоизни ёки 66,7 трлн сўмни ташкил этган.

Ушбу ҳолат банк тизимида кредит рискинни ошганлигини кўрсатади. Халқаро экспертларнинг фикрига кўра, бир тармоққа ёки соҳага ажратилган кредитларнинг максимал миқдори 25 фоиздан ошмаслиги тавсия этилган. Мамлакатимиз банк тизимида саноатга ажратилган кредитларнинг миқдори халқаро нормалар меъёрий даражасидан 1,5 мартага юқори эканлиги самарали ёндашув ҳисобланмайди.

3-расмда давлат банкларининг жами кредит қўйилмаларидаги ҳолати келтирилган.

<sup>9</sup> [www.cbu.uz](http://www.cbu.uz) (Ўзбекистон Республикаси Марказий банкининг расмий веб-сайти) маълумотлари асосида тайёрланди



**3-расм. Тижорат банклари кредит портфелида йирик давлат банкларининг улуши<sup>10</sup>, 01.01.2019 йил ҳолатига**

Мамлакатимиз банк тизими кредит қўйилмалари таркибида давлат улуши мавжуд банкларнинг салмоғи юқориликгича қолмоқда. Тадқиқот давомида таҳлил шуни кўрсатдики, энг йирик 6 та банк ҳиссасига жами кредит қўйилмаларининг 79 фоизи тўғри келмоқда. Хусусан, ТИФ Миллий банкига 27 фоиз, Ўзсаноатқурилишбанкига 16 фоиз, Асака банкига 15 фоиз, Ипотека банкига 10 фоиз, Қишлоқ қурилиш банки ва Агробанкка 5 фоиздан тўғри келмоқда. Қолган 22 та банк ҳиссасига жами кредитларнинг 21 фоизи тўғри келган.

### 3-жадвал

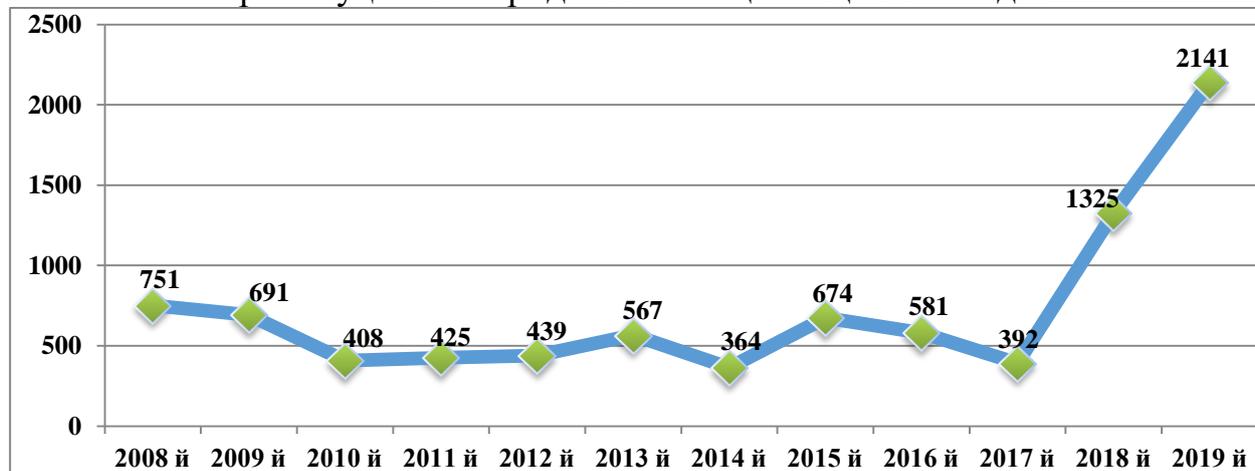
**Тижорат банклари кредит портфелининг сифат жиҳатидан таснифланиши<sup>11</sup>, фоизда**

йиллар	жами кредит қўйилмалари	стандарт кредитлар	субстандарт кредитлар	қониқарсиз кредитлар	шубхали кредитлар	умидсиз кредитлар
2007	100	71,70	12,56	11,16	3,29	1,28
2008	100	78,65	10,24	5,23	3,62	2,27
2009	100	86,27	8,58	3,77	1,09	0,30
2010	100	90,39	5,62	2,83	0,88	0,28
2011	100	92,05	4,89	0,85	1,87	0,34
2012	100	93,49	3,46	1,44	0,64	0,97
2013	100	96,49	2,13	0,58	0,23	0,57
2014	100	93,54	4,37	0,76	0,80	0,54
2015	100	92,94	5,60	0,65	0,49	0,32
2016	100	89,51	9,75	0,32	0,23	0,20
2017	100	90,65	8,15	0,67	0,23	0,30
2018	100	92,11	6,61	0,66	0,27	0,35

<sup>10</sup> [www.cbu.uz](http://www.cbu.uz) (Ўзбекистон Республикаси Марказий банкнинг расмий веб-сайти) маълумотлари асосида тайёрланди

<sup>11</sup> Ўзбекистон Республикаси Марказий банки расмий сайти маълумотлари асосида тайёрланди ([http://cbu.uz/upload/public/2017\\_yil\\_hisoboti.pdf](http://cbu.uz/upload/public/2017_yil_hisoboti.pdf))

3-жадвал маълумотларидан кўринадикки, республикаимиз тижорат банкларининг таснифланган кредитлари таркибида юқори салмоқни стандарт кредитлар эгаллайди. Бироқ, 2017 ва 2018 йилларда таснифланган кредитлар таркибида шубҳали ва умидсиз кредитлар салмоқларининг ошиши кузатилди. Бу эса, тижорат банкларининг кредитлаш амалиётини такомиллаштириш нуқтаи-назаридан салбий ҳолат ҳисобланади.



**4-расм. Республикаимиз банк тизимида муаммони кредитларнинг ўзгариши динамикаси<sup>12</sup>, млрд сўмда**

2019 йилнинг 1 январь ҳолатига муаммони кредитлар қолдиғи 2,1 трлн. сўмни ташкил этиб, жами кредит қўйилмаларидаги улуши 1,3 фоизни ташкил этган. Шунингдек, 2016-2018 йилларда ушбу кўрсаткичнинг ўсиш тенденцияси кузатилган.

**4-жадвал**

**Кредитлар бўйича муддати ўтган қарздорликнинг тармоқлар бўйича тузилиши (2019 йил 1 январь ҳолатига)<sup>13</sup>, млрд сўм**

Тармоқлар номи	стандарт кредитлар		субстандарт кредитлар		қоникарсиз кредитлар		шубҳали кредитлар		умидсиз кредитлар	
	сумма	%	сумма	%	сумма	%	сумма	%	сумма	%
Саноат	60640	39,33	5479	49,53	186	16,91	268	59,16	161	27,47
Қишлоқ хўжалиги	8920	5,79	499	4,51	118	10,73	48	10,60	146	24,91
Транспорт ва коммуникация	20720	13,44	283	2,56	31	2,82	3	0,66	3	0,51
Қурилиш	3975	2,58	1729	15,63	146	13,27	19	4,19	11	1,88
Савдо ва хизмат кўрсатиш	9986	6,48	709	6,41	150	13,64	45	9,93	46	7,85
Моддий ва техник таъминоти	2642	1,71	67	0,61	19	1,73	5	1,10	13	2,22
Уй-жой коммунал хизмати	1454	0,94	165	1,49	75	6,82	8	1,77	120	20,48
Бошқа соҳалар	45850	29,74	2132	19,27	378	34,36	57	12,58	85	14,51
<b>Жами</b>	<b>154188</b>	<b>100,0</b>	<b>11062</b>	<b>100,0</b>	<b>1102</b>	<b>100,0</b>	<b>453</b>	<b>100,0</b>	<b>586</b>	<b>100,0</b>

<sup>12</sup> [www.cbu.uz](http://www.cbu.uz) (Ўзбекистон Республикаси Марказий банкининг расмий веб-сайти) маълумотлари асосида тайёрланди

<sup>13</sup> [www.cbu.uz](http://www.cbu.uz) (Ўзбекистон Республикаси Марказий банкининг расмий веб-сайти) маълумотлари асосида тайёрланди

4-жадвал маълумотларидан кўринадикки, республикамиз тижорат банклари қишлоқ хўжалиги, қурилиш, моддий-техника таъминоти, уй-жой коммунал хўжали соҳаларига берилган кредитларнинг таркибида стандарт кредитлар нисбатан паст салмоқни эгаллайди. Бу эса, мазкур соҳаларга берилган кредитлар бўйича муддати ўтган қарздорлик миқдорининг катта эканлиги билан изоҳланади.

Жами муаммоли кредитларда давлат улуши мавжуд банкларнинг салмоғи жуда юқори бўлиб, 2015-2019 йилларда 90-97 фоизни ташкил этади. Хусусан, 2019 йил 1 январь ҳолатига давлат улуши мавжуд 6 та йирик банклар (ТИФ Миллий банк-30 фоиз, Асакабанк-21 фоиз, Халқ банки-13 фоиз, Агро банк-12 фоиз, Ўзсаноатқурилишбанк-3 фоиз ва Микрокредитбанк-3 фоиз)нинг улуши 84 фоизни ташкил этади. Мазкур кредитларнинг асосий қисми давлат кафолати остида олинган кредитлар ва давлат дастурлари асосида берилган кредитлардан иборат.



### 5-расм. Банк тизими молиявий кўрсаткичлари ва корхоналар рентабеллик кўрсаткичлари<sup>14</sup>

5-расмда қишлоқ хўжалиги ва саноат корхоналарининг рентабеллик даражаси банк кредитларининг фоиз ставкаларидан анча паст эканлиги аниқланди. Қолаверса, охириги йилларда инфляциянинг кескин ўсиши кредитларнинг қайтишида муаммолар юзага келиши мумкин.

Бу жараёнда берилган кредитларнинг мутлоқ катта қисми саноат ва қишлоқ хўжалиги соҳалари ҳиссасига тўғри келаётганлиги вазият янада жиддий эканлигидан далолат беради.

Тадқиқот ишида Агробанк АТБ томонидан ажратилган кредитларга таъсир қилувчи омиллар эконометрик таҳлил қилинди. Таҳлил даври 2011 –

<sup>14</sup>Расм [www.stat.uz](http://www.stat.uz) сайти маълумотлари асосида муаллиф томонидан тузилган.

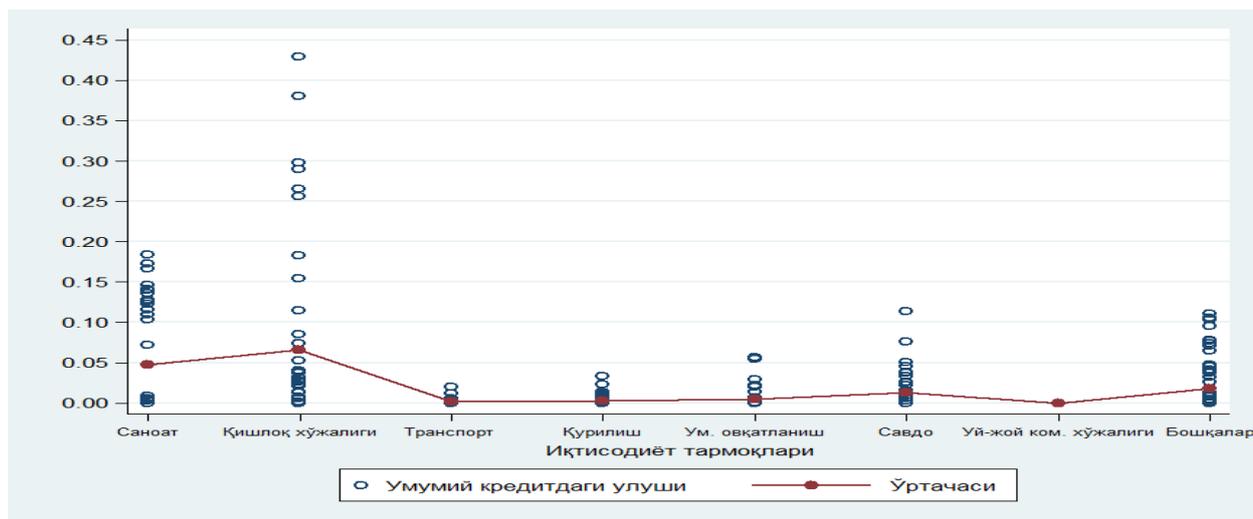
2017 йилларни ўз ичига олган бўлиб, статистик маълумотлар иқтисодиёт тармоқлари кесимида ҳамда ушбу тармоқлардаги субъектларнинг мулкчилик шакли кесимида келтирилган. Умумий ҳолда 9 та иқтисодиёт тармоқлари ҳамда 6 та мулкчилик шаклига эга субъектлар асосида эконометрик таҳлил амалга оширилди. Маълумотлар йиллар, иқтисодиёт тармоқлари ҳамда мулкчилик шакли кесимида келтирилган, яъни панел маълумотлардир. Қуйидаги тасвирий статистикадан кўриш мумкинки, статистик маълумотлар балансланган панелдир.

5-жадвал

**Тасвирий статистика**

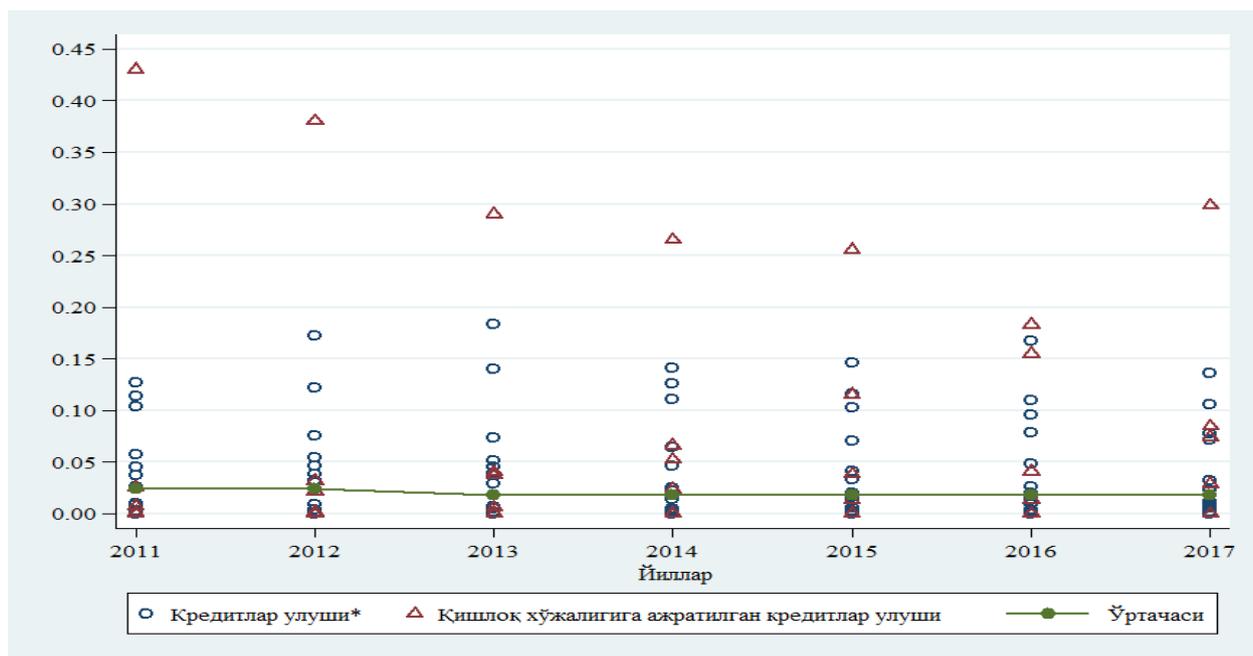
Ўзгарувчи	Кузатув	Ўртача	Стд.Дев.	Мин.	Макс.
$credit_{ijt}$	354	0.0197740	0.0528663	0	0.42974
$deposit_{ijt}$	354	0.0000310	0.0002066	0	0.00270
$vehicle_{ijt}$	354	0.0039291	0.0159287	0	0.15993
$inventory_{ijt}$	354	0.0000571	0.0002955	0	0.00364
$property_{ijt}$	354	0.0041759	0.0112390	0	0.07139
$equipment_{ijt}$	354	0.0003474	0.0014307	0	0.01147
$third\_p\_g_{ijt}$	354	0.0019532	0.0124543	0	0.15828
$third\_p\_w_{ijt}$	354	0.0061351	0.0197721	0	0.17337
$insurance_{ijt}$	354	0.0016712	0.0122578	0	0.12935
$others_{ijt}$	354	0.0013165	0.0111699	0	0.15654
$average\_rate_{ijt}$	354	0.0502200	0.0661523	0	0.16920

Юқоридаги жадвалда ўзгарувчиларнинг тасвирий статистикаси келтирилган бўлиб, ўртача фоиз ставкасидан ташқари барча ўзгарувчилар мос йилда ажратилган умумий кредитлар ҳажмига нисбати шаклида келтирилган. Барча ўзгарувчиларнинг стандарт четланиши ўртачадан йирик эканлигидан ҳамда ўзгарувчиларнинг максимал қиймати ўртачадан бир неча баробар юқори эканлигидан кузатувларда четки кузатувлар мавжудлигини хулоса қилиш мумкин. Бу ўз навбатида регрессион таҳлилни амалга оширишда ушбу муаммо билан ҳисоблашиш кераклигини англатади. Шунингдек, ажратилаётган кредитлар ҳамда кредит ажратилишига таъсир этувчи ўзгарувчилар иқтисодиёт тармоқларида ва субъектларнинг мулкчилик шаклига кўра нотекис тақсимланганлигини англатади. Масалан, таҳлил даврида ажратилган кредитларнинг максимал қиймати таҳлил даврида ажратилган кредитларнинг ўртачасидан 21 мартаба юқори бўлиб, бу ўз навбатида банк кредит портфелини диверсифакция қилишга етарлича эътибор берилмаганлигини англатади.



**6-расм. Агробанкнинг иқтисодиёт тармоқлари бўйича кредитлари**

Юқоридаги чизмадан кўриш мумкинки, қишлоқ хўжалигига ажратилган кредитларнинг умумий кредитлар таркибидаги улуши 45% гача ортган. Чизмага кўра, таҳлил даврида банк уй-жой коммунал хўжалиги учун кредит умуман ажратмаган бўлса, транспорт ва қурилиш соҳасига кам миқдорда кредит ажратган.



**7-расм. Агробанкнинг йиллар кесимида ажратган кредитлари**

Ажратилган кредитлар йиллар кесимида таҳлил қилинганда, 2016 йилгача бўлган даврда банкнинг кредит портфелининг диверсификацияси биров бўлса-да яхшиланган. Бироқ банк учун муҳим бўлган қишлоқ хўжалигини молиялаштиришга йўналтирилган кредитлар юқориликча қолган. 2017 йилга келиб қишлоқ хўжалиги субъектлари учун ажратилган кредитларнинг улуши 10% дан кўпроққа ошиб, умумий кредитлардаги улуши 30% га етган.

## Корреляция матрицаси

	<i>credit<sub>ijt</sub></i>	<i>deposit<sub>ijt</sub></i>	<i>vehicle<sub>ijt</sub></i>	<i>inventory<sub>ijt</sub></i>	<i>property<sub>ijt</sub></i>	<i>equipment<sub>ijt</sub></i>	<i>third_p_g<sub>ijt</sub></i>	<i>third_p_w<sub>ijt</sub></i>	<i>insurance<sub>ijt</sub></i>	<i>others<sub>ijt</sub></i>	<i>average_rate<sub>ijt</sub></i>
<i>credit<sub>ijt</sub></i>	1.00										
<i>deposit<sub>ijt</sub></i>	0.17	1.00									
<i>vehicle<sub>ijt</sub></i>	0.84	0.10	1.00								
<i>inventory<sub>ijt</sub></i>	0.33	0.01	0.11	1.00							
<i>property<sub>ijt</sub></i>	0.67	0.27	0.46	0.29	1.00						
<i>equipment<sub>ijt</sub></i>	0.49	0.28	0.12	0.45	0.60	1.00					
<i>third_p_g<sub>ijt</sub></i>	0.44	0.10	0.33	0.11	0.14	0.38	1.00				
<i>third_p_w<sub>ijt</sub></i>	0.58	0.06	0.18	0.46	0.40	0.48	-0.05	1.00			
<i>insurance<sub>ijt</sub></i>	0.57	0.01	0.55	0.02	0.27	0.02	-0.02	0.27	1.00		
<i>others<sub>ijt</sub></i>	0.63	0.09	0.78	0.09	0.27	0.11	0.43	0.02	0.08	1.00	
<i>average_rate<sub>ijt</sub></i>	0.28	0.18	0.14	0.20	0.29	0.20	0.17	0.27	0.09	0.04	1.00

Юқоридаги корреляция матрицасига кўра мустақил ўзгарувчиларнинг ўзаро корреляцияси юқори эмас, бу ўз навбатида бизнинг регрессион таҳлилда мультиколлинеарлик муаммоси вужудга келмаслигини англатади. Шунингдек, тобе ўзгарувчи билан мустақил ўзгарувчиларнинг ўзаро корреляцияси барча ҳолатларда мусбат ишорага эга бўлиб, барча мустақил ўзгарувчилар тобе ўзгарувчи билан ижобий боғлиқликка эгаллигини англатади. Ижобий боғлиқликнинг энг юқори кўрсаткичи транспорт воситаларига тўғри келса, энг паст боғлиқлик эса депозитларга тўғри келади. Шунингдек, фоиз ставкалари ва ажратилган кредитлар орасидаги ижобий боғлиқлик ҳам кучсиз эканлигини жадвал маълумотларидан кўриш мумкин.

**Модел**

Эмпирикмодел куйидаги кўринишда ёзилди:

$$credit_{ijt} = \alpha + \beta^n * X^n_{ijt} + \gamma_i I_i + \mu_{ij} + \varepsilon_{ijt} \quad (1)$$

$i = \{1, 2, \dots, 8\}$ ;  $j = \{1, 2, \dots, 11\}$ ;  $t = \{2011, 2012, \dots, 2017\}$ ;  $n = \{1, 2, \dots, 10\}$  бунда,  $credit_{ijt}$  – иқтисодиётнинг  $i$  тармоғидаги  $j$  мулкчилик шаклига эга субъектга Агробанк томонидан  $t$  даврда ажратилган кредитнинг умумий кредитдаги улуши,  $X_{ijt}$  – кредитлар улушига таъсир қилувчи  $n$  ўзгарувчилар вектори,  $I_i$  – иқтисодиётнинг  $i$  тармоғи учун моделга кирилган фиктив ўзгарувчилар,  $\mu_{ij}$  – иқтисодиётнинг  $i$  тармоғидаги  $j$  мулкчилик шаклига эга субъектларга тегишли кузатиб бўлмайдиган эффект,  $\varepsilon_{ijt}$  – эса хатолик.

**Регрессия натижалари**

Юқорида (1) тенгликда келтирилган моделдаги ўзгарувчилар коэффициентларини тасодифий ва ўзгармас таъсирлар методларидан

фойдаланган ҳолда эконометрик баҳоланади. Булардан ташқари, модел йиғма энг кичик квадратлар методида ҳам эконометрик баҳолаб кўрилади. Йиғма энг кичик квадратлар усули натижалари бизнинг панел маълумотларимизни баҳолашда нотўғри коэффициент қийматларини чиқарсада, натижалардаги изчилликни текшириш учун қўл келиши мумкин. Аммо булар билан статистик маълумотлар билан боғлиқ бўлган муаммолар, яъни кўпга ноль ва номанфий қийматлар муаммоси тўлиғича ҳал бўлмайди. Ушбу муаммоларни ҳал этишда Пауссон эҳтимоллик методидан фойдаланилди.

Юқоридаги чизмаларда ва тасвирий статистикаларда кўрганимиздек, статистик кузатувларда бир неча четки кузатувлар мавжуд бўлиб, бу ўз навбатида қолдиқлар стандарт девиациясида гетероскедастиклик муаммоси мавжудлигини ҳамда регрессияни амалга оширишда робаст стандарт хатоликдан фойдаланишни тақозо этади. Шунинг учун ҳам қуйидаги регрессия натижаларини баҳолашда стандарт хатолар робаст шаклда ҳисобланди.

### 7-жадвал

#### Регрессия натижалари

	Модел [1]	Модел [2]	Модел [3]	Модел [4]
<i>average_rate<sub>ijt</sub></i>	0.004* [0.002]	0.003 [0.002]	0.004 [0.003]	4.735*** [1.336]
<i>deposit<sub>ijt</sub></i>	0.747*** [0.140]	0.666** [0.321]	0.741*** [0.180]	258.995*** [84.610]
<i>vehicle<sub>ijt</sub></i>	0.987*** [0.009]	1.007*** [0.006]	0.988*** [0.011]	16.357*** [4.017]
<i>inventory<sub>ijt</sub></i>	0.845*** [0.149]	0.184 [0.531]	0.817*** [0.229]	145.894 [119.008]
<i>property<sub>ijt</sub></i>	0.992*** [0.005]	1.010*** [0.010]	0.993*** [0.005]	34.214*** [3.788]
<i>equipment<sub>ijt</sub></i>	1.064*** [0.047]	0.977*** [0.084]	1.067*** [0.071]	58.042 [46.213]
<i>third_p_g<sub>ijt</sub></i>	0.999*** [0.003]	0.977*** [0.026]	0.999*** [0.005]	22.601*** [2.793]
<i>third_p_w<sub>ijt</sub></i>	0.997*** [0.005]	0.975*** [0.029]	0.996*** [0.009]	21.286*** [1.832]
<i>insurance<sub>ijt</sub></i>	1.001*** [0.003]	1.005*** [0.007]	1.001*** [0.003]	-0.643 [2.877]
<i>others<sub>ijt</sub></i>	1.011*** [0.008]	1.002*** [0.003]	1.010*** [0.009]	-10.605*** [3.912]
Қишлоқ хўжалиги	0.001 [0.001]		0.001 [0.001]	1.278*** [0.405]
Транспорт	0.000 [0.000]		0.000 [0.000]	-0.549 [0.534]
Қурилиш	0.000 [0.000]		0.000 [0.000]	0.079 [0.490]
Умумий овқатланиш	0.000 [0.000]		0.000 [0.000]	0.372 [0.478]
Савдо	0.000 [0.000]		0.000 [0.000]	1.165*** [0.417]

Уй-жой ком.хўжалиги	0.000 [0.000]		0.000 [0.000]	-6.031*** [0.652]
Бошқа тармоқлар	0.000 [0.000]		0.000 [0.000]	0.782** [0.379]
Константа	0.000 [0.000]	0.000 [0.000]	0.000 [0.000]	-6.279*** [0.423]
Кузатувлар сони	354	354	354	354
R-squared	0.999	0.997	0.997	0.875

\*\*\* 1% лик статистик аҳамиятга эга

\*\* 5% лик статистик аҳамиятга эга

\* 10% лик статистик аҳамиятга эга

Юқоридаги жадвалда эмпирик моделнинг 4 хил регрессион моделда ҳисобланган натижалари келтирилган. Регрессия натижаларига кўра депозитлар, транспорт воситалари, кўчмас мулк, учинчи томон кафолати ҳамда кафиллиги барча модел баҳолашларига кўра кредит ажратилишига ижобий таъсир қилади. Ушбу ижобий таъсирлар барча моделларда иқтисодий ҳамда статистик жиҳатдан юқори аҳамиятга эга. Ўртача фоиз ставкаси [1], [2], [3] модел натижаларига кўра статистик аҳамиятга эга эмас. Аммо, статистик маълумотлар хусусиятига тўлиқроқ акс эттирадиган [4] модел натижасига кўра ҳам иқтисодий ҳам статистик аҳамиятга эга. Фоиз ставкасининг таъсир йўналиши ижобий бўлиб, иқтисодий назарияга мос келади. Яъни банк тижорат ташкилоти сифатида юқори фоиз ставкасида кредит ажратишни афзал кўради. Юқоридаги ўзгарувчилардан ташқари моделларга фиктив ўзгарувчилар ҳам киритилган бўлиб, уларнинг [4] моделдаги натижасига кўра кредит ажратилган субъектларнинг иқтисодиётнинг қайси тармоғида бўлиши ҳам кредит ажратилишида муҳим роль ўйнаган. Коэффициентлар таҳлиliga кўра, асосан, қишлоқ хўжалиги, савдо ва бошқа тармоқларида фаолият юритадиган иқтисодий субъектларга кредит ажратилган. Бу ўз-ўзидан банк кредит портфели етарли даражада диверсификация қилинмаганлигини ҳамда ушбу банк ҳали ҳамон ихтисослашган банк сифатида фаолият юритаётганлигини англатади.

Учинчи боб **“Тижорат банкларининг кредитлаш амалиётини такомиллаштириш йўллари”** деб номланган бўлиб, унда банкларнинг кредитлаш амалиётини такомиллаштириш билан боғлиқ муаммолар ва уларни ҳал этиш йўлларитадқиқ қилинган.

Республикамиз тижорат банкларининг кредитлаш амалиётини такомиллаштириш билан боғлиқ қўйидаги муаммолар аниқланган:

тижорат банклари амалиётида кредитлашнинг замонавий шаклларида тўлиқ фойдаланилмаётганлиги;

мамлакатимиз банк амалиётида инновацион онлайн кредитлаш хизматларини йўлга қўйилмаганлиги ва рақамли иқтисодиёт элементларининг жорий этилмаганлиги;

тижорат банклари жами кредит қўйилмаларида хорижий валютадаги кредитларнинг улуши юқорилигича қолаётганлиги;

тижорат банклари томонидан ажратилган кредит қўйилмаларида давлат улуши мавжуд банклар салмоғининг юқорилиги;

давлат банклари балансларида бюджет корхоналарига ажратилган имтиёзли кредитлар ҳажми юқорилиги;

тижорат банклари кредитлари бўйича эҳтимолий йўқотишларни қоплаш учун захиралар шакллантириш билан боғлиқ муаммолар;

жисмоний шахсларнинг кредитга лаёқатлилигини таҳлил этиш усуллари ҳамда баҳолаш мезонлари билан боғлиқ муаммолар.

## ХУЛОСА

Диссертацион тадқиқотни амалга ошириш жараёнида тижорат банкларининг кредитлаш амалиёти ва уни такомиллаштириш бўйича қуйидаги хулосаларни шакллантирдик:

1. Кредит иқтисодий категория ҳисобланади ҳамда пул ва товар кўринишидаги вақтинчалик маблағларни хўжалик юритувчи субъектлар ўртасида муддатлилиқ, фоиз тўлашлиқ, қайтаришлиқ шартлари асосида қайта тақсимлаш билан боғлиқ иқтисодий муносабатларни акс эттиради. Кредитнинг моҳияти кредитор томонидан қарз олувчига қайтариш шарти билан ва жамият эҳтиёжларини қондириш учун ссуда қийматини ўтказишдан иборат.

2. Тижорат банкларининг кредитлаш амалиётини такомиллаштириш борасидаги илғор хориж тажрибасини ўрганиш ва умумлаштириш натижалари кўрсатдики:

– АҚШнинг йирик тижорат банкларида сўнгги беш йилда (2013-2017 йй.) кредитлар ҳажмининг паст ва барқарор суръатларда ўсаётганлиги, кредитлар бўйича йўқотишларга қарши ташкил этилган захиралар миқдорининг камайиб бориши, кредит портфелининг диверсификация мезонларининг таъминланганлиги уларнинг кредитлаш амалиётини такомиллашганлигидан далолат беради;

– Буюк Британия банкларининг кредитлаш амалиётида юридик шахсларни овердрафт шаклида кредитлашкенг қўлланилмоқда, шунингдек, банкларнинг лизинг кредитлари бериш амалиёти такомиллашган;

– Россия, Белоруссия, Тожикистон ва Қирғизистон давлатлари банк тизимида 2015-2017 йилларда муаммоли кредитлар ҳажмининг ошиш тенденцияси кузатилганлиги уларнинг кредитлаш амалиётини такомиллаштириш масаласини долзарб эканлигидан далолат беради.

3. Агробанк томонидан ажратилган кредитларга таъсир қилувчи омилларнинг эконометрик таҳлили натижалари кўрсатдики, биринчидан, ажратилаётган кредитлар ҳамда кредит ажратилишига таъсир этувчи ўзгарувчилар иқтисодиёт тармоқларида ва субъектларнинг мулкчилик шаклига кўра нотекис тақсимланган; иккинчидан, мустақил ўзгарувчиларнинг ўзаро корреляцияси юқори эмас; учинчидан, қолдиқлар стандарт девиациясида гетероскедастиклик муаммоси мавжудлиги туфайли регрессияни амалга оширишда робаст стандарт хатоликдан фойдаланишга тўғри келди; тўртинчидан, депозитлар, транспорт воситалари, кўчмас мулк,

учинчи томон кафолати ҳамда кафиллиги барча модел баҳолашларига кўра кредит ажратилишига ижобий таъсир қилиши аниқланди.

4. Жисмоний шахсларга бериладиган чакана кредитлар миқдорини ошириш йўли билан республикамиз тижорат банклари кредит портфелининг диверсификация даражасини ошириш лозим.

5. Мамлакатимизда тижорат банклари томонидан берилётган кредитларнинг фоиз ставкаси билан иқтисодиёт тармоқларидаги корхоналар рентабеллик кўрсаткичлари мос эмас. Банklar томонидан берилётган кредитларнинг ўртача фоиз ставкаси иқтисодиёт тармоқларининг рентабеллик кўрсаткичларидан анча юқори, хусусан, қишлоқ хўжалиги ва саноат тармоқларида.

Тижорат банклари фоиз ставкаларини оптималлаштириш мақсадида Марказий банкнинг қайта молиялаш ставкасини пасайтириш лозим. Бунда Марказий банк ҳукумат билан келишган ҳолда давлат бюджети харажатларини ошириш лозим.

6. Банklarнинг кредитлардан кўрилган зарарларни қоплашга мўлжалланган захира ажратмалари даражаси нисбатан юқори. Хусусан, 2019 йил 1 январь ҳолатига жами кредитларнинг 92,1 фоизи стандарт дея таърифланган кредитлар тоифасига тўғри келмоқда. Фикримизча, кредитлардан кўрилган зарарларни қоплашга мўлжалланган захира ажратмаларининг меъёрий даражасини таъминлаш ва таснифланган кредитларга баҳо беришдаги аниқликни ошириш учун стандарт кредитларни захира талабномаларидан озод қилиш керак.

7. Тижорат банкларида ташкил этиладиган кредитлар бўйича эҳтимолий йўқотишларни қоплаш учун захиралар шакллантириш методикасини такомиллаштириш лозим. Кредитларнинг сифатини реал баҳолаш ва уларга захира ташкил этишда қуйидаги мезонни таклиф этамиз: субстандарт кредитлар бўйича 1 фоиздан 10 фоизгача; қоникарсиз кредитлар бўйича 11 фоиздан 25 фоизгача; шубҳали кредитлар бўйича 26 фоиздан 50 фоизгача; умидсиз кредитлар бўйича 100 фоизгача.

8. Тижорат банкларида кредитлардан кўрилган зарарларни қоплашга мўлжалланган захира ажратмаларининг меъёрий даражадан ошишига йўл қўймаслик ва соф фоизли маржа кўрсаткичнинг барқарор даражасини таъминлаш йўли билан кредитлардан олинадиган фоизли даромадларнинг тижорат банкларининг ялпи даромади ҳажмидаги салмоғини ошириш лозим.

9. Тижорат банклари томонидан ажратилган кредит қўйилмаларида давлат улуши мавжуд банklar салмоғини камайтириш зарур.

Бунинг учун, биринчидан, давлат дастурларини амалга ошириш учун махсус давлат тижорат банкни ташкил этиш; иккинчидан, давлат улуши мавжуд тижорат банкларида давлатнинг улушини IPO ва SPO чиқариш орқали камайтириш ва тўлиқ сотиш керак.

10. Мамлакатимиз банк амалиётида инновацион онлайн кредитлаш хизматларини йўлга қўйиш.

Ривожланган давлатлар банк амалиётида кредит хизматлари онлайн тарзда ташкил этилган бўлиб, айниқса, P2P (peer-to-peer) кредитлаш хизмати кенг қўлланилмоқда. P2P – бу кредитлаш, онлайн хизматлар орқали қарз олувчилар билан кредиторларни учраштириш билан жисмоний ёки юридик шахсларга пул маблағларини бериш амалиётидир.

**НАУЧНЫЙ СОВЕТ DSc27.06.2017.I.17.01 ПО  
ПРИСУЖДЕНИЮ УЧЕНОЙ СТЕПЕНИ ПРИ  
ТАШКЕНТСКОМ ФИНАНСОВОМ ИНСТИТУТЕ**

---

**ТАШКЕНТСКИЙ ФИНАНСОВЫЙ ИНСТИТУТ**

**ХОЛМАМАТОВ ФАРХОДЖОН КУБАЕВИЧ**

**СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ КРЕДИТНОЙ ПРАКТИКИ  
КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ**

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

**АВТОРЕФЕРАТ ДИССЕРТАЦИИ ДОКТОРА  
ФИЛОСОФИИ (PHD) ПО ЭКОНОМИЧЕСКИМ НАУКАМ**

**Ташкент – 2019**

**Тема диссертации доктора философии (PhD) по экономическим наукам зарегистрирована Высшей аттестационной комиссией при Кабинете Министров Республики Узбекистан за № В2018.3.PhD/Iqt727.**

Диссертация выполнена в Ташкентском финансовом институте.

Автореферат диссертации размещён на трёх языках (узбекский, русский, английский) на веб-сайте Научного совета ([www.tfi.uz](http://www.tfi.uz)) и на Информационно-научном портале “ZiyoNet” ([www.ziynet.uz](http://www.ziynet.uz)).

<b>Научный руководитель:</b>	<b>Каралиев Турабой Маматкулович</b> кандидат экономических наук, профессор
<b>Официальные оппоненты:</b>	<b>Олимжонов Одил Олимович</b> доктор экономических наук, профессор
	<b>Куллиев Истам Янгимуродович</b> кандидат экономических наук, доцент
<b>Ведущая организация:</b>	<b>Банковско-финансовая академия Республики Узбекистан</b>

Защита диссертации состоится “.....” .....2019 г. в..... часов на заседании Научного совета DSc.27.06.2017.I.17.01 по присуждению ученой степени при Ташкентском финансовом институте. Адрес: 100000, г. Ташкент, ул. Амира Темура, 60-А. Тел.: (99871) 234-53-34, факс: (99871) 234-46-26, e-mail: admin@tfi.uz

С диссертацией можно ознакомиться в Информационно-ресурсном центре Ташкентского финансового института (внесен в список под № .....). Адрес: 100000, г. Ташкент, ул. Амира Темура, 60-А.

Автореферат диссертации разослан “.....” .....2019 года.  
(реестр протокола рассылки № ..... от “.....” .....2019 года)

**И.Н.Кузиев**  
председатель научного совета по присуждению  
ученых степеней д.э.н., профессор

**С.У.Мехмонов**  
секретарь научного совета по присуждению  
ученых степеней д.э.н., профессор

**Ж.И.Каримкулов**  
председатель Научного семинара при научном совете  
по присуждению ученых степеней, к.э.н., доцент

## ВВЕДЕНИЕ (аннотация докторской диссертации)

**Актуальность и востребованность темы диссертации.** Как известно, предпосылки для формирования и развития кредитной политики были заложены благодаря возникновению в обществе товарно-денежных отношений. Так как в любом социально-экономическом обществе, в котором действуют товарно-денежные отношения, появление кредитов и кредитных отношений – это неизбежная реальность, и процесс этот требует непрерывного развития. Между тем, в последнее время появляются проблемы, в основном связанные со своевременным возвратом кредита, уплатой начисляемых процентов, и кредитным обеспечением. Если обратиться к практике международных финансовых организаций, то можно увидеть, что “объемы выделенных банками кредитов слишком велики, и данный показатель во второй половине 2018 года по сравнению с ВВП Австралии составил 196,6%, Нидерландов - 279,9%, Великобритании – 170,4%, США - 150,1%”<sup>1</sup>. В результате, в структуре кредитного портфеля некоторых стран доля проблемных кредитов показывает тенденцию роста. В частности, по данным Всемирного банка “... доля проблемных кредитов в общей структуре кредитов в 2018 году на Украине составила 54,4%, в Греции - 45,6%, в Молдове - 18,4%, в Российской Федерации - 10,0%”<sup>2</sup>.

Следует отметить, что научные исследования по теме практики кредитования банков проводились как на международном, так и на республиканском уровнях, в них в основном рассматривались специфика практики кредитования коммерческих банков, их значение для экономики, причины возникновения проблемных кредитов, риски, связанные с кредитной деятельностью и их управление, вопросы льготного кредитования, в том числе некоторые особенности практики льготного кредитования субъектов малого бизнеса. Однако также уместно заметить, что в условиях глобализации во всех сферах экономики, в том числе и в сфере банковского кредитования, усиливается конкуренция, что требует от банков использовать новые подходы к организации своей кредитной деятельности в новых условиях. А это требует более глубокого изучения и внедрения современных форм кредитования с учетом передовой зарубежной практики, укрепления методической основы разработки более совершенной кредитной политики, предоставления эффективных путей формирования достаточного резерва для банковских кредитов в соответствии с международными стандартами, предложения эффективных методов управления кредитными рисками, что и определяет актуальность настоящего исследования и отражает некоторые его особенности.

Кроме того, реформы, проводимые в банковской системе Узбекистана, направлены на дальнейшее упрощение кредитной практики, повышение экономической эффективности кредитов, оптимизацию процентных ставок, расширение вклада и участия банков в социально-экономических

---

<sup>1</sup> BIS Statistics Explore (<http://stats.bis.org/statx>)

<sup>2</sup> World Bank Group [US] <https://data.worldbank.org/indicator/fb.ast.nper.zs>

преобразованиях, происходящих в стране, снижение доли проблемных кредитов, “это, в свою очередь, будет способствовать улучшению конкурентной среды в сфере, деятельности банков, качества и культуры кредитования”<sup>3</sup>.

Диссертационная работа в определенной степени будет способствовать решению задач, определенных в Послании Президента Республики Узбекистан Шавката Мирзиёева Олий Мажлису по важнейшим приоритетным задачам на 2019 год, Постановлениях Президента Республики Узбекистан от 21.12.2018г. №ПП-4071 “О мерах по обеспечению финансовой стабильности коммерческих банков, повышению эффективности их деятельности и совершенствованию кредитной политики” и от 23.03.2018г. №ПП-3620 “О дополнительных мерах по повышению доступности банковских услуг” и других нормативно-правовых актах.

**Соответствие исследования приоритетным направлениям развития науки и технологий Республики Узбекистан.** Диссертационная работа выполнена в рамках приоритетного направления развития науки и технологий I. «Духовно-нравственное и культурное развитие демократического и правового общества, формирования инновационной экономики».

**Уровень изученности проблемы.** Теоретические и практические аспекты организации практики кредитования в коммерческих банках, вопросы совершенствования кредитной деятельности исследовались рядом ученых-экономистов. Так, зарубежные исследователи, такие как О.Лаврушин, А.М.Тавасиев, В.А.Боровкова, Ж.Синки, Ф.Н.Филина, В.М.Усоскин, Е.А.Боннер, Е.П.Жарковская, Л.Миллер в своих научных работах рассматривали эти вопросы, исходя из условий и требований своего времени<sup>4</sup>.

Ученые-экономисты из Узбекистана Ш.Абдуллаева, С.Норкобиллов, Т.Бобакулов, Д.Саидов, Д.Пулатов, И.Алимардонов, У.Тухтабоев, З.Умарова, О.Иминов, А.Қодиров, И.Куллиев и другие раскрыли теоретические и практические стороны вопроса, исходя из объекта своего исследования и особенностей времени проведения исследования<sup>5</sup>.

<sup>3</sup>Мирзиёев Ш.М. Послание Олий Мажлису по важнейшим приоритетным задачам на 2019 год. <http://uza.uz/>

<sup>4</sup>Лаврушин О.И. и др. Банковское дело. Учебник.12-е издание -М.: КноРус, 2018. - 800 с.; Тавасиев А. М. Банковское дело: учебник для бакалавров. - М: Издательство Юрайт, 2016. - 647 с; Боровкова В.А. и др. Банки и банковское дело: учебник для бакалавров / под редакцией В. А. Боровковой. - 3-е изд., перераб. и доп. — Москва: Издательство Юрайт, 2016. - 623 с; Джозеф Ф., Синки М.Л. Управление финансами в коммерческом банке. М. Инфра, 1995.– 820 с.; Филина Ф.Н. Все виды кредитования. Практическое пособие. – М.: “ГроссМедиа, РОСБУХ”, 2009. – 210 с.; Усоскин В.М. Современный коммерческий банк: управление и операции/ -М: ИПЦ “Вазар-Ферро”, 2004. -78 с.; Боннер Е.А. Банковское кредитование. - М.: Городец, 2008.-157 с.; Жарковская Е.П. Банковское дело: учебник. 6-е издание, исправленное / Москва: Омега-Л, 2008.-480 с.; Миллер Л.Р. Современные деньги и банковское дело. – М.: Инфра-М, 2000. – 256с.

<sup>5</sup>Абдуллаева Ш.З. Кредит и практика кредитования. Т.: “Иктисод-Молия”, 2017. – 368 б.; Норкобиллов С.Х. Механизм кредитования и его элементы. Т., 2010.-98 б.; Бобакулов Т.И. Проблемы на пути обеспечения стабильности курса национальной валюты и пути их решения. Автореф. дисс. на соис. уч.ст. д.э.н.– Т., 2008. –13 б; Умарова З.С. Совершенствование регламентации кредитной эмиссии коммерческих банков республики Узбекистан. Автореф. дисс. на соис. уч.ст. к.э.н. – Т., 2011. –14 б; Саидов Д.А. Практика краткосрочного кредитования коммерческих банков и пути ее совершенствования. Автореф. дисс. на соис.

Более глубокому и научному изучению экономической сути кредитов, практики кредитования в банках, кредитной системы и механизма кредитования и их элементов, кредитных рисков и их управления посвящены работы наших ученых-экономистов Ш.Абдуллаевой, О.Иминова, Д.Саидова.

Вопросы, касающиеся стоимости кредитов, процентных ставок, факторов, действующих на их размер, проблемных кредитов и причин их возникновения, путей снижения риска их появления, а также повышения качества кредитного портфеля в более широком спектре исследовались И.Куллиевым, У.Тухтабаевым и О.Абдурахмановым.

Настоящая диссертационная работа является логическим продолжением исследований этих ученых. Так как данная работа выполнена уже с учетом специфических особенностей современного этапа экономического развития нашей страны и охватывает проблемы, возникающие в практике кредитования коммерческих банков, причины, из-за которых кредиты, выделяемые юридическим и физическим лицам, оказываются в числе проблемных кредитов. В работе также предпринята попытка ответить на вопрос: почему практика кредитования местных банков до сих пор не полностью соответствует мировым стандартам. В прежних работах преимущественные для нас стороны практики банковского кредитования зарубежных стран не раскрывались методами более глубокого сравнительного анализа, что также способствовало выбору тематики настоящей диссертации. Следовательно, представленная работа выделяется от других исследований тем, что в ней раскрыты проблемы, присущие сегодня коммерческим банкам в части практики кредитования; отмечены приоритетные особенности международной практики кредитования на основе проведения сравнительного анализа, предложены соответствующие механизмы и подходы к применению передового зарубежного опыта на практике коммерческих банков Узбекистана.

Решение этих актуальных проблем послужило основой для выбора темы диссертации, определения целей и задач исследования.

**Связь диссертационного исследования с планами научно-исследовательских работ высшего учебного заведения, где выполнена работа.** Данная диссертационная работа выполнена в рамках рабочего плана научных работ Ташкентского финансового института ФМ-1 “Обеспечение макроэкономической стабильности в Узбекистане и совершенствование научно-методических основ и методов прогнозирования социально-экономического развития”, и соответствует приоритетным направлениям проводимых в стране экономических реформ.

---

уч.ст. к.э.н – Т.: БФА, 2008. – 133 б.; Алимардонов И.М. Перспективы развития ипотечного кредитования в Узбекистане. Автореф. дисс. на соис. уч.ст. к.э.н. – Т.: БФА, 2009. – 20 б.; Тухтабоев У.А. Проблемные кредиты и пути их устранения. Автореф. дисс. на соис. уч.ст. к.э.н. – Т., 2007. –20 б.; Иминов О.К. Кредитная система в условиях рыночной экономики и пути ее совершенствования. Автореф. дисс. на соис. уч.ст. д.э.н.– Т., 2002. –38 б.; Қодиров А. Совершенствование механизма выдачи кредитов// Бозор, пул ва кредит. – Т., 2004.№6.–Б. 10-13.; Куллиев И. Я. Кредитная оценка и влияющие на нее факторы. Автореф. дисс. на соис. уч.ст. к.э.н.- Т.: БФА, 2009. – 15 б.

**Целью исследования** является разработка предложений и практических рекомендаций по совершенствованию практики кредитования коммерческих банков Узбекистана.

**Задачи исследования**

Задачами данного исследования являются:

изучение практики кредитования коммерческих банков и эволюционного совершенствования научно-практических взглядов на вопросы кредитования;

на основе изучения зарубежного опыта разработка предложений по применению на практике коммерческих банков нашей страны положительных элементов зарубежного кредитования;

анализ практики кредитования коммерческих банков, структуры и динамики кредитов и разработка соответствующих рекомендаций;

оценка нынешнего состояния дел по проблемным кредитам коммерческих банков и выявление их влияния на их кредитную практику в целом;

формирование соответствующих выводов на основе эконометрического анализа факторов, воздействующих на практику кредитования коммерческих банков;

выявление проблем, связанных с практикой банковского кредитования, и формирование рекомендаций по их устранению;

разработка путей совершенствования практики кредитования коммерческих банков и повышения их эффективности.

**Объектом исследования** является деятельность крупных коммерческих банков в банковской системе Республики Узбекистан.

**Предметом исследования** выбраны финансовые отношения, возникающие на практике кредитования коммерческих банков.

**Методы исследования.** В диссертации использованы такие методы как группирование, обобщение, абстрактно-логическое мышление, перспективное прогнозирование, экономический анализ, эконометрический анализ.

**Научная новизна исследования** заключается в следующем:

предлагается увеличить в составе валового дохода коммерческих банков долю процентных доходов, получаемых по кредитам путем недопущения превышения нормативного уровня резервных отчислений, предназначенных для покрытия убытков от кредитных операций, и обеспечения стабильного уровня чистой процентной маржи;

предлагается повысить уровень диверсификации кредитного портфеля коммерческих банков путем увеличения объемов микрокредитов, предоставляемых физическим лицам;

предлагается в качестве критерия оценки кредитоспособности физических лиц методом скорингового анализа ввести “показатель погашения задолженности”;

предлагаются меры по совершенствованию диверсификации кредитного портфеля путем установления лимита на кредит, предоставляемый для одной сферы или отрасли.

**Практические результаты исследования** заключаются в следующем: предложено совершенствование методики формирования резерва для пополнения возможных кредитных убытков по кредитам коммерческих банков;

разработаны результаты эконометрического анализа факторов, влияющих на практику кредитования коммерческих банков;

обоснована целесообразность налаживания в банковской сфере нашей страны услуг по инновационному онлайн-кредитованию, в частности, P2P-кредитование в режиме онлайн;

разработаны авторские рекомендации по сокращению доли банков с государственным участием в структуре кредитов, выделенных коммерческими банками.

**Достоверность полученных результатов.** Достоверность результатов исследования обусловлена тем, что использованные в работе подходы, методы и данные получены из официальных источников, основаны на конкретные нормативные акты и отчеты соответствующих ведомств и организаций, представленные в работе данные получены от Центрального банка и Государственного комитета по статистике Республики Узбекистан.

**Научная и практическая значимость результатов исследования.** Научная значимость полученных результатов заключается в том, что они могут быть использованы для проведения специальных, самостоятельных научных исследований, посвященных совершенствованию практики кредитования коммерческих банков в нашей стране, а также в углублении учебных программ по таким дисциплинам как “Деньги и банки”, “Банковское дело”, “Банковские риски”, “Управление активами и пассивами коммерческих банков”.

Практическая значимость определяется тем, что разработанные научные предложения и практические результаты могут быть полезны при разработке комплексных мер по совершенствованию кредитной практики коммерческих банков в республике.

**Внедрение результатов исследования.** Разработанные в ходе настоящего исследования рекомендации в большинстве своем внедрены в практику. В частности:

предложение об увеличении в составе валового дохода коммерческих банков доли процентных доходов, получаемых по кредитам путем недопущения превышения нормативного уровня резервных отчислений, предназначенных для покрытия убытков от кредитных операций, и обеспечения стабильного уровня чистой процентной маржи внедрено в практику АКБ “Узсаноаткурилишбанк” (справка АКБ “Узсаноаткурилишбанк” от 17.05.2019г. №08-1-01-15/473). Благодаря применению данного предложения на практике в объеме валового дохода АКБ

“Узсаноаткурилишбанк” доля процентных доходов, полученных от кредитования, увеличилась на 8,1 процентных пункта;

предложение о повышении уровня диверсификации кредитного портфеля коммерческих банков путем увеличения объемов микрокредитов, предоставляемых физическим лицам, применялось на практике АКБ “Узсаноаткурилишбанк” (справка АКБ “Узсаноаткурилишбанк” от 17.05.2019г. №08-1-01-15/473). В результате практической реализации данного предложения количество микрокредитов, выделенных физическим лицам акционерно-коммерческим банком “Узсаноаткурилишбанк” в 2017 году увеличилось в 2,7 раза по сравнению с 2016 годом;

предложение о введении “показателя покрытия задолженности” в качестве критерия оценки кредитоспособности физических лиц методом скорингового анализа. Здесь предлагается определить кредитоспособность через соотношение чистого дохода, рассчитанного путем вычета из общего месячного дохода семьи всех расходов за месяц, и суммы ежемесячных платежей по графику погашения кредита (справка АКБ “Узсаноаткурилишбанк” от 17.05.2019г. №08-1-01-15/473). Данное предложение учитывалось при разработке “Порядка кредитования и проведения других приравненных к нему операций в системе АКБ “Узсаноаткурилишбанк”;

предложенные меры по совершенствованию диверсификации кредитного портфеля путем установления лимита на кредит, предоставленный на одну сферу или отрасль с учетом передовой зарубежной практики приняты в практике АКБ “Кишлоккурилишбанк” (справка АКБ “Кишлоккурилишбанк” от 17.05.2019г. № 08/34-014154). Данное предложение использовано при разработке кредитной политики АКБ “Кишлоккурилиш банк” на 2017 год.

**Апробация результатов исследования.** Основные результаты диссертации обсуждены и получили положительную оценку на 8 научно-практических конференциях, в том числе 1 международной и 7 республиканских.

**Опубликованность результатов исследования.** По теме диссертации опубликовано всего 15 научных работ, в том числе 6 статей в научных журналах, рекомендованных Высшей аттестационной комиссией для опубликования основных научных результатов докторских диссертаций, из них 2 международных издания, 4 республиканские.

**Структура и объем диссертации.** Структура диссертационной работы состоит из введения, трех глав, заключения, списка использованной литературы. Объем диссертации состоит из 136 страниц.

## ОСНОВНОЕ СОДЕРЖАНИЕ ДИССЕРТАЦИИ

Во **введении** диссертации обоснованы актуальность и значение исследования, определены его цель и основные задачи, объект и предмет диссертации, показано соответствие приоритетным направлениям развития науки и технологий в Республике Узбекистан, обоснована научная новизна и изложены практические результаты, раскрыты научное и практическое значение полученных результатов, представлены данные об апробировании результатов исследования, опубликованных работах, объеме и структуре диссертации.

В первой главе диссертации **“Теоретические основы и зарубежный опыт практики кредитования коммерческих банков”** исследованы эволюция научно-практических взглядов относительно практики кредитования коммерческих банков, теоретические основы использования форм кредитования, зарубежный опыт совершенствования практики кредитования коммерческих банков и его особенности. Исходя из задач исследования сформированы теоретические результаты и выводы относительно теоретических и экономических основ организации кредитной деятельности коммерческих банков.

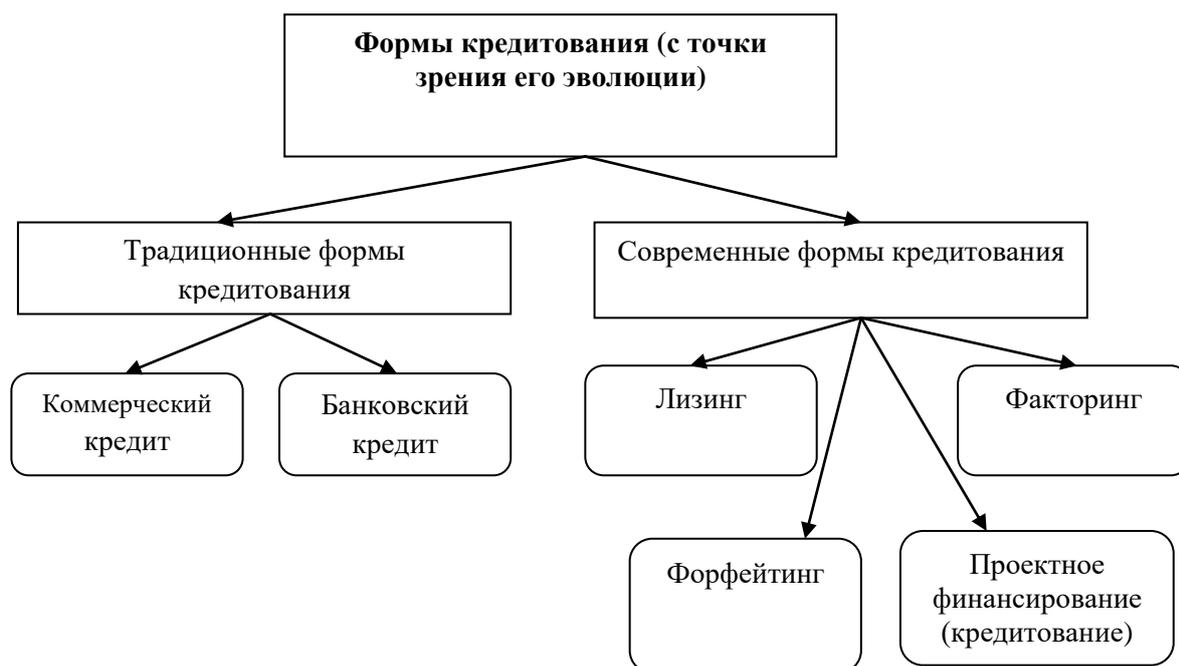
В экономической литературе, научных изданиях, нормативной документации и в прессе, в последнее время все чаще слышим такие термины как “предоставление банками кредитов”, “кредитные операции”, “кредитные услуги”, “кредитные продукты”. Между тем значение этих терминов практически не раскрыто, их сущность достаточно не изучена. Дать определение этим понятиям поможет поспособствовать, в одной стороны, повышению роли кредитов в развитии реального сектора экономики и стимулировании населения, а с другой – совершенствованию механизма управления процесса кредитования в целях снижения кредитных рисков.

Результаты исследования научно-теоретических взглядов ученых-экономистов по совершенствованию практики кредитования банков показали, что:

- кредитование со стороны банка – это упорядоченный, согласованный, документальный комплекс взаимосвязанных действий, который определяет и регулирует кредитные отношения, возникающие в процессе кредитования;
- принципы кредитования имеют объективную экономическую природу и являются результатом эволюционного развития кредитных отношений;
- в современной банковской практике классификация означает особый подход на основе выявления платежеспособности получателя кредита при выдаче и обслуживании кредита на основе различных условий, схем и форм кредитования.

Нужно отметить, что традиционные формы кредитования широко используются в современных условиях, однако спрощением времени они теряют возможность полного удовлетворения экономических потребностей. В результате на финансовом рынке появляются современные, более

эффективные формы кредитования и практика в этом направлении разнообразна, имеются своеобразные особенности и подходы.



**Рис.1. Формы кредитования со стороны банков<sup>6</sup>**

Кредиты, выдаваемые в Соединенных Штатах Америки коммерческим предприятиям можно разделить на две группы: кредиты на финансирование оборотных средств и кредиты для финансирования своих средств.

Первая группа связана с нехваткой средств предприятия для покупки элементов рабочего капитала, необходимых для повседневных операций. Это в основном краткосрочные кредиты сроком до 1 года.

Вторая группа выражается средне и долгосрочными кредитами для покупки недвижимого имущества, земли, оборудования, лизинговых операций и контроля, за предприятиями.

**Таблица 1**  
**Показатели, характеризующие практику кредитования банка BankofAmerica<sup>7</sup>**

Показатели	Годы				
	2013	2014	2015	2016	2017
Доля кредитов в активах, %	42,4	41,8	40,6	41,1	40,5
Резерв по возможным потерям по кредитам, млрд. долларов США	17 912	14 947	12 880	11 999	11 170
Доля резервов в кредитном портфеле, %	1,9	1,7	1,5	1,3	1,2
Количество проблемных кредитов, млрд. долларов США	17,8	12, 6	9,8	8,1	6,7
Доля проблемных кредитов в кредитном портфеле, %	1,9	1,4	1,1	0,9	0,7

Как видно из данных, приведенных в таблице 1, в 2013-2017 годы кредиты занимали сравнительно высокую и стабильную долю в общем

<sup>6</sup>Рисунок составлен автором/

<sup>7</sup>Таблица составлена автором на основании данных сайта <https://www.bankofamerica.com>

объеме активов Bank of America. А это комментируется тем, что кредитование является одним из основных направлений деятельности данного банка.

Как видно из данных таблицы 1, в Bank of America добились того, что в 2013-2017 годы количество проблемных кредитов и их доля в кредитном портфеле постепенно снижалась. А это привело к возникновению тенденции уменьшения размеров резервов по возможным потерям по кредитам и доли данных резервов. Это оценивается как положительная тенденция с точки зрения совершенствования практики кредитования Bank of America.

В Великобритании, в отличие от США, в качестве основной формы краткосрочного кредитования коммерческих структур банки используют овердрафт. Кроме того, самыми известными видами частного кредитования являются бюджетные расчеты и жилищные кредиты.

Частный кредит предусматривает открытие кредитного счета для индивидуальных заёмщиков, а при кредитовании в форме бюджетного расчета заёмщик берет на себя обязательство выплачивать определенные суммы денежных средств, и при необходимости, выдавший кредит банк осуществляет регулярные выплаты. Доля кредитного лимита зависит от доли вклада. Жилищный кредит только недавно внедрен в практику английских банков.

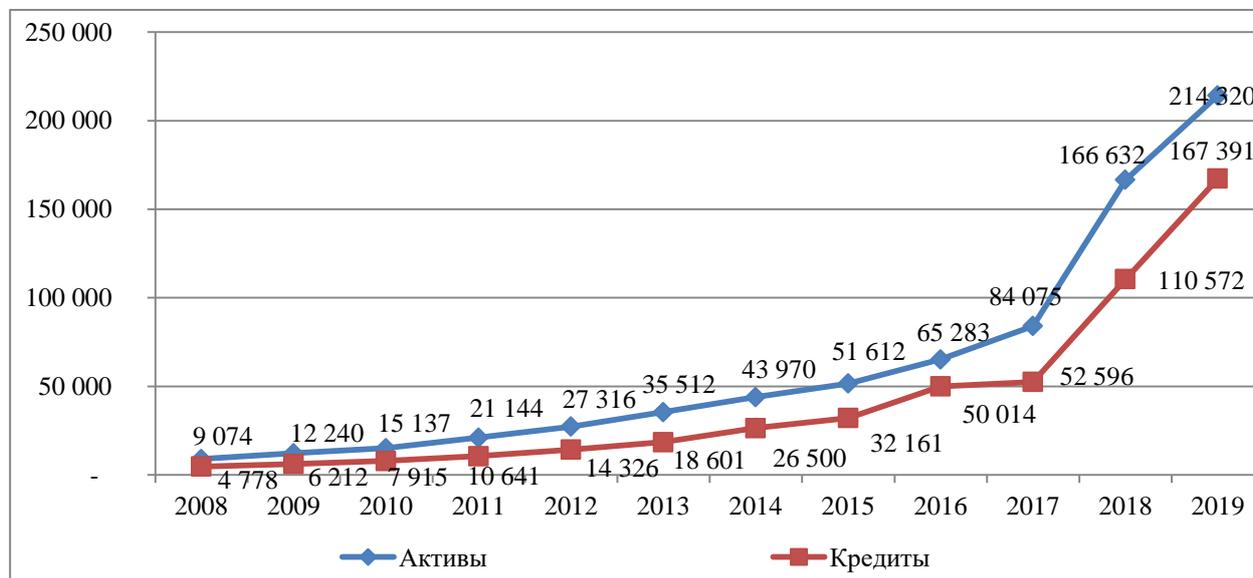
Французские банки в основном предоставляют кассовые кредиты, кредиты для финансирования долговых обязательств, кредиты для товаров, гарантийные кредиты. Кассовые кредиты предназначены для удовлетворения краткосрочных потребностей клиентов банка, и как правило, выдаются в форме разрешения на то, чтобы иметь на текущем счете дебетовый баланс в оговоренном размере.

Кредиты для финансирования долговых обязательств в основном предоставляются в виде учета векселей и мобилизационного кредита. Кредиты, полученные для товаров, предоставляются банками для безопасного содержания на складе предприятия и на других складах товарных и сырьевых ресурсов. Гарантийные кредиты предоставляют банковскую гарантию для погашения обязательств клиента в ситуации невозможности своевременного возврата кредита. Во Франции физическим лицам предоставляются кассовые кредиты, ссуды по ценным бумагам, потребительские кредиты и кредиты на недвижимость.

Во второй главе диссертации **“Современное состояние практики кредитования коммерческих банков Республики Узбекистан”** проведен эконометрический анализ структуры и динамики кредитов коммерческих банков, текущее состояние просроченной задолженности по банковским кредитам, а также факторов, влияющих на практику кредитования коммерческих банков.

Кредитная политика банка, самостоятельно разрабатываемая им по организации, осуществлению и контролю кредитных операций и проведению их мониторинга является основным документом банка.

Кредитная политика банка – это документ, определяющий меры и способы, принимаемые руководством банка при управлении рисками в процессе кредитования, а также обеспечивающий руководство банка и его работников необходимыми указаниями по эффективному управлению кредитным портфелем.



**Рис.2. Динамика роста активов и кредитов коммерческих банков<sup>8</sup>, млрд сум**

Если проанализировать динамику активов и выдаваемых кредитов применительно к банкам нашей страны, можно увидеть, что за последние 12 лет объемы кредитования увеличились в 35 раз, а активов банка – в 23,6 раза. В период 2017-2019 гг. темпы роста банковских активов и кредитов несколько увеличились. Особенно существенный рост наблюдался в октябре 2017 года. В качестве основной причины этого можно назвать принятие ряда нормативных документов, касающихся банковской системы. В частности, 2 сентября 2017 года принят Указ Президента Республики Узбекистан №УП-5177 “О первоочередных мерах по либерализации валютной политики”, а чуть позже – 13 сентября было принято Постановление Президента Республики Узбекистан №ПП-3272 “О мерах по дальнейшему совершенствованию денежно-кредитной политики”, 12 сентября 2017 года – Постановление №ПП-3270 “О мерах по дальнейшему развитию и повышению устойчивости банковской системы республики”, что позволило повысить финансовые показатели банков.

Более того, переход с сентября 2017 года на определение обменного курса национальной валюты по рыночным механизмам и девальвация национальной валюты относительно иностранной валюты также оказали определенное влияние.

<sup>8</sup> [www.cbu.uz](http://www.cbu.uz) (подготовлено на основе данных официального веб-сайта Центрального банка Республики Узбекистан).

**Таблица 2**

**Распределение кредитных вложений коммерческих банков по отраслям<sup>9</sup>**

Отрасли	01.01.2015		01.01.2016		01.01.2017		01.01.2018		01.01.2019	
	сумма	%								
Промышленность	14122	44	18002	36	18334	35	45223	41	66690	40
Сельское хозяйство	2034	6	2247	4	3033	6	4742	4	9422	6
Транспорт и коммуникации	3835	12	8925	18	7149	14	16205	15	20913	12
Строительство	1083	3	1559	3	2218	4	3424	3	5880	4
Торговля и общее обслуживание	2341	7	2817	6	4072	8	5246	5	10786	6
Развитие материального и технического обеспечения	470	1	506	1	652	1	472	0	2746	2
Жилищное и коммунальное обслуживание	308	1	379	1	456	1	996	1	1821	1
Физические лица	5593	17	7463	15	10172	19	14438	13	24427	15
Другие сферы	2375	7	8115	16	6511	12	19827	18	24705	15

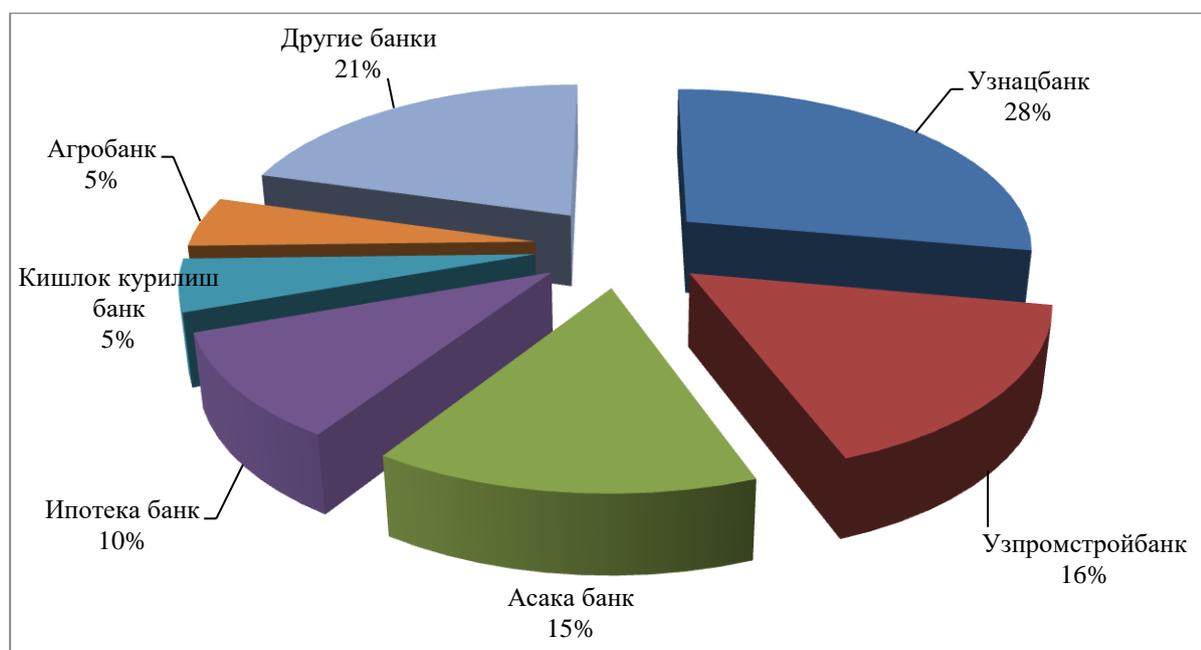
Благодаря проводимым в республике реформам в банковской системе наблюдается стремление по мере возможности удержаться на оптимальном уровне рисков, связанных с деятельностью экономических отраслей. Так, по состоянию на 1 января 2019 года 40% кредитных вложений коммерческих банков приходится на промышленность, 12,0% - на сферу транспорта и коммуникаций, 15% - на физических лиц, 6,0 – на сферу торговли и общего обслуживания, 6% - на сельское хозяйство и 4,0% - на строительство.

За изученный период доля промышленности остаётся на значительно высоком уровне. Хотя, по состоянию на 1 января 2015 года она составляла 44,0%, или 14,1 трлн сум, а по состоянию на 1 января 2019 года она снизилась на 4,0 процентных пункта и составила 40,0% или 66,7 трлн сум.

Такое положение свидетельствует о повышении кредитного риска в банковской системе. По мнению международных экспертов, рекомендуется не поднимать максимальный размер выделяемых на одну отрасль или сферу кредитов выше 25%. В банковской системе нашей страны размер кредитов, выделенных на промышленность, по международным меркам в 1,5 раза выше нормативного уровня.

Ниже представлено состояние всех кредитных вложений государственных банков.

<sup>9</sup> [www.cbu.uz](http://www.cbu.uz) (подготовлено на основе данных официального веб-сайта Центрального банка Республики Узбекистан).



**Рис.3. Доля участия крупных государственных банков в кредитном портфеле коммерческих банков<sup>10</sup>, по состоянию на 01.01.2019г.**

В структуре кредитных вложений банковской системы нашей страны доля банков с государственным участием остаётся высокой. Из рисунка видно, что 79 процентов всех кредитных вложений приходится на 6 банков. В том числе, 27% приходится на Национальный банк ВЭД, 16% - на Узпромстройбанк, 15% - на Асака банк, 10% - на Ипотекабанк и по 5% - на Кишлоккурулишбанк и Агробанк. Оставшиеся 21% кредитов распределено между оставшимися 22 банками.

Повышение эффективности банковской системы нашей страны тесно связано с активным участием банков в кредитовании реального сектора экономики. Однако коммерческие банки страны при проведении своей кредитной деятельности сталкиваются с определенными трудностями и проблемами. Особенно, в настоящее время среди кредитов, составляющих основную часть активов кредитов, приносящих доход, заметно присутствие проблемных кредитов.

Как известно, согласно нормативно-правовым актам, относящимся к банковской сфере, под проблемными кредитами понимаются кредиты, классифицированные как “неудовлетворительные”, “сомнительные”, “безнадежные” кредиты<sup>11</sup>.

<sup>10</sup> [www.cbu.uz](http://www.cbu.uz) (подготовлено на основе данных официального веб-сайта Центрального банка Республики Узбекистан).

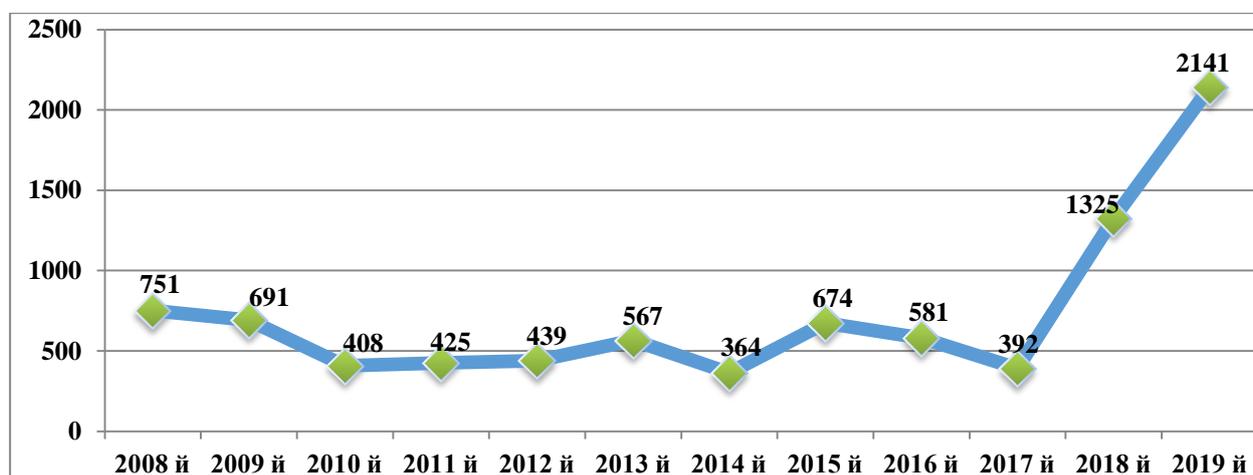
<sup>11</sup> “Положения о порядке классификации качества активов и формирования резервов на покрытие возможных потерь по активам, а также их использования в коммерческих банках” (зарегистрировано Министерством юстиции Республики Узбекистан 14 июля 2015 г. Регистрационный № 2696).

Таблица 3

**Качественная классификация кредитного портфеля коммерческих банков<sup>12</sup>, %**

Годы	всего кредитных вложений	стандартные кредиты	субстандартные кредиты	неудовлетворительные кредиты	сомнительные кредиты	безнадёжные кредиты
2008	100	71,70	12,56	11,16	3,29	1,28
2009	100	78,65	10,24	5,23	3,62	2,27
2010	100	86,27	8,58	3,77	1,09	0,30
2011	100	90,39	5,62	2,83	0,88	0,28
2012	100	92,05	4,89	0,85	1,87	0,34
2013	100	93,49	3,46	1,44	0,64	0,97
2014	100	96,49	2,13	0,58	0,23	0,57
2015	100	93,54	4,37	0,76	0,80	0,54
2016	100	92,94	5,60	0,65	0,49	0,32
2017	100	89,51	9,75	0,32	0,23	0,20
2018	100	90,65	8,15	0,67	0,23	0,30
2019	100	92,11	6,61	0,66	0,27	0,35

Как видно из данных таблицы 3, в структуре классифицированных кредитов коммерческих банков республики высокий удельный вес принадлежит стандартным кредитам. Однако в 2017 и 2018 годы наблюдалось повышение удельного веса подозрительных и безнадёжных кредитов в структуре классифицированных кредитов. А это считается негативным обстоятельством с точки зрения совершенствования практики кредитования.



**Рис. 4. Динамика изменения проблемных кредитов в банковской системе республики<sup>13</sup>, млрд сум**

Если проведем количественный анализ проблемных кредитов в банковской системе республики в разрезе 2008-2019 гг., можно убедиться в том, что за последние годы их количество резко возросло. Так, в 2018 году

<sup>12</sup>Подготовлено на основе данных официального веб-сайта Центрального банка Республики Узбекистан. ([http://cbu.uz/upload/public/2017\\_yil\\_hisoboti.pdf](http://cbu.uz/upload/public/2017_yil_hisoboti.pdf)).

<sup>13</sup>[www.cbu.uz](http://www.cbu.uz) (подготовлено на основе данных официального веб-сайта Центрального банка Республики Узбекистан).

по сравнению с предыдущим годом увеличилось в 3,4 раза и составило 1,3 трлн сум, а в 2019 году по сравнению с 2018 годом увеличилось на 60% и составило 2,1 трлн сум. Такое положение в банковской системе можно оценить как неудовлетворительное. В 2008-2009 гг. объем проблемных кредитов был особенно высок, соответственно, составил 751 млрд сум и 691 млрд сум.

**Таблица 4**

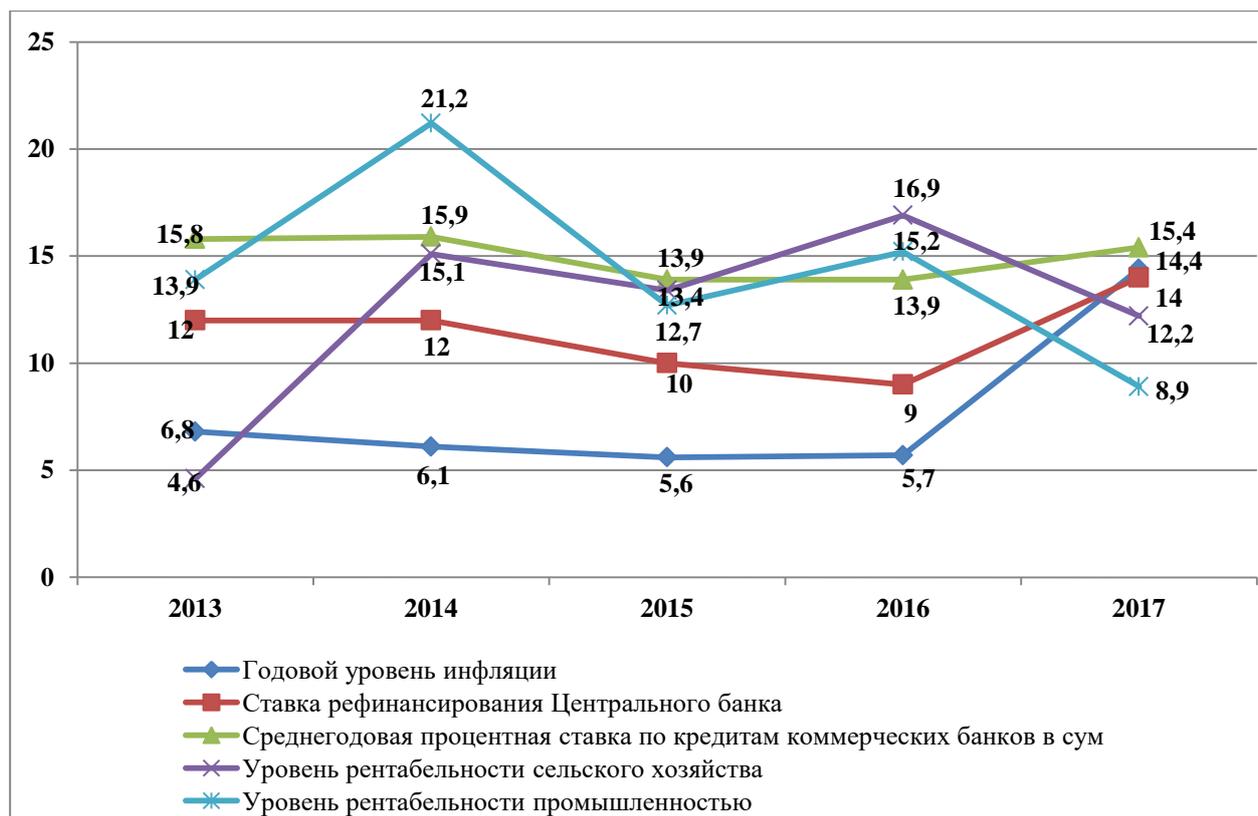
**Структура просроченной задолженности по кредитам в разрезе отраслей (по состоянию на 01.01.2019г.)<sup>14</sup>, млрд сум**

Отрасли	стандартные кредиты		субстандартные кредиты		неудовлетворительные кредиты		сомнительные кредиты		безнадежные кредиты	
	сумма	%	сумма	%	сумма	%	сумма	%	сумма	%
Промышленность	60640	39,33	5479	49,53	186	16,91	268	59,16	161	27,47
Сельское хозяйство	8920	5,79	499	4,51	118	10,73	48	10,60	146	24,91
Транспорт и коммуникации	20720	13,44	283	2,56	31	2,82	3	0,66	3	0,51
Строительство	3975	2,58	1729	15,63	146	13,27	19	4,19	11	1,88
Торговля и обслуживание	9986	6,48	709	6,41	150	13,64	45	9,93	46	7,85
Материально-техническое обеспечение	2642	1,71	67	0,61	19	1,73	5	1,10	13	2,22
Жилищно-коммунальное обслуживание	1454	0,94	165	1,49	75	6,82	8	1,77	120	20,48
Другие сферы	45850	29,74	2132	19,27	378	34,36	57	12,58	85	14,51
<b>Всего</b>	<b>154188</b>	<b>100,0</b>	<b>11062</b>	<b>100,0</b>	<b>1102</b>	<b>100,0</b>	<b>453</b>	<b>100,0</b>	<b>586</b>	<b>100,0</b>

По состоянию на 01.01.2019 год 92,1% всех кредитов составили стандартные, 6,6% - субстандартные, 0,7% - неудовлетворительные, 0,3% - сомнительные и 0,4% – безнадежные кредиты. Из них, промышленной сфере выделено 66,8 трлн сум, что составляет 40% всех выделенных кредитов. Общий объем проблемных кредитов составил 614 млрд сум или 1% от всех кредитов. Сельскому хозяйству выделено 9,7 трлн сум кредитных средств, из них сумма проблемных кредитов составила 312 млрд сум, или 3,5% всего объема. Кредиты, выделенные на сферу жилищно-коммунальных услуг, составили 1,8 трлн сум, из них 203 млрд сум или 14% - проблемные кредиты.

В структуре всего объема проблемных кредитов высока доля банков с государственным участием, в 2015-2019 годах она составила 90-97%. В частности, по состоянию на 01.01.2019г. доля 6 крупных банков с государственным участием (Нацбанк ВЭД– 30%, Асакабанк – 21%, Народный банк– 13%, Агробанк – 12%, Узсаноаткурилишбанк – 3% и Микрокредитбанк – 3%) составила 84%. Основную часть этих кредитов образуют кредиты, полученные под государственную гарантию, и кредиты, выданные по государственным программам.

<sup>14</sup> [www.cbu.uz](http://www.cbu.uz) (подготовлено на основе данных официального веб-сайта Центрального банка Республики Узбекистан).



**Рис. 5. Финансовые показатели банковской системы и показатели рентабельности предприятий,<sup>15</sup> %**

Из рисунка видно, что уровень рентабельности предприятий сельского хозяйства и промышленности значительно ниже процентных ставок банковских кредитов, более того, если учитывать резкое повышение уровня инфляции в последние годы, то можно заметить наличие проблем, связанных с возвратом кредитов.

Абсолютное большинство выданных кредитов приходится на промышленность и сельское хозяйство, а это указывает на серьезность ситуации.

В исследовательской работе проведен эконометрический анализ факторов, влияющих на кредиты, выделенные Агробанком. Анализом были охвачены 2011–2017 годы, статистические данные приведены в разрезе отраслей экономики и в разрезе форм собственности субъектов в этих отраслях. В целом, эконометрический анализ ахватил 9 отраслей экономики и субъектов с 6 формами собственности. Данные приведены в разрезе годов, отраслей экономики и форм собственности, то есть это панельные данные. Из ниже изображенной статистики видно, что статистические данные – это сбалансированная панель.

<sup>15</sup>Таблица составлена автором на основании данных сайта [www.stat.uz](http://www.stat.uz)

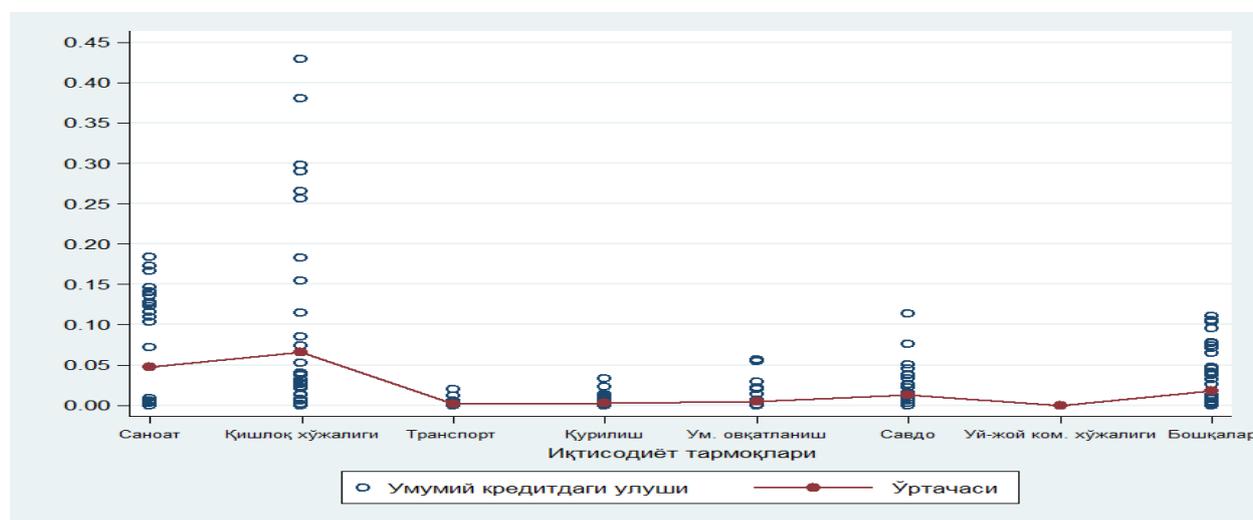
Таблица 5

## Изобразительная статистика

Переменная	Наблюдение	Сред.	Стд.дев.	Мин.	Макс.
$credit_{ijt}$	354	0.0197740	0.0528663	0	0.42974
$deposit_{ijt}$	354	0.0000310	0.0002066	0	0.00270
$vehicle_{ijt}$	354	0.0039291	0.0159287	0	0.15993
$inventory_{ijt}$	354	0.0000571	0.0002955	0	0.00364
$property_{ijt}$	354	0.0041759	0.0112390	0	0.07139
$equipment_{ijt}$	354	0.0003474	0.0014307	0	0.01147
$third\_p\_g_{ijt}$	354	0.0019532	0.0124543	0	0.15828
$third\_p\_w_{ijt}$	354	0.0061351	0.0197721	0	0.17337
$insurance_{ijt}$	354	0.0016712	0.0122578	0	0.12935
$others_{ijt}$	354	0.0013165	0.0111699	0	0.15654
$average\_rate_{ijt}$	354	0.0502200	0.0661523	0	0.16920

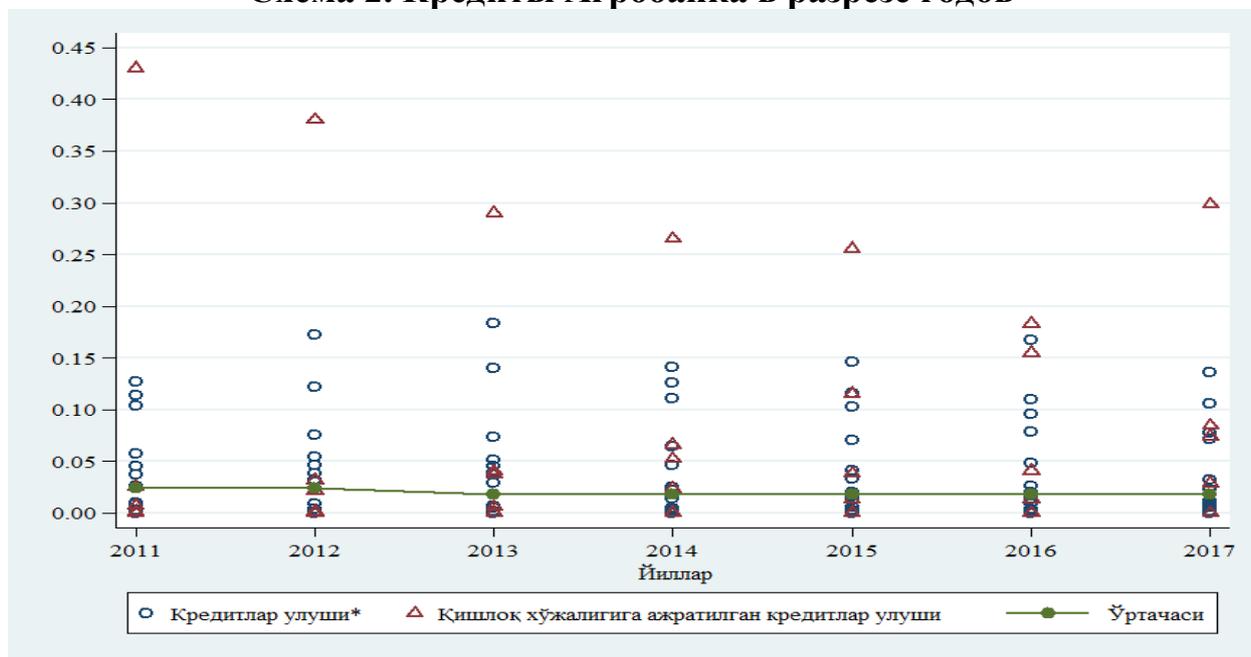
В вышеприведенной таблице представлена изобразительная статистика переменных, и кроме средней процентной ставки, все переменные представлены как отношение к общему объему кредитов, выделенных в соответствующем году. Стандартные отступления всех переменных выше средних значений, а максимальное значение переменных в несколько раз выше среднего. Из всего этого можно сделать вывод о наличии в наблюдениях внешних наблюдений. Это, в свою очередь, говорит о том, что при проведении регрессионного анализа необходимо учитывать и эту проблему. Кроме того, это свидетельствует также о том, что выделяемые кредиты и переменные, влияющие на выделение кредитов, неравномерно распределены между отраслями экономики и по форме собственности субъектов. Например, максимальный размер кредитов, выделенных в анализируемый период, в среднем в 21 раз выше среднего значения кредитов, выделенных в анализируемый период, что, в свою очередь, свидетельствует о недостаточном внимании банков к диверсификации кредитного портфеля.

## Схема 1. Кредиты Агробанка по отраслям экономики



Как видно из схемы, доля кредитов, выделенных сельскому хозяйству, в общем объеме кредитов увеличилась до 45%. В анализируемом периоде жилищно-коммунальному хозяйству кредиты не выделялись вообще, а транспортной сфере и строительству – кредиты были выделены в малом количестве.

**Схема 2. Кредиты Агробанка в разрезе годов**



При анализе выделенных кредитов в разрезе годов можно увидеть, что в период до 2016 года диверсификация кредитного портфеля банка, хотя и немного, но все же улучшилась. Однако для банка финансирование сельского хозяйства осталось приоритетным. К 2017 году доля кредитов, выделяемых субъектам сельского хозяйства, увеличилась более чем на 10% и достигла в общем объеме кредитов 30%.

**Таблица 6**

**Матрица корреляции**

	$credit_{ijt}$	$deposit_{ijt}$	$vehicle_{ijt}$	$inventory_{ijt}$	$property_{ijt}$	$equipment_{ijt}$	$third\_p\_g_{ijt}$	$third\_p\_w_{ijt}$	$insurance_{ijt}$	$others_{ijt}$	$average\_rate_{ijt}$
$credit_{ijt}$	1.00										
$deposit_{ijt}$	0.17	1.00									
$vehicle_{ijt}$	0.84	0.10	1.00								
$inventory_{ijt}$	0.33	0.01	0.11	1.00							
$property_{ijt}$	0.67	0.27	0.46	0.29	1.00						
$equipment_{ijt}$	0.49	0.28	0.12	0.45	0.60	1.00					
$third\_p\_g_{ijt}$	0.44	0.10	0.33	0.11	0.14	0.38	1.00				
$third\_p\_w_{ijt}$	0.58	0.06	0.18	0.46	0.40	0.48	-0.05	1.00			
$insurance_{ijt}$	0.57	0.01	0.55	0.02	0.27	0.02	-0.02	0.27	1.00		
$others_{ijt}$	0.63	0.09	0.78	0.09	0.27	0.11	0.43	0.02	0.08	1.00	
$average\_rate_{ijt}$	0.28	0.18	0.14	0.20	0.29	0.20	0.17	0.27	0.09	0.04	1.00

Согласно вышеприведенной матрице корреляции, взаимная корреляция независимых переменных не высока, что, в свою очередь, свидетельствует о том, что в нашем регрессионном анализе проблем с мультиколлинеарностью не будет. Кроме того, взаимная корреляция между зависимой переменной и независимыми переменными во всех случаях имеет положительное значение и означает положительную зависимость всех независимых переменных и зависимой переменной. Самый высокий показатель положительной зависимости приходится на транспортные средства, а самый низкий – на депозиты. Кроме того, данные таблицы указывают на то, что между процентными ставками и выделенными кредитами имеется очень слабая положительная зависимость.

### **Модель**

Эмпирическая модель имеет следующий вид:

$$credit_{ijt} = \alpha + \beta^n * X^n_{ijt} + \gamma_i I_i + \mu_{ij} + \varepsilon_{ijt} \quad (1)$$

$$i = \{1, 2, \dots, 8\}; j = \{1, 2, \dots, 11\}; t = \{2011, 2012, \dots, 2017\}; n = \{1, 2, \dots, 10\},$$

где  $credit_{ijt}$  – доля кредита, выделенного в Агробанком в период  $t$  субъекту с формой собственности  $j$  в сфере экономики  $i$  в общем объеме кредитов;  $X_{ijt}$  – вектор переменных  $n$ , влияющих на долю кредитов;  $I_i$  – фиктивные переменные, включенные в модель для отрасли экономики  $i$ ;  $\mu_{ij}$  – невидимый эффект, относящийся к субъектам с формой собственности  $j$  в отрасли экономики  $i$ ;  $\varepsilon_{ijt}$  – погрешность.

### **Результаты регрессии**

На модели в вышеприведенном уравнении (1) коэффициенты переменных эконометрически оцениваются с использованием метода случайных и неизменных воздействий. Кроме этого, модель также будет эконометрически оценена методом совокупности наименьших квадратов. Результаты метода совокупности наименьших квадратов при оценке наших панельных данных, хотя и выдают неправильные значения коэффициентов, могут пригодиться для проверки последовательности результатов. Однако они не решают до конца проблемы, связанные со статистическими данными, то есть проблемы множества нулевых и неотрицательных значений. Для решения таких проблем был использован метод вероятности Пуассона.

В вышеприведенных схемах и изобразительной статистике мы видим в статистических наблюдениях наличие нескольких крайних наблюдений, что, в свою очередь, указывает на наличие проблемы гетероскедастизма в стандартной девиации остатков и требует при реализации регрессии учитывать робаст стандартную погрешность. Именно поэтому при оценке результатов нижеуказанной регрессии стандартные погрешности были рассчитаны робастным методом.

Таблица 6

## Результаты регрессии

	Модель[1]	Модель[2]	Модель[3]	Модель[4]
<i>average_rate<sub>ijt</sub></i>	0.004* [0.002]	0.003 [0.002]	0.004 [0.003]	4.735*** [1.336]
<i>deposit<sub>ijt</sub></i>	0.747*** [0.140]	0.666** [0.321]	0.741*** [0.180]	258.995*** [84.610]
<i>vehicle<sub>ijt</sub></i>	0.987*** [0.009]	1.007*** [0.006]	0.988*** [0.011]	16.357*** [4.017]
<i>inventory<sub>ijt</sub></i>	0.845*** [0.149]	0.184 [0.531]	0.817*** [0.229]	145.894 [119.008]
<i>property<sub>ijt</sub></i>	0.992*** [0.005]	1.010*** [0.010]	0.993*** [0.005]	34.214*** [3.788]
<i>equipment<sub>ijt</sub></i>	1.064*** [0.047]	0.977*** [0.084]	1.067*** [0.071]	58.042 [46.213]
<i>third_p_g<sub>ijt</sub></i>	0.999*** [0.003]	0.977*** [0.026]	0.999*** [0.005]	22.601*** [2.793]
<i>third_p_w<sub>ijt</sub></i>	0.997*** [0.005]	0.975*** [0.029]	0.996*** [0.009]	21.286*** [1.832]
<i>insurance<sub>ijt</sub></i>	1.001*** [0.003]	1.005*** [0.007]	1.001*** [0.003]	-0.643 [2.877]
<i>others<sub>ijt</sub></i>	1.011*** [0.008]	1.002*** [0.003]	1.010*** [0.009]	-10.605*** [3.912]
Сельское хозяйство	0.001 [0.001]		0.001 [0.001]	1.278*** [0.405]
Транспорт	0.000 [0.000]		0.000 [0.000]	-0.549 [0.534]
Строительство	0.000 [0.000]		0.000 [0.000]	0.079 [0.490]
Общепит	0.000 [0.000]		0.000 [0.000]	0.372 [0.478]
Торговля	0.000 [0.000]		0.000 [0.000]	1.165*** [0.417]
Жилищно-коммунальное хозяйство	0.000 [0.000]		0.000 [0.000]	-6.031*** [0.652]
Другие отрасли	0.000 [0.000]		0.000 [0.000]	0.782** [0.379]
Константа	0.000 [0.000]	0.000 [0.000]	0.000 [0.000]	-6.279*** [0.423]
Кол-во наблюдений	354	354	354	354
R-squared	0.999	0.997	0.997	0.875

\*\*\* статистическая значимость 1% ;

\*\* статистическая значимость 5% ;

\* статистическая значимость 10% .

В таблице приведены результаты, рассчитанные с помощью 4 регрессионных моделей эмпирической модели. По результатам регрессии депозиты, транспортные средства, недвижимость, гарантия третьего лица оказывают положительное влияние на выделение кредита по всем моделям оценки. Все эти положительные воздействия во всех моделях имеют высокую экономическую и статистическую значимость. Средняя процентная

ставка по результатам моделей [1], [2], [3] не имеют статистического значения. Между тем, по результатам модели [4], которая более полно отражает особенности статистических данных, она имеет как экономическое, так и статистическое значение. Направленность процентной ставки имеет положительное значение, что соответствует экономической теории. То есть банк как коммерческая структура предпочитает выделять кредиты под высокие проценты. Кроме вышеуказанных переменных, в модель включены и фиктивные переменные, и по их результатам в 4 модели в кредитовании важную роль играет также принадлежность субъекта кредитования к той или иной отрасли экономики. Согласно анализу коэффициентов, кредиты выделялись экономическим субъектам, действующим в основном в сельском хозяйстве, торговле и других отраслях. Разумеется, это свидетельствует о недостаточной диверсификации кредитного портфеля банка и означает, что банк до сих пор функционирует как узкоспециализированный банк.

Третья глава **“Пути совершенствования практики кредитования коммерческих банков”**, рассматривает проблемы, связанные с совершенствованием практики кредитования банков и пути их решения.

В ходе исследования выявлены следующие проблемы, связанные с совершенствованием практики кредитования коммерческих банков республики:

Коммерческие банки в своей практике кредитования не полностью используют современные формы кредитования;

В банковской системе страны не налажены услуги инновационного кредитования в онлайн-режиме и не развиваются элементы цифровой экономики;

В структуре кредитных вложений коммерческих банков высокой остаётся доля кредитов в иностранной валюте;

В кредитных вложениях коммерческих банков доля банков с государственным участием остаётся на высоком уровне;

В балансах государственных банков подавляющую часть составляют льготные кредиты, выделяемые государственным предприятиям;

Имеются проблемы, связанные с формированием резерва для покрытия возможных потерь по кредитам, выделяемым коммерческими банками;

Определенные проблемы имеются и по определению методов анализа и критериев оценки кредитоспособности физических лиц.

## ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В процессе осуществления диссертационного исследования сформированы следующие выводы по практике кредитования коммерческих банков и ее совершенствованию:

1. Кредит является экономической категорией и отражает экономические отношения, связанные с перераспределением временных средств, в виде денег или товара между хозяйствующими субъектами на основе условий срочности, выплаты процентов, возвратности. Суть кредита состоит в том, что кредитором получателю кредита передается стоимость ссуды для удовлетворения нужд общества на условиях возвратности.

2. Результаты изучения и обобщения передового зарубежного опыта в плане совершенствования практики кредитования коммерческих банков показали, что:

– в крупнейших коммерческих банках США за последние пять лет (2013-2017 гг.) наблюдается рост объемов кредитов низкими и стабильными темпами, уменьшение размеров резервов, организованных на случай потерь по кредитам, обеспеченность критериев диверсификации кредитного портфеля, что свидетельствует о совершенствовании их практики кредитования;

– в практике кредитования банков Великобритании широко используется кредитование юридических лиц в форме овердрафта, а также усовершенствована практика выдачи лизинговых кредитов банков;

– в банковской системе таких стран, как Россия, Белоруссия, Таджикистан и Киргизстан в 2015-2017 годы наблюдалась тенденция роста объемов проблемных кредитов, что говорит об актуальности вопроса совершенствования их практики кредитования.

3. Результаты эконометрического анализа факторов, влияющих на кредиты, выделенные “Агробанком” показали, что, во-первых, выделяемые кредиты и переменные, влияющие на выделение кредитов неравномерно распределены по отраслям экономики и формам собственности субъектов; во-вторых, невысока взаимная корреляция независимых переменных; в-третьих, в стандартной девиации остатков имеется проблема гетероскедастичности, из-за чего при осуществлении регрессии пришлось воспользоваться стандартной погрешностью робаст; в-четвертых, выявлено, что депозиты, транспортные средства, недвижимость, гарантия третьей стороны и поручительство по всем модельным оценкам положительно влияют на выделение кредитов.

4. Необходимо повысить уровень диверсификации кредитного портфеля коммерческих банков республики путем повышения размером розничных кредитов, выдаваемых физическим лицам.

5. Процентные ставки кредитов, выдаваемых коммерческими банками республики, не соответствуют показателям рентабельности предприятий отраслей экономики. Средняя процентная ставка кредитов, выдаваемых

банками намного выше показателя рентабельности отраслей экономики, в частности, в сельском хозяйстве и отраслях промышленности.

В целях оптимизации процентных ставок коммерческих банков необходимо снизить ставку рефинансирования Центрального банка. При этом по согласованию Центробанка с правительством необходимо повысить расходы государственного бюджета.

6. Уровень резервных отчислений банков на покрытие убытков от кредитов сравнительно высок. В частности, по положению на 1 января 2019 года 92,1 процентов всех кредитов подпадают под категорию кредитов, описанных как стандартные. Мы полагаем, что для обеспечения нормального уровня резервных отчислений для покрытия убытков от кредитов и повышения точности в оценке классифицированных кредитов необходимо освободить стандартные кредиты от запасных заявок.

7. Необходимо усовершенствовать методику формирования резервов для покрытия возможных потерь от кредитов в коммерческих банках. В реальной оценке качества кредитов и формирования резервов для них мы предлагаем следующий критерий: по субстандартным кредитам от 1 процента до 10 процентов; по неудовлетворительным кредитам от 11 до 25 процентов; по подозрительным кредитам от 26 процентов до 50 процентов; по безнадежным кредитам до 100 процентов.

8. Необходимо повышать удельный вес процентных доходов от кредитов в объеме валового дохода коммерческих банков путем допущения превышения нормального уровня резервных отчислений для покрытия убытков от кредитов в коммерческих банках и обеспечения стабильного уровня маржевого показателя с чистыми процентами.

9. Необходимо уменьшить удельный вес банков с государственной долей в кредитных вливаниях, выделенных коммерческими банками.

Для этого, во-первых, необходимо организовать специальный государственный коммерческий банк для осуществления государственных программ; во-вторых, уменьшить и полностью продать долю государства в коммерческих банках с государственной долей путем выпуска IPO и SPO.

10. Наладить в банковской практике страны услуги по инновационному онлайн кредитованию.

В банковской практике развитых стран кредитные услуги организованы в режиме онлайн, особенно широко используются услуги P2P (peer-to-peer). P2P – это практика кредитования по выдаче денежных средств физическим или юридическим лицам путем организации встречи получателя кредита и кредитора.

**SCIENTIFIC COUNCIL NO DSC27.06.2017.I.17.01 ON AWARDING  
SCIENTIFIC DEGREES AT  
TASHKENT INSTITUTE OF FINANCE**

---

**TASHKENT INSTITUTE OF FINANCE**

**KHOLMAMATOV FARKHODJON KUBAEVICH**

**IMPROVING THE CREDIT ACTIVITIES OF  
COMMERCIAL BANKS**

**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 the Doctor of Philosophy (PhD) on economic sciences was registered under the number № B2018.3.PhD/Iqt727 at the Supreme Attestation Commission at the Cabinet of Ministers of the Republic of Uzbekistan**

Dissertation has been prepared at the Tashkent Institute of Finance.

The abstract of dissertation is posted in three languages (Uzbek, Russian and English) at the Scientific Council website ( [www.tfi.uz](http://www.tfi.uz) ) and Ziyonet Information and educational Portal ( [www.ziyonet.uz](http://www.ziyonet.uz) ).

<b>Scientific supervisor:</b>	<b>Qoraliev Turaboy Mamatkulovich</b> Candidate of Economic Sciences, Professor
<b>Official opponents:</b>	<b>Olimjonov Odil Olimovich</b> Doctor of Economics Sciences, Professor;  <b>Kulliev Istam Yangimurodovich</b> Candidate of Economic Sciences, Docent
<b>Leading organization:</b>	<b>The Banking and Finance Academy of the Republic of Uzbekistan</b>

The defense of the dissertation will take place on ..... 2019 at ..... at the meeting of Scientific council №DSc.27.06.2017.I.17.01 at the Tashkent Institute of Finance. Address: 100000, Tashkent city, Amir Temur Avenue, 60-A. Tel: (99871) 234-53-34, fax: (99871) 234-11-48, e-mail: [admin@tfi.uz](mailto:admin@tfi.uz).

The dissertation can be reviewed at the Information resource center of the Tashkent Institute of Finance (registered under № .....). Address: 60 A, Amir Temur Avenue, Tashkent, 100000).

The abstract of dissertation is distributed on “\_\_\_” \_\_\_\_\_ 2019.  
(Registry record № \_\_\_ on “\_\_\_” \_\_\_\_\_ 2019).

**I.N.Kuziev**  
Chairman of the Scientific council for awarding scientific degrees, Doctor of Economics Sciences, Professor

**S.U.Mehmonov**  
Scientific secretary of the Scientific council for awarding scientific degrees, Doctor of Economics Sciences, Professor

**J.I.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 purpose of the research** is to develop proposals and practical recommendations for improving the credit practices of commercial banks in Uzbekistan.

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

investigating the evolution of scientific and theoretical views on credit and commercial banks' lending practices, and formulating relevant conclusions;

developing proposals on the use of positive aspects of the characteristics of foreign banks' lending practices in the commercial banks of our country;

analyzing commercial banks' crediting practices, credit structure and its dynamics and elaborating relevant recommendations;

assessing the current status of troubled loans of commercial banks and determining their impact on crediting;

forming relevant conclusions based on econometric analysis of factors affecting the lending operations of commercial banks;

identification of issues related to banks' lending practice and making recommendations on their solutions;

working out ways to improve the effectiveness of lending practices of commercial banks.

**The object of the research** is the activity of large commercial banks in the banking system of the Republic of Uzbekistan.

**The subject of the research** is the financial relations that the commercial banks of Uzbekistan are experiencing in lending practice.

**Scientific and practical significance of the research work are as follows:**

it is proposed to increase the share of interest income from loans in the amount of gross profit of commercial banks by preventing excessive reserve payments to cover losses at commercial banks and ensuring a stable rate of net interest margin;

proposed to increase the diversification of the loan portfolio of commercial banks by increasing the amount of retail loans to individuals;

it is proposed to include the "debt repayment index" as a criterion for assessing the creditworthiness of individuals by scoring;

diversification of the loan portfolio in a commercial bank based on setting a credit limit for a single branch or sector has been improved.

**The scientific and practical significance of the research results.**

The scientific significance of the results of the dissertation is that the results of the research include the development of specialized and independent research in the country, aimed at improving the lending practices of commercial banks, and improving the curricula of the subjects: "Money and Banks", "Banking", "Bank Risks", "Management of assets and liabilities of commercial banks", and these results can be used to teach these subjects.

The practical significance of the research results is determined by the use of developed scientific and practical recommendations in the development of a

complex of measures aimed at improving the lending practices of commercial banks in our country.

### **Implementation of the research results.**

A number of recommendations have been put into practice in the research process. Specifically:

suggestions to increase the share of interest income from loans in the amount of gross profit of commercial banks by preventing excessive reserve payments to cover losses at commercial banks and ensuring a stable rate of net interest margin has been introduced to the practice of "Uzsanoatqurlishbank" (JSCB Uzsanoatqurlishbank for 2019 Act No. 08-1-01-15/473 on May 17). As a result of applying this suggestion, the share of interest income of Uzsanoatqurlishbank from loans in aggregate incomes grew by 8.1 percentage points;

proposal of diversifying the loan portfolio of commercial banks by increasing the amount of retail loans to individuals, was introduced to the practice of JSCB "Uzsanoatqurlishbank" (the Act of JSCB "Uzsanoatqurlishbank" on May 17, 2019 № 08-1-01-15/473). As a result of implementation of this proposal, the volume of retail loans to individuals by "Uzsanoatqurlishbank" increased by 2.7 times in 2017 compared to 2016;

suggestion to introduce the debt repayment index as a benchmark for using the creditworthiness scoring method. The proposal of determining the ratio of the total monthly income of the family to the monthly payment amount of the net income after the deduction of all the monthly expenses was introduced at JSCB "Uzsanoatqurlishbank" (the Act of JSCB "Uzsanoatqurlishbank" on May 17, 2019 № 08-1-01-15/473). This proposal was taken into consideration in the development of the "Procedure for crediting and other equivalent operations in the system of JSCB "Uzsanoatqurlishbank".

the proposal of providing optimal diversification of banks' loan portfolio by setting limit in crediting one branch and sector, and strict adherence to this limitation on the basis of advanced foreign experience was introduced to JSCB "Kishlokqurilishbank" (Act 08/34-014154 of May 17, 2019 of "Kishlokqurilishbank"). This proposal was used in developing the credit policy of the JSCB "Kishlokqurilishbank" for 2017.

**The approbation of the results of the research.** The results of the research were discussed and positively evaluated at 8, including 1 international and 7 republican, scientific-practical conferences.

**Publication of research results.** There were published 16 scientific papers on the theme of the dissertation in total, including 6 articles, together with 2 in foreign and 4 in republican journals, are published in the scientific editions recommended by the doctoral dissertations of the Higher Attestation Commission of the Republic of Uzbekistan.

**Structure and extent of dissertation.** The dissertation structure consists of preamble, three chapters, summary, list of references and applications. The volume of the dissertation is 136 pages.

## ЭЪЛОН ҚИЛИНГАН ИШЛАР РЎЙХАТИ

### I бўлим (I часть; I part)

1. Холмаматов Ф.К. Тижорат банкларининг кредитлаш фаолиятини ривожлантиришда банк капиталининг ўрни // Молиячи маълумотномаси. 2018. №12 (84). 9-14 б. (08.00.00, №13).

2. Kholmamатов F.K. Analysis of commercial banks lending practice. International Journal of Research ISSN: 2348-6848 Vol 6. Issue 2. 18-26 p. February 2019 (№40 Research Gate, Impact Factor – 0.28).

3. Холмаматов Ф.К. Тижорат банкларининг кредит ресурсларида банк капитали ва унинг кредитлашдаги аҳамияти// Бизнес-Эксперт журнали.2019. №2. 30-36 б. (08.00.00, №03)

4. Холмаматов Ф.К. Тижорат банкларининг кредитлаш амалиёти таҳлили // “Халқаро молия ва ҳисоб” илмий электрон журнали. 2018. № 6. 1-10 б. (08.00.00, №19).

5. Холмаматов Ф.К. Банкларнинг қўшилиши ва бирлашининг баъзи амалий жиҳатлари: умумий ёндашувлар ва жорий ҳолати // Молия журнали. 2019. №1. 80-89 б.(08.00.00, №12).

6. Kholmamатов F.K. Analysis of credit resources of commercial banks in Uzbekistan international scientific and practical conference "Innovative ideas of modern youth in science and education". February 26-27. 2019.132-136 p. USA.

7. Холмаматов Ф.К. Тижорат банкларининг кредитлаш фаолиятини такомиллаштириш // “Корпоратив бошқарувнинг замонавий стандартларини жорий этишда акциядорларнинг ролини кучайтириш йўллари” Халқаро илмий-амалий конференция материаллари тўплами. Т.: ТМИ, 2018 йил 14 декабрь. 627-629 бетлар.

8. Холмаматов Ф.К. Банк амалиётида инновацион кредитлаш хизматлари ва уларнинг таҳлили // “Ўзбекистон Республикаси банк тизими молиявий барқарорлигини мустаҳкамлаш, валюта сиёсатини янада либераллаштириш ҳамда электрон хизматларини ривожлантиришнинг долзарб масалалари” Республика миқёсида ўтказилган илмий-амалий конференция материаллари тўплами. Т.: ТМИ, 2019. 28 март. 472-475 бетлар.

9. Холмаматов Ф.К. Халқаро амалиётда муаммоли кредитларни аниқлаш мезонлари // “Ўзбекистон Республикаси банк тизими молиявий барқарорлигини мустаҳкамлаш, валюта сиёсатини янада либераллаштириш ҳамда электрон хизматларини ривожлантиришнинг долзарб масалалари” Республика миқёсида ўтказилган илмий-амалий конференция материаллари тўплами. Т.: ТМИ, 2019. 28 март. 475-478 бетлар.

## II бўлим (II часть; II part)

10. Холмаматов Ф.К. Банк капиталининг етарлилиги бўйича халқаро талабларнинг бажарилиши // Молия. 2010. №3. 20-27 б. (08.00.00, №12).

11. Холмаматов Ф.К. Роль банковского капитала в развитии деятельности коммерческих банков по кредитованию // Молиячи маълумотномаси. 2018. №12 (84)-сон 56-60 б. (08.00.00, №13).

12. Холмаматов Ф.К. Мамлакат иқтисодий ўсишини таъминлашда банк кредитларининг аҳамияти // “Банкларнинг молиявий барқарорлиги ва ресурслари етарлилигини халқаро меъёрлар ва стандартлар талаблари асосида баҳолаш ва бошқариш” Халқаро илмий-амалий конференция материаллари тўплами. Т.: ТМИ, 2017 йил 12 май. 177-179 бетлар.

13. Холмаматов Ф.К. Тижорат банкларига рейтинг беришнинг асосий мезонлари // “Тижорат банкларининг ресурс базасини мустаҳкамлаш, инвестицион фаоллиги ва молиявий барқарорлигини оширишнинг долзарб масаллари” Республика илмий-амалий конференция материаллари тўплами. Т.: ТМИ, 2016 йил 13 апрель. 312-314 бетлар.

14. Холмаматов Ф.К. Глобал систематик муҳим молиявий ташкилотлар учун кўшимча талаблар. “Тижорат банкларининг ресурс базасини мустаҳкамлаш, инвестицион фаоллиги ва молиявий барқарорлигини оширишнинг долзарб масаллари” Республика илмий-амалий конференция материаллари тўплами. Т.: ТМИ, 2016 йил 13 апрель. 413-414 бетлар.

15. Холмаматов Ф.К. Банкларда ташкил этиладиган захираларнинг иқтисодий моҳияти // Глобаллашув шароитида банк тизими барқарорлигини таъминлашнинг устувор йўналишлари. Халқаро илмий-амалий конференция материаллари. Т.: ТМИ, БМА. 2012. 27 март. 406-409 бетлар.

16. Холмаматов Ф.К. Муаммоли кредитларни камайтиришда захира ташкил этиш амалиёти ва унинг зарурлиги. // Ўзбекистон Республикасида инновация-инвестиция фаолиятини янада такомиллаштиришда банк-молия секторининг иштирокини кенгайтириш. Республика илмий-амалий конференция материаллари. Т.: ТМИ, БМА. 2015. 14 май. 90-92 бетлар.