

**ТОШКЕНТ МОЛИЯ ИНСТИТУТИ**  
**ҲУЗУРИДАГИ ИЛМИЙ ДАРАЖАЛАР БЕРУВЧИ**  
**DSc.03/30.12.2019.I.17.01 РАҚАМЛИ ИЛМИЙ КЕНГАШ**  

---

**ТОШКЕНТ МОЛИЯ ИНСТИТУТИ**

**ЖЎРАЕВ ИСРОИЛ ИБРОҲИМОВИЧ**

**ЎЗБЕКИСТОН РЕСПУБЛИКАСИ ТИЖОРАТ БАНКЛАРИ**  
**ДЕПОЗИТ БАЗАСИНИ МУСТАҲКАМЛАШ**

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

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

**Тошкент – 2020 йил**

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

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

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

**Жўраев Исроил Иброҳимович**

Ўзбекистон Республикаси тижорат банклари депозит базасини  
мустаҳкамлаш ..... 3

**Жураев Исроил Иброхимович**

Укрепление депозитной базы коммерческих банков  
Республики Узбекистан ..... 27

**Jurayev Isroil Ibrohimovich**

Strengthening the deposit base of commercial banks  
of the Republic of Uzbekistan ..... 49

**Эълон қилинган ишлар рўйхати**

Список опубликованных работ  
List of published works ..... 53

**ТОШКЕНТ МОЛИЯ ИНСТИТУТИ**  
**ҲУЗУРИДАГИ ИЛМИЙ ДАРАЖАЛАР БЕРУВЧИ**  
**DSc.03/30.12.2019.I.17.01 РАҚАМЛИ ИЛМИЙ КЕНГАШ**  

---

**ТОШКЕНТ МОЛИЯ ИНСТИТУТИ**

**ЖЎРАЕВ ИСРОИЛ ИБРОҲИМОВИЧ**

**ЎЗБЕКИСТОН РЕСПУБЛИКАСИ ТИЖОРАТ БАНКЛАРИ**  
**ДЕПОЗИТ БАЗАСИНИ МУСТАҲКАМЛАШ**

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

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

**Тошкент – 2020 йил**

**Иқтисодиёт фанлари бўйича фалсафа доктори (PhD) диссертацияси мавзуси Ўзбекистон Республикаси Вазирлар Маҳкамаси ҳузуридаги Олий аттестация комиссиясида № В2018.1. Phd/Iqt479 рақам билан рўйхатга олинган.**

Диссертация Тошкент молия институтида бажарилган.

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

**Илмий раҳбар:**

**Исаков Жанабай Якыпбаевич**  
иқтисодиёт фанлари доктори, профессор

**Расмий оппонентлар:**

**Олимжонов Одил Олимович**  
иқтисодиёт фанлари доктори, профессор

**Дусқобилов Умиджон Шарофиддинович**  
иқтисодиёт фанлари бўйича фалсафа доктори (PhD)

**Етакчи ташкилот:**

**Ўзбекистон Республикаси Банк-молия академияси**

Диссертация ҳимояси Тошкент молия институти ҳузуридаги илмий даражалар берувчи DSc.03/30.12.2019.I.17.01 рақамли Илмий кенгашининг 2020 йил «\_\_» \_\_\_\_\_ куни соат \_\_\_\_ даги мажлисида бўлиб ўтади. Манзил: 100000, Тошкент шаҳри, Амир Темур кўчаси, 60-А уй. тел.: (71) 234-53-34, факс: (71) 234-46-26, 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, Тошкент шаҳри Амир Темур кўчаси, 60-А уй. тел.: (71) 234-53-34.

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

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

**Б.Э.Ташмурадова**

Илмий даражалар берувчи илмий кенгаш раиси, иқтисодиёт фанлари доктори, профессор

**С.У.Меҳмонов**

Илмий даражалар берувчи илмий кенгаш котиби, иқтисодиёт фанлари доктори, профессор

**Ж.И.Каримқулов**

Илмий даражалар берувчи илмий кенгаш ҳузуридаги илмий семинар раиси, иқтисодиёт фанлари доктори, доцент

## КИРИШ (докторлик диссертацияси аннотацияси)

**Мавзунинг долзарблиги ва зарурати.** Тижорат банклари депозит базасининг мустаҳкамлиги халқаро амалиётда банкларнинг молиявий барқарорлиги тарзида қўлланилади. «Молиявий барқарорлик молиявий муассасалар, молия бозорлари ёки молия инфратузилмалар маблағларининг эндоген таъсирлар остидаги рискларга бардошлилик даражасидир»<sup>1</sup>. Халқаро ва маҳаллий банк амалиётида тижорат банклари молиявий барқарорлигидан, нафақат тижорат банклари балки Марказий банклар ҳам кучли ва табиий жиҳатдан манфаатдордирлар. Бироқ, кейинги йилларда халқаро молия институтларида ҳар 5-10 йилда рўй берадиган молиявий-иқтисодий инқирозлар дунёнинг барча мамлакатлари банклари молиявий муносабатларида қатор муаммоларни келтириб чиқармоқда. Хусусан, «дунё миқёсида глобал молиявий инқироздан олдин, 93 мамлакатда чорак аср мобайнида молиявий муассалаларда 117 марта тизимли ва 50 дан ортиқ жиддий молиявий муаммолар юз берди»<sup>2</sup>. Мазкур инқироз ҳолатлари миллий ва халқаро даражада тижорат банклари молиявий барқарорлигини таъминлаш, уларнинг ресурс салоҳиятини янада мустаҳкамлаш юзасидан аниқ талаблар қўйишни тақозо этади.

Дунёнинг ривожланган мамлакатлари Марказий банклари, йирик тижорат банклари, Базель қўмитаси, Халқаро валюта жамғармаси каби қатор молия муассасалари томонидан тижорат банклари депозит базасини мустаҳкамлигини оширишга қаратилган илмий тадқиқотлар амалга оширилмоқда. Мазкур илмий тадқиқот ишларида тижорат банклари молиявий ресурслари манбалари, молия бозори инструментлари, депозитларни барқарор манбалар ҳисобидан шакллантириш масалалари очиб берилган. Бироқ, тадқиқотларда тижорат банкларида муддатли депозитларни жалб қилиш ва ҳажмини ошириш, омонатчиларга тўланадиган фоиз тўловларининг «жалб қилувчанлик» даражасининг заифлиги, банкларнинг ресурслари таркибида ва мамлакат ЯИМга нисбатан депозитлар улушининг пастлиги каби масалалар етарлича очиб берилмаган. Хусусан, тижорат банклари депозит базаси мустаҳкамлигини таъминлашда аҳоли қўлидаги вақтинчалик бўш пул маблағларини банкларга тўлиқ жалб қилиш, муддатли депозитларнинг асосий суммаси ва уларга ҳисобланган фоизларни тўлиқ ва ўз вақтида қайтариш билан боғлиқ масалалар долзарблигини сақлаб турибди. Буларнинг барчаси тижорат банклари депозит базаси мустаҳкамлигини оширишга қаратилган илмий тадқиқотлар олиб боришни талаб этади.

Ўзбекистон Республикаси тижорат банклари депозит базасини мустаҳкамлигини таъминлашда уларнинг фаолиятига аҳоли ва миқозларнинг ишончининг юқорлиги муҳим аҳамият касб этади, шунингдек депозит базасининг мустаҳкамлигини таъминланганлиги эса, банкларнинг фаолияти билан боғлиқ қатор масалаларни ижобий ҳал этиш имконини беради. Мамлакатимиз

<sup>1</sup> J. Fell and G. Schinasi (2005), «Assessing Financial Stability: Exploring the Boundaries of Analysis», National Institute Economic Review, No 192, April, pp. 102-117.

[https://www.ecb.europa.eu/pub/pdf/fsr/art/ecb.fsrart200512\\_01.en.pdf?f20eaf76d11c8410c68157e6401ff3a](https://www.ecb.europa.eu/pub/pdf/fsr/art/ecb.fsrart200512_01.en.pdf?f20eaf76d11c8410c68157e6401ff3a)

<sup>2</sup> Financial stability: 10 questions and about seven answers. Speech delivered by Mr Jaime Caruana, General Manager of the BIS, at the 50th Anniversary Symposium of the Reserve Bank of Australia, Sydney, 9 February 2010. <https://www.bis.org/speeches/sp100209.htm>

иктисодиётини инновацион ривожлантириш шароитида банк хизматлари кўлами ва сифатини оширишга қаратилган вазифалар ижросини таъминлашда «...янги молиявий инструментларни жорий этиш ва облигациялар чиқариш орқали, банк хизматлари кўламини янада кенгайтириш, илғор ахборот технологиялари асосида банк тизимини ривожлантириш»<sup>3</sup> вазифаси белгилаб қўйилган.

Ўзбекистон Республикаси Президентининг 2017 йил 12 сентябрдаги ПҚ-3270-сонли «Республика банк тизимини янада ривожлантириш ва барқарорлигини ошириш чора-тадбирлари тўғрисида»ги, 2018 йил 21 декабрдаги ПҚ-4071-сонли «Тижорат банкларининг молиявий барқарорлигини таъминлаш, фаолияти самарадорлигини ошириш ва кредит сиёсатини иакомиллаштириш 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 ушбу диссертация тадқиқоти муайян даражада хизмат қилади.

**Тадқиқотнинг республика фан ва технологиялари ривожланишининг устувор йўналишларига мослиги.** 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 банклари депозит операцияларининг шаклланиши, уларнинг барқарорлигини таъминлаш борасида бир қатор хорижий ва маҳаллий олимлар ўзларининг тадқиқотларини олиб боришган. Мазкур масала юзасидан хорижлик иқтисодчи олимлар О.Лаврушин, Л.Батракова, О.Жилан, М.Ковалев, А.Осмоловский, П.Роуз, Э.Родэ, О.Семибратова, Л.Падалкина, К.Кэмпбеллларнинг илмий изланишларида ўз ифодасини топган.<sup>4</sup>

Ўзбекистонлик иқтисодчи олимлардан Ш.З.Абдуллаева, А.А.Омонов, Т.М.Қоралиев, У.Д.Ортиқов, Б.Б.Бабаев, Ш.Б.Рўзметовларнинг илмий ишларида тижорат банкларининг молиявий ресурсларини бошқариш масалалари тадқиқ этилган.<sup>5</sup>

<sup>3</sup> Ўзбекистон Республикаси Президенти Шавкат Мирзиёевнинг 2018 йил 28 декабрдаги Олий Мажлисга Мурожаатномаси. // Халқ сўзи, 2018 йил 29 декабрь.

<sup>4</sup> Лаврушин О.И. и др. Банковское дело/ учебник. Москва.КНОРУС, 2016 – 795с. Коммерческие банки и их операции. – М.: Банки и биржи, 2015. – 311 с. Батракова Л.Г. Экономический анализ деятельности коммерческого банка. Учебник для вузов М.: Логос, 2005. – 325 с. О.Жилан. Депозитная политика коммерческого банка. – Иркутск: Изд-во БГУЭП, 2013 – 107 с. Ковалев М.М., Осмоловский А.Д. Оптимальная структура портфеля банка. Сб. науч.статей подобщ. с – 12, 2003 г. Роуз П.С. Банковский Менеджмент Пер. с англ. – Москва – Дело: 2003. – 768с., Родэ Э.М. Банки, биржи, валюты современного капитализма. – М.: Финансы и статистика, 1986. – 358с., Семибратова О.И. Банковское дело. Москва.Академия, 2004. – 218с., Падалкина Л.С. Современная денежно-кредитная система капитализма. – М.: ВЗФЭИ, 1982. – 489 с. John Y. Campbell, Andrew Wen-chuan Lo,»The Econometrics of Financial Markets»1994 у.

<sup>5</sup> Абдуллаева Ш.З. Банк иши./ Дарслик. – Тошкент.: «Iqtisod-Moliya», 2017-732 б. Омонов А.А. Тижорат банкларининг ресурсларини самарали бошқариш масалалари. И.ф.д. илм. дар. ол. уч. тақд. эт. дисс. автореф. – Тошкент, 2008. – 35 б., Омонов А.А, Қоралиев Т.М «Пул ва банклар» Дарслик. Т.: – «ИҚТИСОД-МОЛИЯ», 2019 й. – 461 б. Ортиқов У.Д. Банк ресурслари ва уларни бошқариш. «Молия, пул муомаласи ва кредит» и.ф.н. дисс. автореферати. Ўзбекистон Республикаси Банк-молия академияси. – 19.09.2008. – Т., 2008. -20 б., Бабаев Б.Б. Вопросы формирования ресурсов коммерческих банков и их эффективное использование. Автореф. дис...

Хусусан, Ўзбекистонлик иқтисодчи олимларнинг илмий асарлари ва тадқиқот ишларида тижорат банклари депозит базасини мустаҳкамлаш, банк депозитлари таркибида барқарор маблағлар салмоғини ошириш зарурлиги, узоқ муддатли кредит қўйилмалари ва муддатли депозитлари ўртасидаги номутаносиблик мавжудлиги, банкларнинг депозитлари барқарорлик кўрсаткичлари халқаро андозаларда белгиланган талаблар даражасидан паст эканлиги каби масалалар тадқиқ этилган.

Шуни алоҳида таъкидлаш лозимки, кейинги йилларда мамлакатимиз банк тизимида амалга оширилаётган ислоҳотлар доирасида тижорат банкларига узоқ муддатли молиявий ресурсларни жалб қилишнинг бозор тамойиллари ва механизмлари асосида уларнинг депозит базасини мустаҳкамлаш масалалари яхлит тарзда иқтисодчи олимларимиз томонидан махсус, илмий тадқиқот объекти сифатида етарлича ўрганилмаган.

**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 доирасидага амалга оширилиб, мамлакатимизда олиб борилаётган иқтисодий ислоҳотларнинг устувор йўналишларига мос келади.

**Тадқиқотнинг мақсади** Ўзбекистон Республикаси тижорат банклари депозит базаси мустаҳкамлашга доир таклифлар ва амалий тавсиялар ишлаб чиқиш ҳисобланади.

**Тадқиқотнинг вазифаси қуйидагилардан иборат:**

тижорат банклари депозит базаси барқарорлигини таъминлашнинг илмий-назарий асосларини қиёсий тадқиқ қилиш;

тижорат банклари депозит операцияларини амалга оширишнинг меъёрий-ҳуқуқий асослари ва мустаҳкамлигини тавсифловчи кўрсаткичларни ўрганиш;

тижорат банклари депозит базаси мустаҳкамлаш бўйича хориж тажрибасининг самарали усулларини Ўзбекистон банк амалиётида фойдаланиш юзасидан таклифлар ишлаб чиқиш;

тижорат банклари депозит базасининг амалиётдаги ҳолатини таҳлили асосида унга баҳо бериш ва мустаҳкамлигини янада ошириш бўйича амалий тавсиялар шакллантириш;

тижорат банклари депозит базаси мустаҳкамлигини таъминлашда мавжуд муаммоларни аниқлаш ва уларнинг ечимлари юзасидан тавсиялар бериш;

тижорат банклари депозит базаси мустаҳкамлашга қаратилган илмий таклифлар ва амалий тавсиялар ишлаб чиқиш.

**Тадқиқотнинг объекти сифатида** Ўзбекистон Республикаси банк тизимидаги йирик тижорат банклари, хусусан, АТИБ «Ипотека банк» ва АТБ «Агробанк»нинг депозит операциялари билан боғлиқ фаолияти ҳисобланади.

**Тадқиқотнинг предмети** тижорат банклари депозит базаси барқарорлиги ва мустаҳкамлигини таъминлаш жараёнида юзага келадиган молиявий ҳамда иқтисодий муносабатлар ташкил этади.

**Тадқиқотнинг усуллари.** Диссертацияда гуруҳлаш, таркибий, қиёсий, омилли таҳлил усуллари ва молиявий коэффициентлар усулларидан фойдаланилди.

**Тадқиқотнинг илмий янгилиги:**

тижорат банклари ресурслари таркибида узоқ муддатли депозитлар улушини ошириш ва банкнинг соф фоизли спред кўрсаткичининг барқарорлигини таъминлашда мамлакатимиздаги инфляция даражасини инобатга олиш таклиф этилган;

тижорат банклари узоқ муддатли кредитлари ва муддатли депозитлари ўртасидаги мувофиқликни таъминлаш ҳамда уларнинг барқарор ўсиш суръатларига эришиш орқали банклардаги трансформация рискинни самарали бошқариш таклиф этилган;

банк капитали таркибида давлат улуши юқори бўлган тижорат банклари томонидан узоқ муддатли депозит сертификатлари чиқариш ва уларга тўланаётган фоизлар барқарорлигини таъминлаш орқали банк тизими депозит базасини мустаҳкамлаш таклиф этилган;

мамлакатимизда капитали таркибида давлат улуши юқори тижорат банкларининг мажбуриятлари таркибида депозит маблағларининг улушини ошириш орқали уларнинг депозит базасини мустаҳкамлаш таклиф этилган.

**Тадқиқотнинг амалий натижаси** қуйидагилардан иборат:

депозитлар бўйича фоиз тўловларни амалга оширишда инфляция даражасини инобатга олиш хусусидаги таклифининг амалиётга жорий этилиши банкларнинг узоқ муддатли депозитлари ҳажмини ошишига хизмат қилган;

банкларнинг рискли активлари ва муддатли маблағлари ўртасидаги мутаносибликни таъминлаш хусусидаги таклифи амалиётга жорий этиш учун қабул қилинган ва бунинг натижасида банкларнинг трансформацион риск даражасини пасайтирган;

банкларнинг депозит сертификатларини эмиссия қилиш зарурлиги ҳақидаги таклифни амалиётга жорий қилиниши, уларнинг депозитлари таркибида ушбу манба ҳажмини оширишга олиб келган;

капитали таркибида давлат улуши юқори бўлган банкларнинг ресурслари таркибида узоқ муддатли депозитларни жиддий ошириш зарурлиги тўғрисидаги таклифи амалиётда қўлланилиши натижасида уларнинг ликвидлилигини мустаҳкамлашга ижобий таъсир кўрсатган.

**Олинган натижаларнинг ишончилиги** тижорат банклари депозит базасини мустаҳкамлашга қаратилган назарий ва амалий муаммоларга бағишланган тадқиқотчи муаллифларнинг илмий қарашларини ўрганиш, соҳадаги хорижий давлатларнинг илғор тажрибаларини тадқиқ этиш, Ўзбекистон Республикаси Марказий банки, Ўзбекистон Республикаси Давлат статистика қўмитаси, Ўзбекистон банклар ассоциацияси, тижорат банклари молиявий ҳисоботлари ва статистик маълумотларига асосланганлиги билан белгиланади.



**Тадқиқот натижаларининг илмий ва амалий аҳамияти.** Тадқиқот доирасида ишлаб чиқилган илмий таклиф ва амалий тавсиялар тижорат банклари депозит базаси барқарорлигини ошириш ва амалиётини такомиллаштириш юзасидан илмий қарашларни бойитиши билан белгиланади. Тижорат банклари депозит базаси барқарорлигини таъминлашда, унинг усуллари ва моделларини ишлаб чиқишда, шунингдек бу борада амалга оширилаётган тадқиқот ишларида ҳамда «Пул ва банклар», «Банк иши», «Тижорат банкларининг актив ва пассивларини бошқариш» каби фанларнинг ўқув дастурларини такомиллаштириш ва уларни ўқитишда фойдаланиш мумкин.

Тадқиқотнинг амалий аҳамияти ишлаб чиқилган илмий таклифлар ва амалий тавсияларни республикада тижорат банклари депозит базаси мустаҳкамлигини таъминлашга қаратилган комплекс чора-тадбирлар мажмуини ишлаб чиқишда фойдаланиш имконияти билан белгиланади.

**Тадқиқот натижаларининг жорий қилиниши.**

Тижорат банкларининг депозит базасини мустаҳкамлаш амалиётини такомиллаштириш бўйича олинган илмий натижалар асосида:

тижорат банклари депозит базасини мустаҳкамлашда уларга тўланаётган ўртача фоизларни ҳисоблашда мамлакатимиздаги инфляция даражасини инобатга олиш таклифи АТИБ «Ипотекабанк»нинг фоиз сиёсатида ўз аксини топган ва амалиётга жорий этилган (АТИБ «Ипотекабанк»нинг 2019 йил 14 августдаги 16/6415-сон маълумотномаси). Ушбу таклифни амалиётга жорий этилиши банкка аҳолининг вақтинчалик бўш пул маблағларини жалб қилиш ҳажмини оширишга ижобий таъсир кўрсатди, натижада банкнинг муддатли депозитлари 2019 йил 1 ярим йилликда 21,5 фоизга ошириш имконини берган;

тижорат банклари узоқ муддатли кредитлари ва муддатли депозитлари (асосан 1 йилдан ортиқ) ўртасидаги мувофиқликни таъминлаш орқали банклардаги трансформация рискинни самарали бошқариш таклифи АТИБ «Ипотекабанк»нинг рискларни бошқариш амалиётига жорий этилган (АТИБ «Ипотекабанк»нинг 2019 йил 14 августдаги 16/6415-сон маълумотномаси). Мазкур таклифнинг амалиётга жорий этилиши тижорат банкида юзага келиши мумкин бўлган трансформация рискинни самарали бошқариш билан бирга 1 йилдан ортиқ муддатга жалб қилинган депозитларни 110 млрд. сўмга ошириш имконини берган;

банк капитали таркибида давлат улуши юқори бўлган тижорат банклари томонидан узоқ муддатли депозит сертификатларини чиқариш орқали тижорат банклари депозит базасини мустаҳкамлаш таклифи АТИБ «Ипотекабанк»нинг депозит сиёсатини ишлаб чиқишда инобатга олинган ва амалиётга жорий этилган (АТИБ «Ипотекабанк»нинг 2019 йил 14 августдаги 16/6415-сон маълумотномаси). Ушбу таклифнинг амалиётга жорий этилиши АТИБ Ипотека банкнинг муддатли депозит сертификатлари ҳажмини ортишига ижобий таъсир кўрсатиб, банк томонидан 2019 йил 1 ярим йилликда 17 млрд. сўмлик муддатли молиявий маблағларни жалб этиш имконияти яратилган;

Капиталида давлат улуши мавжуд тижорат банкларининг мажбуриятлари таркибида депозитларнинг улушини ошириш бўйича стратегия ишлаб чиқиш таклифи АТИБ «Ипотекабанк»нинг депозит сиёсатини ишлаб чиқишда

инобатга олинган ва амалиётга жорий этилган (АТИБ «Ипотекабанк»нинг 2019 йил 14 августдаги 16/6415-сон маълумотномаси). Ушбу таклиф банк томонидан амалиётга жорий этилди ва банкнинг 2019 йил 2-чорак яқунлари бўйича умумий депозитлари ҳажмини 11,3 фоизга ошириш имконини яратган.

**Тадқиқот натижаларининг апробацияси.** Мазкур тадқиқот натижалари 10 та, жумладан 8 та республика ва 2 та халқаро илмий-амалий конференцияларда муҳокамадан ўтказилган.

**Тадқиқот натижаларининг эълон қилинганлиги.** Диссертация мавзуси бўйича жами 16 та илмий иш, шу жумладан, Ўзбекистон Республикаси Олий аттестация комиссиясининг докторлик диссертациялари асосий илмий натижаларини чоп этиш бўйича тавсия этган илмий нашрларда 6 та илмий мақола, шундан 3 таси республика ва 3 таси хорижий журналларда нашр этилган.

**Диссертациянинг тузилиши ва ҳажми.** Диссертация иши таркибий жиҳатдан кириш, учта боб, хулоса ва фойдаланилган адабиётлар рўйхатини ўз ичига олган. Диссертация ҳажми 122 бетдан иборат.

## **ДИССЕРТАЦИЯНИНГ АСОСИЙ МАЗМУНИ**

**Кириш** қисмида тадқиқотнинг долзарблиги ва аҳамияти асосланган, тадқиқотнинг мақсади ва асосий вазифалари, объекти ва предмети тавсифланган, миллий иқтисодий ривожланишининг устувор йўналишларига монандлиги аниқланган. Шунингдек, киришда тадқиқот ишининг илмий янгилиги ва амалий натижалари келтирилган, олинган натижаларнинг илмий ва амалий аҳамияти баён этилган, натижаларини амалиётга жорий қилиш, нашр қилинган ишлар сони ва диссертация тузилиши бўйича маълумотлар берилган.

Диссертациянинг **«Тижорат банклари депозит базасини мустаҳкамлашнинг назарий асослари ва хориж тажрибаси»** номли биринчи бобида, тижорат банклари депозит операциялари ва унинг барқарорлик даражаси тўғрисидаги назарий қарашлар эволюцияси, илғор хорижий давлатлар банк амалиётида тижорат банклари депозит базасини мустаҳкамлигини таъминлашнинг ўзига хос хусусиятлари тадқиқ этилган.

Тижорат банклари фаолиятини жалб қилинган ресурсларсиз, яъни етарли даражада барқарор ресурс таъминотисиз тасаввур қилиб бўлмайди. Шу боис тижорат банклари депозитлари банкларнинг актив операциялари самарадорлигини оширишда, унинг янги молиявий хизматлари кўламини кенгайтиришда муҳим аҳамият касб этади. Ҳозирги кунда банкларнинг рақобатбардошлик даражаси миллий чегаралардан ўтиб глобал даражага чиққан бир пайтда банк депозитлари мустаҳкамлигини таъминлаш муҳим масалалардан бири ҳисобланади.

Шундай экан, тижорат банклари депозит базаси мустаҳкамлигини таъминлашнинг назарий жиҳатларини таҳлил қилиш, уни мустаҳкамлигини таъминлаш масаласи доимо долзарб вазифалардан бири бўлиб қолади.

Иқтисодчи олимлар томонидан банк депозитларининг барқарорлик даражаси хусусида турли хил қарашлар мавжуд.

Хорижлик бир қатор иқтисодчи олимлар-Н.Д.Белостоцкая, Т.В.Никитина ва В.И.Колесниковларнинг фикрича, «банк депозитларининг барқарорлик даражаси энг паст ҳисобланган депозит тури талаб қилиб олингунча депозитлар ҳисобланади, чунки депозит эгаси хоҳлаган вақтда депозитга қўйилган маблағларни қайтариб олиши мумкин, аксинча, банкларга қўйилган муддатли депозитларни қайтариб олиш муддати қонун ҳужжатлари билан қатъий белгилаб қўйилганлиги туфайли маблағларни белгиланган муддатдан олдин олиб қўйиши мумкин эмас»<sup>6</sup> деб эътироф этишади. Бу хусусда барча олимларнинг фикрларини яқдил деб бўлмайди. Масалан, хорижлик иқтисодчи олимлардан бири И.Т.Балабанов<sup>7</sup> ўзининг «қолдиқлар назарияси»да «талаб қилиб олингунча депозитларнинг барқарор қисмидан узоқ муддатли актив операцияларни амалга оширишда фойдаланиш мумкин», деб таъкидлаган. Хорижлик таниқли иқтисодчи олим О.И.Лаврушин<sup>8</sup> ҳам, ўз навбатида, ушбу фикрни қўллаб-қувватлайди. Чунки банк депозитлари сифатини аниқлашнинг асосий мезони уларнинг мустаҳкамлигидир. Яъни, депозитларнинг мустаҳкамлиги қанчалик юқори бўлса, банкнинг ликвидлиги ва тўловга қобиллиги ҳам шунчалик юқори бўлади. Бунда депозитларнинг мустаҳкамлик даражасининг юқори бўлиши талаб қилиб олингунча депозитларнинг доимий барқарор қолдиққа эга бўлишини талаб этади.

Амалга оширилган тадқиқотлар натижаси шуни кўрсатмоқдаки, банк депозитларининг мустаҳкамлик даражаси хусусида ҳам иқтисодчи олимлар ўртасида турли хил қарашлар мавжуд.

Ўз навбатида, маҳаллий иқтисодчи олимлардан А.Омонов<sup>9</sup> ўзининг илмий тадқиқотларида банк депозитлари таркибида трансакцион депозитлар жами депозитларга нисбатан 30 фоизни ташкил этиши мақсадга мувофиқлиги қайд этилган. Албатта, тижорат банклари вакиллик ҳисобварақлари бўйича ўрнатилган ушбу меъёр орқали уларнинг тўловга лаёқатлилигини тўлиқ таъминлашнинг имкони бўлмаса-да, аммо иқтисодиётда кескин тебранишлар ва иқтисодий инқирозлар юз бермаган шароитда ушбу талаб ўзининг ижобий натижасини бераётганлиги баён этилган.

Фикримизча, муаллиф депозитлар таркибида трансакцион депозитларни ўрнатилган меъёрлар орқали бошқариш депозит базасини мустаҳкамлаш ва банкнинг молиявий барқарорлигини таъминлашнинг асосий манбаси сифатида эътироф этган.

Маҳаллий иқтисодчи олимлардан бири Ш.Б.Рузметов<sup>10</sup> ўз тадқиқотларида тижорат банклари депозит портфелини шакллантиришда асосий эътибор депозитлар баҳоларининг барқарорлигини таъминлашга қаратилиши лозимлиги

<sup>6</sup> Белостоцкая Н.Д. и др «Банковское дело». Учебник. – М.: «Финансы и статистика», 2002.489 с.

<sup>7</sup> Балабанов А.И., Боровкова Вик. А., и др. Банки и банковское дело: Учебник для вузов. 2-е изд. – СПб.: Питер, 2007 – 448с.

<sup>8</sup> Лаврушин О.И. Банковский менеджмент: учебник / кол. авторов; под ред. д-ра экон. наук, проф. О.И. Лаврушина. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: КНОРУС, 2009 – 560с.

<sup>9</sup> Омонов А.А. «Тижорат банкларининг ресурсларини самарали бошқариш масалалари» мавзусидаги иқт.фан. доктори илмий даражасини олиш учун ёзилган диссертация. Тошкент: 2008 й. 264 б.

<sup>10</sup> Ш.Б.Рузметов «Ўзбекистон тижорат банклари депозит базасини мустаҳкамлаш йўллари» мавзусидаги иқт.фан. номзоди илмий даражасини олиш учун ёзилган диссертация. Тошкент: 2009 й. 116 б.

таъкидлаган. Шунингдек, муаллиф тижорат банклари депозит базасини мустаҳкамлашда трансакцион депозитларнинг барқарор қолдиғини брутто депозитлар ҳажмида ҳисобга олиш ҳамда ушбу суммага трансакцион депозитлар миқдорини камайтиришни мақсадга мувофиқ эканлигини қайд этиб ўтади.

Муаллифнинг фикрига кўра, депозитлар барқарорлигини таъминлашда депозитлар учун тўланаётган фоизларни барқарорлиги асосий омил сифатида баҳоланмоқда. Шунингдек, трансакцион депозитларни барқарор қолдиғини банк учун барқарор депозит сифатида белгилаш лозимлигини таъкидлайди. Биз ҳам мазкур фикрни қўллаб-қувватлаймиз, чунки тижорат банклари йирик миждорларнинг трансакцион депозит ҳисобрақамларида, одатда, йирик миждорда маблағлар жамланади. Мазкур депозитлардан банклар ўз актив операцияларини амалга оширишда самарали фойдаланиши, уларнинг молиявий барқарорлигига ижобий таъсир кўрсатади.

Мамлакатимиз иқтисодчи олимларидан У.Д.Ортиқовнинг фикрича, тижорат банклари депозит стратегиясини ишлаб чиқиш ва уни амалиётга қўллашда тижорат банклари депозит базасининг барқарорлигини тавсифловчи кўрсаткичларга риоя қилиш муҳим аҳамият касб этади. Бунинг сабаби шундаки, тижорат банкларининг депозит сиёсатида қўлланилаётган тактик воситаларнинг қай даражада депозит стратегиясига мос келаётганлигини аниқлаш имконияти тижорат банки депозит базасининг барқарорлигини тавсифловчи кўрсаткичларни таҳлил қилиш асосида юзага келади.<sup>11</sup>

Ҳозирги кунда мамлакатимиз банк амалиётида банк депозитлари мустаҳкамлигини тавсифловчи кўрсаткичлар тизими мавжуд эмас. Мамлакатимиз банк амалиётида АҚШнинг CAMELS тизимида кўрсатилган методикадан фойдаланиб келинмоқда. Бундан ташқари, мамлакатимиз тижорат банклари ўзларининг депозит сиёсатида депозит базаси мустаҳкамлигини тавсифловчи биронта ҳам кўрсаткични келтириб ўтмаган. Шунингдек, мамлакатимиз Марказий банки томонидан тижорат банклари депозит сиёсатини ишлаб чиқиш бўйича умумий мезон мавжуд эмас.

Иқтисодчи олимларнинг назарий қарашларини тадқиқ қилган ҳолда бизнинг фикримизча, банкнинг депозит базаси мустаҳкамлиги деганда, банкнинг жалб қилган депозитларини ўзи учун мақбул шартларда жойлаштира олиши, банкнинг ликвидлигини таъминлашга ва банк даромадларининг барқарор ўсишига хизмат қилувчи депозит маблағлари йиғиндиси тушунилади.

Ҳозирги замонавий банк ишида тижорат банкларининг узок муддатли ва барқарор ресурс базасига эга бўлиши, банкнинг молиявий барқарорлигини таъминлаш, банкларнинг даромадлилиги ва рентабеллигини ошириш имкониятини яратади.

Иқтисодиёти ривожланаётган аксарият давлатларда тижорат банкларига жалб қилинган депозитларнинг муддати ва жойлаштирилган ресурслари ўртасида номувофиқликнинг вужудга келаётганлиги банкларнинг молиявий барқарорлигига салбий таъсир кўрсатмоқда.

---

<sup>11</sup> Ортиқов У.Д. Банк ресурслари ва уларни бошқариш. и.ф.н. илм. дар. ол. уч. ёз. дисс. – Т., 2008. 128 б.

Мустаҳкам депозит базага эга бўлган банкларгина ўз ликвидлиги ва молиявий барқарорлигини таъминлаш билан бирга, миждозларнинг ишончини янада мустаҳкамлаш имкониятига эга бўлади.

Тижорат банкларининг жалб қилган маблағлари таркибида талаб қилиб олингунча маблағлар салмоғининг юқори эканлиги банкларга жалб қилинган маблағлардан тўлиқ фойдаланиш ва узоқ муддатли инвестицион операцияларни амалга оширишга тўсқинлик қилмоқда. Бироқ ушбу маблағларнинг арзон ресурс эканлиги, банкларнинг рентабеллик даражасига ижобий таъсир кўрсатади.

Банк депозит базасининг мустаҳкамлиги банкларнинг муддатли ва жамғарма депозитлари улушининг умумий депозитлар таркибида юқори эканлиги билан белгиланади. Бу ўз навбатида, тижорат банкларининг ликвидлигини самарали бошқариш имконини яратади.

Ҳозирги кунда банкларнинг депозит базаси барқарорлиги ва етарлилигини тавсифловчи турли хил ёндошувлар мавжуд бўлса-да, уларнинг ичида энг кўп қўлланилаётган усуллар сифатида қуйидаги 1-жадвалда кўришимиз мумкин.

### 1-жадвал

#### Тижорат банклари депозит базаси барқарорлиги ва етарлилигини тавсифловчи халқаро кўрсаткичлар ва меъёрлар<sup>12</sup>

| № | Кўрсаткичлар                                       | Аниқлаш усули                         | Меъёрий кўрсаткич   |
|---|--|---------------------------------------|---|
| 1 | Халқаро тикланиш ва тараққиёт банки методикаси     | ТД/ ТД+ЖД+МД*100                      | мазкур кўрсаткичнинг энг юқори чегараси 30 фоизни ташкил этиши лозим    |
| 2 | «CAMELS» рейтинг тизими асосида баҳолаш методикаси | Асосий депозитлар/жами депозитлар*100 | мазкур кўрсаткичнинг амалдаги даражаси 75 фоиздан паст бўлмаслиги лозим |

Халқаро банк амалиётида, ҳозирги даврда, тижорат банклари депозит базасининг етарлилигини аниқлашда икки усулдан кенг фойдаланилмоқда.

Биринчи усул, ХТТБ экспертлари томонилан ишлаб чиқилган бўлиб, уларнинг тавсиясига кўра, мазкур кўрсаткичнинг энг юқори чегараси 30 фоизни ташкил этиши лозим. Агар унинг амалдаги даражаси 30 фоиздан юқори бўлса, у ҳолда, ушбу тижорат банкининг депозит базаси етарли эмас, деб ҳисобланади.

Иккинчи усул «CAMELS» рейтинг тизими асосида баҳолаш методикаси бўлиб, унга кўра тижорат банклари депозитларининг умумий ҳажмида асосий депозитларнинг салмоғи камида 75 фоизни ташкил этиши лозим.

Ҳозирги кунда банк тизими энг барқарор деб топилган давлатлардан бири АҚШ ҳисобланади. АҚШ банк тизими депозит базаси барқарорлигини тавсифловчи муҳим кўрсаткичлардан бири, банкларнинг жамғарма депозитларининг банклар депозит базасидаги улуши орқали аниқланади. Қуйидаги 2-жадвал орқали АҚШ банк тизими депозитлари таркибини таҳлил қилиб ўтамыз.

Бугунги кунда АҚШ маҳаллий тижорат банклари депозитлари таркибини ва динамикасини ўрганиш мақсадида АҚШ Федерал Депозитларни Суғурталаш Корпорацияси (FDIC) томонидан унга аъзо банклар бўйича статистик

<sup>12</sup> Маълумотлар асосида муаллиф томонидан шакллантирилди

маълумотлар ўрганганимизда маълум бўлмоқдаки, АҚШ маҳаллий банклари депозитлари таркибини жамғарма депозитлар ташкил қилади.

2-жадвал

**АҚШ тижорат банклари депозитлари таркиби ва динамикаси<sup>13</sup>**

(31 декабрь ҳолатига, фоизда)

| Депозит турлари                  | Йиллар       |              |              |              |              |
|----------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|                                  | 2014 й       | 2015 й       | 2016й        | 2017 й       | 2018 й       |
| Муддатли депозитлар              | 15,6         | 14,5         | 13,4         | 13,6         | 14,1         |
| Жамғарма депозитлар              | 69,4         | 70,6         | 71,8         | 71,4         | 71,3         |
| Талаб қилиб олингунча депозитлар | 15,0         | 14,8         | 14,8         | 15,1         | 14,6         |
| <b>Жами депозитлар</b>           | <b>100,0</b> | <b>100,0</b> | <b>100,0</b> | <b>100,0</b> | <b>100,0</b> |

Бугунги кунда АҚШ маҳаллий тижорат банклари депозитлари таркибини ва динамикасини ўрганиш мақсадида АҚШ Федерал Депозитларни Суғурталаш Корпорацияси (FDIC) томонидан унга аъзо банклар бўйича статистик маълумотлар ўрганганимизда маълум бўлмоқдаки, бугунги кунга келиб АҚШ маҳаллий банклари депозитлари таркибини жамғарма депозитлар ташкил қилади.

Демак, юқоридаги жадвал маълумотларидан кўринмоқдаки, АҚШ маҳаллий банклари депозитларининг асосий қисми, яъни ўрта ҳисобда 70 фоизи жамғарма депозитлар ҳиссасига тўғри келади ва ушбу салмоқ йилдан-йилга ўсиб бориш тенденциясига эга. Жамғарма депозитлар табиатига кўра муддатли депозитлардан арзон ресурслиги ва у бўйича тузиладиган битимларнинг эгилувчанлиги билан ажралиб туради. Шу боис АҚШ тижорат банклари актив операцияларини амалга оширишда кўпроқ мазкур депозитлардан фойдаланилиши бежиз эмас.

Диссертация ишининг «**Тижорат банклари депозит базаси замонавий ҳолати ва мустаҳкамлик даражаси**» номли иккинчи бобда тижорат банклари депозитлари таркиби ва унинг шаклланиши, мамлакатимиз ва тараққий этган хорижий давлатлар тижорат банкларининг депозит базасининг амалдаги ҳолати тадқиқ ва таҳлил қилинган, шунингдек мазкур бобда тижорат банклари депозитлари динамикаси бир қатор мамлакатимиз тижорат банклари амалий ҳисоботлари асосида келтирилган бўлиб, уларни таҳлил натижасида қатор хулоса ва тавсиялар шакллантирилган.

Ҳозирги кунда мамлакатимизда 29 та турли хил мулкчилик шаклидаги тижорат банклари фаолият юритиб келмоқда. Мамлакатимиз банк тизимининг жами пасивлари 2019 йилнинг 1 январь ҳолатига, мамлакатимиз тижорат банклари пасивларининг умумий миқдори 214,4 трлн. сўмни ташкил этгани ҳолда, банклар томонидан жалб қилинган депозитлар – 70,0 трлн. сўмни ташкил қилди<sup>14</sup>.

Бу ўринда Ўзбекистон Республикаси тижорат банклари мажбуриятлари таркибини ўрганиш ва таққослаш мақсадга мувофиқ. 3-жадвалда мамлакатимиз

<sup>13</sup> <https://www.fdic.gov>. АҚШ Федерал Депозитларни Суғурталаш Корпорацияси (FDIC) расмий сайти статистик маълумотлари асосида муаллиф томонидан ҳисобланди.

<sup>14</sup> [www.cbu.uz](http://www.cbu.uz) (Ўзбекистон Республикаси Марказий банкнинг расмий веб-сайти) маълумотлари асосида тайёрланди

тижорат банклари мажбуриятлари таркибини ўрганганимизда қуйидаги маълумотларга эга бўламиз.

### 3-жадвал

#### Мамлакатимиз тижорат банкларининг мажбуриятлари таркиби ва динамикаси<sup>15</sup>

(31 декабрь ҳолатига, фоизда)

| Мажбуриятлар                              | Йиллар     |            |            |            |            |
|---|------------|------------|------------|------------|------------|
|   | 2014 й.    | 2015 й.    | 2016 й.    | 2017 й.    | 2018 й.    |
| Депозитлар                                | 53,2       | 51,3       | 48,4       | 40,8       | 37,3       |
| Марказий банкнинг вакиллик ҳисобварағи    | 0,37       | 0,45       | 0,4        | 0,4        | 0,27       |
| Бошқа банкларнинг маблағлари-резидент     | 4,7        | 4,1        | 5,3        | 3,9        | 3,4        |
| Бошқа банкларнинг маблағлари-норезидент   | 0,0        | 0,0        | 0,0        | 0,08       | 0,3        |
| Олинган кредитлар ва лизинг операциялари  | 32,1       | 33,6       | 35,7       | 49,9       | 55,6       |
| Чиқарилган қимматли қоғозлар              | 1,3        | 0,9        | 1,4        | 0,1        | 0,01       |
| Тўланиши лозим бўлган ҳисобланган фоизлар | 0,7        | 0,6        | 0,5        | 0,7        | 1,2        |
| Бошқа мажбуриятлар                        | 7,63       | 9,05       | 8,3        | 4,1        | 2,0        |
| <b>Жами мажбуриятлар</b>                  | <b>100</b> | <b>100</b> | <b>100</b> | <b>100</b> | <b>100</b> |

Мамлакатимиз тижорат банклари мажбуриятлари таркибини таҳлил қиладиган бўлсак, сўнгги 5 йил ичида мамлакатимиз тижорат банклари мажбуриятлари таркибида депозитларнинг улуши 53,2 фоиздан 37,3 фоизгача қисқарган. Бу тижорат банкларининг депозит базасининг заифлашаётганлигидан далолатдир. Аксинча тижорат банкларининг мажбуриятлари таркибида олинган кредитлар ва лизинг операциялари салмоғи ўсиш тенденциясига эга бўлган. Бу ҳолат мажбуриятларнинг мутлақ суммада ўсишини кўрсатса-да, мажбуриятлар таркибида қиммат ресурсларнинг салмоғи ошиб бораётганлигидан далолат беради.

Мамлакатимиз тижорат банклари мажбуриятлари таркибида депозитлар улушининг пасайиб бораётганлиги қуйидагилар билан изоҳланади:

мамлакатда инфляция даражасининг сўнгги йилларда юқори суръатларда ўсиб бораётганлиги;

миллий валютанинг юқори суръатларда девальвацияга учраётганлиги;

тижорат банклари томонидан муддатли ва жамғарма депозитларга тўланаётган фоизларнинг нобарқарорлиги;

капиталида давлат улуши мавжуд тижорат банкларини турли дастурларни молиялашга ҳаддан зиёд кўп жалб этилаётганлиги;

мамлакат банк тизими томонидан имтиёзли кредитларнинг миқдорини ошиб бораётганлиги.

Юқорида келтириб ўтилган омиллар аҳоли ва хўжалик юритувчи субъектларнинг ўз пул маблағларини банклардаги депозит ҳисобварақларида сақлашдан манфаатдорлигини пасайтирса, бошқа томондан тижорат

<sup>15</sup> www.cbu.uz (Ўзбекистон Республикаси Марказий банкнинг расмий веб-сайти) маълумотлари асосида тайёрланди.

банкларининг депозитлар жалб қилиш амалиётига салбий таъсирини кўрсатмоқда. Айниқса, ушбу ҳолат капиталида давлат улуши мавжуд тижорат банклари амалиётида яққол намоён бўлмоқда.

2018 йил якунларига кўра капиталида давлат улуши бўлмаган тижорат банкларининг мажбуриятлари таркибида банк депозитларининг 76,1 фоизи тўғри келган ҳолда, капиталида давлат улуши мавжуд тижорат банкларининг мажбуриятлари таркибида депозитларнинг улуши 2014 йил 45,8 фоиздан 2018 йилда 30,1 фоизгача тушган. Бундан шундай хулоса қилиш мумкинки, мамлакатимизда капитали таркибида давлат улуши юқори тижорат банкларининг мажбуриятлари таркибида депозит маблағларининг улушини ошириш келгусида мазкур банкларнинг депозит базасини мустаҳкамлашга хизмат қилади.

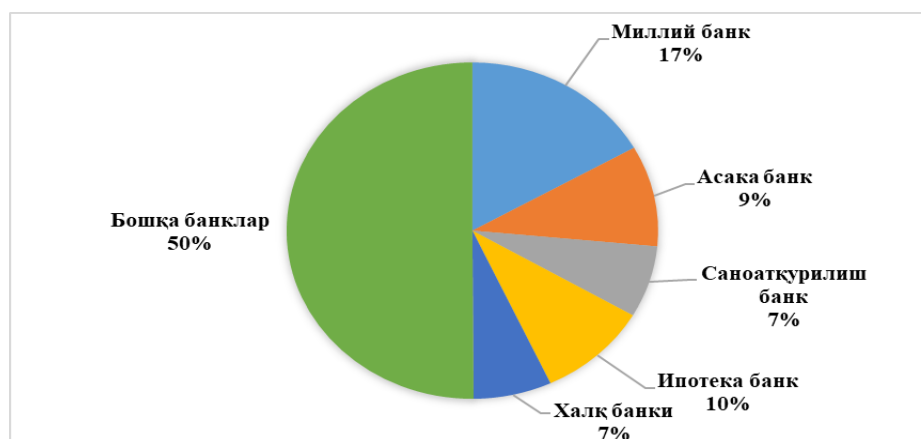
#### 4-жадвал

### Мамлакатимиз тижорат банклари томонидан жалб қилинган депозитлар динамикаси<sup>16</sup>

(31 декабрь ҳолатига, фоизда)

| Банклар                                  | Жами депозитларнинг жами мажбуриятлардаги улуши, фоизда |         |         |         |         |
|--|---|---------|---------|---------|---------|
|  | 2014 й.   | 2015 й. | 2016 й. | 2017 й. | 2018 й. |
| Давлат улушига эга банклар               | 45,8  | 44,2    | 42,5    | 32,7    | 30,1    |
| Капиталида давлат улуши бўлмаган банклар | 75,2  | 76,7    | 74,1    | 77,7    | 76,1    |

Шунингдек, тижорат банклари депозит базаси мустаҳкамлик даражасини белгилашда тижорат банклари ўртасидаги рақобат муҳити ҳам ўз таъсирини кўрсатади. Сўнгги йилларда малакатимизда давлат улуши мавжуд тижорат банклари сони ортиб бормоқда. 2019 йил 1 январь ҳолатига кўра бундай банкларнинг сони 13 тани ташкил қилмоқда. Шунингдек, банклар томонидан жалб қилинган депозитларнинг катта қисми мазкур турдаги тижорат банклари ҳиссасига тўғри келмоқда. Қуйидаги 1-расмда биз малакатимиздаги 5 та йирик тижорат банкининг депозит хизматлари бозоридаги улушини кўришимиз мумкин.



1-расм. Республикадаги тижорат банклари депозит операциялари улуши (01.01.2019 йил ҳолатига)<sup>17</sup>

<sup>16</sup> Тижорат банкларининг йиллик ҳисобот маълумотлари асосида муаллиф томонидан тайёрланди.



Мамлакатимиз тижорат банкларининг депозит жалб қилиш амалиёти таҳлили натижалари шуни кўрсатмоқдаки, мамлакатимиз банк амалиётида рақобат муҳити яхши шаклланмаган. Масалан, йирик тижорат банклари депозитлари ҳажми мамлакатимиз жами депозитларининг 50 фоизини ташкил қилаётганлиги банк тизими депозит базасининг мустаҳкамлик даражасига салбий таъсир кўрсатмоқда.

Халқаро банк амалиётида мамлакатдаги банкларнинг рақобатбардошлик даражасини аниқлашда банклар концентрациялашув коэффициентидан кенг фойдаланилади. Ушбу коэффициентга кўра, мамлакатда фаолият юритувчи 3 та йирик тижорат банкининг банк хизматлари бозоридаги улуши аниқланади. Бу кўрсаткичнинг 35 фоиздан паст бўлиши мамлакатдаги банк хизматлари бозорида рақобат муҳити яхши эмаслигини ва банк тизимида монополлашув мавжудлигидан далолатдир.

Бундан ташқари мамлакатимизда капитал бозори, жумладан, банклараро ресурс бозорининг яхши ривожланмаганлиги, тижорат банкларининг ушбу бозордан ресурс жалб қилиш имкониятини ҳам чеклаб қўймоқда.

Тижорат банклари депозитлари мустаҳкамлиги бевосита банкларга жалб қилинган депозитларнинг муддатига ҳам боғлиқдир. Мамлакатимиз тижорат банклари томонидан аҳоли ва хўжалик юритувчи субъектларнинг бўш пул маблағларини депозитларга жалб қилиш амалиётини қуйидаги жадвалда кўриш мумкин.

Республикаимиз тижорат банкларининг депозит базаси трансакцион депозитлар, муддатли ва жамғарма депозитларини ўз ичига олади. Уларнинг депозит базаси таркиби ва динамикасини баҳолаш мақсадида қуйидаги 5-жадвал маълумотларидан фойдаланамиз.

#### 5-жадвал

### Ўзбекистон Республикаси тижорат банклари депозитлари таркиби ва динамикаси<sup>18</sup>

(31 декабрь ҳолатига, фоизда)

| Депозит турлари                  | Йиллар       |              |              |              |              |
|----------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|                                  | 2014 й.      | 2015 й.      | 2016 й.      | 2017 й.      | 2018 й.      |
| Муддатли депозитлар              | 29,9         | 30,2         | 29,5         | 24,9         | 37,4         |
| Жамғарма депозитлар              | 10,6         | 11,3         | 11,1         | 11,0         | 14,1         |
| Талаб қилиб олингунча депозитлар | 59,5         | 58,5         | 59,5         | 64,1         | 48,5         |
| <b>Жами депозитлар</b>           | <b>100,0</b> | <b>100,0</b> | <b>100,0</b> | <b>100,0</b> | <b>100,0</b> |

Ўзбекистон Республикаси тижорат банклари депозитлари асосий қисми талаб қилиб олингунча депозитлар ҳиссасига тўғри келади, яъни 2017 йилга келиб мазкур кўрсаткич 64 фоизни ташкил қилган ва ўсиш тенденциясига эга бўлган. Бу эса, ўз навбатида, республикаимиз банклари юқори ликвидлилик риски остида ишлаётганидан далолат беради. Аксинча, жамғарма депозитлар салмоғи жуда паст бўлиб, охириги йилларда деярли ўзгармаган, депозитлар

<sup>17</sup> www.cbu.uz (Ўзбекистон Республикаси Марказий банкининг расмий веб-сайти) маълумотлари асосида тайёрланди

<sup>18</sup> «Ахбор-Рейтинг» Рейтинг агентлиги чораклик нашр маълумотлари асосида муаллиф томонидан ҳисобланди.

таркибида ўртача 11 фоизни ташкил қилиб келмоқда. Демак, Ўзбекистон Республикаси тижорат банклари жамғарма депозитлар бўйича замонавий талабларга мос ва янги жозибадор маҳсулотларини таклиф қилишлари суҳт аҳволда.

6-жадвал маълумотлардан кўринадики, таҳлил қилинган давр мобайнида республикамиз тижорат банклари депозитлари умумий ҳажмида трансакцион депозитларнинг салмоғи юқорлигича қолди. 2016 йилда ушбу кўрсаткичнинг амалдаги даражаси 54,0 фоизни ташкил қилди. 2017 йилда эса ушбу кўрсаткичнинг амалдаги даражаси 51,1 фоизни ташкил қилди. 2018 йил давомида мазкур турдаги депозитларнинг салмоғи 42,7 фоизгача пасайган. Бу эса, республикамиз тижорат банклари депозит базасининг етарли эмаслигидан далолат беради. Чунки, тижорат банклари депозит базаси етарли бўлиши учун трансакцион депозитларнинг брутто депозитлар ҳажмидаги салмоғи 30 фоиздан ошмаслиги зарур.

**6-жадвал**

**Ўзбекистон Республикаси тижорат банклари депозит базасининг таркиби ва динамикаси<sup>19</sup>**

*(31 декабрь ҳолатига, фоизда)*

| №  | Кўрсаткичлар           | Йиллар     |            |            |            |            |
|----|------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
|    |                        | 2014 й     | 2015 й     | 2016 й     | 2017 й     | 2018 й     |
| 1. | <b>Жами</b>            | <b>100</b> | <b>100</b> | <b>100</b> | <b>100</b> | <b>100</b> |
| 2. | Талаб қилиб олингунча  | 54,7       | 55,2       | 54,0       | 51,1       | 42,7       |
| 3. | 1 кундан 30 кунгача    | 5,1        | 5,3        | 5,5        | 5,4        | 5,3        |
| 4. | 30 кундан 180 кунгача  | 16,1       | 16,8       | 17,2       | 17,3       | 12,5       |
| 5. | 180 кундан 365 кунгача | 13,7       | 12,6       | 10,4       | 15,6       | 12,0       |
| 6. | 1 йилдан юқори         | 10,4       | 10,1       | 12,9       | 9,1        | 27,4       |

2011-2017 йилларда республикамиз тижорат банклари депозитлари умумий ҳажмида жамғарма депозитлари салмоғи кичиклигича қолган. Ушбу ҳолат тижорат банклари пул маблағларини жамғарма депозит ҳисобрақамларига жалб қилиш операциялари ривожланмаганлигидан далолат беради. Фақатгина 2018 йил якунига кўра мамлакатимиз тижорат банкларининг муддатли депозитлари салмоғи ўсиш тенденциясига эга бўлган. Муддатли ва жамғарма депозитлари халқаро банк амалиётида тижорат банклари ресурсларининг асосий қисмини ташкил этади. АҚШ ва Ғарбий Европа тижорат банкларида муддатли депозитларнинг брутто депозитлар ҳажмидаги салмоғи 60 фоиздан ошади.

7-жадвал маълумотларидан кўришимиз мумкинки, мамлакатимиз банк амалиётида талаб қилиб олингунча депозитлардан кредитлаш операцияларини амалга оширишда фойдаланилаётганлиги банкларимиз фаолиятида трансформация рискинни кучайишига сабаб бўлмоқда. Бунинг сабаби шундаки, талаб қилиб олингунча ресурслар банк учун арзон ресурс ҳисобланиб, банклар ушбу маблағлардан узоқ муддатли кредитлаш жараёнида фойдаланмоқда.

<sup>19</sup> www.cbu.uz (Ўзбекистон Республикаси Марказий банкининг расмий веб-сайти) маълумотлари асосида тайёрланди.

**Мамлакатимиз тижорат банклари муддатли депозитлари  
ва узоқ муддатли кредитлари динамикаси<sup>20</sup>**

*(31 декабрь ҳолатига, фоизда)*

| <i>Кўрсаткичлар</i>  | <i>Йиллар</i> |              |              |              |              |
|--|---------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|  | <i>2014 й</i> | <i>2015й</i> | <i>2016й</i> | <i>2017й</i> | <i>2018й</i> |
| Кредит қўйилмалари, трлн.сўм   | 34,8          | 42,6         | 53,4         | 110,5        | 167,3        |
| Узоқ муддатли кредитларнинг кредит қўйилмаларининг умумий ҳажмидаги салмоғи, % | 79,6          | 79,8         | 80,0         | 95,7         | 94,8         |
| Жами депозитлар, трлн.сўм  | 28,5          | 35,6         | 44,6         | 58,6         | 70,0         |
| Муддатли депозитларнинг жами депозит маблағлари таркибидаги улуши, %           | 29,9          | 30,2         | 29,5         | 24,9         | 37,4         |

Жадвалда келтирилган маълумотларнинг таҳлили шуни кўрсатмоқдаки, тижорат банклари узоқ муддатли кредитлари ва муддатли депозитлари ўртасидаги мувофиқликни таъминлаш ҳамда уларнинг барқарор ўсиш суръатларига эришиш банклардаги трансформация рискинни самарали бошқаришга хизмат қилади. Бу ўз навбатида, тижорат банкларининг узоқ муддатли депозитлар ҳажмини узоқ муддатли кредитлар ҳажмига мос равишда ошириб бориш имконини беради.

Таҳлил маълумотларини кўрадиган бўлсак, мамлакатимиз тижорат банкларининг узоқ муддатли кредитлари салмоғи 2014-2018 йилларда ўсиш тенденциясига эга бўлган. 2014 йилда мамлакатимиз иқтисодиётига тижорат банклари томонидан йўналтирилган кредитларнинг 79,6 фоизини узоқ муддатли кредитлар ташкил этган бўлса, 2018 йилда ушбу кўрсаткич 94,8 фоизгача ошган. Бундан ташқари кредитларнинг мутлақ суммада ўсиш тенденцияси сўнгги беш йилда 4,8 баробарга ошган. Бу ҳолат мамлакат субъектларининг узоқ муддатли пул маблағларига эҳтиёжини ошиб бораётганлигидан далолатдир.

Жадвал маълумотлари асосида банк депозитлари ва кредитларининг ўзаро мутаносиблигига баҳо берадиган бўлсак, банкларнинг депозитлари банк кредитларининг атиги 41,8 фоизини ташкил қилган. Евроҳудуд таркибига кирувчи мамлакатларда ушбу кўрсаткич ўртача 95 фоизни ташкил қилмоқда.<sup>21</sup> Шунингдек, узоқ муддатли кредитлар ва депозитлар ўртасида ҳам кескин тафовутни кўришимиз мумкин. Банк тизими узоқ муддатли кредитлари ва депозитларининг ўзаро нисбатига баҳо берар эканмиз, 2018 йилда узоқ муддатли кредитларнинг умумий суммаси 158,6 трлн. сўмни ташкил этган бўлса, узоқ муддатли депозитлар 25,9 трлн. сўмни ташкил этган. Бунда банк депозитларининг кредитларга нисбати 16,3 фоизни ташкил этганлиги банкларимизда трансформация рискиннинг юқори эканлигидан далолат беради.

<sup>20</sup> [www.cbu.uz](http://www.cbu.uz) (Ўзбекистон Республикаси Марказий банкининг расмий веб-сайти) маълумотлари асосида тайёрланди.

<sup>21</sup> <https://www.ebf.eu>-Европа банклар федерацияси расмий сайти маълумотлари

Жалб қилинган ресурслар билан жойлаштирилган ресурсларнинг ўзаро номувофиклиги банк фаолиятида қуйидаги салбий ҳолатларни келтириб чиқаради:

ресурслар самарадорлигини пасайтиради ва уларни бошқаришда муаммолар юзага келтириб чиқаради;

банкларда трансформация рискинни вужудга келтиради;

банкларда ликвидлилик ва уни таъминлаш бўйича қийинчиликлар юзага келади;

банкларнинг харажатлари ошади ва молиявий барқарорлигига салбий таъсир кўрсатади;

банкларнинг даромадлари ва фойдаси камайиши натижасида банкка бўлган ишонч ва қизиқишлар ҳам камаяди.

Шу сабабли, тижорат банклари томонидан депозитларнинг мустаҳкамлигини таъминлаш мақсадида депозитлар таркибига кирувчи бошқа воситалардан ҳам самарали фойдаланиш талаб этилади.

Ҳозирги кунда тижорат банкларини барқарор ресурс манбаси сифатида депозит сертификатларини мисол қилишимиз мумкин. 8-жадвал маълумотларидан кўришимиз мумкинки, тижорат банклари томонидан чиқарилган депозит ва жамғарма сертификатлари 2010 йил бошига 205,3 млрд. сўмни ташкил этган бўлса, 2018 йил бошига тижорат банклари томонидан муомалага чиқарилган ва жойлаштирилган депозит ҳамда жамғарма сертификатлари 1178,3 млрд. сўмни ташкил қилди. Бу ижобий ҳолат бўлиб, улар аниқ муддатга чиқарилади ва ушбу муддат давомида тижорат банклари учун барқарор ресурс сифатида хизмат қилади.

#### 8-жадвал

### Мамлакатимиз тижорат банклари томонидан муомалага чиқарилган депозит сертификатлари динамикаси<sup>22</sup>

(31 декабрь ҳолатига)

| Кўрсаткичлар   | Йиллар  |         |         |         |         |
|--|---------|---------|---------|---------|---------|
|  | 2014 й. | 2015 й. | 2016 й. | 2017 й. | 2018 й. |
| Муомалага чиқарилган депозит сертификатлари, млрд.сўм        | 922     | 1000    | 952     | 1054    | 1178,2  |
| Жами депозитлар, млрд.сўм                                    | 28500   | 35600   | 44600   | 58600   | 70001   |
| Депозит сертификатларининг жами депозитлардаги улуши, фоизда | 3,2     | 2,8     | 2,1     | 1,8     | 1,7     |

Мамлакатимизда жами депозитларнинг юқори салмоғи давлат банклари ҳиссасига тўғри келмоқда. Ўз навбатида депозит сертификатлари банклар учун барқарор ва қулай восита ҳисобланади. Банк капитали таркибида давлат улуши юқори бўлган тижорат банклари томонидан узоқ муддатли депозит сертификатлари чиқариш ва уларга тўланаётган фоизлар барқарорлигини таъминлаш орқали банк тизими депозит базасини мустаҳкамлашга эришилади.

<sup>22</sup> www.cbu.uz (Ўзбекистон Республикаси Марказий банкининг расмий веб-сайти) маълумотлари асосида тайёрланди

Мамлакатимиз тижорат банклари томонидан сўнги йилларда депозит сертификатларини муомалага чиқариш амалиёти ривожланиб бораётган бўлсада, ушбу ноэмиссиявий қимматли қоғознинг банклар депозитлари таркибидаги улуши пасайиш тенденциясини намоён этмоқда.

Маълумотлар таҳлили шуни кўрсатмоқдаки, тижорат банкларининг депозит сертификатларининг умумий улуши 2014 йилда депозитлар таркибида 3,2 фоизни ташкил этган бўлса, 2018 йилда 1,7 фоизга пасайган.

Ривожланган давлатларда, хусусан, АҚШ тижорат банклари томонидан муомалага чиқарилаётган депозит сертификатларнинг асосий қисми 3 йилдан ортиқ муддатга чиқарилиб, ушбу сертификатлар иккиламчи бозорда эркин муомалада бўлади. Шунингдек, мазкур сертификатлар FDIC (Депозитларни суғурталаш Федерал Корпорацияси) томонидан суғурталанади.

Бундан ташқари, депозит сертификатлари бўйича тўланаётган фоизларнинг миқдори инфляция даражасидан анча юқори.

Бозор иқтисодиёти шароитида хўжалик юритувчи субъектлар ёки ҳар қандай жисмоний шахс ўз активларини юқори даражада даромад келтирувчи соҳага йўналтиришга интилади.

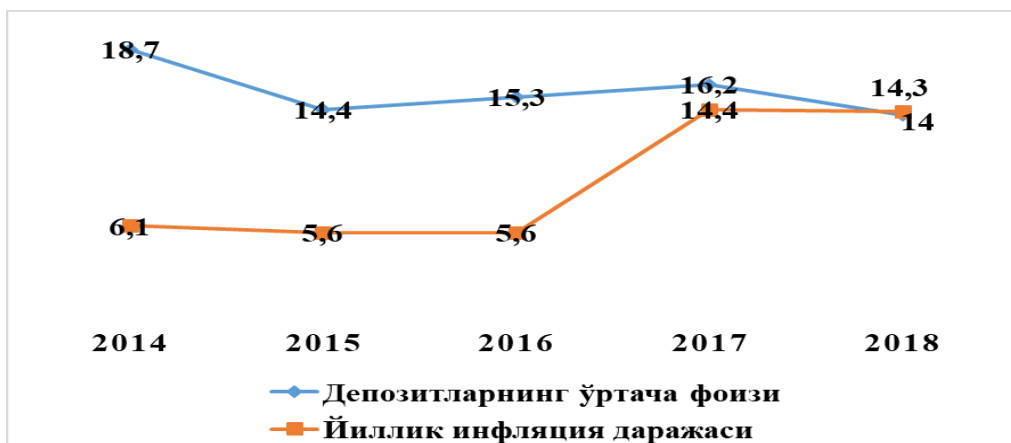
Мамлакатимизда сўнги йилларда банк тизимида амалга оширилаётган ислохотлар натижасида банк тизимига аҳоли ва хўжалик юритувчи субъектларнинг ишончи ортиб бораётган бўлса-да, банклар томонидан жалб қилинган депозитларга тўланаётган фоизларнинг даражаси инфляцион даромаднинг юқорилиги сабабли ўз жозибдорлигини йўқотиб қўймоқда.

Мамлакатимиз ҳукумати томонидан 2018 йилдан бошлаб инфляцион таргетлаш режимига ўтиш вазифаси қўйилган бўлсада, ҳозирги кунда ушбу масала ўз ечимини топгани йўқ. Бу ҳолат банкларнинг депозитларига тўланаётган фоизларнинг даражасига ўзининг салбий таъсирини ўтказмоқда.

Ўзбекистон Республикаси Президентининг 2019 йил 18 ноябрдаги ПФ-5877-сонли «Инфляцион таргетлаш режимига босқичма-босқич ўтиш орқали пул-кредит сиёсатини такомиллаштириш тўғрисида» Фармонида мувофиқ мамлакатимизда 2020 йил 1 январдан бошлаб инфляцион таргетлаш режимига ўтиш орқали мамлакатдаги инфляцияни жиловлаш, инфляция даражасини босқичма-босқич бир хонали сонга тушириш вазифаси белгилаб олинди.

2-расм маълумотларини таҳлил қиладиган бўлсак, сўнги 5 йил давомида банкларнинг депозит маблағларига тўланаётган ўртача фоизлар даражаси ошиб борган бўлсада, мамлакатимиздаги инфляциянинг юқори суръатларда ўсиш тенденциясига эга эканлиги банклардаги депозитларнинг жозибдорлигига салбий таъсирини кўрсатмоқда. Натижада тижорат банкларининг депозитлари таркибида муддатли депозитларнинг салмоғи пастлигича сақланиб қолмоқда.

Тижорат банкларининг муддатли ва жамғарма депозитларга фоиз тўлаш имкониятини соф фоизли спрэд кўрсаткичи орқали аниқлаш мумкин. Халқаро амалиётда ушбу кўрсаткичнинг энг паст даражаси 1,25 фоиздан паст бўлмаслиги тавсия қилинади. Бироқ Халқаро тикланиш ва тараққиёт банки экспертларининг фикрига кўра, мамлакатда инфляция муаммоси мавжуд даврда соф фоизли спрэд кўрсаткичини белгилашда инфляциянинг жорий ёки кутилаётган даражасини ҳисобга олиш зарур бўлиб ҳисобланади.



2-расм. Мамлакатимизда инфляция даражаси ва тижорат банклари депозитлари ўртача фоизи<sup>23</sup>, (йил охирига, фоизда)

Мамлакатимиз Марказий банки томонидан олиб борилаётган пул-кредит сиёсатининг асосий йўналишларидан бири сифатида мамлакатда баҳолар даражасини барқарорлаштириш ҳисобланади. Шу сабабли, Марказий банк томонидан ҳозирги кунда пул муомаласини тартибга солишнинг энг таъсирчан воситаларидан бири ҳисобланган мажбурий захира талаблари сўнгги йилларда бир неча мартаба қайта кўриб чиқилди.

Охириги йилларда банк тизимида амалга оширилаётган ислохотлар натижасида банк тизими депозит базасига ҳам алоҳида эътибор қаратилмоқда. Жумладан, 2018 йил 1 июнидан бошлаб мажбурий захиранинг табақалашган ҳолда амал қилиши ҳам банкларнинг депозит базасига ижобий таъсир кўрсатди. Унга кўра, 2019 йилнинг 1 июлидан бошлаб, миллий валютадаги депозитлардан 4 фоиз, хорижий валютадаги депозитлардан 14 фоиз миқдорида мажбурий захирага ажратмалар қилиш белгилаб қўйилди. Бу эса, ўз навбатида тижорат банкларининг узок муддатли ресурс базасини ошишига ва банклар томонидан депозитлар учун тўланаётган фоиз ставкаларининг барқарорлик даражасини таъминлашга хизмат қилади.

Диссертациянинг «**Республика тижорат банклари депозит базасини мустаҳкамлаш йўллари**» деб номланган учинчи бобида тижорат банклари депозит базаси барқарорлиги оширишдаги муаммолар келтирилган ва уларнинг ечимлари бўйича тавсиялар ишлаб чиқилган, шунингдек диссертация ишининг мазкур бобида тижорат банклари депозитлари барқарорлигини таъминлаш йўллари аниқлаб берилган.

Изланишимиз давомида тижорат банклари депозит базасининг иқтисодий моҳияти, таркиби, уларнинг ўзига хос жиҳатлари, тижорат банкларининг депозит базасига таъсир қилувчи омиллар тўлиқ тадқиқ қилган ҳолда мамлакатимиз тижорат банклари депозит базаси барқарорлигини таъминлаш билан боғлиқ бўлган қуйидаги асосий муаммолар аниқланди:

тижорат банклари депозит базасининг барқарор манбаси ҳисобланган муддатли ва жамғарма депозитларнинг жами депозитлар таркибидаги даражасининг пастлиги сақланиб қолмоқда. Халқаро амалиётда муддатли ва

<sup>23</sup> www.stat.uz-Ўзбекистон Республикаси Давлат статистика қўмитаси маълумотлари

жамғарма депозитларнинг жами депозитлар таркибидаги улуши 75 фоиздан кам бўлмаслиги таъкидланган. Республикамизда мазкур кўрсаткич 2019 йилнинг 1 январь ҳолатига 51,5 фоизни ташкил қилмоқда;

Ўзбекистон тижорат банклари жалб қилинган маблағлари таркибида депозитларнинг улушини камайиш тенденцияси кузатилмоқда. Тараққий этган мамлакатларда банкларнинг жалб қилинган ресурсларининг катта қисми депозитлар ҳисобига тўғри келади. Масалан, таҳлил этилган даврларда, жумладан, 2018 йилнинг 1 январь ҳолатига тижорат банклари жами мажбуриятларининг 49,4 фоизи депозитлар ҳиссасига ҳиссасига тўғри келди, 2019 йилнинг 1 январь ҳолатига бу кўрсаткич 37,3 фоизга тушиб кетди. Бу ҳолат мамлакатимиз тижорат банкларининг депозит базасини заифлашиб бораётганлигидан далолат беради;

Тижорат банклари томонидан миқдорларнинг муддатли ва жамғарма депозитларига тўланаётган фоизларнинг даражасини паст ҳамда беқарор эканлиги.

Таҳлил қилинган даврда давлат улуши мавжуд тижорат банкларининг мажбуриятлари таркибида депозитларнинг улуши пасайиш тенденциясига эга бўлганлиги, бу турдаги тижорат банкларининг депозитлар жалб қилиш амалиётида муаммолар мавжуд эканлигини кўрсатади. 2017 йил 1 январь ҳолатига давлат улуши мавжуд тижорат банкларининг мажбуриятлари таркибида депозитларнинг улуши 42,5 фоизни ташкил этган бўлса, 2019 йилнинг 1 январь ҳолатига келиб мазкур кўрсаткич 30,1 фоизга тушиб кетган.

Амалга оширилган илмий тадқиқотлар тижорат банкларининг депозит базасини мустаҳкамлаш жараёнидаги мавжуд муаммоларни аниқлаш билан бирга уларни имкон даражасида ҳал қилиш орқали банкларнинг молиявий ресурслари барқарорлигини таъминлаш йўллари аниқланди. Бизнинг фикримизча улар қуйидагилардан иборат:

Республикамиз тижорат банклари депозитлари таркибида муддатли ва жамғарма депозитларнинг улушини 60 фоиздан ошириш лозим;

Тижорат банкларининг мажбуриятлари таркибида депозитларнинг улушини ошириш лозим. АҚШ банкларида мазкур кўрсаткич 60-65 фоизни ташкил этади. Мамлакатимиз банк амалиётида депозитларнинг умумий салмоғи банк тизими мажбуриятларининг 37,3 фоизини ташкил қилган;

Давлат улуши мавжуд бўлган тижорат банкларида депозитларнинг кредитларга нисбати пастлигича қолмоқда. Бу ўз навбатида, банкларнинг қиммат ресурсларга мурожаат этишига ва бошқа ресурсларга тобе бўлишига олиб келади. 2019 йил 1 июнь ҳолатига мамлакатимизда давлат улуши мавжуд тижорат банклари кредит қўйилмаларининг депозитларга нисбати 296 фоизни ташкил этгани ҳолда, давлат улуши бўлмаган тижорат банкларида бу кўрсаткич 92 фоизни ташкил этмоқда.

Мамлакатимиз банк амалиётида банклараро рақобат даражасининг паст эканлиги банкларнинг депозит жалб қилиш амалиётига салбий таъсир кўрсатмоқда. 2018 йилда 5 та йирик тижорат банкларининг депозитлар бозоридаги улуши 50 фоиздан ошганлиги, бошқа тижорат банкларининг депозитларини мустаҳкамлилигига салбий таъсир кўрсатмоқда. Бу эса, ўз

навбатида, банк хизматлирининг сифатига, янги банк хизматларининг жорий этилишига салбий таъсир кўрсатмоқда.

Тижорат банклари томонидан миждозларнинг муддатли ва жамғарма депозитларига тўланаётган фоизларнинг инфляциянинг кутилаётган даражасидан юқори бўлишига эришиш лозим. Бу аҳоли ва хўжалик юритувчи субъектларнинг бўш пул маблағларини банкларга жалб этиш имкониятини оширади.

## ХУЛОСА

Олиб борилган изланишлар ва таҳлиллар натижасида мамлакатимиз тижорат банкларининг депозит базаси мустаҳкамлигини таъминлаш мақсадида қуйидаги илмий-назарий хулосаларни шакллантиришга муваффақ бўлдик:

1. Иқтисодий адабиётларда ва илмий асарларда тижорат банклари «депозит», «депозит базаси мустаҳкамлиги» хусусида хорижий ва маҳаллий иқтисодчи олимларнинг таърифлари шаклан ягона ёндошувга эга эмас, бироқ улар мазмунан бир-бирини жиддий инкор этмайди. Олиб борилган тадқиқотларимиз натижасида тижорат банкларининг депозит базаси мустаҳкамлиги хусусида ўзимизнинг муаллифлик таърифимизни ишлаб чиқдик.

Банкнинг депозит базаси мустаҳкамлиги-банкнинг жалб қилган депозитларини ўзи учун мақбул шартларда жойлаштира олиши, банкнинг ликвидлигини таъминлашга ва банк даромадларининг барқарор ўсишига хизмат қилувчи депозит маблағлари йиғиндисидир.

2. Илғор хорижий мамлакатлар тажрибасини ўрганиш натижаларига асосланган ҳолда, уларни республикамиз банк амалиётига қўллаш имкониятлари юзасидан қуйидаги илмий-назарий ва амалий хулосаларни шакллантирдик:

– тижорат банклари мажбуриятлари таркибида депозитларнинг улушини 60 фоиздан пасайишига йўл қўймаслик лозим;

– тижорат банклари депозитлари таркибида нобарқарор манба ҳисобланган талаб қилиб олингунча депозитларнинг улушини ошишига йўл қўймаслик чораларини кўриш. Саноати ривожланган давлатлар банк амалиётида талаб қилиб олингунча депозитларнинг умумий депозитлар салмоғилаги улушини 30 фоиздан оширмаслик чоралари кўрилади;

– аксарият ривожланаётган давлатларда молия бозорининг яхши ривожланмаганлиги, Марказий банк мажбурий захира ставкасининг юқорилиги, талаб қилиб олингунча депозитлардан кредитлаш жараёнида ресурс сифатида фойдаланилаётганлиги тижорат банкларининг депозит базаси мустаҳкамлигига салбий таъсир қилмоқда, банклар фаолиятидаги ликвидлилик ва трансформация рискининг ортишига олиб келмоқда.

3. Мамлакатимиз тижорат банклари мажбуриятлари таркиби таҳлил қилинган 2014-2018 йилларда банкларнинг мажбуриятлари таркибида депозитларнинг улуши кескин пасайиш тенденциясига эга бўлганлигини кўришимиз мумкин. Хусусан, 2014 йилда мазкур кўрсаткичнинг амалдаги даражаси 53,2 фоизни ташкил этган бўлса, 2018 йилга келиб 37,3 фоизга тушганлигига гувоҳ бўламиз. Ушбу кўрсаткичлар, мамлакатимиз тижорат банклари депозит базасининг барқарорлик даражаси паст эканлигини англатади.



4. 2014-2018 йиллар мобайнида мамлакатимиз тижорат банклари томонидан муддатли ва жамғарма депозитларга тўланаётган фоиз ставкаларининг мамлакатдаги инфляция даражасининг ортиб бориши натижасида ўз реал қийматини йўқотиб қўяётганлиги. Жумладан, 2018 йилда инфляциянинг йиллик даражаси 2014 йилга нисбатан 8,2 фоизли пунктга ўсганлиги муддатли депозитлар ва улардан олинadиган фоизли даромадларнинг реал қийматини пасайишига сабаб бўлди. Ушбу ҳолат аҳоли ва хўжалик юритувчи субъектларнинг ўз пул маблағларини банклардаги депозит ҳисобрақамларида сақлашдан манфаатдорлигига салбий таъсирини кўрсатмоқда. Шу сабабли, тижорат банклари томонидан аҳоли ва хўжалик юритувчи субъектларнинг пул маблағларини банк депозитларига жалб қилиш даражасини ошириш ва мустаҳкамлигини таъминлашда уларга тўланаётган реал фоиз ставкаларини белгилашлари лозим.

5. Тижорат банклари, айниқса капитали таркибида давлат улуши юқори бўлган банклар узoқ муддатли депозитларни жалб қилишга жиддий эътибор қаратишмайди, хусусан, молиявий ресурсларни жалб этишнинг бозор тамойиллари ва механизмлари кенг жорий этилмаган. Натижада, улар ўртасида рақобат муҳити етарли даражада шаклланмаган ва депозит базасини мустаҳкамлиги бўйича қатор муаммолар вужудга келишига сабаб бўлган.

6. Мамлакатимизнинг қатор тижорат банкларида банк депозитларининг таркибида талаб қилиб олингунча депозитлар салмоғининг юқори эканлиги банкларнинг депозит базаси мустаҳкамлилигига ўзининг салбий таъсирини кўрсатмоқда.

Таҳлил қилинган 2014-2018 йиллар мобайнида АТИБ «Ипотекабанк»да талаб қилиб олингунча депозитларнинг жами депозитлар ҳажмидаги салмоғининг жуда юқори даражада сақланиб қолганлиги банк депозит базасининг барқарорлик даражаси паст эканлигини кўрсатмоқда. Банк депозитларининг муддатига кўра таҳлили шуни кўрсатмоқдаки, банкнинг бир йилдан ортиқ муддатга жалб қилган депозитлари умумий депозитларнинг 22,1 фоизини ташкил қилаётганлиги банкнинг депозит базаси мустаҳкамлигини ошириш борасида долзарб муаммолар мавжуд эканлигидан далолат беради.

Республикамизнинг яна бир йирик тижорат банки ҳисобланган АТБ «Агробанк» депозитларининг умумий ҳажмида талаб қилиб олингунча депозитларнинг салмоғи 2014-2018 йилларда ўсиш тенденциясига эга бўлган ва ушбу кўрсаткич 2018 йилга келиб 31,4 фоизни ташкил этган. Бу эса, «Агробанк» депозит базасининг нисбатан барқарор эканлигидан далолат беради. Аммо «Агробанк»нинг депозит базасини етарли, деб бўлмайди. Чунки, банкнинг депозитлари таркибида талаб қилиб олингунча депозитларнинг улуши 30 фоиздан юқоридир.

Жумладан, 2014-2018 йилларда «Агробанк»нинг бир йилдан ортиқ муддатга жалб қилган муддатли депозитларининг ҳажми беқарорлигича қолган. 2014 йилда ушбу кўрсаткич 9,6 фоизни ташкил этган бўлса, 2015 йилда – 12,0 фоиз, 2016 йилда – 2,4, 2017 йилда – 1,3 ва 2018 йилда эса, 10,5 фоизни ташкил қилди<sup>24</sup>.

<sup>24</sup> АТБ Агробанк йиллик ҳисобот маълумотлари асосида муаллиф томонидан ҳисобланди.

Муддатли депозитларнинг брутто депозитлар ҳажмидаги салмоғининг паст эканлиги «Агробанк» депозит базасининг мустаҳкамлигини таъминлаш борасида тегишли чора-тадбирларни амалга ошириш заруриятини юзага келтиради.

7. Мамлакатимиз банк тизимида банклараро рақобат муҳитининг яхши шаклланмаганлиги натижасида тижорат банклари депозитларининг катта қисми йирик банкларда тўпланиб қолмоқда. Жумладан, 2018 йилда мамлакатимиздаги 5 та йирик давлат тижорат банки жами депозитларнинг 50 фоиздан ортиқ қисмига эгалик қилаётганлиги депозит жалб қилиш амалиётига салбий таъсир қилади, депозитлар етарлилик кўрсаткичларини пасайтиради. Тижорат банкларининг молиявий ресурслардан фойдаланиш самарадорлигини пасайтиради ҳамда ресурсларни бошқариш жараёнида муаммоларни юзага келтиради.

8. Маълумки, тижорат банклари депозит базаси уларнинг рискли активлари билан бевосита боғлиқликда бўлиб, ушбу боғлиқликни, яъни мувозанатни бузилиши трансфармоцион рискни вужудга келишига олиб келади. Шу боис, банкларнинг узоқ муддатли кредитлари ва муддатли депозитлари ўртасидаги мувофиқликни таъминлаш орқали банклардаги трансформация rischi билан боғлиқ муаммоларни бартараф этиш мумкин.

Таҳлил қилинган 2014-2018 йилларда мамлакатимиз иқтисодиётига йўналтирилган кредитларнинг умумий ҳажми 34,8 трлн. сўмдан 167,3 трлн. сўмга ошган бўлиб, ушбу маблағларнинг 94,8 фоизи бир йилдан ортиқ муддатга жойлаштирилган. Айнан шу даврда, мамлакатимиз тижорат банклари депозитлари умумий миқдори 28,5 трлн. сўмдан 70,0 трлн. сўмгача ошган бўлсада, ушбу маблағларнинг атиги 37,4 фоизи муддатли депозитлар ҳиссасига тўғри келмоқда.

9. Тижорат банклари депозит базасининг заифлиги уларнинг жорий ливидлигини таъминлашга салбий таъсир кўрсатган. Хусусан, тижорат банкларида трансформацион рискнинг юқорлиги боис миқдорларнинг мажбуриятларини бажаришда сурункали узилишларни вужудга келишига олиб келган.

10. Кейинги йилларда электрон пулларнинг аҳамияти ортиб бормоқда, жумладан аҳолининг иш ҳақи, пенсия, дивидендлар ва бошқа даромадлари пластик карталарга тушириб берилмоқда, шуларни эътиборга олиб тижорат банкларни аҳолининг пластик карталаридаги вақтинчалик фойдаланмасдан турган молиявий маблағларини муддатли депозитларга жалб қилиш юзасидан тегишли чораларни амалга оширишлари зарур.

11. Мамлакатимиз банк тизими амалиётида шаффоф депозит бозорини ва бозор ставкаларини шакллантириш учун давлат, давлат назорати ёки бюджет ташкилотлари бўш пул маблағларини фақат очиқ аукционларда, ягона платформа орқали тижорат банклари депозитларига жойлаш механизминини ишлаб чиқиш ва амалиётга жорий этиш банклар депозит базаси мустаҳкамлигини таъминлашга хизмат қилади.

**НАУЧНЫЙ СОВЕТ DSc.03/30.12.2019.I.17.01  
ПО ПРИСУЖДЕНИЮ УЧЕНЫХ СТЕПЕНЕЙ  
ПРИ ТАШКЕНТСКОМ ФИНАНСОВОМ ИНСТИТУТЕ**  

---

**ТАШКЕНТСКИЙ ФИНАНСОВЫЙ ИНСТИТУТ**

**ЖУРАЕВ ИСРОИЛ ИБРОХИМОВИЧ**

**УКРЕПЛЕНИЕ ДЕПОЗИТНОЙ БАЗЫ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ  
РЕСПУБЛИКИ УЗБЕКИСТАН**

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

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

**Ташкент – 2020**

**Тема докторской диссертации (PhD) по экономическим наукам зарегистрирована Высшей аттестационной комиссией при Кабинете Министров Республики Узбекистан за №В2018.1.Phd /Iqt479.**

Диссертация выполнена в Ташкентском финансовом институте.

Автореферат диссертации на трех языках (узбекском, русском, английском (резюме)) размещен на веб-странице Научного совета ([www.bfa.uz](http://www.bfa.uz)) и информационно-образовательном портале «Ziyonet» ([www.ziyonet.uz](http://www.ziyonet.uz)).

**Научный руководитель:** **Исаков Жанабай Якыпбаевич**  
доктор экономических наук, профессор

**Официальные оппоненты:** **Олимжонов Одил Олимович**  
доктор экономических наук, профессор  
**Дускобилов Умиджон Шарофиддинович**  
доктор философии по экономическим наукам (PhD)

**Ведущая организация:** **Банковско-финансовая академия Республики Узбекистан**

Защита диссертации состоится «\_\_» \_\_\_\_\_ 2020 года в \_\_\_\_ ч. на заседании Научного совета DSc.03/30.12.2019.I.17.01 по присуждению ученых степеней при Ташкентском финансовом институте. Адрес: 100000, город Ташкент, проспект А.Темура, 60А. Тел.: (71) 234-53-34, факс: (71) 234-46-26, e-mail: [admin@tfi.uz](mailto:admin@tfi.uz).

С диссертацией можно ознакомиться в Информационно-ресурсном центре Ташкентского финансового института. Адрес: 100000, город Ташкент, проспект А.Темура, 60А. Тел.: (71) 234-53-34.

Автореферат диссертации разослан «\_\_» \_\_\_\_\_ 2020 года.

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

**Б.Э.Ташмурадова**

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

**С.У.Мехмонов**

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

**Ж.И.Каримкулов**

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

## ВВЕДЕНИЕ (аннотация докторской диссертации (PhD))

**Актуальность и востребованность темы диссертации.** Надежность депозитной базы коммерческих банков используется в международной практике в качестве финансовой устойчивости банков. «Финансовая устойчивость – это уровень устойчивости средств финансовых учреждений, финансовых рынков или финансовой инфраструктуры к рискам эндогенного воздействия»<sup>1</sup>. В международной и отечественной банковской практике не только коммерческие банки, но естественно и центральные банки сильно заинтересованы в финансовой стабильности коммерческих банков. Однако происходящие в последние годы каждые 5-10 лет финансовые и экономические кризисы в международных финансовых институтах приводят к ряду проблем в финансовых отношениях банков всех стран мира. В частности, «до мирового финансового кризиса 93 страны за четверть века столкнулись с 117 системными и более 50 серьезными финансовыми проблемами в финансовых учреждениях»<sup>2</sup>. Эти кризисные ситуации ставят конкретные требования для обеспечения финансовой устойчивости коммерческих банков на национальном и международном уровнях, дальнейшего укрепления их ресурсного потенциала.

Центральные банки развитых стран, крупные коммерческие банки, Базельский комитет, Международный валютный фонд и целый ряд других финансовых институтов проводят научные исследования, направленные на укрепление депозитной базы коммерческих банков. В этих научно-исследовательских работах рассматриваются источники финансовых ресурсов коммерческих банков, инструменты финансового рынка и вопросы формирования депозитов за счет стабильных источников. Однако, в этих исследованиях недостаточно раскрыты такие вопросы как привлечение и увеличение срочных депозитов в коммерческих банках, слабый уровень «привлекательности» процентных платежей для вкладчиков, низкая доля депозитов в структуре ресурсов банков и ВВП страны. В частности, вопросы полного привлечения временно свободных средств населения в банки, полного и своевременного погашения основной суммы срочных вкладов и начисленных по ним процентов остаются актуальными в обеспечении укрепления депозитной базы коммерческих банков. Все это требует проведения научных исследований, направленных на укрепление депозитной базы коммерческих банков.

В укреплении депозитной базы коммерческих банков Республики Узбекистан важное значение имеет высокий уровень доверия населения и клиентов к их деятельности, а также обеспечение укрепления депозитной базы позволяет положительно решать ряд вопросов, связанных с деятельностью банков. В обеспечении выполнения задач, направленных на улучшение объема и качества банковских услуг в условиях инновационного развития национальной экономики определены такие задачи, как «...расширять спектр

---

<sup>1</sup> J. Fell and G. Schinasi (2005), «Assessing Financial Stability: Exploring the Boundaries of Analysis», National Institute Economic Review, No 192, April, P. 102-117.

<sup>2</sup> Financial stability: 10 questions and about seven answers. Speech delivered by Mr Jaime Caruana, General Manager of the BIS, at the 50th Anniversary Symposium of the Reserve Bank of Australia, Sydney, 2010. 9 February. <https://www.bis.org/speeches/sp100209.htm>

современных банковских услуг за счет внедрения новых финансовых инструментов и выпуска облигаций, а также развития сферы на основе передовых информационных технологий»<sup>3</sup>.

Данное диссертационное исследование в определенной степени служит выполнению задач, определенных в постановлениях Президента Республики Узбекистан ПП-3270 от 12 сентября 2017 года «О мерах по дальнейшему развитию и повышению устойчивости банковской системы республики», ПП-4071 от 21 декабря 2018 года «О мерах по обеспечению финансовой устойчивости, повышению эффективности деятельности и совершенствованию кредитной политики коммерческих банков» и ПП-3620 от 23 марта 2018 года «О дополнительных мерах по повышению доступности банковских услуг» и других нормативно-правовых актах, относящихся к данной сфере.

**Соответствие исследования требованиям приоритетным направлениям развития науки и технологий республики.** Диссертационное исследование выполнено в соответствии с приоритетным направлением развития науки и технологий республики I «Духовно-нравственное и культурное развитие демократического и правового государства, формирование инновационной экономики».

**Степень изученности проблемы.** Ряд зарубежных и отечественных ученых провели исследования по формированию депозитных вкладов в коммерческих банках и обеспечению их устойчивости. Эта проблема отражена в научных исследованиях таких зарубежных экономистов, как О.Лаврушина, Л.Батраковой, О.Жилана, М.Ковалева, А.Осмоловского, П.Роуза, Э.Родэ, О.Семибратовой, Л.Падалкиной, К.Кэмпбелла.<sup>4</sup>

Вопросы управления финансовыми ресурсами коммерческих банков исследованы в научных работах узбекских ученых Ш.З.Абдуллаевой, А.А.Омонова, Т.М.Коралиева, У.Д.Ортикова, Б.Б.Бабаева, Ш.Б.Рузметова.<sup>5</sup>

В частности, в научно-исследовательских работах узбекских ученых-экономистов исследованы такие вопросы, как укрепление депозитной базы коммерческих банков, необходимость увеличения доли стабильных средств в

<sup>3</sup> Послание Президента Республики Узбекистан Шавката Мирзиёева Олий Мажлису от 28 декабря 2018 года. // Народное слово. 28 декабря 2018.

<sup>4</sup> Лаврушин О.И. и др. Банковское дело: учебник. Москва.КНОРУС, 2016-795с. Коммерческие банки и их операции. – М.: Банки и биржи, 2015. – 311 с. Батракова Л.Г. Экономический анализ деятельности коммерческого банка. Учебник для вузов М.: Логос, 2005.- 325 с. О.Жилан. Депозитная политика коммерческого банка. – Иркутск: Изд-во БГУЭП, 2013 – 107 с. Ковалев М.М., Осмоловский А.Д. Оптимальная структура портфеля банка. Сб. науч.статей подобщ. с-12, 2003 г. Роуз П.С. Банковский Менеджмент Пер. с англ. – Москва – Дело: 2003. – 768с., Родэ Э.М. Банки, биржи, валюты современного капитализма. – М.: Финансы и статистика, 1986.-358с., Семибратова О.И. Банковское дело. Москва.Академия, 2004.-218с., Падалкина Л.С. Современная денежно-кредитная система капитализма. – М.: ВЗФЭИ, 1982. – 489 с. John Y. Campbell, Andrew Wen-chuan Lo,»The Econometrics of Financial Markets»1994 у.

<sup>5</sup> Абдуллаева Ш.З. Банк иши./ Дарслик. – Тошкент.: «Iqtisod-Moliya», 2017 – 732 б. Омонов А.А. Тижорат банкларининг ресурсларини самарали бошқариш масалалари. И.ф.д. илм. дар. ол. уч. тақд. эт. дисс. автореф. – Тошкент, 2008. – 35 б., Омонов А.А, Қоралиев Т.М «Пул ва банклар» Дарслик. Т., - Iqtisod-Moliya, 2019 й. – 461 б. Ортиков У.Д. Банк ресурслари ва уларни бошқариш. «Молия, пул муомаласи ва кредит» и.ф.н. дисс. автореферати. Ўзбекистон Республикаси Банк-молия академияси. – 19.09.2008. –Т., 2008. – 20 б., Бабаев Б.Б. Вопросы формирования ресурсов коммерческих банков и их эффективное использование. Автореф. дис... канд. эк. наук. – Ташкент: БФА. 2002. – 21 с., Рузметов Ш.Б. «Ўзбекистон тижорат банклари депозит базасини мустаҳкамлаш йўллари». И.ф.н. илм. дар. ол. уч. тақд. эт. дисс. автореф. – Тошкент, 2009. – 26 б

структуре банковских депозитов, дисбаланс между долгосрочными кредитными вложениями и срочными депозитами, показатели устойчивости депозитов банков ниже требований, установленных международными стандартами.

Следует особо отметить, в рамках проводимых реформ в банковской системе страны в последние годы вопросы укрепления их депозитной базы на основе рыночных принципов и механизмов привлечения долгосрочных финансовых ресурсов в коммерческие банки нашими экономистами не были детально изучены как отдельные объекты специальных научных исследований.

**Связь темы диссертации с научно-исследовательскими работами высшего образовательного учреждения, где проводятся исследования.** Диссертационная работа выполнена в соответствии с планом научных работ Ташкентского финансового института в рамках направления ФМ-1 «Совершенствование научно-методологических основ и методов обеспечения макроэкономической стабильности и прогнозирования социально-экономического развития в Узбекистане» и соответствует приоритетным направлениям проводимых в стране экономических реформ.

**Цель исследования.** Целью исследования является разработка предложений и практических рекомендаций по укреплению депозитной базы коммерческих банков Республики Узбекистан.

**Цели задачи исследования:**

сравнительное исследование научно-теоретических основ обеспечения устойчивости депозитной базы коммерческих банков;

описание нормативно-правовых основ депозитных операций коммерческих банков и характеризующих их показателей;

разработка предложений по использованию в банковской практике Узбекистана эффективных методов международного опыта по укреплению депозитной базы коммерческих банков;

разработка практических рекомендаций по оценке и дальнейшему укреплению депозитной базы коммерческих банков на основе анализа ее текущего состояния;

выявление существующих проблем в обеспечении стабильности депозитной базы коммерческих банков и разработка рекомендаций по их решению;

разработка научных предложений и практических рекомендаций, направленных на укрепление депозитной базы коммерческих банков.

**Объектом исследования** является деятельность крупных коммерческих банков в банковской системе Республики Узбекистан, в частности, депозитные операции АКИБ «Ипотека банк» и АКБ «Агробанк».

**Предметом исследования** являются финансово-экономические отношения, возникающие в процессе обеспечения стабильности и укрепления депозитной базы коммерческих банков.

**Методы исследования.** В диссертации использованы методы группирования, структурного, сравнительного, факторного анализа и метод финансовых коэффициентов.

### **Научная новизна исследования состоит в следующем:**

предложено увеличение доли долгосрочных депозитов в ресурсах коммерческих банков и учет уровня инфляции в стране при обеспечении устойчивости чистого процентного спреда банка;

предложено обеспечение соответствия между долгосрочными кредитами и срочными депозитами коммерческих банков и эффективное управление рисками трансформации в банках путем достижения устойчивых темпов роста;

предложен выпуск долгосрочных депозитных сертификатов коммерческими банками с высокой государственной долей и укрепление депозитной базы банковской системы путем обеспечения выплачиваемых им процентов;

предложено укрепление депозитной базы коммерческих банков с высокой государственной долей капитала в стране за счет увеличения доли депозитных средств в структуре обязательств коммерческих банков.

### **Практические результаты исследования** заключаются в следующем:

внедрение в практику предложения по учету уровня инфляции при осуществлении процентных платежей по депозитам способствовало увеличению объема долгосрочных депозитов банков;

внедрение в практику предложения о необходимости выпуска депозитных сертификатов банков привело к увеличению объема этого источника в структуре их депозитов;

предложение по обеспечению пропорциональности рискованных активов и срочных средств банка приняты для внедрения, в результате чего уровень трансформационного риска банков был снижен;

результат применения на практике предложения о необходимости серьезного увеличения долгосрочных депозитов в структуре ресурсов банков с высокой государственной долей капитала оказало положительное влияние на укрепление их ликвидности.

**Достоверность результатов исследования** заключается в изучении научных взглядов авторов исследований, посвященных теоретическим и практическим проблемам укрепления депозитной базы коммерческих банков, исследовании передовой практики зарубежных стран в данной области, обоснованностью финансовой отчетности и статистическими данными Центрального банка Республики Узбекистан, Государственного комитета Республики Узбекистан по статистике, Ассоциацией банков Узбекистана и коммерческих банков.

**Научная и практическая значимость результатов исследования.** Научные предложения и практические рекомендации, разработанные в рамках исследования, определяются путем обогащения научных взглядов **по повышению стабильности и совершенствованию** депозитной базы коммерческих банков. Они могут быть использованы для обеспечения устойчивости депозитной базы коммерческих банков, разработки ее методов и моделей, а также для проведения исследований в этой области, совершенствования и подготовки учебных программ по таким дисциплинам, как «Деньги и банки», «Банковское дело», «Управление активами и пассивами коммерческих банков».

Практическая значимость исследования определяется возможностью использования разработанных научных предложений и практических



рекомендаций при разработке комплекса мер, направленных на обеспечение стабильности депозитной базы коммерческих банков в стране.

**Внедрение результатов исследования.** На основании научных результатов, полученных для совершенствования практики укрепления депозитной базы коммерческих банков:

предложение по учету уровня инфляции в стране при расчете среднего процента, выплачиваемого им при укреплении депозитной базы коммерческих банков, отображено в процентной политике и внедрено в практику АКИБ «Ипотекабанк» (справка АКИБ «Ипотекабанк» №16/6415 от 14 августа 2019 года). Внедрение данного предложения в практику положительно повлияло на увеличение объема привлечения временно свободных денежных средств населения, что позволило банку увеличить в первой половине 2019 года свои срочные депозиты на 21,5%;

предложение по эффективному управлению риском трансформации в банках путем соблюдения баланса между долгосрочными кредитами и срочными депозитами (в основном, более 1 года) коммерческих банков внедрено в деятельность по управлению рисками АКИБ «Ипотекабанк» (справка АКИБ «Ипотекабанк» №16/6415 от 14 августа 2019 года). Внедрение данного предложения в практику наряду с эффективным управлением рисками трансформации в банках позволило увеличить депозиты, привлеченные сроком более 1 года на 110 млрд. сум;

предложение по укреплению депозитной базы коммерческих банков путем выпуска долгосрочных депозитных сертификатов коммерческими банками с высокой государственной долей в банковском капитале учтено в депозитной политике и внедрено в практику АКИБ «Ипотекабанк» (справка АКИБ «Ипотекабанк» №16/6415 от 14 августа 2019 года). Внедрение данного предложения в практику положительно повлияло на рост объема срочных депозитных сертификатов АКИБ «Ипотекабанк» и в первой половине 2019 года позволило привлечь срочные финансовые средства в размере 17 млрд. сум;

предложение по разработке стратегии повышения доли депозитов в структуре обязательств коммерческих банков с государственной долей капитала учтено в депозитной политике и внедрено в практику АКИБ «Ипотекабанк» (справка АКИБ «Ипотекабанк» №16/6415 от 14 августа 2019 года). Это предложение было реализовано банком на практике и позволило увеличить общие банковские депозиты на 11,3% в конце второго квартала 2019 года.

**Апробация результатов исследования.** Результаты исследования обсуждены на 10, в том числе 2 международных и 8 республиканских научно-практических конференциях.

**Публикация результатов исследования.** По теме диссертации опубликовано всего 6 научных работ, из них в научных изданиях, рекомендованных Высшей аттестационной комиссией Республики Узбекистан для издания основных результатов докторских диссертаций, в том числе, 3 статьи – в республиканских, 3 статья - в зарубежном журнале.

**Структура и объем диссертации.** Диссертация состоит из введения, трех глав, заключения, списка использованной литературы и приложений. Объем диссертации составляет 122 страниц.

## ОСНОВНОЕ СОДЕРЖАНИЕ ДИССЕРТАЦИИ

Во введении обоснована актуальность и значение проведенных исследований, сформулированы цель и задачи, объект и предмет исследования, показано соответствие приоритетным направлениям развития науки и технологий республики, а также изложена научная новизна и практические результаты исследования, раскрыто научное и практическое значение полученных результатов, приведены сведения о внедрении в практику результатов исследования, опубликованные работы и сведения о структуре диссертации.

В первой главе диссертации **«Теоретические основы и зарубежный опыт укрепления депозитной базы коммерческих банков»** исследованы эволюционные теории о депозитных операциях коммерческих банков и их устойчивости, особенности обеспечения устойчивости депозитной базы коммерческих банков в практике передовых зарубежных стран.

Деятельность коммерческих банков невозможно представить без задействованных ресурсов, то есть достаточно стабильного ресурсного обеспечения. Таким образом, депозиты коммерческих банков играют важную роль в повышении эффективности активных операций банков и расширении спектра новых финансовых услуг. В настоящее время устойчивость банковских депозитов является одним из ключевых вопросов, когда уровень конкурентоспособности банков превышает национальные границы и является глобальным.

Поэтому вопрос анализа теоретических аспектов обеспечения надежности депозитной базы коммерческих банков всегда будет одной из актуальных задач.

Ученые-экономисты расходятся во мнениях относительно уровня устойчивости банковских депозитов.

По мнению целого ряда зарубежных ученых-экономистов – Н.Д.Белостоцкой, Т.В.Никитиной и В.И.Колесникова утверждается, что «депозиты до востребования являются депозитами с самым низким уровнем устойчивости банковских депозитов, потому что вкладчик может снять депозит в любое время и наоборот, срок возврата срочных вкладов в банках устанавливается законодательством, поэтому невозможно снять средства раньше установленного срока»<sup>6</sup>. Однако не все ученые согласны с этим. Например, в своей «теории остатков» один из зарубежных ученых-экономистов И.Т.Балабанов<sup>7</sup> отметил, что «стабильная часть депозитов до востребования может быть использована для долгосрочных активных операций». Другой известный ученый О.И.Лаврушин<sup>8</sup>, в свою очередь, поддерживает его. Потому что основным критерием определения качества банковских вкладов является их обоснованность. Другими словами, чем выше надежность депозитов, тем выше ликвидность и платежеспособность банка. В то же время высокий уровень

<sup>6</sup> Белостоцкая Н.Д. и др «Банковское дело». Учебник./ – М.: «Финансы и статистика», 2002.489 с.

<sup>7</sup> Балабанов А.И., Боровкова Вик. А., и др. Банки и банковское дело: Учебник для вузов. 2-е изд. – СПб.: Питер, 2007 – 448с.

<sup>8</sup>Лаврушин О.И. Банковский менеджмент: Учебник / Кол. авторов; Под ред. О.И. Лаврушина.М.: КНОРУС, 2009 – 560с.

надежности депозитов требует постоянных стабильных остатков по депозитам до востребования.

В свою очередь, отечественный экономист А.Омонов<sup>9</sup> в своих научных исследованиях отметил целесообразность того, что в структуре банковских депозитов транзакционные депозиты составляют 30% от общего объема депозитов. Конечно, невозможно полностью обеспечить их платежеспособность посредством этого стандарта, установленного на корреспондентских счетах коммерческих банков, но указывается, что в отсутствие серьезных колебаний в экономике и экономических кризисов это требование дает положительные результаты.

По нашему мнению, автор признал в структуре депозитов основной источник укрепления депозитной базы и поддержания финансовой устойчивости банка по установленным нормам.

Один из отечественных экономистов Ш.Б.Рузметов<sup>10</sup> в своем исследовании отметил, что формирование депозитных портфелей коммерческих банков должно быть направлено на обеспечение стабильности депозитных оценок. Автор также отмечает, что при укреплении депозитной базы коммерческих банков целесообразно учитывать стабильный остаток транзакционных депозитов в размере брутто-депозитов и сокращать сумму транзакционных депозитов до этой суммы.

По мнению автора, стабильность процентных ставок по депозитам рассматривается как ключевой фактор обеспечения стабильности депозитов. В нем также подчеркивается необходимость установления стабильного баланса транзакционных депозитов в качестве стабильного депозита для банка. Мы также поддерживаем эту точку зрения, поскольку транзакционные депозитные счета крупных коммерческих банков обычно накапливают большие суммы. Эффективное использование этих депозитов банками для их активных операций оказывает положительное влияние на их финансовую устойчивость.

По мнению отечественного ученого-экономиста У.Д.Ортикова, важным является соблюдение показателей, характеризующих стабильность депозитной базы коммерческих банков при разработке и реализации депозитной стратегии для коммерческих банков. Это связано с тем, что способность коммерческих банков определять тактику, используемую в депозитной политике, соответствует депозитной стратегии, основанной на анализе показателей, характеризующих стабильность депозитной базы коммерческого банка.<sup>11</sup>

В настоящее время банковская система страны не имеет системы показателей, характеризующих надежность банковских депозитов. Банковская система нашей страны использует ту же методику, которая указана в американской системе CAMELS. Кроме того, отечественные коммерческие банки не включают в свою депозитную политику никаких указаний,

---

<sup>9</sup> Омонов А.А. «Тижорат банкларининг ресурсларини самарали бошқариш масалалари» мавзусидаги икт.фан. доктори илмий даражасини олиш учун ёзилган диссертация. Тошкент: 2008 й. 264 б.

<sup>10</sup> Ш.Б.Рузметов «Ўзбекистон тижорат банклари депозит базасини мустахкамлаш йўллари» мавзусидаги икт.фан. номзоди илмий даражасини олиш учун ёзилган диссертация. Тошкент: 2009 й. 116 б.

<sup>11</sup> Ортиков У.Д. Банк ресурслари ва уларни бошқариш. И.ф.н. илм. дар. ол. уч. ёз. дисс. – Т., 2008. 128 б.

характеризующих силу депозитной базы. Кроме того, Центральный банк страны не имеет общего критерия для разработки депозитной политики коммерческих банков.

Изучая теоретические взгляды экономистов, мы полагаем, что депозитная база банка рассматривается как способность банка размещать привлеченные депозиты на выгодных для себя условиях, сумма депозитных средств, способствующих ликвидности и устойчивому росту доходов банка.

В современном банковском деле коммерческие банки имеют долгосрочную и устойчивую ресурсную базу, которая обеспечивает финансовую устойчивость банка, повышая доходность и рентабельность банков.

Во многих странах с развивающейся экономикой несоответствие между депозитами и ресурсами, размещаемыми коммерческими банками, оказывает негативное влияние на финансовую стабильность банков.

Только банки с солидной депозитной базой не только обеспечат их ликвидность и финансовую стабильность, но и укрепят доверие своих клиентов.

Высокая доля депозитов до востребования в структуре привлеченных средств коммерческих банков не позволяет банкам в полной мере использовать эти средства и проводить долгосрочные инвестиционные операции. Однако, низкая стоимость этих ресурсов положительно сказывается на уровне рентабельности банков.

Стабильность депозитной базы банка определяется тем, что доля срочных и сберегательных вкладов в банках высока в общей сумме вкладов. Это, в свою очередь, позволит эффективно управлять ликвидностью коммерческих банков.

Хотя в настоящее время существуют различные подходы, которые характеризуют устойчивость и достаточность депозитной базы банков, наиболее распространенными являются следующие подходы (см.табл.1).

**Таблица 1**

**Международные показатели и нормы, характеризующие устойчивость и достаточность депозитной базы коммерческих банков<sup>12</sup>**

| <i>№</i> | <i>Показатели</i>                                      | <i>Метод определения</i>                                | <i>Нормативный показатель</i>                                 |
|----------|--|---|---|
| 1        | Методика Международного банка реконструкции и развития | $\text{ТД} / (\text{ТД} + \text{ЖД} + \text{МД}) * 100$ | верхний предел этого показателя должен составлять 30%         |
| 2        | Методика оценки на основе рейтинговой системы «CAMELS» | Основные депозиты/все депозиты*100                      | фактический уровень этого показателя должен быть не менее 75% |

В настоящее время в международной банковской практике широко используются два метода определения достаточности депозитной базы коммерческих банков.

Первый метод был разработан экспертами МБРР, и в соответствии с их рекомендациями максимальный предел должен составлять 30%. Если его

<sup>12</sup> Таблица разработана автором

текущий уровень превышает 30%, то депозитная база коммерческого банка считается недостаточной.

Второй метод - методика оценки, основанная на рейтинговой системе «CAMELS», согласно которой доля крупных депозитов в совокупных депозитах коммерческих банков должна составлять не менее 75%.

В настоящее время США являются одной из самых стабильных стран в банковской системе. Одним из важных показателей, характеризующих стабильность депозитной базы банковской системы США, является доля сберегательных депозитов банков в депозитной базе банков (см.табл.2).

**Таблица 2**  
**Структура и динамика депозитов коммерческих банков США**<sup>13</sup>  
(на конец года, в %)

| <i>Виды депозитов</i>     | <i>Годы</i>   |               |               |               |               |
|---------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|                           | <i>2014 г</i> | <i>2015 г</i> | <i>2016 г</i> | <i>2017 г</i> | <i>2018 г</i> |
| Срочные депозиты          | 15,6          | 14,5          | 13,4          | 13,6          | 14,1          |
| Сберегательные депозиты   | 69,4          | 70,6          | 71,8          | 71,4          | 71,3          |
| Депозиты до востребования | 15,0          | 14,8          | 14,8          | 15,1          | 14,6          |
| <b>Всего депозитов</b>    | <b>100,0</b>  | <b>100,0</b>  | <b>100,0</b>  | <b>100,0</b>  | <b>100,0</b>  |

Сегодня при изучении статистических данных банков-членов Федеральной корпорации по страхованию депозитов США (FDIC) в целях изучения структуры и динамики депозитов коммерческих банков США, становится ясно, что сегодня структуру внутренних банковских депозитов США составляют сберегательные депозиты.

Таким образом, табл. 2 показывает, что основная часть депозитов отечественных банков США, в среднем 70% от общего объема, приходится на сберегательные вклады, и эта тенденция растет год за годом. Сберегательные депозиты по характеру отличаются от срочных депозитов дешевизной ресурсов и гибкостью сделок по ним. Поэтому не случайно, что коммерческие банки США чаще используют эти депозиты в своих активных операциях.

Во второй главе диссертации «Современное состояние и уровень стабильности депозитной базы коммерческих банков» изучены и исследованы структура депозитов коммерческих банков и ее формирование, текущее состояние коммерческих банков нашей страны и развитых государств, также в этой главе представлена динамика депозитов коммерческих банков на основе практических отчетов ряда отечественных коммерческих банков, их анализ позволил сделать ряд выводов и рекомендаций.

В настоящее время в стране действуют 29 коммерческих банков различных форм собственности. Суммарные обязательства банковской системы Узбекистана по состоянию на 1 января 2019 года составили 214,4 трлн. сум, а привлеченные банками депозиты составили 70,0 трлн. сум<sup>14</sup>.

<sup>13</sup> <https://www.fdic.gov>. Разработано автором на основе статистических данных официального сайта Федеральной корпорации по страхованию депозитов США (FDIC).

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

Здесь следует изучить и сравнить структуру обязательств коммерческих банков в Республике Узбекистан. Рассматривая структуру обязательств коммерческих банков, мы получаем следующую информацию (см.табл.3).

**Таблица 3**  
**Структура и динамика обязательств коммерческих банков Узбекистана**<sup>15</sup>  
(конец года, в %)

| <i>Обязательства</i>                     | <i>Годы</i>    |                |                |                |                |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|  | <i>2014 г.</i> | <i>2015 г.</i> | <i>2016 г.</i> | <i>2017 г.</i> | <i>2018 г.</i> |
| Депозиты                                 | 53,2           | 51,3           | 48,4           | 40,8           | 37,3           |
| Корреспондентский счет ЦБ                | 0,37           | 0,45           | 0,4            | 0,4            | 0,27           |
| Средства других банков-резидентов        | 4,7            | 4,1            | 5,3            | 3,9            | 3,4            |
| Средства других банков-нерезидентов      | 0,0            | 0,0            | 0,0            | 0,08           | 0,3            |
| Полученные кредиты и лизинговые операции | 32,1           | 33,6           | 35,7           | 49,9           | 55,6           |
| Выпущенные ценные бумаги                 | 1,3            | 0,9            | 1,4            | 0,1            | 0,01           |
| Начисленные проценты к уплате            | 0,7            | 0,6            | 0,5            | 0,7            | 1,2            |
| Другие обязательства                     | 7,63           | 9,05           | 8,3            | 4,1            | 2,0            |
| <b>Всего обязательств</b>                | <b>100</b>     | <b>100</b>     | <b>100</b>     | <b>100</b>     | <b>100</b>     |

Анализ структуры обязательств коммерческих банков показывает, что за последние 5 лет доля обязательств в структуре депозитов коммерческих банков снизилась с 53,2% до 37,3%. Это свидетельствует об ослаблении депозитной базы коммерческих банков. Напротив, доля кредитов и лизинговых операций в структуре обязательств коммерческих банков имела тенденцию роста. Это свидетельствует об увеличении обязательств в абсолютном выражении, тогда как доля ценных ресурсов в структуре обязательств увеличивается.

Снижение доли депозитов в структуре обязательств отечественных коммерческих объясняется следующим:

высокими темпами роста инфляции в последние годы в стране;

высоким уровнем девальвации национальной валюты;

нестабильными процентными ставками, выплачиваемыми коммерческими банками по срочным и сберегательным депозитам;

чрезмерным участием коммерческих банков с государственной долей в финансировании различных программ;

увеличением суммы льготных кредитов в банковской системе страны.

Вышеуказанные факторы снижают заинтересованность населения и хозяйствующих субъектов в хранении своих денег на банковских счетах и, с другой стороны, негативно влияют на практику привлечения депозитов коммерческих банков. Это особенно явно прослеживается в практике коммерческих банков с государственной долей в капитале.

По итогам 2018 года доля банковских депозитов в структуре обязательств коммерческих банков, не имеющих государственной доли в капитале, составила 76,1%, а доля депозитов в структуре обязательств коммерческих банков с государственным капиталом снизилась с 45,8% в 2014 году до 30,1% в

<sup>15</sup> Разработано на основе данных [www.cbu.uz](http://www.cbu.uz) (официальный веб-сайт Центрального банка Республики Узбекистан).

2018 году. Из этого можно сделать вывод, что в отличие от банков с государственной долей, депозиты и сбережения населения для других банков являются основным источником ресурсов практики кредитования.

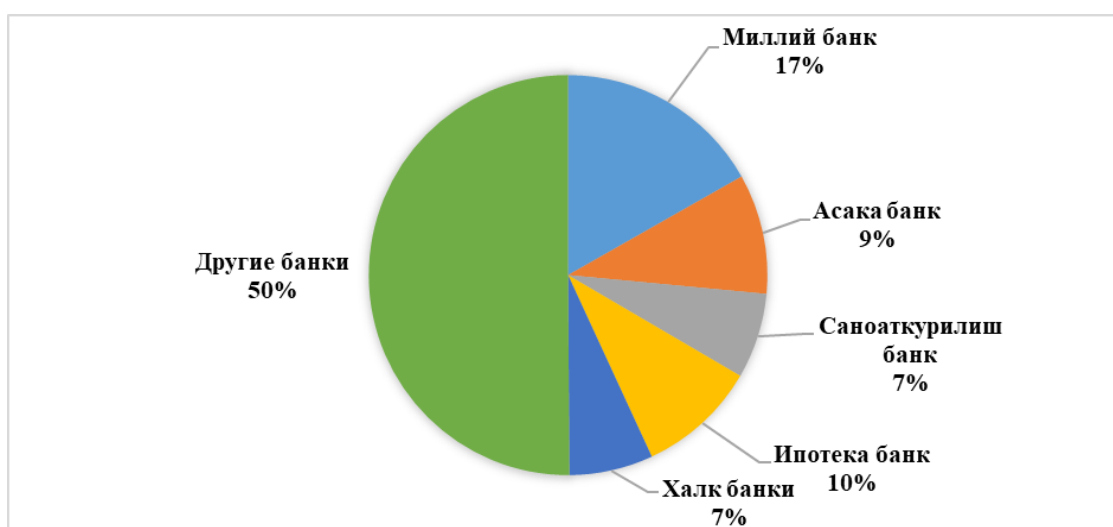
**Таблица 4**

**Динамика депозитов, привлеченных отечественными коммерческими банками<sup>16</sup>**

*(по состоянию на 31 декабря, в %)*

| Коммерческие банки                        | Доля всех депозитов в общих обязательствах, в процентах |         |         |         |         |
|---|---|---------|---------|---------|---------|
|   | 2014 г.   | 2015 г. | 2016 г. | 2017 г. | 2018 г. |
| Банки с государственной долей             | 45,8  | 44,2    | 42,5    | 32,7    | 30,1    |
| Банки без государственной доли в капитале | 75,2  | 76,7    | 74,1    | 77,7    | 76,1    |

Кроме того, на конкурентную среду коммерческих банков также влияет уровень стабильности депозитной базы коммерческих банков. В последние годы количество коммерческих банков с государственной долей в стране увеличивается. По состоянию на 1 января 2019 года таких банков насчитывается 13. Кроме того, большая часть депозитов, привлеченных банками, приходится на этот тип коммерческих банков. Ниже можно увидеть долю рынка депозитных услуг 5 крупнейших коммерческих банков нашей страны (см. рис.1).



**Рисунок 1. Доля депозитных операций коммерческих банков республики (по состоянию на 01.01.2019г.)<sup>17</sup>**

Анализ практики привлечения депозитов коммерческими банками страны показывает, что конкурентная среда в банковской системе страны недостаточно развита. Например, вклады крупных коммерческих банков составляют 50% от общего объема вкладов в стране, что негативно сказывается на стабильности депозитной базы банковской системы.

<sup>16</sup> Разработано автором на основе данных годового отчета коммерческих банков

<sup>17</sup> Разработано на основе данных [www.cbu.uz](http://www.cbu.uz) (официальный веб-сайт Центрального банка Республики Узбекистан)

В международной банковской практике для определения уровня конкурентоспособности отечественных банков широко используется коэффициент концентрации банков. Согласно этому коэффициенту, определена доля пяти крупнейших коммерческих банков, действующих на рынке банковских услуг страны. То, что этот показатель составляет менее 35 процентов, свидетельствует о недостаточной конкурентной среде на рынке банковских услуг в стране и монополии в банковской системе.

Кроме того, недостаточное формирование рынка капитала, в том числе, рынка межбанковских ресурсов в стране также ограничивает способность коммерческих банков привлекать ресурсы с этого рынка.

Стабильность депозитов коммерческих банков зависит и от срока привлечения депозитов в банки. В следующей таблице приведена практика привлечения свободных средств населения и хозяйствующих субъектов коммерческими банками страны.

Депозитная база коммерческих банков республики включает транзакционные депозиты, срочные и сберегательные депозиты. Для оценки структуры и динамики их депозитной базы мы используем данные табл.5.

**Таблица 5**

**Структура и динамика депозитов коммерческих банков  
Республики Узбекистан<sup>18</sup>**

*(по состоянию на конец года, в %)*

| <i>Виды депозитов</i>         | <i>Годы</i>         |                     |                     |                     |                     |
|-------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
|                               | <i>2014 г.</i>      | <i>2015 г.</i>      | <i>2016 г.</i>      | <i>2017 г.</i>      | <i>2018 г.</i>      |
| Срочные депозиты              | 29,9                | 30,2                | 29,5                | 24,9                | 37,4                |
| Сберегательные депозиты       | 10,6                | 11,3                | 11,1                | 11,0                | 14,1                |
| Депозиты до востребования     | 59,5                | 58,5                | 59,5                | 64,1                | 48,5                |
| <b><i>Всего депозитов</i></b> | <b><i>100,0</i></b> | <b><i>100,0</i></b> | <b><i>100,0</i></b> | <b><i>100,0</i></b> | <b><i>100,0</i></b> |

Основная часть депозитов коммерческих банков Республики Узбекистан приходится на депозиты до востребования, то есть к 2017 году этот показатель составлял 64% и имел тенденцию роста. Это, в свою очередь, указывает на то, что банки республики работают с высоким риском ликвидности. Напротив, нормы сберегательных депозитов очень низкие, не сильно изменились за последние годы, в структуре депозитов составляют в среднем 11 процентов. Следовательно, коммерческие банки Республики Узбекистан находятся в плохом положении, чтобы предлагать новые привлекательные сберегательные продукты, которые соответствуют современным требованиям и приемлемы для клиентов.

Данные показывают, что в течение анализируемого периода времени доля транзакционных депозитов в общем объеме депозитов коммерческих банков республики оставалась высокой. Фактический уровень этого показателя в 2016 году составил 54,0%. А в 2017 году фактический уровень этого показателя составил 51,0%. В течение 2018 года доля этого вида депозитов упала до 42,7%. Это свидетельствует о недостаточности депозитной базы коммерческих банков в стране. Ибо для того, чтобы депозитная база

<sup>18</sup> Разработано автором на основе данных квартального издания рейтингового агентства «Ахбор-Рейтинг».



коммерческих банков была достаточной, доля транзакционных депозитов в брутто-депозитах не должна превышать 30%. В период 2011-2017 гг. доля сберегательных депозитов в общем объеме депозитов коммерческих банков страны оставалась небольшой. Это свидетельствует о том, что операции коммерческих банков по привлечению средств на сберегательные депозитные счета недостаточно развиты. Только к концу 2018 года доля срочных депозитов коммерческих банков страны имела тенденцию роста. Срочные и сберегательные депозиты являются основной частью ресурсов коммерческих банков в международной банковской практике. В коммерческих банках США и Западной Европы доля срочных депозитов в брутто-депозитах превышает 60%.

**Таблица 6**  
**Структура и динамика депозитной базы коммерческих банков**  
**Республики Узбекистан**<sup>19</sup>

(по состоянию на конец года, в %)

| №  | Показатели         | Годы   |        |        |        |        |
|----|--------------------|--------|--------|--------|--------|--------|
|    |                    | 2014 г | 2015 г | 2016 г | 2017 г | 2018 г |
| 1. | Всего              | 100    | 100    | 100    | 100    | 100    |
| 2. | До востребования   | 54,7   | 55,2   | 54,0   | 51,1   | 42,7   |
| 3. | От 1 до 30 дней    | 5,1    | 5,3    | 5,5    | 5,4    | 5,3    |
| 4. | От 30 до 180 дней  | 16,1   | 16,8   | 17,2   | 17,3   | 12,5   |
| 5. | От 180 до 365 дней | 13,7   | 12,6   | 10,4   | 15,6   | 12,0   |
| 6. | Более 1 года       | 10,4   | 10,1   | 12,9   | 9,1    | 27,4   |

Использование для кредитных операций депозитов до востребования в банковской системе нашей страны повышает риск трансформации в деятельности наших банков. Причиной этого является то, что ресурсы до востребования являются дешевым ресурсом для банка, и банки используют эти средства в процессе долгосрочного кредитования.

**Таблица 7**  
**Динамика срочных депозитов и**  
**долгосрочных кредитов коммерческих банков Узбекистана**<sup>20</sup>

(по состоянию на конец года, в %)

| Показатели  | Годы   |        |        |        |        |
|---|--------|--------|--------|--------|--------|
|   | 2014 г | 2015 г | 2016 г | 2017 г | 2018 г |
| Кредитные вложения, трлн. сум                                 | 34,8   | 42,6   | 53,4   | 110,5  | 167,3  |
| Доля долгосрочных кредитов в общем объеме кредитов, %         | 79,6   | 79,8   | 80,0   | 95,7   | 94,8   |
| Всего депозитов, трлн. сум                                    | 28,5   | 35,6   | 44,6   | 58,6   | 70,0   |
| Доля срочных депозитов в структуре всех депозитных средств, % | 29,9   | 30,2   | 29,5   | 24,9   | 37,4   |

Данные анализа показывают, что доля долгосрочных кредитов коммерческих банков Узбекистана имеет тенденцию роста в 2014-2018 годах.

<sup>19</sup> Разработано на основе данных [www.cbu.uz](http://www.cbu.uz) (официальный веб-сайт Центрального банка Республики Узбекистан)

<sup>20</sup> Разработано на основе данных [www.cbu.uz](http://www.cbu.uz) (официальный веб-сайт Центрального банка Республики Узбекистан)

Если в 2014 году 79,6% кредитов, направленных коммерческими банками в экономику страны, были долгосрочными, то в 2018 году этот показатель увеличился до 94,8%. Кроме того, тенденция роста кредитов в абсолютном выражении увеличилась в 4,8 раза за последние пять лет. Это свидетельствует о растущей потребности в долгосрочных денежных ресурсах для экономики страны.

Анализ приведенных в таблице данных показывает, что депозитная база наших банков демонстрирует тенденцию к увеличению в абсолютном выражении. Тем не менее, доля срочных депозитов в общем объеме депозитов остается на низком уровне. Это связано с низкой эффективностью практики привлечения долгосрочных депозитов в деятельности банков. Оценка соотношения банковских депозитов и кредитов на основании данных таблицы показывает, что банковские депозиты составляли только 41,8% банковских кредитов. В странах еврозоны средний показатель составляет 95%<sup>21</sup>. Мы также видим большую разницу между долгосрочными кредитами и депозитами. Оценка соотношения долгосрочных кредитов и депозитов банковской системы показывает, что в 2018 году общий объем долгосрочных кредитов составил 158,6 трлн. сумов, тогда как долгосрочные депозиты составили 25,9 трлн. сум. В то же время соотношение банковских депозитов к кредитам составило 16,3%, что свидетельствует о высоком риске трансформации в наших банках.

Несоответствие размещенных ресурсов с привлеченными ресурсами обуславливает следующие негативные аспекты банковской деятельности:

- снижает эффективность использования ресурсов и создает проблемы в управлении ими;

- создает риск трансформации в банках;

- приводит к проблемам с ликвидностью и безопасностью в банках;

- увеличивает затраты банков и негативно влияет на их финансовую устойчивость;

- со снижением доходов и прибыли банков уменьшаются и доверие к банку.

Теперь в качестве источника стабильных ресурсов банков мы можем привести в пример депозитные сертификаты. Если депозиты и сберегательные сертификаты, выданные коммерческими банками на начало 2010 года, составили 205,3 млрд. сум, то на начало 2018 года депозитные и сберегательные сертификаты, выпущенные и размещенные коммерческими банками, составили 1178,3 млрд. сум.

Данные вышеприведенной таблицы показывают, что выдача депозитных сертификатов в структуре депозитов коммерческих банков страны в последние годы демонстрирует тенденцию роста. Это положительный момент, поскольку депозитные сертификаты выдаются на определенный период, и он будет устойчивым ресурсом для коммерческих банков в течение этого периода.

Преимущество депозитных сертификатов, выпущенных в обращение коммерческими банками для клиента заключается в том, что он позволяет им снимать средства, депонированные банком в любом отделении банка, после

---

<sup>21</sup> <https://www.ebf.eu>- данные официального сайта федерации европейских банков

истечения срока действия сертификата. Кроме того, средства, привлеченные путем выпуска депозитных сертификатов, не подлежат обязательному резервированию.

**Таблица 8**

**Динамика депозитных сертификатов, выпущенных коммерческими банками страны<sup>22</sup>**

*(по состоянию на конец года)*

| <i>Показатели</i>   | <i>Годы</i>    |                |                |                |                |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|   | <i>2014 г.</i> | <i>2015 г.</i> | <i>2016 г.</i> | <i>2017 г.</i> | <i>2018 г.</i> |
| Выпущенные в обращение депозитные сертификаты, млрд.сум           | 922            | 1000           | 952            | 1054           | 1178,2         |
| Всего депозитов, млрд.сум   | 28500          | 35600          | 44600          | 58600          | 70001          |
| Доля депозитных сертификатов в общей сумме депозитов, в процентах | 3,2            | 2,8            | 2,1            | 1,8            | 1,7            |

В то время как практика выдачи депозитных сертификатов коммерческими банками страны развивается в последние годы, доля не эмиссионных ценных бумаг в структуре депозитов банков имеет тенденцию к снижению.

Анализ данных показывает, что общая доля депозитных сертификатов коммерческих банков в структуре депозитов составляла в 2014 году 3,2%, то к 2018 году снизилась на 1,7%.

Большинство депозитных сертификатов, выданных коммерческими банками в развитых странах, в частности, США выдается на срок более 3 лет, и эти сертификаты свободно доступны на вторичном рынке. Эти сертификаты также застрахованы FDIC (Федеральная корпорация страхования депозитов).

Кроме того, процентные ставки по депозитным сертификатам намного выше, чем уровень инфляции. Как правило, процентная ставка, выплачиваемая по депозитным сертификатам, выше, чем ставки на межбанковском рынке ресурсов в стране.

В условиях рыночной экономики хозяйствующую субъекты или любое физическое лицо стремится направить свои активы в высокодоходную отрасль.

Хотя в результате реформ банковской системы в стране доверие населения и хозяйствующих субъектов к банковской системе в последние годы выросло, процентная ставка по депозитам, привлекаемым банками, теряет свою привлекательность из-за высокого инфляционного дохода.

Несмотря на то, что правительством страны определена задача перехода к режиму инфляционного таргетирования с 2018 года, этот вопрос еще не решен. Это оказывает негативное влияние на уровень процентных ставок по банковским депозитам.

<sup>22</sup> Разработано на основе данных [www.cbu.uz](http://www.cbu.uz) (официальный веб-сайт Центрального банка Республики Узбекистан).



Рисунок 2. Уровень инфляции и средний процент депозитов коммерческих банков в стране (на конец года, в процентах)<sup>23</sup>

Анализ данных вышеприведенного рисунка показывает, что, если на протяжении последних 5 лет средняя процентная ставка по банковским депозитам увеличилась, высокие темпы инфляции в нашей стране негативно влияют на привлекательность банковских депозитов. В результате в структуре депозитов коммерческих банков доля срочных депозитов остается низкой.

Одним из основных направлений денежно-кредитной политики, проводимой Центральным банком страны, является стабилизация уровня цен в стране. Поэтому обязательные резервные требования Центрального банка, который в настоящее время является одним из наиболее эффективных инструментов регулирования денежного обращения, неоднократно пересматривались в последние годы.

В результате проводимых реформ в банковской системе особое внимание уделяется депозитной базе банковской системы. В частности, диверсифицированное использование обязательных резервов по состоянию на 1 июня 2018 года также оказало положительное влияние на депозитную базу банков. С 1 июля 2019 года были введены новые нормативы обязательных резервов: 4% депозитов в национальной валюте и 14% депозитов в иностранной валюте. Это, в свою очередь, увеличит долгосрочную ресурсную базу и финансовую устойчивость коммерческих банков, а также повысит процентные ставки по депозитам в национальной валюте.

В третьей главе диссертации «Пути укрепления депозитной базы коммерческих банков республики» приведены проблемы повышения устойчивости депозитной базы коммерческих банков и разработаны рекомендации по их решению, также в этой главе определены пути обеспечения устойчивости депозитов коммерческих банков.

В ходе исследования полного изучения экономической сущности депозитной базы коммерческих банков, их структуры, особенностей и

<sup>23</sup> www.stat.uz Государственного комитета по статистике Республики Узбекистан

факторов, влияющих на депозитную базу коммерческих банков, выявили следующие основные проблемы, связанные с устойчивостью депозитной базы коммерческих банков в нашей стране:

сохраняется низкий уровень, являющийся стабильным источником депозитной базы коммерческих банков срочных и сберегательных депозитов в общем объеме депозитов. В международной практике отмечается, что доля срочных и сберегательных депозитов в общем объеме депозитов составляет не менее 75%. По состоянию на 1 января 2019 года этот показатель в республике составлял 51,5%;

наблюдается тенденция снижения доли депозитов в структуре привлеченных средств коммерческих банков Узбекистана. В развитых странах большая часть привлеченных банками ресурсов приходится на депозиты. Так, за анализируемый период, в том числе на 1 января 2018 года, 49,4% совокупных обязательств коммерческих банков приходилось на депозиты, а на 1 января 2019 года этот показатель снизился до 37,3%. Это свидетельствует об ослаблении депозитной базы отечественных коммерческих банков;

низкие и нестабильные процентные ставки, выплачиваемые коммерческими банками по срочным и сберегательным депозитам клиентов.

тот факт, что за рассматриваемый период доля депозитов в структуре обязательств коммерческих банков с государственной долей имела тенденцию к снижению, что свидетельствует о наличии проблем с практикой привлечения депозитов такими коммерческими банками. По состоянию на 1 января 2017 года доля депозитов в коммерческих банках с государственной долей составила 42,5%, а на 1 января 2019 года этот показатель снизился до 30,1%.

Проведенные научные исследования наряду с выявлением существующих проблем в процессе укрепления депозитной базы коммерческих банков определило пути обеспечения устойчивости финансовых ресурсов банков путем их максимального решения. по нашему мнению, это:

в структуре депозитов коммерческих банков необходимо увеличить долю срочных и сберегательных депозитов более чем на 60%;

необходимо увеличить долю депозитов в структуре депозитов коммерческих банков. В банках США этот показатель составляет 60-65%. общая сумма банковских депозитов нашей страны составила 37,3% обязательств банковской системы;

соотношение депозитов к кредитам в коммерческих банках с государственной долей остается низким. Это, в свою очередь, приводит к обращению банков к дорогим ресурсам и их зависимости от других ресурсов. По состоянию на 1 июня 2019 года соотношение кредитных вложений к коммерческим банкам с государственной долей в стране составляет 296%, а в коммерческих банках без государственной доли - 92%.

низкий уровень межбанковской конкуренции в банковской системе нашей страны негативно влияет на практику привлечения банковских вкладов. В 2018 году доля пяти крупнейших коммерческих банков на рынке банковских депозитов превышает 50%, что негативно сказывается на стабильности

депозитов других коммерческих банков. Это, в свою очередь, негативно сказывается на качестве банковских услуг и внедрении новых банковских услуг.

Процентная ставка, выплачиваемая коммерческими банками по срочным и сберегательным депозитам клиентов, должна быть выше ожидаемой инфляции. Это позволит привлечь свободные средства населения и хозяйствующих субъектов в банки.

## **ЗАКЛЮЧЕНИЕ**

В результате проведенных исследований и анализов в целях обеспечения укрепления депозитной базы коммерческих банков страны были сформированы следующие научно-теоретические выводы:

1. В экономической литературе и научных трудах зарубежных и отечественных экономистов нет единого подхода в определении понятия «депозиты», «укрепления депозитной базы» коммерческих банков, но они серьезно не отрицают друг друга по существу. В результате проведенных исследований нами было разработано авторское определение об укреплении депозитной базы коммерческих банков.

Стабильность депозитной базы банка - это общая сумма депозитных средств, позволяющая банку размещать привлеченные депозиты на выгодных для себя условиях, обеспечить ликвидность банка и устойчивый рост банковских доходов.

2. На основании результатов изучения опыта ведущих зарубежных стран нами были сформулированы следующие научно-теоретические и практические выводы о возможности их применения в банковской практике нашей республики:

- не допускать снижение доли депозитов в структуре пассивов коммерческих банков более чем на 60%;

- принятие мер по предотвращению увеличения доли депозитов до востребования, которые являются нестабильным источником в составе депозитов коммерческих банков. В банковской практике индустриально развитых стран принимаются меры для обеспечения того, чтобы депозиты до востребования не превышали 30% от общего объема депозитов;

- слаборазвитый финансовый рынок в большинстве развивающихся стран, высокий уровень нормы обязательных резервов Центрального банка, использование депозитов до востребования в качестве ресурса в процессе кредитования негативно влияют на стабильность депозитной базы коммерческих банков, приводит к увеличению риска трансформации и ликвидности в деятельности банков.

3. Анализ структуры пассивов коммерческих банков страны показывает, что доля депозитов в структуре пассивов банков в 2014-2018 гг. имела тенденцию к резкому снижению. В частности, если текущий уровень этого показателя в 2014 году составил 53,2%, то в 2018 году мы стали свидетелями

того, что он снизится до 37,3%. Эти показатели означают, что уровень стабильности депозитной базы отечественных коммерческих банков низкий.

4. Процентные ставки, выплачиваемые коммерческими банками по срочным и сберегательным депозитам в 2014-2018 гг., теряют свою реальную стоимость в результате роста инфляции в стране. В частности, годовой уровень инфляции в 2018 году увеличился на 8,2 процентных пункта по сравнению с 2014 годом, что привело к снижению реальной стоимости срочных депозитов и процентных доходов от них. Это отрицательно сказывается на заинтересованности населения и хозяйствующих субъектов хранить свои деньги на банковских депозитных счетах. Поэтому коммерческие банки должны устанавливать реальные процентные ставки, выплачиваемые населению и субъектам хозяйствования с целью повышения уровня привлечения их денежных средств на банковские депозиты и обеспечения стабильности.

5. Коммерческие банки, особенно банки с высокой долей государства в структуре капитала, не уделяют серьезного внимания долгосрочным депозитам, в частности, рыночные принципы и механизмы привлечения финансовых ресурсов широко не внедрены. В результате конкурентная среда между ними недостаточно сформирована и привела к ряду проблем со стабильностью депозитной базы.

6. Высокий уровень депозитов до востребования в структуре банковских вкладов ряда коммерческих банков страны негативно сказывается на стабильности банковской депозитной базы.

Очень высокий уровень депозитов до востребования в общем объеме депозитов в АКИБ «Ипотекабанк» за анализируемый период 2014-2018 гг. свидетельствует о низком уровне стабильности банковской депозитной базы. Анализ банковских депозитов по срокам погашения показывает, что депозиты, привлеченные банком на срок более одного года, составляют 22,1% от общей суммы депозитов, что указывает на актуальные проблемы по повышению стабильности депозитной базы банка.

Объем депозитов до востребования в совокупном объеме депозитов АКБ «Агробанк» - еще одного из крупнейших коммерческих банков республики, в 2014-2018 годах имел тенденцию к росту и к 2018 году он составил 31,4%. Это свидетельствует об относительной стабильности депозитной базы «Агробанка». Однако нельзя сказать, что депозитная база «Агробанка» достаточна. Потому что доля вкладов до востребования в депозитах банка составляет более 30%.

В частности, объем срочных депозитов «Агробанка», привлеченных на срок более одного года в 2014-2018 гг., оставался нестабильным. В 2014 году этот показатель составлял 9,6 процента, в 2015 году - 12,0 процента, в 2016 году - 2,4 процента, в 2017 году - 1,3 процента, а в 2018 году - 10,5 процента<sup>25</sup>.

---

<sup>25</sup> Расчитано автором на основе данных ежегодной отчетности АКБ Агробанк.

Низкая доля срочных депозитов в объеме брутто депозитов приводит к необходимости принятия соответствующих мер для обеспечения стабильности депозитной базы «Агробанка».

7. В результате недостаточного формирования межбанковской конкурентной среды в банковской системе страны большая часть депозитов коммерческих банков сосредоточена в крупных банках. В частности, тот факт, что в 2018 году пять крупнейших государственных коммерческих банков страны владели более 50% от общей суммы депозитов, негативно отразится на практике привлечения депозитов и снизит показатель достаточности депозитов. Это снижает эффективность использования финансовых ресурсов коммерческими банками и создает проблемы в управлении ресурсами.

8. Хорошо известно, что депозитная база коммерческих банков напрямую связана с их рискованными активами, и нарушение этой связи, то есть дисбаланс, может привести к возникновению риска. Таким образом, проблема банковского риска трансформации может быть решена путем обеспечения согласованности между долгосрочными кредитами и срочными депозитами банков.

Объем кредитов, направленных в экономику страны в 2014-2018 годах, составил 34,8 трлн. 167,3 трлн. сум, 94,8% этих средств были размещены на срок более одного года. В то же время, общий объем депозитов коммерческих банков вырос с 28,5 трлн. до 70,0 трлн. сум, однако только 37,4% этих средств приходится на долю депозитов.

9. Слабость депозитной базы коммерческих банков негативно сказалась на обеспечении их текущей ликвидности. В частности, высокий риск трансформационного риска в коммерческих банках привел к хроническим сбоям в исполнении обязательств перед клиентами.

10. В последние годы важность электронных денег возрастает, в том числе зарплаты, пенсии, дивиденды и другие доходы переводятся на пластиковые карты, учитывая это, коммерческие банки должны принимать соответствующие меры для привлечения временно неиспользуемых финансовых средств на пластиковых картах.

11. Для формирования прозрачного рынка депозитов и рыночных ставок в банковской системе нашей страны государственные, правительственные или бюджетные организации будут работать над механизмом размещения свободных средств в коммерческих банках только посредством открытых аукционов, обеспечения безопасности вкладов коммерческих банков через единую платформу.



**SCIENTIFIC COUNCIL NO DSC03/30.12.2019.I.17.01  
ON AWARDING SCIENTIFIC DEGREES AT  
TASHKENT INSTITUTE OF FINANCE**  

---

**TASHKENT INSTITUTE OF FINANCE**

**JURAEV ISROIL IBROHIMOVICH**

**STRENGTHENING THE DEPOSIT BASE OF COMMERCIAL  
BANKS OF THE REPUBLIC OF UZBEKISTAN**

**08.00.07 – «Finance, money circulation and credit»**

**ABSTRACT**  
**of the dissertation of the doctor of philosophy (PhD) on economic sciences**

**Tashkent-2020**

**The theme of dissertation of the Doctor of Philosophy (PhD) on economic sciences was registered under the number № B2018.1.PhD/Iqt479 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) ).

**Scientific supervisor:** **Isakov Janabay Yakiqbayevich**  
Doctor of Economics Sciences, Professor

**Official opponents:** **Olimjonov Odil Olimovich**  
Doctor of Economics Sciences, Professor

**Dusqobilov Umidjon Sharofiddinovich**  
Doctor of Philosophy in Economic Sciences PhD

**Leading organization:** **The Banking and Finance Academy  
of the Republic of Uzbekistan**

The defense of the dissertation will take place on «\_\_\_» \_\_\_\_\_, 2020 at \_\_\_\_\_ at the meeting of Scientific council №DSc.03/30.12.2019.I.17.01 at the Tashkent Institute of Finance. Address: 100000, Tashkent city, Amir Temur Avenue, 60-A. Tel: (71) 234-53-34, факс: (71) 234-46-26, 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). Tel: (71) 234-53-34.

The abstract of dissertation is distributed on «\_\_\_» \_\_\_\_\_ 2020.

(Registry record № \_\_\_ on «\_\_\_» \_\_\_\_\_ 2020).

**B.E.Tashmuradova**

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, Doctor of Economics Sciences, Assistant professor

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

**The purpose of the research** is to make suggestions and practical recommendations on strengthening the deposit base of commercial banks of the Republic of Uzbekistan.

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

comparative study of scientific-theoretical bases of ensuring stability of deposit base of commercial banks;

description of the legal framework for the implementation of deposit operations by commercial banks and their descriptive indicators were explained;

development of proposals for the use of effective international practices in strengthening the deposit base of commercial banks in the banking practice of Uzbekistan;

forming the practical recommendations on further assessment and strengthening the deposit base of commercial banks based on their analysis;

identification of existing problems in ensuring the stability of the deposit base of commercial banks and making recommendations on their solution;

development of scientific suggestions and practical recommendations aimed at strengthening the deposit base of commercial banks.

**The object of the research** is the activities of large commercial banks in the banking system of the Republic of Uzbekistan, in particular, the deposit operations of JSCB Ipoteka Bank and JSCB "Agrobank".

**The subject of the research** is the financial and economic relations that occur in the process of ensuring the stability and strength of the deposit base of commercial banks.

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

commercial banks should take into account the level of inflation in ensuring the stability of interest rates when paying long-term deposits;

effective management of the risk of transformation in banks by ensuring consistency between long-term loans and term deposits of commercial banks and achieving their sustainable growth rates;

commercial banks, with a high state-owned share in bank charter, are offered to strengthen the deposit base of the banking system by issuing long-term deposit certificates and ensuring that interest rates are paid;

strengthen the deposit base of the commercial banks which are with high state-owned share capital in the country by increasing the share of deposits in the liabilities structure is proposed.

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

the implementation of the proposal to take into account the inflation rate when making interest payments on deposits contributed to the increase in the volume of long-term deposits in banks;

implementation of the proposal of banks to issue deposit certificates has led to an increase in this resource in their deposit structure;

proposals for balancing the banks' risky assets and urgent funds have been accepted for implementation and, as a result, lowered the level of banks' transformation risk;

The proposal as a result of their practical implementation, banks with a high state-owned share capital, have a positive impact on strengthening their liquidity

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

Based on the scientific results obtained to improve the practice of strengthening the deposit base of commercial banks:

The proposal of commercial banks to take into account the inflation rate in the country in calculating the average interest paid to them in the deposit base is reflected and put into practice in the interest rate policy of the JSCB «Ipoteka Bank». Implementation of this proposal positively influenced the increase of the volume of attracted temporary free funds of the population, which allowed the bank to increase its term deposits by 21.5% in the first half of 2019;

Proposals for effective transformation risk management in banks by ensuring compliance with long-term loans and long-term deposits of commercial banks (mainly for more than 1 year) are included in the risk management practice of JSCB «Ipoteka Bank» (Information No. 16/6415 on 14 August, 2019). Implementation of this proposal will enable the commercial bank to effectively manage the risk of transformation and gave a chance to attract term deposits for more than 1 year to 110 billion sums.

The commercial banks with a high state-owned share in the capital of the Bank proposed to strengthen the deposit base of the commercial banks by issuing long-term deposit certificates. certificate). Implementation of this proposal positively influenced the growth of the term deposit certificates of the Bank Ipoteka Bank, and in the first half of 2019 the Bank issued 17 billion. soums.

The proposal to develop a strategy to increase the share of deposits in commercial banks with a state-owned share of capital was taken into account in the development of the deposit policy of Ipoteka Bank (Ipoteka Bank reference No. 16/6415 dated August 14, 2019). This proposal was put into practice by the bank and allowed to increase total bank deposits by 11.3% at the end of Q2 2019.

**The approbation of the results of the research.** The results of this research were discussed and approved at 10 conferences, including 8 republic and 2 international conferences.

**Publication of research results.** In total 16 scientific papers on the topic of dissertation, including 6 scientific articles in the scientific journals recommended by the Higher Attestation Commission of the Republic of Uzbekistan for the publication of the main scientific results of doctoral dissertations, including 3 in national and 3 in foreign journals.

**Structure and volume of dissertaion.** The thesis consists of a structural introduction, three chapters, a summary and a list of references. The volume of the dissertation is 122 pages.

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

**I бўлим (I часть, part I)**

1. Juraev I.I. Commercial Banks Of the Republic Of Uzbekistan Strengthening the Deposit Base // American journal of economics and business management. Vol.2, No.3, Sep-Oct 2019 (№24 Scientific Journal Impact Factor-4,986)

2. Жўраев И.И. Повышение роли депозитов в банковской ресурсной базе. Journal of Economy and Business, vol.4 104-107 с

3. Жўраев И.И. Тижорат банкларининг депозит базасини мустаҳкамлаш масалалари. // «Молия» журнал. №5. – Тошкент, 2013. –Б. 50-55. (08.00.00, №12)

4. Жўраев И.И. Тижорат банклари ресурс базасини мустаҳкамлашда банк депозитларининг роли // «Moliyachi ma'lumotnomasi» илмий электрон журнали. №7, – Тошкент, 2019. (08.00.00, №13)

5. Жўраев И.И. Ўзбекистонда тижорат банкларининг қимматли қоғозлар билан инвестицион операциялари ва уларни ривожлантириш масасалари // «Халқаро молия ва ҳисоб» илмий электрон журнали. №2, – Тошкент, 2017. – Б. 27-32 (08.00.00, №19)

6. Жўраев И.И. Тижорат банклари молиявий барқарорлигини таъминлашнинг долзарб масалалари. // «Банкларнинг молиявий барқарорлиги ва ресурслари етарлилигини халқаро меъёрлар ва стандартлар талаблари асосида баҳолаш ва бошқариш» мавзусидаги халқаро миқёсидаги илмий-амалий анжуман материаллари тўплами. Т.: ТМИ, 2017. 12 май 13-15 бетлар.

7. Жўраев И.И. Тижорат банкларининг ресурс базасини мустаҳкамлашнинг айрим жиҳатлари. // «Корпоратив бошқарувнинг замонавий стандартларини жорий этишда акциядорларнинг ролини кучайтириш йўллари» мавзусидаги халқаро илмий амалий конференцияси материаллари тўплами. Т.: ТМИ, 2018. 14 декабрь 589-590 бетлар.

8. Жўраев И.И. Тижорат банкларининг депозит хизматларини ривожлантириш истикболлари // «Банк тизимини ислоҳ қилиш ва барқарорлигини оширишнинг самарали йўллари» мавзусидаги республика илмий амалий конференцияси материаллари тўплами. Т.: ТМИ, 2018. 18 май 278-279 бетлар.

9. Жўраев И.И. Тижорат банклари депозит базаси барқарорлигини таъминлаш масалалари. // «Ўзбекистон Республикаси банк тизими молиявий барқарорлигини мустаҳкамлаш, валюта сиёсатини янада либераллаштириш ҳамда электрон хизматларини ривожлантиришнинг долзарб масалалари» мавзусидаги республика миқёсидаги илмий-амалий анжуман материаллари тўплами. Т.: ТМИ, 2019. 28 март 500-502 бетлар.

## II бўлим (II часть, part II)

1. Juraev I.I. Deposit base of commercial banks of Uzbekistan: modern status and ways to strengthen. // Indonesian journal of Law and Economics Review.- Indonesia, 2019.-№2. (№47 SJF-0,417)

2. Жўраев И.И. Банк ликвидлигини бошқариш. // «Мамлакат иқтисодиётини инновацион ривожлантириш шароитида тижорат банкларининг молиявий барқарорлиги» мавзусидаги республика миқёсидаги илмий-амалий анжуман материаллари тўплами. Т.: ТМИ, 2011. 6 май 190-192 бетлар.

3. Жўраев И.И. Тижорат банклари фаолиятини рейтинг баҳолаш ва молиявий барқарорлигини таъминлаш масалалари. // «Иқтисодиётда корпоратив бошқарув тизимини ривожлантириш ва инвестицион муҳит жозибдорлигини оширишнинг долзарб масалалари» мавзусидаги халқаро илмий амалий конференция тўплами. Т.: ТМИ, 2016. 13 май 158-159 бетлар

4. Жўраев И.И. Тижорат банкларининг қимматли қоғозлар билан боғлиқ инвестицион фаолиятини ривожлантириш йўллари. // «Мустақиллик йилларида Ўзбекистон молия-банк тизимининг ривожланиши» мавзусидаги республика миқёсидаги илмий-амалий анжуман материаллари тўплами. Т.: БМА, 2016. 14 октябрь 118-120 бетлар

5. Жўраев И.И. Тижорат банклари активлари даромадлилиги ва уни ошириш йўллари. // «Банкларнинг молиявий барқарорлиги ва ресурслари етарлилигини халқаро меъёрлар ва стандартлар талаблари асосида баҳолаш ва бошқариш» мавзусидаги халқаро миқёсидаги илмий-амалий анжуман материаллари тўплами. Т.: ТМИ, 2017. 12 май 18-20 бетлар.

6. Жўраев И.И. Банк тизими рақобатбардошлигини таъминлашнинг асосий йўналишлари. // «Молия-банк тизимини модернизациялашнинг долзарб масалалари» мавзусидаги республика миқёсидаги илмий-амалий анжуман материаллари тўплами. Т.: ТМИ, 2015. 13 май 375-376 бетлар.

7. Жўраев И.И. Иқтисодий ўсишни таъминлашда банк тизимининг ролини ошириш масалалари. // «Мамлакат инвестицион муҳитини такомиллаштириш – Ўзбекистон иқтисодиётига хорижий инвестицияларни жалб қилишнинг асосий омили» мавзусидаги республика миқёсидаги илмий-амалий анжуман материаллари тўплами. Т.: ЖИДУ, 2018. 22 ноябрь 183-185 бетлар.

Автореферат «\_\_\_\_\_» журнали таҳририятида таҳрирдан ўтказилди  
(\_\_\_\_\_ 2020 йил).

Босишга рухсат этилди: \_\_\_\_\_ 2020 йил.  
Бичими 60x84 <sup>1</sup>/<sub>16</sub>, «Times New Roman»  
гарнитурда рақамли босма усулида босилди.  
Шартли босма табағи 3. Адади: 100. Буюртма: № \_\_\_\_\_.

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

«АКАДЕМИЯ НОШИРЛИК МАРКАЗИ»  
Давлат унитар корхонасида чоп этилди.