

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

ТОШКЕНТ МОЛИЯ ИНСТИТУТИ

ЭГАМОВА МАХФУРАТ ЭСАНОВНА

**ТИЖОРАТ БАНКЛАРИ КАПИТАЛЛАШУВ ДАРАЖАСИНИ
ОШИРИШДА ДАРОМАДНИНГ РОЛИ**

08.00.07 – Молия, пул муомаласи ва кредит

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

Тошкент – 2019 йил

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

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

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

Эгамова Махфурат Эсановна

Тижорат банклари капиталлашув даражасини оширишда даромаднинг
роли

Эгамова Махфурат Эсановна

Роль дохода в повышении уровня капитализации коммерческого банка ...

Egamova Mahfurat Esanovna

The role of income in raising the level of capitalization of commercial banks

Эълон қилинган ишлар рўйхати

Список опубликованных работ

List of published works.....

**Иқтисодиёт фанлари бўйича фалсафа доктори (PhD) диссертацияси мавзуси
Ўзбекистон Республикаси Вазирлар Маҳкамаси ҳузуридаги Олий аттестация
комиссиясида рақам билан рўйхатга олинган.**

Диссертация Тошкент молия институтида бажарилган.

Диссертация автореферати уч тилда (ўзбек, рус, инглиз (резюме)) Илмий кенгаш веб-саҳифаси (www.tfi.uz) ва “Ziyonet” Ахборот таълим порталида (www.ziyonet.uz) жойлаштирилган.

Диссертация автореферати уч тилда (ўзбек, рус, инглиз) Илмий кенгаш веб-саҳифаси (www.tfi.uz) ва «Ziyonet» ахборот-таълим порталида (www.ziyonet.uz) жойлаштирилган.

Илмий раҳбар:

Қоралиев Тўрабой Маматқулович
иқтисодиёт фанлари номзди, профессор

Расмий оппонентлар:

Олимжонов Одил Олимович
иқтисодиёт фанлари доктори, профессор
Бердияров Бахриддин Тавашарович
иқтисодиёт фанлари номзоди, доцент

Етакчи ташкилот:

Тошкент давлат иқтисодиёт университети

Диссертация химояси Тошкент молия институти ҳузуридаги DSc.27.06.2017.I.17.01 рақамли илмий кенгашнинг 2019 йил «__» _____ соат _____ даги мажлисида бўлиб ўтади. Манзил: 100000, Тошкент шаҳри, Амир Темур шоҳ кўчаси, 60А-уй. Тел: (99871) 234-53-34, факс: (99871) 234-46-26, e-mail: admin@tfi.uz.

Диссертация билан Тошкент молия институти Ахборот-ресурс марказида танишиш мумкин (№__ рақами билан рўйхатга олинган). Манзил: 100000, Тошкент шаҳри, Амир Темур шоҳ кўчаси, 60А-уй. Тел: (99871) 234-53-34, факс: (99871) 234-46-26, e-mail: admin@tfi.uz.

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

И.Н.Қўзиёв

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

С.У.Меҳмонов

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

Ж.И.Каримқулов

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

КИРИШ (фалсафа доктори (PhD) диссертацияси аннотацияси)

Диссертация мавзусининг долзарблиги ва зарурати. Халқаро молия-кредит муносабатлари ва дунё иқтисодиётининг глобаллашуви, шунингдек халқаро ва маҳаллий доирада банклар ўртасида рақбатнинг кескинлашуви уларнинг капиталлашув даражасини оширишнинг долзарб масалаларини юзага чиқармоқда. Чунки, капитал банклар фаолиятида кутилмаганда вужудга келиши мумкин бўлган зарарлардан ҳимоя қилиш ва актив операциялари бўйича тегишли меъёрларни аниқлашда асосий молиявий манба ҳисобланади. Халқаро амалиётда жаҳон молиявий-иқтисодий инқирозидан сўнг бу масалага жиддий эътибор берилишига қарамасдан қатор муаммоли ҳолатлар юз бермоқда. Хусусан, “халқаро Базел қўмитаси 2019 йилда капиталнинг консервацион буферини 1,8 фоиздан 2,5 фоизга, асосий капиталга бўлган талабни 6,3 фоиздан 7,0 фоизга, умумий капиталга бўлган талабни эса 9,8 фоиздан 10,5 фоизга оширганлиги”¹, бундан ташқари банклар томонидан операцион риск талабларини бузганлиги учун қўлланилган жарималар 58 млрд. евро ва 65 млрд. еродан ошганлиги² бу масаланинг янаям жиддийлигидан далолат беради.

Бугунги кунда халқаро Базель қўмитаси, Халқаро валюта жамғармаси ва бошқа йирик халқаро молиявий ташкилотлар томонидан тижорат банклари капиталлашув даражасини оширишга қаратилган илмий тадқиқотлар амалга оширилмоқда. Бу илмий тадқиқотларда банклар капитали элементлари, етарлиликка қўйилган меъёрий талаблари каби масалалар очиқ берилган. Лекин ушбу тадқиқотларда тижорат банклари акцияларининг олди-сотдиси ва баҳосининг шаклланишида очиқлик ва шаффофлик, тижорат банклари қўшимча капитал манбасининг заифлиги ва уни шаклланишига таъсир этаётган омиллар, банк жами капитали ўсиш даражасининг ЯИМга нисбати, банклар капитали таркибида давлат улушининг юқорилиги каби масалалар етарлича очиқ берилмаган. Хусусан, тижорат банклари капиталлашув жараёнида фоизли даромадларнинг роли илмий ва амалий жиҳатдан тадқиқотларни бажариш зарурлиги шулар жумласидандир. Бу ўз навбатда тижорат банклари капиталлашув даражасини оширишга қаратилган илмий тадқиқотларни олиб боришни талаб этади.

Ўзбекистон банк тизимида амалга оширилаётган самарали иқтисодий ислохотлар тижорат банклари капиталлашув даражасини ошириш, хусусан, банкларнинг капиталини барқарор манбалар ҳисобидан ошириш, бунда даромад (фойд)нинг родини ошириш, банклар капитали таркибида давлат улушини камайтириш, банкларнинг акцияларини аҳоли ва юридик ташкилотларга сотиш механизмини жорий этиш ва шаффофлигини ошириш билан боғлиқ муаммоларни ҳал этишга асосий

¹ Basel Committee on Banking Supervision. Basel III transitional arrangements, 2017-2027 https://www.bis.org/bcbs/basel3/b3_trans_arr_1727.pdf

² Basel Committee on Banking Supervision. Finalising Basel III, In brief. https://www.bis.org/bcbs/publ/d424_inbrief.pdf

этибор қаратилмоқда. Бунда тижорат банклари капиталлашув даражасини ошириш бўйича мавжуд муаммоларни аниқлаш ва уларни ечимини топиш муҳим масалаларидан бири этиб белгиланган. Хусусан “Бугунги кунда банк тизимидаги энг асосий муаммо – улар капиталининг асосий қисми, яъни, 83 фоизи давлатга тегишли эканидир. Бу, ўз навбатида, банк секторида соғлом рақобатга тўсиқ бўлиб, хизмат кўрсатиш сифатига салбий таъсир қилмоқда³”. Тадқиқот иши доирасида мазкур муаммоларнинг ечимлари ҳамда банклар ўртасида соғлом рақобатни шакллантиришга хизмат қиладиган илмий таклиф ва амалий тавсиялар ишлаб чиқиш долзарб ҳисобланади.

Мазкур диссертация тадқиқоти Ўзбекистон Республикаси Президентининг 2019 йил учун мўлжалланган энг муҳим устувор вазифалар ҳақидаги Олий Мажлисга Мурожатномаси, Ўзбекистон Республикаси Президентининг 2018 йил 22 сентябрдаги ПФ-5308-сонли «Фаол тадбиркорлик, инновацион ғоялар ва технологияларни қўллаб-қувватлаш йили»да амалга оширишга оид давлат Дастури тўғрисида»ги, 2017 йил 12 сентябрдаги ПҚ-3270-сонли «Республика банк тизимини янада ривожлантириш ва барқарорлигини ошириш чора-тадбирлари тўғрисида»ги ва 2018 йил 23 мартдаги ПҚ-3620-сонли «Банк хизматлари оммабоплигини ошириш бўйича кўшимча чора-тадбирлар тўғрисида»ги қарорлари ва ушбу соҳага оид меъёрий-ҳуқуқий ҳужжатларда белгиланган вазифаларни амалга оширишга муайян даражада хизмат қилади.

Тадқиқотнинг республика фан ва технологиялари ривожланишининг 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 капиталининг моҳияти, таркиби унинг етарлилиги ва капиталлашув даражасини такомиллаштириш масалалари хорижлик классик ва замонавий иқтисодчи олимлар – А.Смит, К.Маркс, И.Трахтенберг, С.Лукаш, В.Киселев, О.Лаврушин, Ж.Матук, Дж.Барлтон, Д.Мак-Ноттон, Э.Ридларнинг илмий ишларида чуқур тадқиқ қилинган.⁴

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

⁴ Смит А. Исследование о природе и причинах богатств народа. – Петрозаводск.: 1993. - С.271. Маркс К. Капитал. Критика политической экономики. - Т3 КН 2 М.: 1989. – С.442. Трахтенберг И. Денежное обращение и кредит при капитализме. – Москва.: 1962.- С.547. McLeod .The Theory of credit. London.- 1897у С.Н. Лукаш, А.А. Малютин «Банковская энциклопедия». Днепропетровск 1994. С-24 Банковское дело под ред. Проф. И.О.Лаврушина М- «Ф и С» 2001г. С-74. В.В Киселев. «Управление банковским капиталом» Москва « Экономика» 1997. С-18. Жан Матук. «Финансовые системы Франции и других стран» 1том перевод с англ. Москва «Финстатикформ» 1994г С-25. Э.Рид, Котлер, Э.Гилл ва Р.Смит Коммерческие банки. перевод с англ. М. «Прогресс» 1933г. С-189 Борисов А.Б. Большой экономический словарь. Издание второе , Москва Книжный мир 2006 г С-299. Крис Дж Барлтон ва Д Мак-Ноттон « Банковские учреждения в развивающихся странах» , 2 том. Всемирный банк Вашингтон, Д.С 1992г. С-101.

Ўзбекистонлик иқтисодчи олимлардан Ш.Абдуллаева, Т.Каралиев, А.Омонов, У.Ортиқовларнинг илмий ишларида банк капиталининг алоҳида жиҳатлари тадқиқ қилинган.⁵

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

Тадқиқотнинг мақсади. Тижорат банклари капиталлашуви жараёнида даромадлар ролини оширишга қаратилган таклиф ва амалий тавсиялар ишлаб чиқишдан иборат.

Тадқиқот вазифалари қуйидагилардан иборат:

тижорат банклари капитали ва капиталлашуви жараёнининг назарий асосларини қиёсий тадқиқ қилиш;

тижорат банклари капиталлашуви даражасининг даромадлар билан алоқадорлигини тадқиқ этиш ва баҳо бериш;

тижорат банклари капиталлашув даражасининг амалдаги ҳолатини таҳлил қилиш ва тавсияларни шакллантириш;

тижорат банклари капиталлашувига йўналтирилган даромадлар динамикасини таҳлил қилиш ва унга баҳо бериш;

тижорат банклари капиталлашув жараёнида даромаднинг ролини эмперик таҳли этиш, муаммоларни аниқлаш ҳамда уларнинг ечимлари юзасидан тавсиялар ишлаб чиқиш;

тижорат банклари капиталлашув даражасини даромадлар ва бошқа барқарор манбалар орқали ошириш юзасидан илмий таклиф ва амалий тавсиялар ишлаб чиқиш ҳисобланади.

Тадқиқотнинг объекти. Тадқиқот объекти бўлиб Ўзбекистон тижорат банкларининг капиталлашув жараёни ҳисобланади.

Тадқиқотнинг предмети. Тадқиқотнинг предмети тижорат банклари капиталлашув жараёнида юзага келадиган иқтисодий муносабатлар ташкил этади.

Тадқиқотнинг усуллари сифатида молиявий таҳлилнинг гуруҳлаш, таркибий, қиёсий, омилли таҳлил усуллари ва молиявий коэффициентлар усулларидан фойдаланилди.

Тадқиқотнинг илмий янгилиги қуйидагилардан иборат:

тижорат банклари даромадлари таркибида фоизсиз даромадлари улушининг юқорилиги уларнинг капиталлашуви даражасини оширишга таъсири аниқланиб, банкларнинг фоизли даромадларини юқори рискли активлар, хусусан реал секторга берилаётган кредитлар ва инвестициялар ҳисобидан ошириш таклиф этилган;

банкларнинг активлари таркибида фьючерс ва РЕПО операцияларни йўлга қўйиш ва ривожлантириш орқали даромадларни ошириш

5 Ш.Абдуллаева, Т.Каралиев ва У.Ортиқов. «Банк ресурслари ва уларни бошқариш» Тошкент. Иқтисод-Молия, 2009йил Б-48-49.

асосланган;

тижорат банклари харажатлари таркибида операцион харажатлар улушини банк рақамли хизматлари сифати ва турларини кўпайтириш ҳисобидан камайтириш асосида банкларнинг капиталлашув даражасини ошириш таклиф этилган;

тижорат банклари капитали таркибида акцияларини сотиш ва сотиб олиш ҳамда бозор баҳосини шаклланишининг очиқлиги ва шаффофлигини таъминлаш услуги такомиллаштирилган;

тижорат банклари капиталини босқичма-босқич диверсификациялаш орқали давлат улушини камайтириш таклиф этилган.

Тадқиқотнинг амалий натижалари:

тижорат банклари даромдлари таркибида фоизли даромадларни юқори рискли активлар, хусусан реал секторга берилаётган кредитлар ва инвестициялар ҳисобидан ошириш таклифи амалиётда жорий этилиши банкларнинг капиталлашув даражасини ошишига олиб келган;

тижорат банклари харажатлар таркибида операцион харажатлар улушини банк рақамли хизматлари сифати ва турларини кўпайтириш ҳисобидан камайтириш хусусидаги таклифи уларнинг харажатларини камайтириш ва фойдасини ошишига ижобий таъсир кўрсатган;

тижорат банклари капитали таркибида қўшимча капитал улушини ошириш зарурлиги асослаб берилган, хусусан банкларнинг акцияларини сотиш ва сотиб олиш ҳамда бозор баҳосини шаклланишининг очиқлиги ва шаффофлигини таъминлаш ҳақидаги таклифи аҳолининг банкларга нисбатан ишончини ортишига ва қўшимча капитал манбасини шакллантиришга имконият яратган;

тижорат банклари капиталини босқичма-босқич диверсификациялаш орқали давлат улушини камайтириш зарурлиги ҳақидаги таклифи амалиётга жорий этилиши натижасида банк хизматларининг сифатини ошишига ва уларнинг рақобатбардошлигини мустаҳкамлашга хизмат қилган.

Тадқиқот натижаларининг ишончлилиги тижорат банклари капиталлашув даражасини оширишда даромаднинг ролини тадқиқ қилишга назарий ва амалий муаммоларига бағишланган маҳаллий ва хорижий олимлар ҳамда мутахассисларнинг илмий қарашларини тадқиқ қилинганлиги, Ўзбекистон Республикаси Давлат статистика қўмитаси, Ўзбекистон Республикаси Марказий банки, мамлакатимиз йирик тижорат банклари ҳисобот ва маълумотларини таҳлили билан белгиланади.

Олинган натижаларнинг ишончилиги тижорат банклари капиталлашув даражасини оширишга 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 капиталлашув даражасини ошириш ва амалиётини такомиллаштириш юзасидан илмий аппаратни бойитиши билан белгиланади. Тижорат банклари капиталлашув даражасини оширишда даромаднинг ролини аниқлашда, усуллари ва моделларини ишлаб чиқишда, шунингдек бу борада амалга оширилаётган тадқиқот ишларида фойдаланиш мумкин.

Тадқиқотнинг амалий аҳамияти тижорат банклари капиталлашув даражасини ошириш, тижорат банклари капитали барқарорлигини ошириш ва унинг таркибида давлат улушини камайтириш амалиётида фойдаланиш мумкинлиги билан белгиланади.

Тадқиқот натижаларининг жорий қилиниши. Тижорат банклари капиталлашув даражасини ошириш бўйича олинган илмий натижалар асосида:

тижорат банкларининг фоизли даромадларини юқори рискли активлар, хусусан реал секторга берилаётган кредитлар ва инвестициялар ҳисобидан ошириш бўйича таклифи АТ “Агробанк“ томонидан амалиётга жорий этилган (АТ “Агробанк“нинг 2019 йил 28 майдаги 04-25/241-сон маълумотномаси), бунинг натижасида банк капиталини 11293 млн. сўмга ошишига эришилган;

банкларнинг активлари таркибида фьючерс ва РЕПО операцияларни йўлга қўйиш ва ривожлантириш орқали даромадларни ошириш бўйича таклифи АТ “Агробанк“нинг 2018 йил 7 январдаги 7 сонли “Банк хизматлари ва турлари ва уларнинг сифатини ошириш тўғрисидаги” Низомида ўз аксини топган; (АТ “Агробанк“нинг 2019 йил 28 майдаги 04-25/241-сон маълумотномаси) ушбу таклиф жорий этилиши натижасида банкда фьючерс ва РЕПО операцияларни йўлга қўйиш ва ривожлантириш имконияти яратилган;

тижорат банклари харажатлар таркибида операцион харажатлар улушини банк рақамли хизматлари сифати ва турларини кўпайтириш ҳисобидан камайтириш асосида банкларнинг капиталлашув даражасини ошириш таклифи АТ “Агробанк“ амалиётга жорий этилган. (АТ “Агробанк“нинг 2019 йил 28 майдаги 04-25/241-сон маълумотномаси), бунинг натижасида банк харажатлари 2018 йилда 2017 йилга нисбатан 7-8 фоизга қисқарган ва бу ўз навбатида банк фойдасига ижобий таъсир кўрсатган;

тижорат банклари капитали таркибида акцияларини сотиш ва сотиб олиш ҳамда бозор баҳосини шаклланишининг очиқлиги ва шаффофлигини таъминлаш услуги такомиллаштириш таклифи АТ “Агробанк“ амалиётга жорий этилган. (АТ “Агробанк“нинг 2019 йил 28 майдаги 04-25/241-сонли маълумотномаси) бунинг натижасида 2018 йил 1 январь холатига жисмоний шахсларга сотилган оддий акциялар суммаси 255 млрд. сўмни ташкил этган ва 2019 йил 1 январь холатига 110 млрд. сўмга ошишига эришилган;

тижорат банклари капиталини босқичма-босқич диверсификациялаш орқали давлат улушини камайтириш таклифи “Агробанк“ томонидан амалиётга жорий этилган. (АТ “Агробанк“нинг 2019 йил 28 майдаги 04-25/241-сон маълумотномаси) бунинг натижасида банк капитали таркибида давлатнинг улуши йиллик 20 фоиздан камайтириб боришга эришилган.

Тадқиқот натижаларининг апробацияси. Мазкур тадқиқот натижалари 16 та, жумладан 4 та республика ва 1 та халқаро илмий-амалий конференцияларда муҳокамадан ўтказилган.

Тадқиқот натижаларининг эълон қилинганлиги. Диссертация мавзуси бўйича жами 16 та илмий иш, шу жумладан, 1 та илмий монография, Ўзбекистон Республикаси Олий аттестация комиссиясининг докторлик диссертациялари асосий илмий натижаларини чоп этиш бўйича тавсия этган илмий нашрларда 4 та илмий мақола, шундан 3 таси республика ва 1 таси хорижий журналларда нашр этилган.

Диссертациянинг тузилиши ва ҳажми. Диссертация иши кириш, учта боб, хулоса ва фойдаланилган адабиётлар рўйхатини ўз ичига олган ҳолда 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, наشر қилинган ишлар сони ва диссертация тузилиши бўйича маълумотлар берилган.

Диссертация ишининг **“Тижорат банклари капиталлашув даражаси ва даромадлар ўртасидаги алоқадорликнинг назарий асослари”** номли биринчи бобида муаллиф тижорат банклари капитали ва унинг капиталлашув даражаси тўғрисидаги назарий қарашларни ўрганиб чиққан, ҳамда тижорат банклари капиталлашув даражасининг даромадлар билан алоқадорлиги эътироф этилган

Тижорат банклари фаолиятини сармоясиз, яъни етарли даражада капиталлашувсиз тасаввур қилиб бўлмайди. Шу боис тижорат банклари капитали дастлаб банкларни очиш жараёнида, кейинчалик эса Марказий банкнинг иқтисодий нормативларини бажаришда асосий мезон ва банк фаолиятида қутилмаганда вужудга келиши мумкин бўлган йўқотишларни қоплашда “ҳимоя ёстиқчаси” сифатида муҳим молиявий манба бўлиб хизмат қилади. Ушбу масалалар жаҳон молиявий-иқтисодий инқирозидан кейинги шароитида ҳам энг долзарб муаммолардан бири бўлиб қолмоқда.

Шундай экан банк капиталининг моҳиятини қиёсий тадқиқ қилиш, уни барқарор манбалар ҳисобидан шакллантириш ва монандлигини таъминлаш масаласи доимо долзарб вазифалардан бири бўлиб қолади.

Бугунги кунда ҳам банк капиталининг моҳияти юзасидан иқтисодий адабиётларда турлича талқинларнинг мавжудлигини инобатга олган ҳолда ушбу иқтисодий тушунча тўғрисида тўлиқроқ тўхталиб ўтмоқчимиз.

Хусусан, ҳозирги кунга қадар банк капиталининг иқтисодий моҳияти, функциялари ва манбалари тўғрисида ягона ёндошувга келингани йўқ. Фикримизча, бунинг асосий сабаби бозор иқтисодиёти шароитида иқтисодий ва молиявий муносабатлар мавжуд ресурслар ва анаъаналар таъсирида доимий равишда ўзгариб боради. Бу ўз навбатида банк капитали, капиталлашуви ва бошқа жараёнларида акс этмасдан қолмайди. Жумладан, А.Смит «Банк - алоҳида олинган иш юритувчиларнинг жамият учун фойдали ниҳоятда қимматли ҳисобланган лекин улар учун вақтинчалик фойдаланилмаётган ўлик капиталини актив ва ишлаб чиқарувчи капиталга айлантиради»⁶ деб таърифлаган.

Демак банклар ҳаракатсиз капитални ҳаракатга келтиради, жамиятнинг ривожланишига ҳисса қўшувчи янгидан қиймат яратувчи кучга айлантиради.

⁶ Смит А. Исследование о природе и причинах богатств народа. – Петрозаводск.: 1993. - С.271.

Пулдор иш юритувчилар ўзларининг вақтинча бўш маблағларини тўғридан-тўғри унга муҳтож бўлган капиталистларга ажратишлари ҳам мумкин эди, лекин бу жараён банклар орқали амалга оширилиши натижасида «инвестиция рисклари қайта тақсимланади».

Демак банклар иш юритувчиларнинг вақтинча бўш турган маблағларини тўплаб, уларни капиталга яъни янгидан қиймат яратувчисига айлантириш орқали инвестиция рискларини ўзларига қабул қиладилар.

К.Маркс банкларнинг моҳиятига таъриф бериш жараёнида уларнинг ўз қўлларида катта миқдорда ссуда капиталини жамғаришларини алоҳида эслатиб ўтган.⁷ Шунингдек, К.Маркс ҳам ўзининг машхур «Капитал» номли асарида банклар фаолиятида уларнинг ўзига хос хусусиятлари тақозосида яъни, банклар савдо ва саноат капиталининг жамғармаларини тўплашлари эвазига уларда ссуда капитали пайдо бўлишини таъкидлаб ўтган.⁸

Профессор И.Трахтенбергнинг фикрича ҳам банклар капитал яратувчи ташкилот ҳисобланади. Ўз фаолиятида улар капитални ташкил этиш ва уни тўплаш жараёнларини тезлаштиради ҳамда капитални қайта тақсимлайди.⁹

Ўтган асрнинг 30 йилларида олмон олимларидан А.Ганн капиталнинг пайдо бўлиши фақат жамғариш эмас, балки кредитлар ажратилишининг натижаси эканлиги, кредит ажратиш жараёни капитални ташкил этилишига нисбатан биринчи даражали ҳисобланиши тўғрисида фикр юритган.¹⁰

Бу ерда банклар кредит ажратишлари эвазига олинган даромадлари ҳисобидан банк капиталининг кўпайиб бориш жараёни кўзда тутилган. Албатта банкнинг дастлабки капитали унинг таъсисчилари маблағлари эвазига ташкил этилади, лекин унинг ўсиб боришида кредитлар ажратиш жараёнида ҳосил бўладиган фоизли даромадларининг ўрни ҳам беқиёс эканлигига эътибор қаратилмоқда.

Масалан рус иқтисодчилари томонидан тайёрланган “Молия-кредит луғати”да “Банк капитали – капиталистик банклар томонидан жалб қилинган кредит, ҳисоб-китоб ва бошқа операцияларни бажаришда фойдаланиладиган капитал маблағлар йиғиндисидир”¹¹ деган таъриф келтирилган. Демак, банк капитали нафақат унинг ўз маблағлари, балки шу билан бирга четдан жалб этилган маблағлардан иборат эканлиги таъкидлаб ўтилган.

Бундан ташқари банк фаолиятини бошлаш учун зарур бўлган асосий восита, ишчи кучи учун сарфланадиган маблағлар ҳам банк капитали ҳисобидан амалга оширилади ва улар ҳам келгусида кўшимча даромад келтирилиши учун хизмат қилади.

⁷ Маркс К. Капитал. Критика политической экономики. - Т3 КН 2 М.: 1989. – С.442.

⁸ Маркс К. Капитал. Сиёсий иқтисод танқиди. – Москва.: Т3, 1989. – Б 442.

⁹ Трахтенберг И. Денежное обращение и кредит при капитализме. – Москва.: 1962.- С.547.

¹⁰ Hafin A. Volkswirtschaftliche Theorie des Bank credits. – Berlin.: 1930. – P.120.

¹¹ Финансово кредитный словарь. Москва, Финансы и статистика, 1984 г 1 том С-112.

Банк капитали тўғрисидаги бир томонлама қарашлар Америкалик олимлар Крис Дж Барлтон ва Диана Мак-Нотон томонидан ҳам билдирилган. Уларнинг фикрича банк капитали банк фаолиятида юзага келадиган турли хил кўзда тўтилмаган ҳолатларнинг олдини олиш учун етарли резерв бўлиши билан бирга, ўзгарувчан шароитга мослашишида юзага келадиган тўловга қобилиятсизликни бартараф этишга ёрдам бериши билдирилган¹². Бу фикрга биз қисман қўшилган ҳолда банк капиталининг фаолияти асоси ва фаолиятини мувофиқлаштирувчи хусусиятини назардан четда қолганлигини эътироф этмоқчимиз.

Профессор И.О. Лаврушин банк капиталига қисқача қилиб «ҳимоя ёстиги» - сифатида таъриф берган. Бу ерда ҳам юқоридаги фикрлар каби банк капиталига банк агарда кутилмаганда зарар кўрадиган бўлса, уни қоплаш ва тўлов қобилиятини тиклаш учун ҳимоя воситасини ўташи нуқтаи назарида тутилган.¹³

Ўзбек иқтисодчи олимлари А.Ўлмасов ва А.Ваҳобовлар капиталнинг иқтисодий мазмунига: “Фирма ишини ташкил этиш ва юргизиш туриш учун зарур бўлган ва фойда топишни мўлжаллаган маблағи унинг капитали бўлади”¹⁴ деб қайд этишади. Бу ерда олимларимиз ҳақиқатдан ҳам капиталининг энг аввало иш юритиш жараёнини ташкил этиш учун зарурлигини таъкидлаб ўтишган. Ўша ерда яна “фирма ташкил этиш чоғида унга қўйилган пул устав капитали деб юритилади. Бу пул даромадни капиталга айлантириш натижасида кўпайиб боради”¹⁵ дейилган. Биз олимларимизнинг юқоридаги капиталнинг олинган фойда ҳисобидан ортиб бориши тўғрисидаги фикрларига қўшилган ҳолда шу билан бирга устав капитали фирманинг қимматбаҳо қоғозларини фонд биржаларида сотиш орқали ҳам кўпайиб боришини эътироф этмоқчимиз.

Маҳаллий иқтисодчи олимлардан Ш. Абдуллаева ва А. Омоновлар банк капиталига қуйидагича таъриф беришган: “Тижорат банкларининг капитали барқарор манбаа бўлиб банкнинг операцион жараёнида кутилмаганда юзага келадиган зараларни қоплаш имкониятини берувчи ўзига хос ҳимоя воситасидир”.¹⁶ Бу ерда ҳам юқоридаги фикрлар каби банк капиталининг ҳимоя воситаси эканлигига урғу берилган ва унинг барқарор манбаа эканлиги эътироф этилган.

Бизнинг фикримизча банк капитали тўғрисида тўхталганда энг аввало, унинг таъсисчилари томонидан фаолият юритиш учун махсус лицензия олишга қадар ташкил этилиши лозим бўлган маблағларни назардан четда қолдирмаслик лозим.

Хозирги даврда дунёнинг 100 дан ортиқ мамлакатларида тижорат банклари капиталининг таркибини шакллантиришда ва унинг етарлилик

12 Крис Дж Барлтон ва Д Мак-Нотон « Банковские учреждения в развивающихся странах », 2 том. Всемирный банк Вашингтон, Д.С 1992г. С-101.

13 Банковское дело под ред. Проф. И.О.Лаврушина М- «Ф и С» 2001г. С-74.

14 Ўлмасов А. Ваҳобов. А. Иқтисодиёт назарияси. – Шарқ. 2006.- Б. 161.

15 Ўлмасов А. Ваҳобов. А. Иқтисодиёт назарияси. – Шарқ. 2006.- Б. 161.

16 Абдуллаева Ш., Омонов А. «Тижорат банкларининг капитали ва уни бошқариш» Т.: «Иқтисод-молия». Б-10.

даражасини белгилашда Халқаро Базель қўмитаси томонидан ишлаб чиқилган стандартлардан асос сифатида фойдаланилмоқда.

Базель қўмитаси фаолиятининг асосий йўналиши банк тизими учун ўз капиталига сифат ва миқдор жиҳатдан етарли талабларни ўрнатиш йули билан мустаҳкам фаолиятни таъминлашдан иборатдир. Бу ўринда асосий ҳужжат бўлиб, 1988 йилда Марказий банк вакиллари томонидан ишлаб чиқилган ва 1993 йилда амалиётга жорий қилинган капитал ва риск буйича Базель-І келишуви ҳисобланиб, унда капитал етарлилиги меъёрини ҳисоблаш услуги келтирилган.

Капитал етарлилигини аниқлаш бўйича ишлаб чиқилган мазкур услуб капитал суммаси билан банк актив операцияларининг рисклилиги ўртасида ўрнатилган боғлиқликка асосланади. Ушбу боғлиқлик ўз капиталини рискка тортилган активларнинг жами миқдорига ёки потенциал кредитлар, инвестициялар ҳамда бошқа қуйилмалар бўйича йўқотишларнинг жами миқдорига нисбати билан аниқланади.

Ушбу стандартда капитал сифат жиҳатидан иккита йирик қисмга ажратилган ва уларнинг хар бирига нисбатан етарлилик даражаси аниқланган. Базель стандарти бўйича тижорат банклари капиталининг етарлилиги аниқланаётганда уларнинг активлари риск даражасига кўра ўзаро фарқланади. Шунингдек, ушбу стандарт тижорат банкларининг балансдан ташқари активларининг риск даражасини ҳам ҳисобга олган ҳолда капитал етарлилигини таъминлашни назарда тутди.

Халқаро Базель стандарти бўйича банкларнинг асосий капитали барқарор молиялаштириш манбаларидан ташкил топиши лозим. Шу сабабли, Базель қўмитасининг талабига кўра, асосий капиталнинг таркибига қуйидаги манбаларгина киритилиши лозим:

- устав капиталининг тўланган қисми;
- банкнинг эмиссион даромади;
- захира капитали;
- ўтган йилларнинг тақсимланмаган фойдаси;
- банкнинг нокумулятив имтиёзли акцияларини сотишдан олинган тушум.

Базель-II талабларини жорий этиш бўйича Марказий банк асосий роль ўйнайди. Янги талаблар Марказий банк томонидан белгиланган меъёрий ҳужжатларда, риск - менежмент усулларида ва технологияларда ҳам акс эттирилиши лозим.

Хорижий банк амалиёти тажрибаларини атрофлича ўрганиш ва тадқиқ қилиш натижасида тижорат банклари капитали манбааларини шакллантиришда даромаднинг улушининг миқдори қай даражада бўлиши лозимлиги илмий жиҳатдан асослаб берилди. Қуйидаги жадвалда мазкур изланишимизнинг натижасида банк капитали манбалари ва уларни шакллантиришда даромаднинг улуши қандай даражада бўлиши ҳақидаги маълумотлар келтирилган.

Тижорат банклари капитали таркиби ва уларнинг манбаалари¹⁷

Банк капитали таркиби	улуши %	Манбаси
Устав капитали	37	банк таъсисчилири ва акциядорлари маблағи
Кўшимча капитал	6	банк акциядорларининг бозор ва реал қийматлари ўртасидаги фарқ
Захира капитали	28	банк даромади (фойдаси)
Тақсимланмаган фойда	11	банк даромади (фойдаси)
Жорий йилнинг соф фойдаси	10	банк даромади (фойдаси)
Субординациялашган қарз мажбурятлари	-	банк кредиторлари маблағлари
Консолидациялашган шўъба корхоналарига қилинган қўйилмалар	8	банк даромади (фойдаси)
Жами	100	

Жадвал маълумотларидан кўришиб турибдики, банк капитали манбаларининг 57 фоизини даромад ташкил этмоқда. Албатта бу юқори улуш ҳисобланиб, биринчидан банк капитали таркибида арзон молиявий ресурслар манбасини ошишига хизмат қилса, иккинчидан банк ушбу маблағлардан эркин фойдаланиш, айниқса захира капиталидан фойдаланиш имконияти ортади. Бу ўз навбатида тижорат банклари капиталини шакллантиришда даромаднинг ролини янада оширишга хизмат қилади.

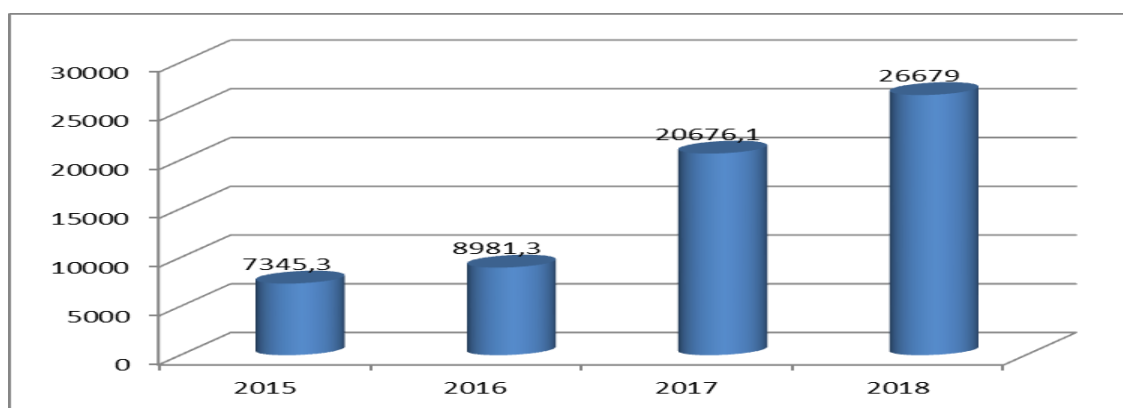
Диссертация ишининг “**Тижорат банклари капиталлашув даражаси ва уни оширишда даромадларнинг ўрни**” номли иккинчи бобида тижорат банклари капиталлашув даражасининг амалдаги ҳолати тадқиқ ва таҳлил қилинган, шунингдек мазкур бобда тижорат банклари капиталлашувига йўналтирилган даромадлар динамикаси бир қатор мамлакатимиз тижорат банклари амалий ҳисоботлари асосида келтирилган бўлиб, уларни таҳлили натижасида қатор хулоса ва тавсиялар шакллантирилган.

Банклар пайдо бўлгандан бошлаб уларнинг дастлабки сармоясини, капитали даражасига муҳим масала сифатида эътибор қаратилган. 2008 йилдан бошланган жaxon молиявий иқтисодий инқирози банк тизимининг барқарорлигини таъминлашда уларнинг капиталлашув даражасини ошириб бориш энг муҳим иқтисодий масалалардан бири эканлигини яна бир бор исботлади. Қуйидаги расмда тижорат банклари жами капитали динамикаси ҳақидаги маълумотлар келтирилган.

Тижорат банклари капиталини ошириш юзасидан қисқа муддат ичида республика аҳамиятига эга бўлган бир қатор ҳужжатларнинг қабул қилиниши мазкур масаланинг нақадар долзарб эканлигидан далолат

¹⁷Ўзбекистон Республикаси Марказий банки маълумотлари асосида муаллиф томонидан тузилди www.cbu.uz

беради ва уларнинг бажарилиши банклар капиталининг сезиларли даражада ошишига сабаб бўлди.



1-расм. Тижорат банкларининг капиталлашув даражаси, (йил бошига, млн сўм)¹⁸

1-расм маълумотларидан кўриниб турибдики, тижорат банкларининг жами капитали йилдан йилга ўсиб бормокда. Унинг миқдори 2015 йилнинг бошида 7,3 трлн. сўмни ташкил этган бўлса, 2018 йилнинг охирига келиб бу кўрсаткич 26,6 трлн. сўмга етди. Ушбу даврда тижорат банклари капитали қарийб беш бараварга, яъни 3,6 мартага ошди.

2 -жадвал

**Ўзбекистон Республикаси тижорат банклари
капиталининг таркиби ва динамикаси¹⁹**

(31 декабрь ҳолатига, жамига нисбатан фоизда)

Капитал манбалари	2015й.	2016й.	2017й.	2018й.
Устав капитали	68,9	64,6	69,8	61,7
Қўшимча капитал	0,5	0,5	0,3	0,3
Захира капитали	15,3	16,3	8,7	11,0
Тақсимланмаган фойда	15,3	18,6	12,1	14,9
Жорий йилнинг соф фойдаси			9,1	12,0
Субординациялашган қарз мажбуриятлари			9,1	12,0
Жами капитал	100,0	100,0	100,0	100,0

2-жадвал маълумотларидан кўриниб турибдики, тижорат банклари устав капитали жами капитал таркибида 2018 йил 31 январь ҳолатига 2015 йил 31 декабрь 5,2 фоизга ҳолатига пасайганлигини кўришимиз мумкин, бироқ устав капитали таҳлил этилаётган давр мобайнида абсолют суммада ошиб бормокда.

Бизнинг фикримизча, тижорат банклари жами капитали таркибида устав капитали улушини пасайишига йўл қўмаслик лозим, чунки ушбу манба, биринчидан барқарор маъна ҳисобланади, иккинчидан жалб қилинган маблағларга нисбатан арзон молиявий маблағлардандир. Шунингдек, мамлакатимиз тижорат банклари капитали таркибида

¹⁸ www.cbu.uz.- интернет сайти маълумотлари асосида тузилди.

¹⁹ www.cbu.uz.- интернет сайти маълумотлари асосида тузилди.

кўшимча капитал улушини ҳам пасайишига йўл қўймаслик лозим. Таҳлил даврида банкларнинг кўшимча капиталининг банк капиталидаги улуши ҳам кам миқдорда 2017 йилда 0,5 фоизни ташкил этган бўлса 2018 ва 2019 йил 1 январь ҳолатига келиб бу кўрсаткич 0,2 фоизга пунктига камайиб 0,3 фоизни, яъни ушбу маънбанинг улуши жуда паст даражани ташкил этади, бу албатта мамлакатимиз тижорат банклари акцияларининг молия бозорларида нуфузи пастлигидан ва олди-сотди жараёни шаффофсиз эканлигидан далолат беради.

Маълумки, тижорат банкларининг устав капитали асосан фаолият қўламини кенгайтириш мақсадида янги филиаллар ва минибанкларни очиш учун, узоқ муддатли инвестицияларни амалга оширишга йўналтирилади. Бу эса албатта келгусида кўшимча равишда даромад олишнинг манбаи ва мамлакат иқтисодиётини ривожлантириш мақсадида янги техника ва технологияларни жорий этиш модернизация жараёнларини тезлаштириш учун хизмат қилади.

Шунингдек таҳлил қилинган давр мобайнида тижорат банклари жами капитали таркибида субординациялашган қарз мажбуриятлари ҳамда консолидациялашган шўъба корхоналарга қилинган қўйилмалар юзага келмаган.

Тижорат банкларида субординациялашган қарз мажбуриятларининг мавжуд эмаслиги тижорат банкларининг узоқ муддатли кредитлар бозоридаги мавқеининг заифлигидан далолат беради. Чунки субординациялашган қарз мажбуриятлари тижорат банкларига узоқ муддатли ресурсларни жалб қилишнинг қулай ва кам харажатли воситаси ҳисобланади.

Ўзбекистон тижорат банклари капиталлашув жараёнини АТ “Агробанк” мисолида кўриб чиқамиз.

3-жадвал

АТ “Агробанк”нинг капиталлашув даражаси²⁰

(йил бошига, млрд сўм ҳисобида)

Кўрсаткичлар	2015й.		2016й.		2017й.		2018й.	
	млрд сўм	%	млрд сўм	%	млрд сўм	%	млрд сўм	%
Устав капитали	263,5	63,7	317,6	67,6	367,6	69,1	1335,5	97,2
Кўшимча капитал	1,4	0,3	1,4	0,3	1,4	0,3	1,4	0,1
Захира капитали	126	30,5	122,3	26,0	130	24,4	14,2	1,0
Тақсимланмаган фойда	22,8	5,5	28,3	6,0	32,7	6,2	22,7	1,7
Жами капитал	413,7	100	469,6	100	531,7	100	1373,8	100

3-жадвал маълумотларига назар ташласак, таҳлил қилинаётган даврда 2015-2018 йилларда АТ “Агробанк”нинг устав капитали қарийб 5,0 мартага кўпайган, бироқ шу йилларда унинг кўшимча капитали ва тақсимланмаган фойдаси деярли ўзгаришсиз қолган, захира капитали 8,8 мартага камайган. Демак, бу ҳолатга баҳо берадиган бўлсак, банкнинг

²⁰ www.agrobank.uz-интернет сайти маълумотлари асосида тузилди.

акциялари баҳоси юқори эмас, шунингдек уларнинг олди-содитси жуда заиф, банк заихра капиталини шакллантириш бўйича зарур чора-тадбирларни амалга оширмаган. Бунинг сабаби АТ “Агробанк”нинг фойдаси бунга имконият бермайди, чунки таҳлил этилаётган даврда тақсманланмаган фойдаси ҳам ошмаган. Бизнинг фикримизча, банкнинг капиталлашув даражасида қатор муаммолар мавжуд бўлиб, асосан унинг манбалари қиммат маблағлар ҳисобидан шакллантирилмоқда.

Тадқиқотимизни республикамизнинг йирик тижорат банки ҳисобланган АТ “Туронбанк”нинг капиталлашув даражасини таҳлил қилишга қаратамиз.

4-жадвал

АТ “Туронбанк”нинг капиталлашув даражаси²¹

(йил бошига, млрд сўм ҳисобида)

Кўрсаткичлар	2015й.		2016й.		2017й.		2018й.	
	млрд сўм	%	млрд сўм	%	млрд сўм	%	млрд сўм	%
Устав капитал	48,7	78,9	52,7	68,4	52,7	61,9	280,6	86,9
Қўшимча капитал	0,1	0,2	0,2	0,3	0,2	0,2	0,2	0,1
Захира капитал	0	0,0	1,3	1,7	0	0,0	0	0,0
Тақсимланмаган фойда	12,9	20,9	22,9	29,7	32,2	37,8	42,1	13,0
Жами капитал	61,7	100	77,1	100	85,1	100	322,9	100

Юқорида келтириб ўтилган жадвал маълумотларига кўра АТ “Туронбанк”нинг устав капитал 5,7 мартага ошган, шунингдек 2018 йилда жами капитал таркибида 86,9 фоизни ташкил этган. Банкнинг қўшимча капитал ва захира капиталини шакллантириш бўйича муаммолар мавжуд бўлиб, бу АТ “Туронбанк”нинг акциялари қимматли қоғозлар бозорда яхши ривожламаганлиги ва нуфузга эга эмаслигидан далолат беради. Бундан ташқари банкнинг капиталлашув даражаси қиммат маблағлар ҳисобидан амалга оширилмоқда.

Маълумки, тижорат банклари капиталини шакллантиришда даромад муҳим ва арзон молиявий маблағлар манбаси бўлиб ҳисобланади. Шу боис, тадқиқотни мамлакатимиз тижорат банклари даромад ва харажатларини таҳлиliga қаратмоқчимиз. Қуйидаги жадвалда Ўзбекистон тижорат банкларининг 2015-2018 йилларда даромада ва харажатлари таркиби ва динамикаси ҳақида маълумотлар келтирилган.

5-жадвал маълумотларидан кўриниб турибдики, тижорат банклари даромадлари таркибида фоизсиз даромадларнинг улуши юқорилигича қолмоқда. Масалан, 2015 йилда банкларнинг ушбу даромад манбаси жами даромадларнинг 48 фоизини ташкил этган бўлса, 2018 йила 31 фоиздан иборат бўлган. Бизнинг фикримизча, банкларнинг фоизли даромадлари жами даромадлар таркибида 80 фоиздан кам бўлмаслиги мақсадга мувофиқ, чунки банкнинг ушбу даромадлари бевосита уларнинг аҳоли ва хўжалик субъектларини кредитлаш, инвестицион ва шу каби актив

²¹ www.turonbank.uz.- интернет сайти маълумотлари асосида ҳисобланди.

операциялари, яъни банкнинг асосий фаолияти ҳисобидан ташкил топади, фоизсиз даромадларнинг манбаси эса асосан мижозларнинг ҳисоб-варақалари бўйича дебет айланмалари ҳисобидан олинadиган даромадларидан вужудга келади, шу боис даромаднинг ушбу манбасини даромадлар таркибидаги улушини 15-20 фоизгача пасайтириш мақсадга мувофиқ.

5-жадвал

Ўзбекистон Республикаси тижорат банклари даромадлилик кўрсаткичлари²²

(йил охирига, млрд.сўм)

Кўрсаткичлар	2015й.		2016й.		2017й.		2018й.	
	млрд сўм	%	млрд сўм	%	млрд сўм	%	млрд сўм	%
1	2	3	4	5	6	7	8	9
Фоизли даромадлар	3 205	52	5 293	61	7 960	54	14 517	69
Фоизли харажатлар	2 353	41	3 075	46	4 623	43	8 355	55
Фоизсиз даромадлар	2 983	48	3 404	39	6 917	46	6 564	31
Фоизсиз харажатлар	480	8	629	9	1 943	18	1 343	9
Операцион харажатлар	2 910	51	3 014	45	4 138	39	5 583	37
Жами даромадлар	6 188	100	8 697	100	14 877	100	21 081	100
Жами харажатлар	5 743	100	6 719	100	10 704	100	15 281	100
Кредит ва лизинг бўйича кўрилиши мумкин зарарларни баҳолаш	307	5	439	7	1 632	15	1 746	11
Бошқа активлар бўйича кўрилиши мумкин бўлган зарарларни баҳолаш	52	1	74	1	279	3	196	1
Солиқ тўлангунга қадар соф фойда (зарар)	1 026	17	1 465	17	2 263	15	3 858	18
Фойда солиғини тўлаш харажатлари	218	21	311	21	380	17	659	17
Фойда бўйича тузатишлар	1	0	1	0	2	0		0
Соф фойда	807	13	1 153	13	1 881	13	3 200	15

Тижорат банклари харажатлари таркибини кўрадиган бўлсак, харажатлар таркибида фоизсиз харажатлар салмоқли улушни ташкил этмоқда. Масалан, 2015 йилда ушбу манба 59 фоизни ташкил этган бўлса, 2018 йилга келиб 46 фоизга ёки 13 пунктга камайган. Фикримизча, бу улушни янада пасайтириш мақсадга мувофиқ, чунки жадвал маълумотларига эътибор берадиган бўлсак ушбу харажатларнинг 37 фоизи операцион харажатлар ҳиссасига тўғри келмоқда, буни янада камайтириш мақсадида тижорат банкларининг рақамли хизматлари ва мижозларга масофадан туриб кўрсатадиган хизматлар турлари ва сифатини ошириш лозим.

Диссертациянинг “Тижорат банклари капиталлашув даражасини даромадлар орқали ошириш истиқболлари” деб номланган учинчи бобида тижорат банклари капиталлашув даражасини даромадлар орқали ошириш борасидаги муаммолар келтирилган ва уларнинг ечимлари бўйича тавсиялар ишлаб чиқилган, шунингдек диссертация ишининг мазкур бобида

²² Ўзбекистон Республикаси Марказий банки маълумотлари асосида муаллиф томонидан мустақил ҳисобланди.

тижорат банклари капиталлашув даражасини даромадлар орқали ошириш йўллари аниқлаб берилган.

Изланишимиз давомида тижорат банклари капиталининг моҳияти, таркиби, манбаалари ҳамда уларнинг даромадлари, харажатлари ва соф фойдасини ташкил этувчи элементларни тўлиқ тадқиқ қилган ҳолда банкларнинг даромадларини ошириш орқали уларнинг капиталлашув даражасини янада ошириш мумкин бўлган қўйидаги асосий муаммолар аниқланди:

тижорат банклари капиталининг барқарор манбаси ҳисобланган захира капитали улуши паст даражада сақланиб қолмоқда, захира капитали банкларнинг бевосита “ҳимоя ёстиғи” функциясини бажаради ҳамда банк фаолиятини янада ривожлантириш учун асос бўлиб хизмат қилади, шу боис тижорат банклари капитали таркибида ушбу манбаларни барқарор ошишига эришиш лозим;

Ўзбекистон тижорат банклари капитали таркибида қўшимча капитал салмоғининг пастлиги билан боғлиқ муаммо сақланиб қолмоқда. Тижорат банклари жами капиталининг мутлақ асосий қисми асосий капиталдан иборатдир. Масалан, таҳлил этилган даврларда тижорат банклари жами капиталининг ўртача 65,0 фоиз устав капитали ҳиссасига тўғри келди, бироқ қўшимча капитал улуши 0,4 фоиздан ошмаганлигининг гувоҳи бўлди. Бу ҳолат мамлакатимиз тижорат банкларининг қўшимча капитал базасини заиф эканлигидан далолат беради;

банкларимиз капитал таркибида уларнинг соф фойдасининг улуши ҳам паст даражадалигича қолмоқда. Уларнинг улуши жами капиталнинг 2015 йил 5,1 фоизни ташкил этган бўлса, 2019 йилда эса 8,9 фоизни ташкил этган. Бу эса ўз навбатида бугунги кунда банкларимиз томонидан авваламбор фаолият натижасида олинган соф фойда миқдорини ошириш учун чора тadbирларни кучайтиришларини ва йиллик олинган соф фойдани тақсимлаш жараёнларини янада такомиллаштириш лозимлигини билдиради;

банкларнинг устав капиталининг жами капитал ҳажмидаги улуши пасайиш билан боғлиқ бўлиб, таҳлил натижалари шуни кўрсатдики, тижорат банкларида, 2015-2018 йиллар мобайнида, устав капиталининг жами капитал ҳажмидаги улуши сезиларли даражада пасайиши юз берган. Таъкидлаш жоизки, банкларнинг устав капитали барқарор манба сифатида капитал таркибидаги улуши юқори бўлиши лозим, унинг улушининг камайиши салбий ҳолат ҳисобланади.

тижорат банклари капитали таркибида олинган эмиссион даромадлар деярли сезилмайдиган даражада. Айрим тижорат банкларидагина уларнинг улуши 0,1-1,0 фоизни ташкил этади. Бу ҳолат банкларимиз акциялари қимматбаҳо қоғозлар бозорида деярли номинал баҳоси миқдоридан сотилади. Уларнинг бозор (реал) баҳосига таъсир этувчи омиллар йўқлигича қолмоқда.

банк капитали таркибида субординациялашган қарз мажбуриятлари ва консолидациялашган шўба корхоналарга қилинган қўйилмалар йўқлиги аниқланди;

банк даромадлари таркибида фоизсиз даромадлар улуши нисбатан паст даражани ташкил этмоқда, ушбу манбани банкларнинг актив операциялари ҳажмини ошириш ҳисобига ошириб бориш мақсадга мувофиқ;

мамлакатимиз тижорат банкларининг активлари таркибида юқори рискли активлар салмоғининг нисбатан кичиклиги ва бунинг натижасида уларнинг фоизли даромадлари нисбатан паст даражада бўлиб банкларнинг капиталлашув даражасини оширишда аҳамияти пасайишига сабаб бўлади, бу борада кейинги икки йилда ижобий ишлар амалга оширилмоқда;

банкларнинг акцияларининг қийматига салбий таъсир қилувчи инфляция ва валюта курси омиллари билан боғлиқ муаммо. Таҳлил натижаларидан маълум бўлдики, инфляция даражасининг нисбатан юқори ва нобарқарор эканлиги акцияларнинг инвестицион қийматига салбий таъсир қилади;

тижорат банкларининг актив операциялари таркибида қимматбаҳо қоғозлар билан амалга ошириладиган фонд операциялари улуши сезиларсиз даражада қолмоқда;

банкларнинг чет эл валюталарда операцияларни амалга ошириш орқали оладиган даромадлари ҳам паст даражадалигича қолмоқда. Уларнинг улуши жами даромадлар миқдорида кейинги йилларда бироз ортиб борганлиги кузатилган;

банкларнинг бошқа операцион харажатлари ҳам юқориликча қолмоқда. Уларнинг улуши 30,2 фоиздан 31,4 фоизгачани ташкил этган. Айрим ҳолларда уларнинг миқдори асоссиз равишда минибанклар очиш, телекоммуникация ва компьютер техникаси ҳамда турли дастурий таъминотлар учун сарфланиш ҳолларига дуч келган.

Изланишимиз давомида банклар томонидан уларнинг капиталлашуви жараёнидаги мавжуд муаммоларни аниқлаш билан бирга уларни имкон даражасида хал қилиш орқали банк капиталини ошириш йўллари аниқланди. Бизнинг фикримизча улар қуйидагилардан иборат:

республикаимиз тижорат банклари капитали таркибида унинг нобарқарор элементи ҳисобланган активлар бўйича эҳтимолий йўқотишлар захираси улушини кескин камайишига ва камайган маблағлар миқдорида капиталнинг нисбатан барқарор элементи ҳисобланган соф ёки тақсимланмаган фойда миқдорини оширишга йўналтириш лозим;

банк капитали таркибида соф фойданинг улушини ошириш лозим. Бунинг учун бизнинг фикримизча банкнинг хар йили йиллик молиявий сиёсати ишлаб чиқилиши ва уни банкнинг кузатув кенгаши томонидан тасдиқланиши лозим;

банк капитали таркибида тақсимланмаган фойда улушини доимий равишда ошириб бориш муҳим аҳамият касб этади. Чунки тақсимланмаган фойда банкнинг устав капитали билан бирга капиталнинг энг барқарор

қисмини ташкил этади. Улар банк фаолияти ривожланишининг асоси бўлиб қолади. Бундан ташқари бизга маълумки Баель III талабларига ўтишда тақсимланмаган фойда ва устав капитали банк капиталининг етарлилигини оширишнинг асоси бўлиб қолади. Банк капитали таркибида тақсимланмаган фойда улушининг барқарорлигини таъминлаш учун бизнинг фикримизча, юқорида тўхталиб ўтилган банкнинг йиллик молиявий сиёсатини тузишда тақсимланмаган фойда қолдиғи ва йиллик ўсиш даражаси доимий равишда соф фойданинг ўсиш даражасидан кам бўлмаслигига эришилиши лозим. Бундан ташқари Ўзбекистон Республикаси президентининг “Банкларнинг капиталлашувини янада ошириш ва иқтисодиётни модернизациялашдаги инвестиция жараёнларида уларнинг иштирокини фаоллаштириш чора тадбирлари тўғрисида”ги қарорига мувофиқ тавсия этилган соф фойданинг 30 фоизигича бўлган миқдорини тўғридан тўғри тақсимланмаган фойда улушини кўпайтиришга йўналтирилиши мақсадга мувофиқдир;

бизга маълумки, қўшимча капитал ҳам банк капиталининг барқарор элементи ҳисобланади. Таҳлил натижалари шуни кўрсатдики банкларимиз акциялари доимо деярли уларнинг номинал баҳолари доирасида сотилади ҳозирги даврга қадар ҳам фонд бозорининг деярли ривожланмаганлиги оқибатида юқори даромад келтирувчи банк акциялари ҳам ўзининг бозор баҳосига эга бўла олгани йўқ;

Тижорат банкларида субординациялашган қарз мажбуриятларининг мавжуд эмаслиги уларнинг узоқ муддатли кредитлар бозоридаги мавқесининг заифлигини билдиради. Субординациялашган қарз мажбуриятлари банк капитали таркибини ташкил этиш билан бирга узоқ муддатли ресурсларни жалб қилишнинг қулай ва кам харажатли воситаси ҳисобланади. Шунинг учун ҳам банкларимиз томонидан субординациялашган узоқ муддатли қарз мажбуриятларини жалб этиш амалиётини жорий этилиши мақсадга мувофиқдир;

тижорат банкларида лизинг, траст, факторинг, форфейтинг ва суғурта каби шўъба корхоналарнинг ташкил этилиши пировард натижада банк фаолияти соф фойдаси ва жами капиталининг ортиб боришига ижобий таъсир кўрсатади. Банклар қошида ташкил этилган шўъба корхоналар мустақил балансга эга бўлмайди ва уларнинг олган фойдаси бухгалтерия балансида банк фойдасига қўшилади. Шунинг учун ҳам республикамизда тижорат банклари қошида ташкил этилиши мумкин бўлган махсус молия кредит институтлари тўғрисидаги норматив ҳуқуқий асослар ва меъёрий тартибларнинг яратилиши ва такомиллаштирилиши мақсадга мувофиқдир.

тижорат банклари даромадлари таркибини диверсификациялашга эътибор қаратилмоғи лозим. Келгусида бозор муносабатларининг чуқурлашуви иқтисодиётнинг пулга бўлган эҳтиёжларини тўлароқ қондириш учун қайта молиялаш ставкаси даражасининг пасайиши, банклараро рақобатнинг кучайиши уларнинг фоизли даромадлари ва кўрсатиладиган анъанавий хизматлар учун олинадиган воситачилак

ҳақларининг пасайиб боришига сабаб бўлиши мумкин. Шунинг учун банклар томонидан бошқа хизмат турларини ривожлантириш орқали даромадлар диверсификациясини амалга оширишлари талаб этилади.

Банк даромадларини ошириш мақсадида уларнинг қимматбаҳо қоғозлар бозоридаги фонд операцияларини ривожлантирмоқ талаб этилади. Банклар ликвидлиги юқори даражада бўлган йирик фирма ва компаниялар акцияларини сотиб олиш ва юқори даражада дивидендлар сохиби бўлишлари эвазга даромадлари миқдорини ошириб боришлари мумкин. Банклар нафақат ўз маблағлари ҳисобидан, балки миждозлари маблағлари ҳисобидан ҳам уларнинг топшириқларига асосан фонд бозорларида иштирок этишлари ва даромадларини ошириш имкониятларига тўлиқ эгадирлар.

Юқорида билдирилган фикр-мулоҳазаларнинг банк фаолиятига тўлиқ жорий этилиши албатта биринчидан банк фаолиятининг самарадорлигини оширса, иккинчидан уларнинг капиталлашуви жараёнларига ижобий таъсир кўрсатади ва учинчидан уларнинг барқарор фаолият юритишлари учун иқтисодий асос бўлиб хизмат қилади.

ХУЛОСАЛАР

Тадқиқот ишида мамлакатимиз тижорат банклари капиталлашувини уларнинг даромадлари орқали жадаллаштириш амалиётини такомиллаштириш билан боғлиқ бўлган қуйидаги илмий хулосалар шакллантирилди:

1. Тижорат банклари капитали нафақат улар учун “ҳимоя воситаси” балки узоқ муддатли инвестицияларни амалга ошириш манбааси сифатида хизмат қилмоқда. Чунки банк капитали банклар учун нафақат фаолиятни ташкил этиш асоси, уни ривожлантириш, фаолиятини кенгайтириш манбааси бўлиб қолмоқда. Шу боис банкларнинг капиталлашув даражасини барқарор манбалар сифатидан доимий равишда ошириб бориш лозим.

2. Банкларнинг капиталлашуви жараёнларида улар фаолиятининг даромадлиги асос бўлиб ҳисобланади. Тадқиқот натижалари шуни кўрсатадики, банк капитали таркибининг 57 фоизи ортиғи тўғридан-тўғри банк фаолиятидан олинган даромадлардан ташкил топади, қолган 43 фоизини ташкил этувчи элементлар акциядорларнинг пул маблағлари ҳисобидан шакллантирилади. Бу ўз ўзидан банкларнинг даромадлари таркибида фоизли даромадлари улушини юқори даражасини таъминлаш зарурлигини англатади.

3. Мамлакатимиз тижорат банклари капитали таркибида субординациялашган қарз мажбуриятлари ва консолидациялашган шўба корхоналарига қилинган қўйилмаларнинг мавжуд эмаслиги ҳамда эмиссион даромад улушининг жуда паст даражадалиги кузатилди. Бунинг

учун тижорат банклари акциялари бозор баҳосини ошириш ҳисобига қўшимча капитал ҳажмини ошириш зарур.

4. Банк харажатлари таркибида операцион харажатлар улуши юқориликча қолмоқда. Бу эса ўз навбатида, четдан маълум бир муддатга жалб этиладиган ресурслар ва уларга бўлган эҳтиёжнинг номутаносиблик ҳолати мавжудлигини билдиради. Банкларга узоқ муддатли молиявий ресурсларни жалб қилиш орқали фоизли харажатлар улушини ошириш ва банкнинг капиталини турли молиявий йўқотишлардан дахлсизлигини сақлашга эришиш лозим.

5. Банк капитали таркибини диверсификациялаш, унинг барқарорлигини мустаҳкамлаш мақсадида муаммоли кредитлар ундирилгандан сўнг, улур бўйича ажратилган захира маблағларини банкнинг капиталлашувига йўналтириш лозим.

6. Банк фаолиятини даромадлилигини ошириш ва бунинг оқибатида унинг капиталлашув даражасини ошириш мақсадида республикамиз тижорат банклари қимматбаҳо қоғозлар билан амалга ошириладиган ва чет эл валюта операцияларини ривожлантириш ҳамда замонавий банк хизматлари турларини кенгайтириш ва сифатини ошириш лозим.

7. Банклар томонидан йиллик молия сиёсатлари ишлаб чиқилиши ва бу ҳужжат банк кенгаши томонидан тасдиқланиши ҳамда унинг бажарилиши назорат қилиниши лозим. Ушбу ҳужжатда банк даромадлари, харажатлари соф фойда ва капиталлашув даражалари ўртасида пропорционаллик таъминланмоғи лозим.

8. Давлат томонидан тижорат банкларининг устав капиталига қўйилган маблағларни иқтисодиётнинг устивор тармоқларини ривожлантириш учун йўналтирилмоғи ва ушбу маблағлар учун туланадиган дивидендлар тўлиғича банкларнинг капиталлашув даражасини оширишга сарфланмоғи лозим.

9. Банк назорати бўйича Базель қўмитасининг банк капиталига қўйиладиган талабларини жорий этиш учун зарурий шарт шароитларни таъминлаш мақсадида I даражали банк капитали таркибида соф фойдадан шакллантириладиган махсус захира капиталини яратиш лозим. Унинг меъёрий даражаси 2019 йилнинг бошига келиб рискка тортилган активларнинг 2,5 фоиздан кам бўлмаслиги лозим.

Юқорида билдирилган хулосалар ҳамда таклиф ва тавсиялар тижорат банклари капиталлашуви жараёнларига ва пировард натижада улар фаолиятининг самарадорлигини оширишга ижобий таъсир кўрсатади.

ЭЪЛОН ҚИЛИНГАН ИШЛАР РЎЙХАТИ
СПИСОК ОПУБЛИКОВАННЫХ РАБОТ
LIST OF PUBLISHED WORKS

I бўлим (I часть, part I)

1. Эгамова М.Э. Тижорат банклари капиталлашуви даражасининг мухим жихатлари // «Молия» журнал.№2. – Тошкент, 2011. –Б. 27-32 .
2. Эгамова М.Э. Тижорат банклари капиталлашуви даражасининг амалдаги ҳолати // «Биржа эксперт» журнали №3. –Тошкент, 2011. –Б.20-23.(08.00.00; № 3)
3. Эгамова М.Э. Тижорат банклари капиталлашуви даражасини оширишда даромаднинг роли. Монография.:Тошкент. ”Extremum-Press” МЧЖ нашриёти. 2014. -120б.
4. Эгамова М.Э. Банк капитали барқарорлигини таъминлашда фойданинг аҳамияти //«Халқаро молия ва ҳисоб» илмий электрон журнали.№4-5, – Тошкент, 2018. –Б. 27-32
5. Эгамова М.Э. Роль прибыли и увеличение капитализации коммерческих банков: углубленный эмперический анализ // «Экономика и предпринимательство» журнал №3 – Москва, 2019 – С. 1248-1250 (08.00.00 №29)
6. Эгамова М.Э. Классификация и виды пластиковых карточек применяемые в Республике Узбекистан // International Scientific and Practical Conference – Украина 2017
7. Эгамова М.Э. Тижорат банклари капиталининг етарлилигини баҳолаш услублари // Иқтисодиётда корпоратив бошқарув тизимини ривожлантириш ва инвестицион муҳит жозибадорлигини оширишнинг долзарб масалалари” мавзусидаги халқаро илмий амалий конференция – Тошкент 2017
8. Эгамова М.Э. Роль капитала в деятельности коммерческого банка // Миллий иқтисодиётни модернизациялаш ва таркибий ўзгаришларни амалга оширишнинг жаҳон тажрибаси ва ундан Ўзбекистон амалиётида фойдаланиш имкониятлари. мавзусидаги республика илмий амалий конференцияси материаллари –Тошкент 2016
9. Эгамова М.Э. Кредитование малого бизнеса и частного предпринимательства в Республике Узбекистан // Международная научно практическая конференция. Сборник научных трудов. –Ташкент, 2019

II бўлим (II часть, part II)

10. Эгамова М.Э Миллий иқтисодиётни ривожлантиришда тадбиркорлик фаолиятини тутган ўрни // “Ўзбекистон Республикасида кулай ишбилармонлик муҳитини шакллантиришда банк тизимининг роли” мавзусидаги илмий амалий конференция материаллари. 30.10.2015
11. Эгамова М.Э Свободные экономические зоны и их роль в

привлечении иностранных инвестиций // “Ўзбекистон Республикасида кулай ишбилармонлик муҳитини шакллантиришда банк тизимининг роли” мавзусидаги илмий амалий конференция материаллари. 30.10.2015

12. Эгамова М.Э. Классификация и виды пластиковых карточек применяемые в Республике Узбекистан // International Scientific and Practical Conference 31,май, 2017

13. Эгамова М.Э. Развитие потребительского кредитования в годы независимости // “Мустақиллик йилларида Ўзбекистон молия банк тизимининг ривожланиши” мавзусидаги Республика илмий амалий анжумани материаллари тўплами –Тошкент 2016

14. Эгамова М.Э. Инвестиционная деятельность коммерческих банков // Оценка и управление финансовой устойчивостью и достаточностью ресурсов банков на основе требований международных норм и стандартов” Международная научно практическая конференция – Тошкент 2017

15. Эгамова М.Э., Худаярова Х. Ўзбекистон Республикасида чакана банк хизматларини ривожлантириш // Biznes-Эксперт журнал №5, – Тошкент 2017

16. Эгамова М.Э. Рейтинговая оценка деятельности коммерческих банков в Республике Узбекистан // Сборник научных трудов. –Ташкент, 2018

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

ТАШКЕНТСКИЙ ФИНАНСОВЫЙ ИНСТИТУТ

ЭГАМОВА МАХФУРАТ ЭСАНОВНА

**РОЛЬ ДОХОДА В ПОВЫШЕНИИ УРОВНЯ КАПИТАЛИЗАЦИИ
КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ**

08.00.07 – «Финансы, денежное обращение и кредит»

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

Ташкент – 2019

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

Диссертация выполнена в Ташкентском финансовом институте.

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

Научный руководитель:

Каралиев Турабой Маматулович

кандидат экономических наук, профессор

Официальные оппоненты:

Олимжонов Одил Олимович

кандидат экономических наук, профессор

Бердияров Бахриддин Тавашарович

кандидат экономических наук, профессор

Ведущая организация:

Ташкентский Государственный
экономический университет

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

С диссертацией можно ознакомиться в Информационно-ресурсном центре Ташкентского финансового института (внесен в список под № _____). Адрес: 100000, г. Ташкент, проспект А. Темура, 60 "А". Тел.: (71) 234-53-34.

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

И.Н.Кузиев

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

С.У.Меҳмонов

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, к.э.н., доцент

ВВЕДЕНИЕ (Аннотация диссертации доктора философии (PhD) по экономическим наукам)

Актуальность и востребованность темы диссертации. Международные финансово-кредитные отношения и глобализация мировой экономики, а также напряженность конкуренции между банками в международном и местном масштабах являются актуальными вопросами повышения уровня их капитализации. Потому что, капитал является основным финансовым источником в деятельности банков, чтобы защитить их от возможных неожиданных потерь и определить соответствующие нормы по активным операциям. Несмотря на то, что в международной практике после мирового финансово-экономического кризиса, этому вопросу уделялось серьезное внимание, всё же возникают ряд проблемных ситуаций. В частности, Международный Базельский комитет, в 2019 году увеличил консервационный буфер капитала с 1,8 до 2,5 процентов, требования к основному капиталу с 6,3 до 7,0 процентов, а требования к общему капиталу с 9,8 до 10,5 процентов²³, кроме того, штрафы, наложенные банками за нарушения требований к оперативному риску, превысили 58 и 65 млрд евро²⁴, что указывает на серьезность этой проблемы.

В настоящее время Международный Базельский комитет, Международный валютный фонд и другие крупные международные финансовые институты проводят научные исследования, направленные на повышение уровня капитализации коммерческих банков. В этих исследованиях были выявлены такие проблемы, как элементы банковского капитала, нормативные требования для достаточности капитала. Однако, в этих исследованиях ряд вопросов недостаточно раскрыты, в том числе, открытость и прозрачность в продаже и формировании цен акций коммерческих банков, уязвимость дополнительного источника капитала коммерческих банков и негативных факторов, влияющих на его формирование, соотношение роста уровня общего капитала к ВВП, высокая доля государства в структуре банковского капитала. В частности, роль процентных доходов в процессе капитализации коммерческих банков заключается в необходимости проведения научных и практических исследований. Это, в свою очередь, требует проведения научных исследований, направленных на повышение уровня капитализации коммерческих банков.

Осуществляемые в банковской системе Узбекистана эффективные экономические реформы способствуют решению проблем, связанных с повышением уровня капитализации коммерческих банков, в частности, увеличению капитала банков за счет стабильных источников, повышению роли дохода (прибыли), уменьшению государственной доли в структуре

²³ Basel Committee on Banking Supervision. Basel III transitional arrangements, 2017-2027 https://www.bis.org/bcbs/basel3/b3_trans_arr_1727.pdf

²⁴ Basel Committee on Banking Supervision. Finalising Basel III, In brief. https://www.bis.org/bcbs/publ/d424_inbrief.pdf

капитала банков, внедрению механизма повышения прозрачности при продаже акций банков населению и юридическим организациям. Более того, одним из ключевых вопросов являются выявление и решение существующих проблем по повышению уровня капитализации коммерческих банков. В частности, “На сегодняшний день, главной проблемой в банковской системе является то, что основная часть капитала, то есть 83 процента принадлежат государству. Это, в свою очередь, препятствует здоровой конкуренции в банковском секторе и отрицательно сказывается на качестве обслуживания²⁵”.

В рамках исследования, считается целесообразным выработать предложения и рекомендации для решения этих проблем и развития здоровой конкуренции между банками.

Данное диссертационное исследование послужит реализации задач, обозначенных в Обращении Президента Республики Узбекистан Ш. Мирзиёева к Олий Мажлису о важнейших приоритетных задачах на 2019 год, Указ Президента Республики Узбекистан от 22 января 2018 года № УП-5308 “Об осуществлении Государственной программы в “Год поддержки активного предпринимательства, инновационных идей и технологий”, Постановление Президента Республики Узбекистан от 12 сентября 2017 года № ПП-3270 “О мерах по дальнейшему развитию и повышению устойчивости банковской системы республики”, а также, Постановление Президента Республики Узбекистан от 23 марта 2018 года № ПП-3620 “О дополнительных мерах по повышению доступности банковских услуг” и в других нормативно-правовых документах.

Соответствие исследования приоритетным направлениям развития науки и технологий республики. Настоящее диссертационное исследование выполнена в соответствии с приоритетным направлением развития науки и технологий республики «Нравственное и культурное развитие демократического и правового общества, формирование инновационной экономики», в рамках проекта ИТД-2 «Разработка научных основ дальнейшего углубления демократических реформ, формирования гражданского общества, модернизации и либерализации национальной экономики».

Степень изученности проблемы. Сущность, состав и достаточность капитала коммерческих банков, а также, вопросы по совершенствованию уровня капитализации, были глубоко исследованы в научных работах зарубежных классических и современных ученых- экономистов таких как, А.Смит, К.Маркс, И.Трахтенберг, С.Лукаш, В.Киселев, О.Лаврушин, Ж.Матук, Дж.Барлтон, Д.Мак-Ноттон, Э.Рид²⁶. Отдельные аспекты

²⁵ Мирзиёев Ш.М. Обращение Президента Республики Узбекистан к Олий Мажлису о важнейших приоритетных задачах на 2019 год/ <http://uza.uz/>

²⁶ Смит А. Исследование о природе и причинах богатств народа. – Петрозаводск.: 1993. - С.271. Маркс К. Капитал. Критика политической экономики. - Т3 КН 2 М.: 1989. – С.442. Трахтенберг И. Денежное обращение и кредит при капитализме. – Москва.: 1962.- С.547. McLeod .The Theory of credit. London.- 1897y

банковского капитала изучались в научных работах экономистов из Узбекистана, в частности, Ш.Абдуллаевой, Т.Каралиева, А.Омонова, У.Ортикова²⁷.

Связь темы диссертации с направлениями научно-исследовательских работ высшего образовательного учреждения, где выполняются исследования.

Диссертационное исследование проводилось в рамках направлений стратегического научного исследования на тему “Научные основы координации системы финансовой, банковской и бухгалтерской в условиях модернизации экономики”, согласно плану научно-исследовательских работ Ташкентского финансового института.

Целью исследования. Разработка предложений и практических рекомендаций, направленных на повышение роли доходов в процессе капитализации коммерческих банков.

Задачи исследования:

сравнительное изучение теоретических основ процесса капитализации и капитализации коммерческих банков;

исследование и оценка соотношения уровня капитализации коммерческих банков с доходами;

анализ текущего состояния уровня капитализации коммерческих банков и формирование рекомендаций;

анализ и оценка динамики доходов, направленных на капитализацию коммерческих банков;

эмпирический анализ роли доходов в процессе капитализации коммерческих банков, а также, выявление проблем и выработка рекомендаций по их решению;

разработка научных предложений и практических рекомендаций по повышению уровня капитализации коммерческих банков за счет доходов и других стабильных источников.

Объект исследования. Объектом исследования является процесс капитализации коммерческих банков в Узбекистане.

Предмет исследования. Предметом исследования являются экономические отношения, возникающие в процессе капитализации коммерческих банков.

С.Н. Лукаш, А.А. Малютина «Банковская энциклопедия». Днепропетровск 1994. С-24 Банковское дело под ред. Проф. И.О.Лаврушина М- «Ф и С» 2001г. С-74. В.В Киселев. «Управление банковским капиталом» Москва « Экономика» 1997. С-18. Жан Матук. «Финансовые системы Франции и других стран» 1том перевод с англ. Москва «Финстатикформ» 1994г С-25. Э.Рид, Котлер, Э.Гилл ва Р.Смит Коммерческие банки. перевод с англ. М. «Прогресс» 1933г. С-189 Борисов А.Б. Большой экономический словарь. Издание второе , Москва Книжный мир 2006 г С-299. Крис Дж Барлтон ва Д Мак-Нотон « Банковские учреждения в развивающихся странах» , 2 том. Всемирный банк Вашингтон, Д.С 1992г. С-101.

27 Ш.Абдуллаева, Т.Каралиев ва У.Ортиков. «Банковские ресурсы и их управление» Ташкент. Экономика-Финансы, 2009г. стр-48-49.

Методы исследования. В качестве методов исследования были использованы методы группировки, структурного, сравнительного, факторного анализа и финансовых коэффициентов.

Научная новизна исследования заключается в следующем:

в структуре доходов коммерческих банков отмечалось влияние высокой доли беспроцентных доходов на повышение уровня их капитализации, предложено увеличить процентные доходы банков за счет активов с высоким риском, в частности, кредитов и инвестиций, выдаваемые реальному сектору;

обосновано увеличение доходов в структуре активов банков, за счет создания и развития операций с фьючерсами и РЕПО;

предложено повысить уровень капитализации банков на основе снижения доли операционных расходов в структуре расходов коммерческих банков за счет увеличения качества и видов банковских цифровых услуг;

усовершенствована методология покупки и продажи акций в структуре капитала коммерческих банков, а также обеспечения открытости и прозрачности формирования рыночной цены;

предложено сократить государственную долю, путем поэтапной диверсификации капитала коммерческих банков.

Практические результаты исследования.

внедрение предложения по увеличению процентных доходов за счет активов с высоким риском, в частности, кредитов и инвестиций, выдаваемые реальному сектору способствовало повышению уровня капитализации банков;

предложение по сокращению доли операционных расходов в структуре расходов коммерческих банков, за счет повышения качества и видов цифровых услуг банка, оказало положительное влияние на снижение их расходов и увеличение прибыли;

обоснована необходимость увеличения уставного капитала коммерческих банков, в частности, предложение по купле-продаже акций банков и обеспечение открытости и прозрачности формирования рыночной цены, позволило повышению доверия населения к банкам и формированию дополнительного источника капитала;

в результате внесения предложения о сокращении доли государства за счет поэтапной диверсификации капитала коммерческих банков послужило повышению качества банковских услуг и укреплению их конкурентоспособности.

Достоверность результатов исследования. Достоверность результатов исследования определяется научными взглядами отечественных и зарубежных ученых и специалистов, посвященными теоретическим и практическим проблемам по изучению роли доходов в повышении уровня капитализации коммерческих банков, а также, отчетами и анализом данных Государственного комитета Республики

Узбекистан по статистике, Центрального банка Республики Узбекистан, крупнейших коммерческих банков страны.

Достоверность полученных результатов основана на изучении научных взглядов авторов-исследователей посвященных теоретическим и практическим вопросам по повышению уровня капитализации коммерческих банков, изучению передового опыта зарубежных стран, финансовыми отчетами и статистическими данными Центрального банка Республики Узбекистан, Государственного комитета Республики Узбекистан по статистике, Банковской ассоциации Узбекистана, коммерческих банков, а также финансовой отчетности и статистических данных коммерческих банков.

Научная и практическая значимость результатов исследования. Научные предложения и практические рекомендации, разработанные в рамках исследования, определяются обогащением научного аппарата по повышению уровня капитализации и совершенствованию практики коммерческих банков, а также, могут быть использованы для определения роли доходов в повышении уровня капитализации коммерческих банков, разработке методов и моделей и в исследовательской работе, проводимой в этом направлении.

Практическая значимость исследования определяется использованием на практике коммерческих банков по повышению устойчивости капитала коммерческих банков и снижению доли государства в его составе.

Внедрение результатов исследований. Следующие практические рекомендации, полученные в процессе исследования, внедрены на практику:

предложение по увеличению процентных доходов за счет активов с высоким риском, в частности, кредитов и инвестиций, выдаваемые реальному сектору было внедрено на практике АК “Агробанк“ (Справка о внедрении № 04-25/241 от 28 мая 2019 года АК “Агробанк“), в результате было достигнуто повышение банковского капитала на сумму 11,293 млн. сум;

предложение по увеличению доходов в структуре активов банков за счет создания и развития операций с фьючерсами и РЕПО было отражено в Положении АК “Агробанк“ от 7 января 2017 года №7 «О банковских услугах и видах и улучшении их качества» (Справка о внедрении № 04-25/241 от 28 мая 2019 года АК “Агробанк“). В результате реализации данного предложения, это способствовало созданию и развитию операций с фьючерсами и РЕПО;

предложение по повышению уровня капитализации банков на основе снижения доли операционных расходов в структуре расходов коммерческих банков за счет увеличения качества и видов банковских цифровых услуг было внедрено на практике АК “Агробанк“ (Справка о внедрении № 04-25/241 от 28 мая 2019 года АК “Агробанк“). В результате чего, расходы банка в 2018 году сократились на 7-8 процентов по

сравнению с 2017 годом, что, в свою очередь, оказало положительное влияние на прибыль банка;

предложение по усовершенствованию методологии покупки и продажи акций в структуре капитала коммерческих банков, а также обеспечения открытости и прозрачности формирования рыночной цены было внедрено на практике АК “Агробанк“ (Справка о внедрении № 04-25/241 от 28 мая 2019 года АК “Агробанк“). В результате внедрения данного предложения, общее количество обыкновенных акций, проданных физическим лицам на 1 января 2018 года, составила на сумму 255 млрд. сум, соответственно, по состоянию на 1 января 2019 года, это привело к повышению на сумму 110 млрд. сум;

предложение по сокращению государственной доли, путем поэтапной диверсификации капитала коммерческих банков было внедрено на практике АК “Агробанк“ (Справка о внедрении № 04-25/241 от 28 мая 2019 года АК “Агробанк“), в результате чего, доля государства в структуре банковского капитале сократилась до 20 процентов годовых.

Апробация результатов исследования. Результаты данного исследования были обсуждены на 16 конференциях, в том числе, 5 республиканских и 5 международных научно-практических конференциях.

Публикация результатов исследования. По теме диссертации опубликованы всего 5 научных работ, в том числе, 1 монография, 4 научных статей в журналах, рекомендованных для публикации основных научных результатов докторских диссертаций Высшей аттестационной комиссии Республики Узбекистан, из них, 3 в республиканских и 1 научная статья в зарубежных журналах.

Структура и объем диссертации. Объем диссертации состоит из введения, трех глав, заключения и списка использованной литературы. Объем диссертации составил 110 страниц.

ОСНОВНОЕ СОДЕРЖАНИЕ ДИССЕРТАЦИИ

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

В первой главе диссертации **“Теоретические основы взаимосвязи между уровнем капитализации и доходами коммерческих банков”**, автор изучил теоретические взгляды о капитале коммерческих банков и их уровне капитализации, а также признал, что уровень капитализации коммерческих банков связан с доходами.

Невозможно представить деятельность коммерческих банков без инвестиций, то есть, без достаточной капитализации. Следовательно, капитал коммерческих банков сначала служит важным финансовым источником в процессе открытия банков, а затем в качестве основного критерия “защитной подушки”, для выполнения экономических нормативов Центрального банка и покрытия непредвиденных потерь, которые могут внезапно возникнуть в банковской деятельности. Эти вопросы остаются одними из наиболее актуальных проблем в условиях пошедшего мирового финансово-экономического кризиса.

Таким образом, вопрос по сравнительному исследованию сущности банковского капитала, его формирования за счет стабильных источников и обеспечения его соответствия, всегда остается одной из актуальных задач.

Также, на сегодняшний день, учитывая наличие различных толкований в экономической литературе о сущности банковского капитала, мы хотим более подробно остановиться на этом экономическом понятии.

В частности, до сих пор не существует единого подхода к экономической сущности, функциям и источникам банковского капитала. По нашему мнению, главная причина этого заключается в том, что в условиях рыночной экономики, экономические и финансовые отношения постоянно меняются под влиянием текущих ресурсов и традиций. Это, в свою очередь, отражается на банковском капитале, капитализации и других процессах. В частности, по определению А. Смита, “банк-это учреждение, которое превращает мертвый капитал, считающийся чрезвычайно ценным и полезным для общества, но временно не используемым для них, в актив и производящий капитал отдельно взятого предприятия”²⁸.

²⁸ Смит А. Исследование о природе и причинах богатств народа. – Петрозаводск.: 1993. - С.271.

Это означает, что банки движут недвижимым капиталом, превращая его в силу, вновь созданной стоимости, способствующую развитию общества.

Богатые компании также могли бы выделить свои временные свободные средства непосредственно на капиталистов, нуждающихся в них, но в результате осуществления этого процесса через банки, “инвестиционные риски будут перераспределены”.

Это означает, что банки принимают на себя инвестиционные риски, собирая временно свободные средства компаний и превращая их в капитал, то есть в создателей новой стоимости.

К. Маркс напомнил, в своем определении о сущности банков особо отметил, что они накопили большой объем ссудного капитала в своих руках²⁹.

Также, К. Маркс в своем знаменитом произведении “Капитал” отметил, что отличительной особенностью в деятельности банков является то, что за счет накоплений средств коммерческого и промышленного капитала, у банков появляется ссудный капитал.³⁰

По мнению Трахтенберга, банки считаются организацией, создающей капитал. В своей деятельности они ускоряют процессы создания и накопления капитала, а также перераспределяют капитал.³¹

В 30-х годах прошлого столетия немецкий ученый А. Ганн считал, что появление капитала - это не просто накопление, а возможно, в результате выделения кредитов, который считается первостепенным по отношению к формированию капитала.³²

Здесь подразумевается процесс увеличения капитала банка за счет доходов, полученных банками при кредитовании. Конечно, первоначальный капитал банка формируется за счет средств его учредителей, но при его росте уделяется внимание тому, что неопределима роль процентных доходов, получаемых в процессе выделения кредитов.

Например, в “финансово-кредитном словаре”, подготовленном российскими экономистами, указано, что “Банковский капитал представляет собой сумму капитальных средств, привлеченные капиталистическими банками для осуществления кредитных, расчетных и других операций”³³.

Кроме того, основным инструментом, необходимым для начала банковской деятельности, является то, что средства, потраченные на рабочую силу, также будут осуществляться за счет банковского капитала, и они также будут служить для получения дополнительного дохода в будущем.

Американские ученые Крис Дж Барлтон и Диана Мак-Нотон излагают односторонние взгляды о банковском капитале. По их мнению,

²⁹ Маркс К. Капитал. Критика политической экономии. - Т3 КН 2 М.: 1989. – С.442.

³⁰ Маркс К. Капитал. Критика политической экономии. – Москва.: Т3, 1989. – с 442.

³¹ Трахтенберг И. Денежное обращение и кредит при капитализме. – Москва.: 1962.- С.547.

³² Haffin A. Volkswirtschaftliche Theorie des Bank credits. – Berlin.: 1930. – P.120.

³³ Финансово кредитный словарь. Москва, Финансы и статистика, 1984 г 1 том С-112.

банковский капитал должен быть достаточным резервом для предотвращения различных непредвиденных ситуаций, возникающих в банковской деятельности, но также может помочь устранить платежеспособность, возникающую при адаптации к изменяющимся условиям³⁴. Частично разделяя данное мнение, мы хотим отметить что, основа деятельности банковского капитала и особенность, координирующая деятельность остается без внимания.

Профессор И.О. Лаврушин определил понятие банковский капитал, как «подушка безопасности». Наряду с вышеупомянутыми мнениями, можно сказать что, если банк понесет непредвиденные убытки, он может использовать его как защитное средство для покрытия убытков и восстановления платежеспособности.³⁵

Узбекские ученые- экономисты А.Улмасов и А.Вахобов указывают на экономическое содержание капитала следующим образом: “Сумма денег, необходимая для создания и осуществления деятельности фирмы, является ее капиталом”³⁶. При этом, наши ученые отмечают, что капитал необходим в первую очередь для организации предпринимательской деятельности. Также было отмечено что, “деньги, вложенные для создания фирмы, называются уставным капиталом. Эти деньги будут увеличиваться в результате преобразования прибыли в капитал”³⁷. В дополнение к мнению ученых об увеличении капитала за счет полученной прибыли, мы также хотим признать, что уставный капитал будет увеличиваться за счет продажи ценных бумаг фирмы на фондовых биржах.

Местные экономисты Ш. Абдуллаева и А. Омонов дали определение понятию банковский капитал следующим образом: “Капитал коммерческих банков является средством защиты и стабильным источником, предоставляющий возможность банку компенсировать непредвиденные убытки в ходе операции”³⁸. Согласно вышеупомянутым мнениям, здесь также подчеркивается, что банковский капитал, является защитным инструментом и стабильным источником.

На наш взгляд, при упоминании банковского капитала, необходимо иметь в виду средства, которые должны быть созданы его учредителями на их деятельность до получения специальной лицензии.

В настоящее время более чем в 100 странах мира используются стандарты, разработанные международным Базельским комитетом, в формировании и определении достаточности капитала коммерческих банков.

Основным направлением деятельности Базельского комитета является обеспечение стабильного функционирования банковской системы

34 Крис Дж Барлтон ва Д Мак-Нотон « Банковские учреждения в развивающихся странах» , 2 том. Всемирный банк Вашингтон, Д.С 1992г. С-101.

35 Банковское дело под ред. Проф. И.О.Лаврушина М- «Ф и С» 2001г. С-74.

36 Ўлмасов А. Вахобов. А. Теория экономики – Шарқ. 2006.- с. 161.

37 Ўлмасов А. Вахобов. А. Теория экономики – Шарқ. 2006.- с. 161.

38 Абдуллаева Ш., Омонов А. «Капитал коммерческих банков и его управление» Т.: «Экономика-финансы». с-10.

путем установления качественных и количественных требований к ее капиталу. Основным документом здесь является Базельское соглашение о капитале и риске, которое было разработано представителями Центрального банка в 1988 году и реализовано в 1993 году, в котором представлен метод расчета норматива достаточности капитала.

Этот метод, разработанный для определения достаточности капитала, основан на взаимосвязи между капиталом и риском банковских операций. Эта взаимосвязь определяется общей суммой собственного капитала или общей потерей потенциальных кредитов, инвестиций и других поступлений.

В этом стандарте, капитал делится на два больших сегмента и определяется степень их адекватности. При определении достаточности капитала коммерческих банков по стандарту Базеля, их активы варьируются в зависимости от уровня риска. Кроме того, настоящий стандарт предусматривает достаточность капитала с учетом уровня риска забалансовых активов коммерческих банков.

Согласно Международному Базельскому стандарту, основным капиталом банков должны быть источники устойчивого финансирования. Ввиду этого, согласно требованию Базельского комитета, в структуру основного капитала должны быть включены только следующие источники:

- оплаченная часть уставного капитала;
- эмиссионные доходы банка;
- резервный капитал;
- нераспределенная прибыль прошлых лет;
- выручка от продажи некумулятивных привилегированных акций банка.

Центральный банк играет ключевую роль в выполнении требований Базель II. Новые требования должны быть отражены в нормативных документах, а также в методах и технологиях управления рисками, установленных Центральным банком.

В результате всестороннего исследования и изучения опыта зарубежной практики с научной точки зрения было обосновано, какую долю прибыли следует формировать при формировании источников капитала коммерческих банков. В таблице ниже приведены источники банковского капитала и степень, в которой доходы получены в результате этого исследования.

Таблица №1

Структура капитала коммерческих банков и их источники ³⁹

Структура банковского капитала	доля%	Источник
Уставный капитал	37	средства учредителей и акционеров
Дополнительный капитал	6	разница между номинальной и рыночной стоимостью
Резервный капитал	28	прибыль банка (доход)
Нераспределенная прибыль	11	прибыль банка (доход)
Чистая прибыль текущего года	10	прибыль банка (доход)
Субординированные долговые обязательства	-	средства банковских кредиторов
Вложения в консолидированные дочерние предприятия		прибыль банка (доход)
Всего	100	

Согласно данным таблицы, мы видим, что прибыль составляет 57 процентов от средств банковского капитала. Непременно, данная высокая доля, в первую очередь, послужит увеличению источника недорогих финансовых ресурсов в структуре банковского капитала, а во-вторых, у банка есть возможность свободно использовать эти средства, особенно резервный капитал. Это, в свою очередь, способствует дальнейшему повышению роли прибыли в формировании капитала коммерческих банков.

Во второй главе диссертации **“Уровень капитализации коммерческих банков и роль доходов в увеличении прибыли”** рассматривается и анализируется текущее состояние уровня капитализации коммерческих банков, а также, в этой главе приводится динамика доходов, направленных на капитализацию коммерческих банков, основанные на отчетах ряда коммерческих банков нашей страны, и в результате их анализа были сформулированы выводы и рекомендации.

С момента появления банков, внимание уделяется уровню их начального капитала и уровню капитала. Мировой финансовый кризис, начавшийся в 2008 году, вновь оказался одним из важнейших экономических вопросов повышения уровня капитализации в обеспечении стабильности банковской системы. На следующем рисунке приводятся данные об общем капитале и динамике коммерческих банков.

Принятие шести важных для республики документов за короткий срок по привлечению капитала коммерческих банков, указывает на важность этого вопроса, и их реализация привела к значительному увеличению капитала банков.

³⁹Подготовлено автором, на основе данных Центрального банка Республики Узбекистан, представленных на www.cbu.uz

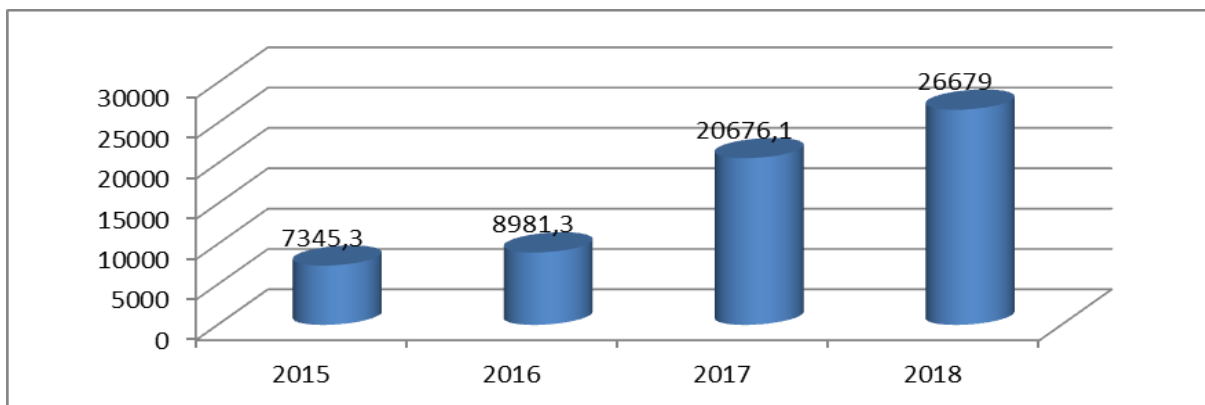


Рисунок 1. Уровень капитализации коммерческих банков, (на конец года, млн. сум)⁴⁰

Данные рисунка 1 иллюстрируют о ежегодном росте совокупного капитала коммерческих банков. Их сумма достигла 7,3 трлн. сум в начале 2015 года, а к концу 2018 года, эта цифра достигла 26,6 трлн сум. За этот период, капитал коммерческих банков увеличился почти в пять раз, то есть, в 3,6 раза.

Таблица № 2

Структура и динамика капитала коммерческих банков Республики Узбекистан⁴¹

(По состоянию на 31 декабря)

Источники капитала	2015й.	2016й.	2017й.	2018й.
Уставной капитал	68,9	64,6	69,8	61,7
Добавленный капитал	0,5	0,5	0,3	0,3
Резервный капитал	15,3	16,3	8,7	11,0
Нераспределенная прибыль	15,3	18,6	12,1	14,9
Чистая прибыль текущего года			9,1	12,0
Субординированные долговые обязательства			9,1	12,0
Общий капитал	100,0	100,0	100,0	100,0

Из таблицы 2 мы видим, что уставной капитал коммерческих банков в структуре общего капитала уменьшился с 31 января 2018 года до 7,2 процента по состоянию на 31 декабря 2015 года, но за анализируемый период уставный капитал растет в абсолютном выражении.

По нашему мнению, доля уставного капитала в структуре общего капитала коммерческих банков не должна уменьшаться, так как этот источник является в первую очередь стабильным источником, а во-вторых, не дорогими финансовыми средствами, по отношению привлеченных средств. Также, не следует сокращать долю дополнительного капитала в коммерческих банках Узбекистана. За анализируемый период, в 2017 году дополнительный капитал в доле банковского капитала составляет ниже 0,5

⁴⁰ Этот источник.

⁴¹ Подготовлено на основе данных интернет-сайта, представленных на www.cbu.uz

процента, в то время как по состоянию на 1 января 2019 года, этот показатель снизился на 0,2 процентных пункта до 0,3 процента, то есть доля этого источника очень низкая, что свидетельствует о низкой репутации акций коммерческих банков на финансовых рынках и прозрачности сделки.

Известно, что уставный капитал коммерческих банков будет направлен в основном на открытие новых филиалов и мини-банков, а также на долгосрочные инвестиции для расширения масштабов их деятельности. Это, безусловно, послужит дополнительным источником доходов и внедрением новой техники и технологий в развитие экономики страны для ускорения процесса модернизации.

Кроме того, в течение анализируемого периода не было никаких субординированных долговых обязательств в структуре общего капитала коммерческих банков и взносов, произведенные в консолидированные дочерние предприятия.

Отсутствие субординированных долговых обязательств в коммерческих банках свидетельствует о слабости позиций коммерческих банков на рынке долгосрочных кредитов. В связи с тем, что субординированные долговые обязательства являются удобным и экономически эффективным средством привлечения долгосрочных ресурсов в коммерческие банки.

Мы можем рассмотреть процесс капитализации коммерческих банков Узбекистана на примере АК “Агробанк”.

Таблица №3

Уровень капитализации АК “Агробанк”⁴²

(на начало года, в млрд. сум)

Показатели	2015г.		2016г.		2017г.		2018г.	
	млрд сум	%	млрд сум	%	млрд сум	%	млрд сум	%
Уставной капитал	263,5	63,7	317,6	67,6	367,6	69,1	1335,5	97,2
Дополнительный капитал	1,4	0,3	1,4	0,3	1,4	0,3	1,4	0,1
Резервный капитал	126	30,5	122,3	26,0	130	24,4	14,2	1,0
Нераспределенная прибыль	22,8	5,5	28,3	6,0	32,7	6,2	22,7	1,7
Общий капитал	413,7	100	469,6	100	531,7	100	1373,8	100

Согласно Таблице №3, за анализируемый период 2015-2018 гг. уставной капитал АК “Агробанка” увеличился почти в 5 раз, в то время как в эти годы его дополнительный капитал и нераспределенная прибыль практически не изменились, а резервный капитал уменьшился в 8,8 раза.

⁴² Подготовлено на основе данных интернет-сайта, представленных на www.agrobank.uz

Следовательно, если оценить данную ситуацию, то цена акций банка невысока и сделки слабые, поскольку банк не принимает необходимых мер для формирования резервного капитала. Это связано с тем, что доход АК “Агробанка” не позволяет этого, так как, во время анализируемого периода также нераспределенная прибыль не увеличилась. На наш взгляд, на уровне капитализации банка существует ряд проблем, в основном источники которых формируются за счет дорогих средств.

Мы направим наше исследование анализу уровня капитализации АК “Туронбанк”, крупнейшего коммерческого банка нашей республики.

Таблица №4

Уровень капитализации АК “Туронбанк”⁴³
(на начало года, в млрд. сум)

Показатели	2015г.		2016г.		2017г.		2018г.	
	млрд сум	%	млрд сум	%	млрд сум	%	млрд сум	%
Уставной капитал	48,7	78,9	52,7	68,4	52,7	61,9	280,6	86,9
Дополнительный капитал	0,1	0,2	0,2	0,3	0,2	0,2	0,2	0,1
Резервный капитал	0	0,0	1,3	1,7	0	0,0	0	0,0
Нераспределенная прибыль	12,9	20,9	22,9	29,7	32,2	37,8	42,1	13,0
Общий капитал	61,7	100	77,1	100	85,1	100	322,9	100

Согласно приведенной таблице, уставный капитал АК “Туронбанк” увеличился в 5,7 раза, таким образом, в 2018 году он составил 86,9 процентов в структуре общего капитала. Соответственно, существуют проблемы с формированием дополнительного капитала и резервного капитала банка, что свидетельствует о том, что акции АК “Туронбанк” недостаточно развиты и не имеют репутации на рынке ценных бумаг. Кроме того, уровень капитализации банка происходит за счет дорогих средств.

Известно, что при формировании капитала коммерческих банков, доход, является важным и недорогим источником финансовых ресурсов. Поэтому мы бы хотели направить наше исследование к анализу доходов и расходов коммерческих банков нашей страны. В следующей таблице приведены данные о структуре и динамике доходов и расходов коммерческих банков Узбекистана в 2015-2018 годах.

Таблица №5

⁴³ Подготовлено на основе данных интернет-сайта, представленных на www.turonbank.uz.

**Показатели доходности коммерческих банков Республики
Узбекистан⁴⁴**

(на конец года, млрд. сум)

Показатели	2015г.		2016г.		2017г.		2018г.	
	млрд сум	%	млрд сум	%	млрд сум	%	млрд сум	%
1	2	3	4	5	6	7	8	9
Процентные доходы	3 205	52	5 293	61	7 960	54	14 517	69
Процентные расходы	2 353	41	3 075	46	4 623	43	8 355	55
Беспроцентные доходы	2 983	48	3 404	39	6 917	46	6 564	31
Беспроцентные расходы	480	8	629	9	1 943	18	1 343	9
Операционные расходы	2 910	51	3 014	45	4 138	39	5 583	37
Совокупные доходы	6 188	100	8 697	100	14 877	100	21 081	100
Совокупные расходы	5 743	100	6 719	100	10 704	100	15 281	100
Оценка возможных убытков по кредитам и лизингу	307	5	439	7	1 632	15	1 746	11
Оценка возможных убытков по другим активам	52	1	74	1	279	3	196	1
Чистая прибыль (убыток) до уплаты налога	1 026	17	1 465	17	2 263	15	3 858	18
Расходы по подоходному налогу	218	21	311	21	380	17	659	17
Корректировка доходов	1	0	1	0	2	0		0
Чистая прибыль	807	13	1 153	13	1 881	13	3 200	15

Как мы видим из таблицы №5, доля беспроцентных доходов остается высокой в структуре доходов коммерческих банков. Например, если в 2015 году источник дохода составил 48 процентов от общего дохода, то в 2018 году он достиг 31 процент. По нашему мнению, процентные доходы банков должны составлять не менее 80 процентов от общего объема доходов, поскольку доходы банка напрямую связаны с кредитованием, инвестициями и аналогичными операциями населения и предприятий, то есть они формируются за счет основной деятельности банка, источник беспроцентных доходов в основном поступает от дебетового оборота по счетам клиентов, поэтому было бы целесообразно сократить эту долю дохода до 15-20% в структуре доходов.

Если рассмотрим структуру расходов коммерческих банков, то беспроцентные расходы составляют значительную долю в структуре расходов. Например, в 2015 году этот источник составлял 59%, то в 2018 году он сократился на 46 процентов или 13 пунктов. По нашему мнению, целесообразно сократить эту пропорцию, так как из таблицы видно, что 37% этих расходов приходится на операционные расходы, чтобы еще больше сократить расходы, необходимо увеличить цифровые услуги коммерческих банков, виды дистанционных услуг, предоставляемых клиентам и качество.

В третьей главе диссертации “Перспективы повышения уровня капитализации коммерческих банков за счет доходов” были

⁴⁴ Подготовлено автором на основе данных Центрального банка Республики Узбекистан.

рассмотрены вопросы по повышению уровня капитализации коммерческих банков за счет доходов и разработаны рекомендации по их решениям, а также в данной главе определены способы повышения уровня капитализации коммерческих банков за счет доходов.

В ходе нашего исследования были выявлены следующие ключевые проблемы, которые могут повысить уровень капитализации за счет увеличения доходов банков путем изучения сущности, структуры, источников и их прибыли, расходов и элементов, создающих чистую прибыль:

- доля резервного капитала, который является стабильным источником капитала в коммерческих банках, остается низкой, резервный капитал служит непосредственно «защитной подушкой» банков и служит основой для дальнейшего развития банка, поэтому должен быть обеспечен стабильный рост этих ресурсов в капитале коммерческих банков;

- По-прежнему существует проблема, связанная с низкой долей дополнительного капитала коммерческих банков Узбекистана. Абсолютное большинство совокупного капитала коммерческих банков состоит из основного капитала. Например, в анализируемом периоде в среднем 65,0 процентов от общего капитала коммерческих банков приходится на уставный капитал, а доля дополнительного капитала не превышала 0,4 процента. Это ситуация свидетельствует о слабости базы дополнительного капитала коммерческих банков нашей страны.

- доля чистой прибыли в структуре капитала наших банков остается на низком уровне. Их доля в совокупном капитале составила 5,1% в 2015 году и 8,9% в 2019 году. Это, в свою очередь, указывает на то, что сегодня нашим банкам следует активизировать меры по увеличению чистой прибыли, получаемой от операций, и дальнейшему усовершенствованию процесса распределения годового чистого дохода.

- проблемы с уменьшением доли уставного капитала банков в совокупном капитале. Результаты анализа свидетельствуют о том, что в 2016–2018 годах, доля уставного капитала в совокупном капитале значительно сократилась. Следует отметить, что уставный капитал банков должен быть стабильным источником капитала в структуре капитала, но уменьшение его доли является негативным явлением.

- сокращение эмиссионные доходы, полученные в структуре капитала коммерческих банков практически на незначительном уровне. Их доля в некоторых коммерческих банках составляет всего 0,1-1,0 процента. Это тот случай, когда акции наших банков продаются по номинальной цене на рынке ценных бумаг. Нет никаких факторов, влияющих на рыночную (реальную) стоимость.

- выявлено, что в структуре капитала банка не имеются субординированные долговые обязательства и консолидированные взносы, произведенные в дочерние предприятия;

- доля беспроцентных доходов в структуре доходов банков относительно невелика, целесообразно увеличить этот источник за счет увеличения объема активных операций банков;

- относительно низкая доля активов с высоким риском в структуре активов коммерческих банков нашей страны и, как следствие, их относительно низкие процентные доходы приведут к снижению значимости при повышении уровня капитализации банков, что позитивно сказывается на выполненные работы по этому вопросу в течение последних двух лет;

- проблемы с инфляцией и факторами обменного курса, которые негативно влияют на стоимость акций банков. Результаты анализа показывают, что относительно высокий и нестабильный уровень инфляции влияет на инвестиционную стоимость акций;

- доля фондовых операций с ценными бумагами в структуре активных операций коммерческих банков остается незначительной;

- доходы банков от операций с иностранной валютой остаются на низком уровне. Их доля в совокупных доходах за последние несколько лет заметно увеличилась

- прочие операционные расходы банков остаются высокими. Их доля составила от 30,2 процента до 31,4 процентов. В некоторых случаях, их количество необоснованно использовалось для создания мини-банков, телекоммуникаций, компьютерного оборудования и программного обеспечения.

В ходе нашего исследования были определены способы увеличения банковского капитала путем выявления банками существующих проблем в процессе их капитализации, а также их решения на возможном уровне. По нашему мнению, они состоят из следующих:

- оно должно быть направлено на резкое сокращение доли резервов вероятных убытков в структуре капитала коммерческих банков республики по учтенным активам, являющимися нестабильным элементом, и увеличение суммы чистой или нераспределенной прибыли, являющейся относительно стабильным элементом капитала, в сумме уменьшенных средств

- доля чистой прибыли в структуре банковского капитала должна быть увеличена. По нашему мнению, для этого необходимо разработать годовую финансовую политику банка и должна быть утверждена наблюдательным советом банка.

- необходимо постоянно увеличивать долю нераспределенной прибыли в структуре банковского капитала. Потому что, нераспределенная

прибыль вместе с уставным капиталом банка составляет наиболее стабильную часть капитала. Они станут основой для развития банковского дела. Более того, как нам известно, при выполнении требований Basel III, нераспределенная прибыль и уставный капитал считаются основой увеличения достаточности банковского капитала. Мы считаем, чтобы обеспечить стабильность доли нераспределенной прибыли в структуре банковского капитала, при составлении годовой финансовой политики вышеупомянутого банка, остаток нераспределенной прибыли и уровень годового роста должны быть достигнуты не ниже уровня роста чистой прибыли на постоянной основе. Кроме того, согласно Указу Президента Республики Узбекистан “О мерах по дальнейшему повышению капитализации банков и активизации их участия в инвестиционных процессах по модернизации экономики”, считается целесообразным, направить сумму рекомендуемой чистой прибыли до 30 процентов на увеличение доли нераспределенной прибыли

- Нам известно, что дополнительный капитал является стабильным элементом банковского капитала. Результаты анализа показали, что акции наших банков всегда продаются почти в пределах их номинальной стоимости, причиной тому является, недостаточная развитость фондового рынка, что соответственно акции банков с высокой доходностью не имеют своей рыночной стоимости.

- Отсутствие субординированных долговых обязательств в коммерческих банках указывает на их слабую позицию на рынке долгосрочных кредитов. Субординированные долговые обязательства вместе с формированием структуры банковского капитала считаются удобным и экономически эффективным инструментом для привлечения долгосрочных ресурсов. Поэтому, целесообразно внедрить практику по привлечению долгосрочных субординированных долговых обязательствах нашими банками.

- создание в коммерческих банках аналогичных предприятий, таких как лизинг, траст, факторинг, форфейтинг и страхование, в конечном итоге окажет положительное влияние на рост чистой прибыли и совокупного капитала. Дочерние предприятия, созданные при банках, не имеют самостоятельного баланса, и полученная ими прибыль добавляется в пользу банка в бухгалтерском балансе. Поэтому целесообразно создание и совершенствование нормативно-правовых основ и нормативных процедур по специальным финансово-кредитным институтам, которые могут быть созданы при коммерческих банках в республике.

- необходимо сосредоточиться на диверсификации структуры доходов коммерческих банков. Дальнейшее углубление рыночных отношений может снизить уровень ставки рефинансирования для полного удовлетворения финансовых потребностей экономики, а усиление

конкуренции между банками может привести к их процентному доходу и снижению посреднических комиссий за традиционные услуги. Из этого следует, что банки должны диверсифицировать свои доходы путем развития других видов услуг.

- для увеличения прибыли банков, им необходимо развивать биржевые операции на рынке ценных бумаг. Банки могут увеличить свою прибыль, покупая пакеты акций крупных компаний и фирм с высокой ликвидностью и получать дивиденды по высокой ставке. Банки имеют полную возможность участвовать на фондовых рынках и повышать свои доходы не только за счет собственных средств, но и за счет средств своих клиентов, в соответствии с их поручениями.

Полное внедрение вышеупомянутых аргументов и мнений в банковскую деятельность, прежде всего, повысит эффективность банковской деятельности, во-вторых, положительно скажется на процессах их капитализации, а в-третьих, послужит экономической основой для их стабильной деятельности.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В связи с совершенствованием практики ускорения капитализации коммерческих банков в нашей стране за счет их доходов, были сформулированы следующие научные выводы:

1. Капитал коммерческих банков служит не только “защитным инструментом” для них, но и источником долгосрочных инвестиций. Так как банковский капитал остается для банков не только основой организации деятельности, но и источником ее развития, расширения деятельности. В связи с этим, уровень капитализации банков должен постоянно увеличиваться за счет устойчивых источников.

2. В процессе капитализации банков, доходность их деятельности рассматривается как основа. Результаты исследования показывают, что более 57 процентов структуры банковского капитала составляют доходы, полученные непосредственно от банковской деятельности, а остальные 43 процента формируются за счет денежных средств акционеров. Это, в свою очередь, означает необходимость обеспечения высокого уровня доли процентных доходов в структуре доходов банков.

3. В структуре банковского капитала нашей страны наблюдалось отсутствие субординированных долговых обязательств и вложений в консолидированные дочерние предприятия, а также низкий уровень доли эмиссионных доходов. Для этого, необходимо увеличить объем дополнительного капитала за счет увеличения рыночной стоимости акций коммерческих банков.

4. Доля операционных расходов остается высокой в структуре банковских расходов. Это, в свою очередь, указывает на наличие

непропорциональности в привлечении иностранных ресурсов на определенный срок и их потребности. Необходимо увеличить долю процентных расходов за счет привлечения долгосрочных финансовых ресурсов для банков и обеспечить неприкосновенность банковского капитала от различных финансовых потерь.

5. Для диверсификации структуры капитала банка и повышения его устойчивости, необходимо направить резервный капитал, выделенный на капитализацию банка после погашения проблемных кредитов.

6. В целях повышения доходности банка и, следовательно, повышения его капитализации, коммерческим банкам нашей республики необходимо развивать операции, связанные с ценными бумагами и иностранной валютой, а также, расширять спектр современных банковских услуги повышать их качество.

7. Банкам необходимо вести контроль над разработкой годовой фискальной политики, утверждением данного документа правлением банка и ее исполнением. Этот документ должен обеспечить пропорциональность между доходами банка, расходами, чистой прибылью и уровнем капитализации.

8. Государственные средства, направляемые в уставный капитал коммерческих банков, должны направляться на развитие приоритетных секторов экономики, а выплачиваемые дивиденды по этим средствам должны использоваться для повышения уровня капитализации банков.

9. Для обеспечения необходимых условий для выполнения требований Базельского комитета по банковскому надзору, необходимо создать специальный резервный капитал, формирующийся за счет чистой прибыли в структуре банковского капитала I уровня. На начало 2019 года, его средний уровень должен составлять не менее 2,5 процентов от активов, подверженные риску.

Вышеперечисленные выводы, предложения и рекомендации могут оказать положительное влияние на процессы капитализации коммерческих банков и, в конечном итоге, на повышение эффективности их деятельности.

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

TASHKENT FINANCIAL INSTITUTE

EGAMOVA MAHFURAT ESANOVNA

**THE ROLE OF INCOME IN INCREASING THE LEVEL OF
CAPITALIZATION OF COMMERCIAL BANKS**

08.00.07 –Finance, money circulation and credit

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

TASHKENT- 2019

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

Doctoral dissertation has been prepared at Tashkent Financial Institute.

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

Scientific supervisor:

Karaliev Turaboy Mamatulovich
Candidate of economic sciences, Professor

Official opponents:

Olimjonov Odil Olimovich
Doctor
of economic sciences, Professor

Berdiyarov Bahriddin Tavasharovich
Candidate of economic sciences, Associate Professor
Tashkent state university of economics

Leading organization:

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

The doctoral dissertation can be reviewed at the Information and Resource centre of Tashkent Financial Institute (registered No. ____). Address: 100000, Tashkent, Amir Timur avenue, 60 A. Tel: (71) 234-53-34, fax: (71) 234-67-71.

The abstract of the dissertation sent out on « ____ » _____ 2019.

(mailing report № _____ on « ____ » _____ 2019)

I.Kuziev

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

S.Mehmonov

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

J.Karimkulov

Chairman of the scientific Seminar under the scientific council for awarding scientific degrees, Candidate of Economic sciences, Associate Professor

INTRODUCTION (abstract of the thesis of the Doctor of Philosophy(PhD) on economic sciences)

The aim of the research work is to develop scientific proposals and practical recommendations aimed at increasing the role of income in the process of capitalization of commercial banks.

The tasks of the research work are:

comparative study of the theoretical foundations of the process of capitalization and capitalization of commercial banks;

research and evaluation of the ratio of the level of capitalization of commercial banks with incomes;

analysis of the current level of capitalization of commercial banks and the formation of recommendations;

analysis and assessment of the dynamics of income aimed at the capitalization of commercial banks;

an empirical analysis of the role of income in the process of capitalization of commercial banks, as well as the identification of problems and the development of recommendations for their solution;

development of scientific proposals and practical recommendations to increase the level of capitalization of commercial banks at the expense of income and other stable sources.

The object of the research work is the process of capitalization of commercial banks in Uzbekistan.

The subject of the research is the economic relations arising in the process of capitalization of commercial banks.

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

in the income structure of commercial banks, the effect of a high proportion of interest-free incomes on raising their capitalization was noted, it was proposed to increase banks' interest income due to high-risk assets, in particular, loans and investments issued to the real sector;

the increase in revenues in the structure of bank assets, due to the creation and development of operations with futures and repos was justified;

it was proposed to increase the level of capitalization of banks on the basis of reducing the share of operating expenses in the cost structure of commercial banks by increasing the quality and types of digital banking services;

the methodology for the purchase and sale of shares in the capital structure of commercial banks, as well as ensuring openness and transparency of market price formation was improved;

it was proposed to reduce the state share, through the gradual diversification of capital of commercial banks.

Scientific and practical significance of the research work.

Scientific proposals and practical recommendations developed in the framework of the research are determined by enriching the scientific apparatus to increase the level of capitalization and improve the practice of commercial banks, and can also be used to determine the role of income in increasing the

capitalization of commercial banks, developing methods and models and in research conducted in this direction.

The practical significance of the study is determined by the practical use of commercial banks to improve the sustainability of the capital of commercial banks and reduce the state's share in its composition.

Implementation of the research results. During the research, the following practical recommendations were implemented:

the proposal to increase interest income from high-risk assets, in particular, loans and investments issued to the real sector was introduced in practice by JSC “Agrobank” (Implementation reference No. 04-25 / 241 dated on May 28, 2019 by JSC “Agrobank”) As a result, an increase in bank capital in the amount of 11.293 million soum was achieved;

the proposal to increase revenues in the structure of banks' assets through the creation and development of operations with futures and repos was reflected in the Regulation of JSC “Agrobank” dated on January 7, 2017 No. 7 “On banking services and types and improving their quality” (Implementation reference No. 04-25 / 241 dated on May 28, 2019 by JSC “Agrobank”) As a result of this proposal, it contributed to the creation and development of futures and repos;

the proposal to increase the level of capitalization of banks based on reducing the share of operating expenses in the cost structure of commercial banks by increasing the quality and types of banking digital services was introduced in practice by JSC “Agrobank” (Implementation reference No. 04-25 / 241 dated on May 28, 2019 by JSC “Agrobank”) As a result, the bank's expenses in 2018 decreased by 7–8 percent compared with 2017, which, in turn, had a positive impact on the bank’s profit;

the proposal to improve the methodology for buying and selling shares in the capital structure of commercial banks, as well as ensuring openness and transparency in the formation of market prices was introduced in practice by JSC “Agrobank” (Implementation reference No. 04-25 / 241 dated on May 28, 2019 by JSC “Agrobank”). As a result of the introduction of this proposal, the total number of ordinary shares were sold to individuals on January 1, 2018, amounted to 255 billion soum, respectively, as of January 1, 2019, this led to an increase of 110 billion soum ;

The proposal to reduce the state share, through phased diversification of the capital of commercial banks, was introduced into practice by JSC “Agrobank” (Implementation reference No. 04-25 / 241 dated on May 28, 2019 by JSC “Agrobank”). Because of the introduction of this proposal, the state’s share in the capital decreased to 20 percent per annum.

Evaluation of the research results. The results of the research were discussed at 16 scientific and practical conferences, including: at 4 republican and 1 international scientific conferences.

Publication of the research results. On the topic of the thesis, 16 academic papers were published, including, 1 monograph 4 scientific articles recommended for publication of the main scientific results of doctoral

dissertations by the Higher Attestation Commission of the Republic of Uzbekistan, 3 in republican journals, 1 in foreign journal.

Structure and volume of the research. The research structure includes three chapters, conclusion, and applications. The volume of the research consists of 110 pages.