

ТОШКЕНТ МОЛИЯ ИНСТИТУТИ ҲУЗУРИДАГИ
ИЛМИЙ ДАРАЖАЛАР БЕРУВЧИ
DSc.27.06.2017.1.17.01 РАҚАМЛИ ИЛМИЙ КЕНГАШ

ТОШКЕНТ МОЛИЯ ИНСТИТУТИ

МУРОДОВА ДИЛНОЗА ЧОРИЕВНА

ҚИШЛОҚ ХЎЖАЛИГИ ИШЛАБ ЧИҚАРУВЧИЛАРИНИ
МИКРОМОЛИЯЛАШНИНГ МЕТОДОЛОГИК АСОСЛАРИНИ
ТАКОМИЛЛАШТИРИШ

08.00.07-«Молия, пул муомаласи ва кредит»

ИҚТИСОДИЁТ ФАНЛАРИ БЎЙИЧА ФАЛСАФА ДОКТОРЛИК (PhD)
ДИССЕРТАЦИЯСИ АВТОРЕФЕРАТИ

Тошкент – 2019

Фалсафа доктори (PhD) диссертацияси мавзуси Ўзбекистон Республикаси Вазирлар Маҳкамаси ҳузуридаги Олий аттестация комиссиясида В2017.3.PhD/Iqt289 рақам билан рўйхатга олинган.

Диссертацияси Тошкент молия институтида бажарилган.

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

Илмий раҳбар:

Бурханов Ақтам Усманович
иқтисодиёт фанлари доктори

Расмий оппонентлар:

Қўзиева Наргиза Рамазоновна
иқтисодиёт фанлари доктори, профессор

Хошимов Элмурод Абдусатторович
иқтисодиёт фанлари номзоди, доцент

Етакчи ташкилот:

Ўзбекистон Республикаси Банк-молия академияси

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

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

Диссертация автореферати 2019 йил «___» _____ куни тарқатилди.
(2019 йил «___» _____ даги №___ рақамли реестр баённомаси).

И.Н.Қўзиев

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

С.У.Меҳмонов

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

Ж.И.Каримқулов

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

КИРИШ (фалсафа доктори (PhD) диссертацияси аннотацияси)

Диссертация мавзусининг долзарблиги ва зарурати. Жаҳон иқтисодиётида қишлоқ хўжалиги ишлаб чиқарувчилари фаолиятини молиялаштириш тизимини ривожлантириш улар фаолиятининг барқарорлигини таъминлашнинг зарурий шарти ҳисобланади. Мазкур молиялаштириш тизимида микромолиялаш тизими қишлоқ хўжалиги ишлаб чиқарувчиларининг микрокредит, микролизинг хизматларига бўлган эҳтиёжларини қондириш нуқтаи-назаридан муҳим аҳамият касб этади. Шу сабабли, халқаро молия институтлари ва тижорат банклари томонидан қишлоқ хўжалиги ишлаб чиқарувчиларини кредитлашга алоҳида эътибор қаратилмоқда. Хусусан, Осиё тараққиёт банки томонидан қишлоқ хўжалиги ишлаб чиқарувчиларига берилган кредитлар ва микрокредитлар ҳажми 2017 йилда 2016 йилга нисбатан 14,1 фоизга ошди. Аммо, қишлоқ хўжалиги ишлаб чиқарувчиларининг сезиларли қисмида пул оқимининг заифлиги, уларнинг рақобат курашидаги мавқеининг заифлиги, фаолиятини техник ва технологик янгилаш имкониятининг чекланганлиги уларни микромолиялаш соҳасидаги долзарб муаммолардан бўлиб турибди.

Халқаро амалиётда нуфузли молия муассасаси ҳисобланган Жаҳон банки томонидан қишлоқ хўжалиги ишлаб чиқарувчиларини микромолиялашни кенгайтириш борасида тадқиқотлар олиб борилмоқда. Ушбу тадқиқотлар натижасида жаҳон иқтисодиётида, қишлоқ хўжалиги ишлаб чиқарувчиларига микромолиявий хизматлар кўрсатишда уларни селектив кредитлашга, фаолиятини энди бошлаётган тадбиркорлик субъектлари, шу жумладан, қишлоқ хўжалиги майда ишлаб чиқарувчиларига имтиёзли микрокредитлар беришга, қишлоқ хўжалиги ишлаб чиқарувчиларини микромолиялашни давлат томонидан молиявий қўллаб-қувватлашга алоҳида эътибор қаратган ҳолда миллий иқтисодиётга жорий этишнинг афзалликларини белгилаб беради. Бу борада ривожланган давлатлар тажрибаси ва илмий ютуқларини тадқиқ этиш асосида берилган кредитларни давлат бюджети маблағлари ҳисобидан бонификация қилиш, давлат томонидан қишлоқ хўжалиги ишлаб чиқарувчиларига солиқ имтиёзлари бериш улар фаолиятини молиявий қўллаб-қувватлашнинг кенг қўлланилаётган шаклларида мақсадли ва самарали фойдаланиш учун муҳим омил ҳисобланади.

Ўзбекистон Республикаси Президенти ташаббуси билан қабул қилинган 2017-2021 йилларда Ўзбекистон Республикасини янада ривожлантиришнинг бешта устувор йўналиши бўйича Ҳаракатлар стратегиясида “таркибий ўзгартиришларни чуқурлаштириш ва қишлоқ хўжалиги ишлаб чиқаришини изчил ривожлантириш ... аграр секторнинг экспорт салоҳиятини сезиларли даражада ошириш”¹ вазифалари белгилаб берилган. Ушбу вазифаларга эришиш учун қишлоқ хўжалиги ишлаб чиқарувчиларини моддий ва молиявий ресурсларга бўлган эҳтиёж юзага келади. Ушбу эҳтиёжлар ҳозирда асосан банк кредитлари ҳисобига қопланиб келинмоқда. Бундан ташқари, қишлоқ хўжалиги маҳсулотларини тармоққа етказиб беришда моддий-

¹ Ўзбекистон Республикаси Президентининг 2017 йил 7 февралдаги “Ўзбекистон Республикасини янада ривожлантириш бўйича Ҳаракатлар стратегияси тўғриси”да ПФ-4947-сонли Фармони.

техника ресурслари ҳамда кўрсатиладиган хизматлар нархи ўсиши ўртасидаги диспаратетнинг юзага келишини олдини олиш, қишлоқ хўжалик корхоналарининг кредит тўловига лаёқатлилиги даражасини ошириш, қишлоқ хўжалиги ишлаб чиқарувчиларини микромолиялаш жараёнини давлат томонидан молиявий кўллаб-қувватланиш заруратини келтириб чиқариб ва бу борада амалдаги қонунчиликни такомиллаштириш зарурлиги шулар жумласидандир.

Ўзбекистон Республикаси Президентининг 2018 йил 22 январдаги ПФ-5308-сонли “Фаол тадбиркорлик, инновацион ғоялар ва технологияларни кўллаб-қувватлаш йили”да амалга оширишга оид давлат Дастури тўғрисида”ги, фармони, 2017 йил 2 сентябрдаги ПФ-5177-сонли “Валюта сиёсатини либераллаштириш бўйича биринчи навбатдаги чора-тадбирлар тўғрисида”ги фармони, 2017 йил 31 январдаги ПҚ-2746-сонли “Кичик ва хусусий тадбиркорликни микрокредитлаш тизимини янада кенгайтириш ва соддалаштириш чора-тадбирлари тўғрисида”ги қарори, 2018 йил 23 мартдаги ПҚ-3620-сонли “Банк хизматлари оммабоплигини ошириш бўйича қўшимча чора-тадбирлар тўғрисида”ги қарори ва бошқа ушбу соҳадаги норматив-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 технологиялар ривожланишининг I. «Демократик ва ҳуқуқий жамиятни маънавий-ахлоқий ва маданий ривожлантириш, инновацион иқтисодий шакллантириш» устувор йўналиши доирасида бажарилган.

Муаммонинг ўрганилганлик даражаси. Қишлоқ хўжалиги ишлаб чиқарувчиларини микромолиялаш методологиясини такомиллаштириш масалалари хорижлик иқтисодчи олимлар – О.Ястребова, А.Субботин, Н.Фигуровская, Д. Макнотон, И.Петренко, П.Чужинов, К.Пиплз ва бошқаларнинг илмий ишларида тадқиқ қилинган².

Бу борадаги айрим масалалар республикамиз иқтисодчи олимларидан А.Боймуратов, Д.Таджибаева, Ж.Исаков, И.Рахманов, Л.Зойиров, С.Исмайлова, Қ.Тошматов ва бошқаларнинг илмий ишларида қишлоқ хўжалиги ишлаб чиқарувчиларини микрокредитлашнинг назарий ва амалий жиҳатлари таҳлил қилинган³. Бироқ, таъкидлаш лозимки, иқтисодчи олимлар

² Ястребова О., Субботин А. Рынок сельскохозяйственного кредита // Вопросы экономики. –Москва, 2005. –№6.25 с; Фигуровская Н. Современное состояние сельского хозяйства требует результативных действий государства // Экономист.- Москва, 2009.–№8.–43с.;Юсупов М.С. Қишлоқ хўжалигини давлат томонидан тартибга солишнинг иқтисодий механизмларини такомиллаштириш. и.ф.д. фалсафа докт. Дисс. автореф. –Тошкент, 2018.–30-б.; Макнотон Д. Банковские учреждения в развивающихся странах. В 2-х т. - Вашингтон: ИЭР Всемирного банка, 1994.–323 с; Петренко И.Я., Чужинов П.И. Экономика сельскохозяйственного производства. –Алма-Ата: Кайнар, 1992. –434-437с.; Пиплз К. Развитие системы сельскохозяйственного кредита в США: уроки для России // Вопросы экономики. –Москва, 1997. - №8. –156с.

³ Боймуратов А.Д. Қишлоқ хўжалиги ишлаб чиқаришини тижорат банклари томонидан кредитлаш амалиётини такомиллаштириш йўналишлари. И.ф.н. илм. дар. ол. уч. ёз. дисс. автореф.–Тошкент, 2008. –13-б.; Таджибаева, Д.А, Муминов. И.О. Микрофинансирование: руководство для микрофинансовых организаций // Тошкент-Молия, 2009. – 203с.; Исаков Ж.Я. Хизмат кўрсатиш соҳасини ривожлантиришда кредит самарадорлигини ошириш. И.ф.д. илм. дар. ол.уч. тақд. эт. дисс. автореф.–Тошкент, 2016.–19-20-б.; Рахмонов И.Х. Ўзбекистон Республикасида микромолиявий хизматларни такомиллаштириш йўллари. И.ф.н. илм. дар. ол. уч. тақд. эт. дисс. автореф. – Тошкент, 2011. –16-б.; Зойиров Л.С. Кичик бизнес субъектлари фаолиятини лизинг асосида молиялаштиришни такомиллаштириш. И.ф.н. илм. дар. ол. уч. тақд. эт. дисс. автореферати. – Тошкент, 2011. –14-б.; Исмайлова С.С. Ўзбекистон Агросаноат мажмуасида лизинг фаолиятини ривожлантиришнинг иқтисодий асослари. И.ф.н. илм. дар. ол. уч. ёз. дисс. автореф.– Тошкент, 2009.

томонидан қишлоқ хўжалиги ишлаб чиқарувчиларини микромолиялашнинг методологик асосларини такомиллаштириш масаласи мамлакатимизда алоҳида илмий тадқиқот иши сифатида бажарилмаганлиги ҳам тадқиқот иши мавзусининг долзарблигини оширади.

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

Тадқиқотнинг мақсади: қишлоқ хўжалиги ишлаб чиқарувчиларини микромолиялашнинг ҳозирги ҳолатини тадқиқ этиш ва уни такомиллаштиришга оид таклиф ва амалий тавсиялар ишлаб чиқишдан иборат.

Тадқиқотнинг вазифалари:

қишлоқ хўжалиги ишлаб чиқарувчиларини микромолиялашнинг назарий асосларини тадқиқ қилиш;

қишлоқ хўжалиги ишлаб чиқарувчиларини микромолиялашнинг ўзига хос хусусиятларини аниқлаш;

қишлоқ хўжалиги ишлаб чиқарувчиларини микромолиялашни такомиллаштириш борасидаги хориж тажрибасини таҳлил қилиш ва ундан Ўзбекистон амалиётида фойдаланиш имкониятларига баҳо бериш;

Ўзбекистон Республикасида қишлоқ хўжалиги ишлаб чиқарувчиларини микромолиялашнинг замонавий ҳолатини таҳлил қилиш ва мавжуд тенденцияларни ишлаб чиқиш;

қишлоқ хўжалиги ишлаб чиқарувчиларини микромолиялашни такомиллаштириш билан боғлиқ муаммоларни аниқлаш ва уларни ҳал қилишга қаратилган илмий таклиф ва амалий тавсияларни ишлаб чиқиш.

Тадқиқотнинг объекти сифатида Акциядорлик-тижорат “Агробанк” олинган.

Тадқиқотнинг предмети қишлоқ хўжалиги ишлаб чиқарувчиларини микромолиялаш жараёнида юзага келувчи молиявий муносабатлар илмий ишнинг предметиدير.

Тадқиқотнинг усуллари. Диссертация ишида илмий абстракциялаш, индукция ва дедукция, таҳлил ва синтез, монографик кузатув, эксперт баҳолаш, иқтисодий-математик ва статистик усуллардан фойдаланилган.

Тадқиқотнинг илмий янгилиги:

тижорат банкларининг захира капитали ва тақсимланмаган фойдасининг маълум қисмини қишлоқ хўжалиги ишлаб чиқарувчиларига микрокредитлар беришга йўналтириш орқали мазкур субъектларга бериладиган микрокредитлар фоиз ставкаларининг барқарорлигини таъминлашнинг мақсадга мувофиқлиги асослаб берилган;

тижорат банклари томонидан суғурта компанияларининг ликвидлилигини баҳолаш орқали қишлоқ хўжалиги ишлаб чиқарувчиларига суғурта полиси асосида бериладиган микрокредитлар миқдорини кўпайтириш таклиф қилинган;

–15-б.; Тошмагов Қ.Ф. Фермер хўжалиklarини кредитлаш механизмини такомиллаштириш орқали қишлоқ хўжалигида ишлаб чиқаришни ривожлантириш. И.ф.н. илм. дар. ол. уч. ёз. дисс. автореф..– Тошкент, 2010. –14-б.

тижорат банкларининг ресурс базасини жамғарма депозитларнинг брутто депозитлар ҳажмидаги салмоғини ошириш йўли билан мустаҳкамлаш орқали қишлоқ хўжалиги ишлаб чиқарувчиларига бериладиган микрокредитлар ҳажмини ошириш бўйича таклифлар ишлаб чиқилган;

тижорат банклари томонидан барқарор пул оқимига эга бўлган ва тўловга қобиллик кўрсаткичлари юқори бўлган қишлоқ хўжалиги ишлаб чиқарувчиларини алоҳида гуруҳга йўналтирилган ҳолда, уларни гаровсиз микрокредитлашни йўлга қўйиш тизими ишлаб чиқилган.

Тадқиқотнинг амалий натижалари қуйидагилардан иборат:

тижорат банклари томонидан қишлоқ хўжалиги ишлаб чиқарувчиларига бериладиган паст фоизли микрокредитлар ҳажмини ошириш мақсадида, банкларнинг устав капиталида давлатнинг улушини оширишнинг мақсадга мувофиқлиги ишлаб чиқилган.

“Агробанк” АТБ томонидан қишлоқ хўжалиги ишлаб чиқарувчиларига паст ва барқарор фоиз ставкаларида бериладиган микрокредит ва микролизингни ҳажмини ошириш мақсадида Ўзбекистон Республикаси Тикланиш ва тараққиёт жамғармаси маблағлари ҳисобидан қишлоқ хўжалиги ишлаб чиқарувчиларини микромолиялаш шарти билан, “Агробанк” АТБнинг устав капиталига қўйиш таклифи ишлаб чиқилган.

“Агробанк” АТБ томонидан қишлоқ хўжалигига берилган микрокредитларга таъсир қилувчи омилларнинг эконометрик таҳлили натижалари ишлаб чиқилган.

Тадқиқот натижаларининг ишончлилиги ишда иқтисодчи олимларнинг мавзуга оид илмий-назарий қарашларининг қиёсий ва танқидий таҳлили, илғор хориж тажрибасини ўрганиш ва умумлаштириш натижаларига ҳамда расмий статистик маълумотларига, шунингдек, “Агробанк” АТБ ҳамда “Микрокредитбанк” АТБ амалий маълумотларнинг таҳлиллари натижаларига асосланганлиги билан белгиланади.

Тадқиқот натижаларининг илмий ва амалий аҳамияти. Тадқиқот натижаларининг илмий аҳамияти улардан келгусида қишлоқ хўжалиги ишлаб чиқарувчиларини кредитлаш механизмини такомиллаштиришга бағишланган махсус илмий-тадқиқотларни амалга оширишда фойдаланиш мумкинлиги билан изоҳланади.

Тадқиқот натижаларининг амалий аҳамияти ишлаб чиқилган илмий таклифлар ва амалий тавсияларни республикамизда қишлоқ хўжалиги ишлаб чиқарувчиларини микромолиялаш тизимини ривожлантиришга қаратилган комплекс чора-тадбирлар мажмуини ишлаб чиқиш, шунингдек, олий ўқув юртларида амалий қўлланма сифатида фойдаланиш имконияти билан белгиланади.

Тадқиқот натижаларининг жорий қилиниши.

Қишлоқ хўжалиги ишлаб чиқарувчиларини микромолиялашнинг методологик асосларини такомиллаштириш бўйича олинган илмий натижалар асосида:

тижорат банкларининг захира капитали ва тақсимланмаган фойдасининг маълум қисмини қишлоқ хўжалиги ишлаб чиқарувчиларига микрокредитлар беришга йўналтириш орқали мазкур субъектларга бериладиган микрокредитлар фоиз ставкаларининг барқарорлигини таъминлаш бўйича берилган таклифлари “Агробанк” АТБ томонидан амалиётга жорий этилган. (“Агробанк” АТБнинг 2018 йил 30 майдаги 23-2-18/780-сон

маълумотномаси). Ушбу таклифнинг амалиётга жорий этиш орқали “Агробанк” АТБ томонидан қишлоқ хўжалиги ишлаб чиқарувчиларига 2017 йилда ажратилган микрокредитларнинг ўртача йиллик фоиз ставкасини ўзгармасдан, 12% даражасида бўлиши таъминланган;

тижорат банклари томонидан суғурта компанияларининг ликвидлигини баҳолаш орқали қишлоқ хўжалиги ишлаб чиқарувчиларига суғурта полиси асосида бериладиган микрокредитлар миқдорини кўпайтириш таклифлари “Агробанк” АТБ томонидан амалиётга жорий этилган. (“Агробанк” АТБнинг 2018 йил 30 майдаги 23-2-18/780-сон маълумотномаси). Ушбу таклифнинг амалиётга жорий этиш орқали “Агробанк” АТБ томонидан қишлоқ хўжалиги ишлаб чиқарувчиларига суғурта полиси асосида берилган микрокредитлар миқдори 2017 йилда 2016 йилга нисбатан 17,8 млн. сўмга кўпайишига хизмат қилган;

тижорат банкларининг ресурс базасини жамғарма депозитларнинг брутто депозитлар ҳажмидаги салмоғини ошириш йўли билан мустаҳкамлаш орқали қишлоқ хўжалиги ишлаб чиқарувчиларига бериладиган микрокредитлар ҳажмини ошириш бўйича берилган таклифлари “Агробанк” АТБ томонидан амалиётга жорий қилинган. (“Агробанк” АТБнинг 2018 йил 30 майдаги 23-2-18/780-сон маълумотномаси). Бу таклифнинг амалиётга қўлланилиши натижасида жамғарма депозитларнинг “Агробанк” АТБ жами депозитларининг ҳажмидаги салмоғини 2017 йилда 2016 йилга нисбатан 14,6 фоизга оширилиши мазкур даврда қишлоқ хўжалиги ишлаб чиқарувчиларига берилган микрокредитлар ҳажмини 5,0 баробарга ошишига эришилган;

тижорат банклари томонидан барқарор пул оқимида эга бўлган ва тўловга қобиллик кўрсаткичлари юқори бўлган қишлоқ хўжалиги ишлаб чиқарувчиларини алоҳида гуруҳга йўналтирилган ҳолда, уларни гаровсиз микрокредитлашни йўлга қўйиш тизимини такомиллаштириш таклифлари “Агробанк” АТБ томонидан амалиётга жорий қилинган. (“Агробанк” АТБнинг 2018 йил 30 майдаги 23-2-18/780-сон маълумотномаси). Мазкур таклифнинг амалиётга жорий этилиши натижасида қишлоқ хўжалиги ишлаб чиқарувчиларини микромолиялашга бўлган талабларини қондириш имкониятини берган.

Тадқиқот натижаларининг апробацияси. Мазкур тадқиқот натижалари 14 та, жумладан 10 та республика ва 4 та халқаро илмий-амалий конференцияларда муҳокамадан ўтказилган.

Тадқиқот натижаларининг эълон қилинганлиги. Диссертация мавзуси бўйича жами 20 та илмий иш, шу жумладан, Ўзбекистон Республикаси Олий аттестация комиссиясининг докторлик диссертациялари асосий илмий натижаларни чоп этиш бўйича тавсия этилган илмий нашрларда 6 та илмий мақола, шундан 5 таси республика ва 1 таси хорижий журналларда нашр этилган.

Диссертациянинг тузилиши ва ҳажми. Диссертация иши кириш, учта боб, хулоса, фойдаланилган адабиётлар рўйхати ва иловалардан иборат. Диссертациянинг ҳажми 119 бетни ташкил этади.

ДИССЕРТАЦИЯНИНГ АСОСИЙ МАЗМУНИ

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

Диссертациянинг биринчи боби **«Қишлоқ хўжалиги ишлаб чиқарувчиларини микромолиялашнинг назарий асослари ва хориж тажрибаси»** деб номланиб, кичик бизнес субъектларини банклар томонидан кредитлаш хусусидаги илмий-назарий қарашлар тадқиқ этилган ҳамда мавзу бўйича илғор хориж тажрибаси ўрганилган ва умумлаштирилган.

Иқтисодчи олимларнинг қишлоқ хўжалигини микромолиялаш амалиётини такомиллаштириш хусусидаги илмий-назарий қарашларини қиёсий ва танқидий таҳлил қилиш натижалари кўрсатдики, биринчидан, қишлоқ хўжалиги корхоналарининг молиявий ҳолати барқарор эмаслиги ва тўловга қобиллик даражаси паст эканлиги уларнинг кредит муассасаларининг молиявий хизматлари, шу жумладан, микромолиявий хизматларидан фойдаланиш даражасини оширишга тўсқинлик қилади; иккинчидан, қишлоқ хўжалиги ишлаб чиқарувчиларини микромолиялаш жараёни давлат томонидан молиявий қўллаб-қувватланиши, бунда асосий эътибор давлат бюджетидан ресурслар ажратиш ва бонификацияга қаратилиши керак; учинчидан, ижара ҳуқуқи ва бўлғуси ҳосилни гаровга олиш йўли билан фермер хўжаликларига кредитлар, шу жумладан, микрокредитлар бериш улар фаолиятини ривожлантиришда муҳим ўрин тутди; тўртинчидан, банклар томонидан фермер хўжаликларига бериладиган узоқ муддатли инвестицион кредитларни бериш жараёни, уларнинг фоиз ставкалари давлат томонидан тартибга солиб турилиши зарур⁴.

Шунингдек, диссертация тадқиқотининг ушбу бобида қишлоқ хўжалиги ишлаб чиқарувчиларига микромолиявий хизматлар кўрсатишнинг қуйидаги хусусиятлари аниқланди:

қишлоқ хўжалиги ишлаб чиқарувчиларига кўрсатилувчи микромолиявий хизматларни кам суммада эканлиги;

қишлоқ хўжалиги ишлаб чиқарувчилари пул оқимининг барқарор эмаслиги, рентабеллик даражасининг паст эканлиги ва юқори ликвидли гаров

⁴ Ястребова О., Субботин А. Рынок сельскохозяйственного кредита // Вопросы экономики. – Москва, 2005. – №6. –25 с.; Фигуровская Н. Современное состояние сельского хозяйства требует результативных действий государства // Экономист. – Москва, 2009. – №8. –43 с.; Макнотон Д. Банковские учреждения в развивающихся странах. В 2-х т. - Вашингтон: ИЭР Всемирного банка, 1994. – 323 с.; Петренко И.Я., Чужинин П.И. Экономика сельскохозяйственного производства. – Алма-Ата: Кайнар, 1992. –434-437 с.; Пиплз К. Развитие системы сельскохозяйственного кредита в США: уроки для России // Вопросы экономики. – Москва, 1997. - №8. –156 с.

объектларининг етишмаслиги муаммоларининг уларни микромолиявий хизматлардан фойдаланиш даражасини оширишга тўсқинлик қилиши;

қишлоқ хўжалиги ишлаб чиқарувчиларини микромолиялаш амалиётини давлат томонидан молиявий қўллаб-қувватлашнинг зарурлиги;

қишлоқ хўжалиги ишлаб чиқарувчиларига микромолиявий хизматлар кўрсатишда алоҳида банкларнинг роли ошиши;

қишлоқ хўжалиги ишлаб чиқарувчиларини молиявий қўллаб-қувватлаш мақсадида селектив кредитлашнинг қўлланилиши.

Илғор хориж тажрибасини ўрганиш ва умумлаштириш натижалари кўрсатдики, АҚШда қишлоқ хўжалиги ишлаб чиқарувчиларига микромолиявий хизматлардан микрокредитлар, лизинг, сотишни молиялаштириш каби турлари қўлланилмоқда⁵. Шуниси аҳамиятлики, қишлоқ хўжалигига молиявий хизмат кўрсатувчи банклар томонидан чиқарилган узоқ муддатли облигациялар АҚШ Федерал захира тизими томонидан юқори ликвидли актив сифатида тан олинган. Бунинг натижасида ушбу облигацияларнинг тижорат банклари учун инвестицион жозибадорлиги ошди.

Германия ва Францияда тижорат банклари томонидан фермер хўжаликларига берилган имтиёзли кредитларнинг фоиз ставкаси билан кредитларнинг фоиз ставкаси ўртасидаги фарқ Давлат бюджетининг маблағлари ҳисобидан бонификация қилинади, яъни субсидияланади. Бунда субсидия суммаси тўғридан-тўғри тижорат банкига ташлаб берилади.

Қишлоқ хўжалиги ишлаб чиқарувчиларига банклар томонидан берилган кредитларнинг фоиз ставкасини давлат маблағлари ҳисобидан бонификация қилиш амалиёти қуйидаги афзалликларга эга:

қишлоқ хўжалиги ишлаб чиқарувчиларининг тижорат банклари кредитларини қайтариш билан боғлиқ харажатлар миқдори камаяди;

тижорат банкларининг қишлоқ хўжалигини кредитлаш жараёнидаги кредит риси даражаси пасаяди.

Ўзбекистон Республикасида фермер хўжаликларига банклар томонидан берилган кредитларни бонификация қилиш амалиёти мавжуд эмас.

Тараққий этган давлатларда давлатнинг харид нархлари ва қишлоқ хўжалиги маҳсулотлари экспортини қўллаб-қувватлаш микромолиявий хизматлар ҳажмини оширишда муҳим ўрин тутди. Бунинг сабаби шундаки, биринчидан, давлатнинг харид нархларидан фойдаланиш фермер хўжаликларининг пул оқими барқарорлигини таъминлаш, унинг фойдасини конъюнктура ўзгаришларига боғлиқ бўлиб қолишининг олдини олиш имконини беради.

Иккинчидан, Европа Иттифоқида экспорт қилинаётган қишлоқ хўжалиги маҳсулотларининг рақобатбардошлигини таъминлаш механизми яратилган. Ушбу механизм қуйидагича амал қилади: агар маълум бир маҳсулотнинг баҳоси жаҳон бозорининг баҳосидан юқори бўлса, у ҳолда уни импорт

⁵ Синки Дж. Финансовый менеджмент в коммерческом банке и в индустрии финансовых услуг . Пер. с англ. – М.: Альпина Паблицер, 2017. – 592-593 с.

қилишда компенсацион йиғим олинади. Мазкур компенсацион йиғим ушбу маҳсулотнинг баҳосини Европа Иттифоқи ҳудудида мазкур маҳсулот учун белгиланган минимал баҳо даражасига кўтаради. Агар жаҳон бозорининг баҳоси ички баҳолардан юқори бўлса, у ҳолда, импортга нисбатан субсидия жорий этилади. Ушбу механизм орқали қишлоқ хўжалиги маҳсулотларининг қарийб тўртдан бир қисмининг рақобатбардошлиги таъминланади⁶.

“Грамминбанк”нинг кредитлари имтиёзли ставкалар ва бозор ставкаларида берилади. Шуниси характерлики, микрокредитларнинг 60 фоиздан ортиқ қисми имтиёзли ставкаларда берилади.

Имтиёзли кредитлар энди фаолиятини бошлаётган тадбиркорлик субъектлари, шу жумладан, қишлоқ хўжалиги майда ишлаб чиқарувчилари фаолиятини ривожлантириш нуқтаи назаридан муҳим амалий аҳамият касб этади.

2012-2017 йилларда “Грамминбанк” томонидан берилган микрокредитларнинг умумий ҳажмида қишлоқ хўжалиги ишлаб чиқарувчиларига берилган кредитлар салмоғининг ошиш тенденцияси кузатилган. Бу эса, биринчидан, Бангладешнинг аграр мамлакат эканлиги билан изоҳланса, иккинчидан, қишлоқ хўжалигини кредитлаш “Грамминбанк” кредитлаш фаолиятининг устувор йўналишларидан бири эканлиги билан изоҳланади.

Ушбу жадвал маълумотлари орқали “Грамминбанк”нинг қишлоқ хўжалигини микрокредитлаш амалиётини таҳлил қиламиз ва тегишли хулосаларни шакллантирамиз.

1-жадвал

“Грамминбанк” томонидан қишлоқ хўжалиги ишлаб чиқарувчиларига берилган микрокредитларнинг суммаси ва ўртача йиллик фоиз ставкалари⁷

Кўрсаткичлар	Йиллар						2017 йилда 2012 йилга нисбатан ўзгариши
	2012	2013	2014	2015	2016	2017	
Микрокредитлар, млн. БДТ	25 934	28 755	35 425	42 038	51 000	72083	2,8 марта
Микрокредитларнинг ўртача йиллик фоиз ставкаси, %	9,7	3,3	8,9	7,8	7,1	10,8	1,1 ф.п.

1-жадвал маълумотларидан кўринадики, 2012-2017 йилларда “Грамминбанк” томонидан қишлоқ хўжалиги ишлаб чиқарувчиларига берилган микрокредитлар миқдорининг ўсиш тенденцияси кузатилган. Бундан ташқари, 2017 йилда мазкур микрокредитлар суммаси 2012 йилга нисбатан 2,8 мартага ошган. Бу эса, “Грамминбанк” кредитлаш фаолиятининг устувор йўналишларидан бири эканлигидан далолат беради ва қишлоқ

⁶ Экономика Европейского Союза. Под ред. Р.К.Щенина. – М.: КноРус, 2012. – 62 с.

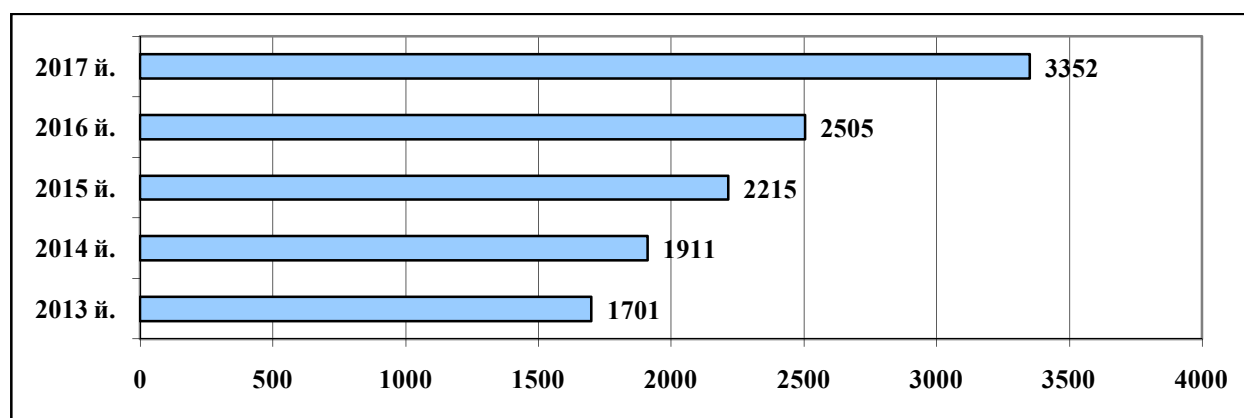
⁷ Жадвал Grameen Bank. Annual Reports маълумотлари асосида муаллиф томонидан тузилган.

хўжалиги ишлаб чиқарувчилари фаолиятини ривожлантириш нуқтаи назаридан ижобий ҳолат ҳисобланади. 2012-2016 йилларда “Грамфинбанк” томонидан қишлоқ хўжалиги ишлаб чиқарувчиларига берилган микрокредитларнинг ўртача йиллик фоиз ставкаси пасайиши кузатилган. Бу эса, мазкур соҳага ажратилган микрокредитлар миқдорининг ошишида муҳим роль ўйнаган. Аммо 2017 йилда ушбу фоиз ставкаси 2016 йилга нисбатан ошган.

Қишлоқ хўжалиги ишлаб чиқарувчилари учун тижорат банклари кредитларининг фоиз ставкалари паст ва барқарор бўлиши жуда муҳим ҳисобланади. Аммо тижорат банклари ҳар доим ҳам паст ва барқарор ставкаларда кредитлар бериш имкониятига эга бўлмайди. Чунки инфляция даражасининг ўзгариши, ресурсларнинг қимматлашиши арзон кредитлар бериш имконини камайтиради.

Европа ҳудудидаги давлатларда тадқиқотлар олиб борилганда, уларда қишлоқ хўжалиги ерларида ипотека механизмидан фойдаланиб, капитал қўйилмаларни бошқаришнинг ўзига хос усуллари мавжудлигини кузатиш мумкин.

Диссертация ишининг иккинчи боби «Ўзбекистон Республикасида қишлоқ хўжалиги ишлаб чиқарувчиларига микромолиявий хизматлар кўрсатишнинг замонавий ҳолати» деб номланиб, мазкур амалиётнинг замонавий ҳолати таҳлил қилинган ва мавжуд тенденциялар аниқланган.

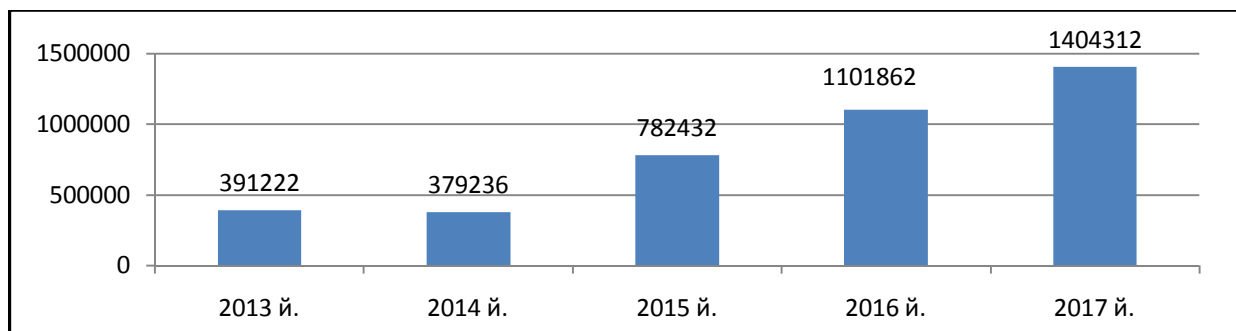


1-расм. “Агробанк” АТБнинг аграр соҳага берилган кредитлар⁸, млрд.сўм

1-расм маълумотларидан кўринадикки, “Агробанк” АТБ томонидан аграр соҳага берилган кредитлари миқдори таҳлил қилинган давр мобайнида беқарор ўсиш тенденциясига эга бўлган. Мазкур кредитлар миқдорининг кескин ошиши 2015 йилда кузатилган. Бу эса 2015 йилда юқори унумли “Магнум” ва “МХ” русумли ҳайдов тракторлари (42 046 млн. сўм) ва “Доминатор-130” комбайнларини сотиб олишга (18084 млн. сўм) катта миқдорда кредит йўналтирилганлиги билан изоҳланади.

⁸ Расм муаллиф томонидан www.agrobank.uz сайти маълумотлари асосида тузилган.

Қуйида “Агробанк” АТБ томонидан қишлоқ хўжалигида фаолият юритаётган хусусий тадбиркорлик субъектларига берилган микрокредитлар тўғрисида фикр юритилади (2-расм).



2-расм. “Агробанк” АТБ томонидан қишлоқ хўжалиги ишлаб чиқарувчиларига берилган микрокредитлар микдори⁹, млн. сўм

2-расм маълумотларидан кўринадики, “Агробанк” АТБ томонидан қишлоқ хўжалигида фаолият юритаётган хусусий тадбиркорлик субъектларига берилган микрокредитлар микдори 2014-2017 йилларда ўсиш тенденциясига эга бўлган. Бу эса “Агробанк” АТБ томонидан мазкур соҳада фаолият юритаётган субъектларни микрокредитлашга эътибор кучаяётганлиги ва имтиёзли микрокредитлаш жараёнини давлат томонидан қўллаб-қувватлаш сиёсати давом эттирилаётганлигидан далолат беради.

“Агробанк” АТБда арзон ресурслар мавжуд бўлмаганлиги сабабли, унинг имтиёзли микрокредитлар бериш имконияти чекланган. Бундан ташқари, банкнинг имтиёзли микрокредитлар бериш жараёнини давлат томонидан молиявий қўллаб-қувватлаш мавжуд эмас.

2-жадвал маълумотлари орқали “Агробанк” АТБ томонидан қишлоқ хўжалигида фаолият юритаётган хусусий тадбиркорлик субъектларига берилган микрокредитларнинг фоиз ставкалари даражасига баҳо берамиз.

2-жадвал

“Агробанк” АТБ томонидан қишлоқ хўжалиги ишлаб чиқарувчиларига берилган микрокредитларнинг ўртача йиллик фоиз ставкаси, Ўзбекистон Республикаси Марказий банкнинг қайта молиялаш ставкаси ва инфляциянинг йиллик даражаси¹⁰ (фоизда)

Кўрсаткичлар	2013 й.	2014 й.	2015 й.	2016 й.	2017 й.
Қишлоқ хўжалиги ишлаб чиқарувчиларига берилган микрокредитларнинг ўртача йиллик фоиз ставкаси	14	13	13	12	12
Марказий банкнинг қайта молиялаш ставкаси	12	10	9	9	14
Инфляциянинг йиллик даражаси	6,8	6,1	5,6	5,7	14,4

2-жадвалда келтирилган маълумотлардан кўринадики, “Агробанк” АТБ томонидан қишлоқ хўжалигида фаолият юритаётган хусусий тадбиркорлик

⁹ Расм муаллиф томонидан www.agrobank.uz маълумотлари асосида тузилган.

¹⁰ Жадвал муаллиф томонидан www.agrobank.uz маълумотлари асосида тузилган.

субъектларига берилган микрокредитлар нисбатан паст ставкада берилаяпти. Масалан, 2017 йилда мазкур микрокредитларнинг ўртача йиллик фоиз ставкаси Марказий банкнинг қайта молиялаш ставкасидан 2 фоизли пунктга паст бўлган. Аммо 2017 йилда микрокредитларнинг фоиз ставкаси салбий бўлган, яъни инфляция даражасидан паст бўлган. Бу эса “Агробанк” АТБнинг микрокредитлаш амалиётига нисбатан салбий таъсирни юзага келтиради.

Тижорат банклари кредитларининг баҳоси ҳар доим ижобий бўлиши, яъни инфляция даражасидан юқори бўлиши лозим. Шу сабабли тараққий этган мамлакатларнинг банк амалиётида реал фоиз ставкаси қўлланилади. Реал фоиз ставкаси кредитнинг номинал фоиз ставкасидаги инфляциянинг ўсган қисмини ҳисобга олган ҳолдаги даражасидир.

Аҳоли тадбиркорлигини кредитлаш жараёнига бевосита таъсир кўрсатувчи муҳим омиллардан бири кредит олувчи тадбиркорлик субъектининг кредит тўловига лаёқатлилиги ҳисобланади.

3-жадвал

“Агробанк” АТБ томонидан қишлоқ хўжалиги ишлаб чиқарувчиларига берилган микрокредитлар таъминоти таркиби¹¹ (фоизда)

Кўрсаткичлар	2013 й.	2014 й.	2015 й.	2016 й.	2017 й.
Кўчмас мулк	8,1	6,7	6,6	7,4	8,7
Асбоб-ускуналар	2,5	3,1	4,3	3,4	3,1
Суғурта полиси	30,4	34,7	40,1	33,2	30,6
Кафолатлар	48,5	50,4	48,5	53,2	56,1
Бошқа таъминот турлари	10,5	5,1	0,5	2,8	1,5
Таъминотлар – жами	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

3-жадвал маълумотларидан кўринадикки, “Агробанк” АТБ томонидан деҳқон ва фермер хўжаликларига берилган микрокредитларнинг таъминоти таркибида кафолатлар ва суғурта полислари асосий ўрин эгаллайди. Ушбу суғурта полисларининг 90 фоиздан ортиқ қисми давлат суғурта компанияси бўлган “Ўзагросуғурта” АЖ компаниясининг суғурта полисларидир. Бунинг сабаби шундаки, давлат эҳтиёжлари учун етиштириладиган пахта ва ғалла ҳосили учун бериладиган имтиёзли кредитлар “Ўзагросуғурта” АЖ компанияси томонидан суғурта қилинади.

3-жадвал маълумотларига кўра, “Агробанк” АТБ томонидан деҳқон ва фермер хўжаликларига берилган микрокредитларнинг таъминоти таркибида асбоб-ускуналар ва кўчмас мулк кичик салмоқни эгаллайди. Бу эса имтиёзли кредитлар миқдорининг кичик эканлиги билан изоҳланади.

Тижорат банклари томонидан қишлоқ хўжалиги ишлаб чиқарувчиларини микромолиялашда юқори ликвидли гаров объектларининг мавжудлиги муҳим ўринга эга. Бунинг сабаби шундаки, қишлоқ хўжалиги ишлаб

¹¹ Жадвал муаллиф томонидан www.agrobank.uz маълумотлари асосида тузилган.

чиқарувчиларида пул оқимининг заифлиги уларни кредитлаш жараёнидаги кредит риси даражасининг юқори бўлишига сабаб бўлади. Ўз навбатида, қишлоқ хўжалиги ишлаб чиқарувчиларида пул оқимининг заифлиги иқтисодиётда тўловга лаёқатсизлик муаммоси мавжудлиги, қишлоқ хўжалиги маҳсулотлари баҳоларининг ўсиш суръати билан саноат маҳсулотларининг ўсиш суръатлари ўртасидаги номутаносиблик мавжудлиги каби сабаблар билан изоҳланади.

Таҳлил натижалари кўрсатдики, 2012-2017 йилларда “Агробанк” АТБ томонидан деҳқон ва фермер хўжаликларига берилган микрокредитлар учун олинган таъминот миқдори ошиб борган. Бу эса мазкур давр мобайнида берилган микрокредитлар миқдори ошиб борганлиги билан изоҳланади.

Ўзбекистон Республикаси Вазирлар Маҳкамасининг 2000 йил 19 майдаги “Тижорат банкларининг кичик тадбиркорликни ривожлантиришда қатнашишини рағбатлантиришга доир қўшимча чора-тадбирлари тўғрисида”ги 195-сонли қарори билан Махсус имтиёзли кредитлаш жамғармаси маблағлари ҳисобидан кредитлаш тартиби тасдиқланди. Мазкур қарорда ушбу жамғарма маблағлари ҳисобидан бериладиган кредитлар учун ҳисобланувчи фоизлар миқдори Марказий банк қайта молиялаш ставкасининг 50 фоизи ҳажмида белгиланган.

Қуйидаги жадвал маълумотлари орқали “Микрокредитбанк” АТБнинг имтиёзли микролизинг хизматида баҳо берамиз.

4-жадвал

“Микрокредитбанк” АТБ томонидан кичик бизнес ва хусусий тадбиркорлик субъектларига кўрсатилган имтиёзли микролизинг хизмати¹²

	Йиллар					2017 йилда 2013 йилга нисбатан ўзгариши
	2013	2014	2015	2016	2017	
Микролизинг, млрд. сўм	45,2	30,6	22,9	16,8	5,4	11,9 %
Қишлоқ хўжалиги ишлаб чиқарувчиларига кўрсатилган микролизинг, млрд. сўм	1,5	0,9	1,1	0,6	0,2	13,3 %
Қишлоқ хўжалиги ишлаб чиқарувчиларига кўрсатилган микролизингнинг микролизинг хизмати умумий ҳажмидаги салмоғи, %	3,4	3,1	4,7	3,6	2,8	– 0,6 ф.п.

4-жадвалда келтирилган маълумотлардан кўринадики, 2013-2017 йилларда “Микрокредитбанк” АТБ томонидан кичик бизнес ва хусусий тадбиркорлик субъектларига кўрсатилган микролизинг хизматлари

¹² Жадвал муаллиф томонидан “Микрокредитбанк” АТБнинг йиллик ҳисобот маълумотлари асосида тузилган.

ҳажмининг пасайиш тенденцияси кузатилган. Бундан ташқари, мазкур хизматлар ҳажми 2017 йилда 2013 йилга нисбатан юқори даражада (88,1 %) камайган. Бу эса “Микрокредитбанк” АТБнинг кичик бизнес ва хусусий тадбиркорлик субъектлари инвестицион фаолиятини ривожлантиришдаги роли пасайиб бораётганлигидан далолат беради. 2013-2017 йилларда “Микрокредитбанк” АТБ томонидан қишлоқ хўжалиги ишлаб чиқарувчиларига кўрсатилган микролизинг хизматларининг жами микролизинг хизматлари ҳажмидаги салмоғи жуда кичик бўлган. Бу эса “Микрокредитбанк” АТБ томонидан қишлоқ хўжалиги ишлаб чиқарувчиларига микролизинг хизмати кўрсатишга эътибор суи эканлигидан далолат беради.

Шунингдек, тадқиқотнинг иккинчи бобида “Агробанк” АТБ томонидан қишлоқ хўжалигига берилган микрокредитларга таъсир қилувчи банкка тегишли омилларнинг эконометрик таҳлили амалга оширилди.

Эконометрик таҳлил учун маълумотлар “Агробанк” АТБ томонидан тақдим этилган. Таҳлил даври 2008 – 2017 йилларни ўз ичига олиб, статистик маълумотлар регионлар кесимида келтирилган, яъни панел маълумотлардир. Қуйидаги тасвирий статистикадан кузатиш мумкинки, статистик маълумотлар балансланмаган панелдир.

5-жадвал

Тасвирий статистика

Ўзгарувчи	Таърифи	Кузатув	Ўртача	Стд.Дев.	Мин.	Макс.
$dkre_{i,t}$	Микрокредитлар ўсиши	121	0.11	0.37	-1.53	2.25
$muammoli_{i,t}$	Микрокредитлар бўйича муаммоли кредитлар ҳажми	140	200.50	475.70	0.00	2677.88
$foiz_{i,t}$	Микрокредитлар бўйича ўртача фоиз ставкаси	140	0.12	0.02	0.00	0.16

5-жадвал маълумотларидан кўринадикки, таҳлил даврида “Агробанк” АТБ томонидан қишлоқ хўжалигига ажратилган микрокредитларнинг ўртача ўсиши 11,5 фоизни ташкил этган. Таҳлил давридаги ўсиш қийматининг минимум ва максимум қийматидан кўриш мумкинки, ушбу кредитларнинг тебраниши бир хил бўлмаган, йиллар ҳамда регионлар ўртасида ўсиш даражаларида йирик фарқлар мавжуд бўлган. Бунинг исботини ушбу кўрсаткич стандарт девиациясининг 37,6 фоизга тенг бўлганлигидан ҳам кузатиш мумкин.

“Агробанк” АТБ томонидан қишлоқ хўжалигига берилган микрокредитлардан юзага келган муаммоли кредитлар таҳлилидан кузатиш мумкинки, унинг ўртачаси ва максимуми ўртасидаги фарқ 13 баробардан каттароқ бўлиб, минимум қиймати эса нолга тенглигини кўриш мумкин. Минимум қийматнинг нолга тенг бўлганлигининг асосий сабаби сифатида айрим йилларда Тошкент шаҳри учун микрокредитлар ажратилмаганлигини

келтириш мумкин. Натижада ушбу кўрсаткич стандарт девиацияси ҳам ўртачадан анча йирик миқдорда бўлганлигини кузатиш мумкин.

“Агробанк” АТБ томонидан қишлоқ хўжалигига берилган микрокредитлар бўйича фоизлар таҳлиliga кўра, таҳлил даврида ўртача фоиз ставкаси 12 фоизга, максимум қиймати 16,6 фоизга тенг бўлганлигини кўриш мумкин. Шунингдек, фоиз ставкалари орасидаги фарқ йирик эмаслигидан унинг стандарт девиацияси 2,8 фоизга тенг бўлганини кузатиш мумкин.

Ўзгарувчиларнинг корреляция матрицаси қуйидаги жадвалда келтирилган бўлиб, унинг таҳлилидан кузатиш мумкинки, банк томонидан ажратилган микрокредитлардан юзага келган муаммоли кредитлар ва микрокредитлар ўсиш суръатлари ўртасида кучсиз бўлсада тескари боғлиқлик мавжуд. Шунингдек, микрокредитлар бўйича олинадиган фоиз ставкалари ва микрокредитлар ўсиш суръатлари ўртасида ҳам тескари боғлиқлик мавжудлигини кузатиш мумкин. Бундан ташқари корреляция матрицаси таҳлилидан айтиш мумкинки, регрессияда мультиколлинеарлик муаммоси бўлмайди.

6-жадвал

Корреляция матрицаси

	$dkre_{i,t}$	$muammoli_{i,t}$	$foiz_{i,t}$
$dkre_{i,t}$	1.000		
$muammoli_{i,t}$	-0.114	1.000	
$foiz_{i,t}$	-0.306	-0.124	1.000

Панель кузатувларда даврлар сони узунлиги бирлик илдиз тестини амалга оширишни тақозо этади. Қуйидаги жадвалда панель бирлик илдиз тести натижалари келтирилган.

7-жадвал

Ўзгарувчиларнинг панель бирлик илдиз тести натижалари

Ўзгарувчилар	Тест статистик натижалар	П – қиймат
$dkre_{i,t}$	49.88	0.0067
$muammoli_{i,t}$	-7.68	0.0025
$foiz_{i,t}$	-8.02	0.0000

Ушбу тестда асосий гипотезага кўра, ўзгарувчилар бирлик илдизга эга бўлиб, муқобил гипотезага кўра эса ўзгарувчилар бирлик илдиз тестига эга эмас. Тест натижаларидан кузатиш мумкинки, барча ўзгарувчилар стационар бўлиб, ушбу натижа регрессия натижалари ишончлилигини оширади.

Эмпирик модель қуйидаги кўринишда ёзилади:

$$kre_{i,t} - kre_{i,t-1} = \alpha * kre_{i,t-1} + \beta^j * X^j_{i,t} + \mu_i + \varepsilon_{i,t} \quad (1)$$

$$i = \{1, 2, \dots, 14\}; j = \{1, 2, 3, 4, 5\}; t = \{2008, 2009, \dots, 2016\}$$

Бунда:

$kre_{i,t}$ – i регионда “Агробанк” АТБ томонидан t даврда қишлоқ хўжалиги учун ажратилган микрокредит ҳажми логарифми;

$X_{i,t}$ – микрокредитлар ҳажмига таъсир этувчи ўзгарувчилар вектори;

μ_i – регионга тегишли кузатиб бўлмайдиган эффект;

$\varepsilon_{i,t}$ – хатолик.

Регрессия натижалари

Юқоридаги (5-жадвал) тенгликда келтирилган моделдаги ўзгарувчилар коэффицентларини тасодифий ва фиксирланган эффектлар методларидан фойдаланган ҳолда эконометрик баҳоланади. Булардан ташқари, модел йиғма энг кичик квадратлар методида ҳам эконометрик баҳолаб кўрилади. Йиғма энг кичик квадратлар усули натижалари бизнинг панел маълумотларимизни баҳолашда нотўғри коэффицент қийматларини чиқарсада, натижалардаги изчилликни текшириш учун қўл келиши мумкин.

Фиксирланган ва тасодифий эффектлар методларидан қайси бирини танлаш учун Хаусман тести амалга оширилади. Бунда асосий гипотезада фиксирланган ва тасодифий эффектлар методида баҳоланган коэффицентлар ўртасидаги фарқлар носистематик бўлса, муқобил гипотезада эса фарқлар систематик бўлади, деб олинади.

Юқоридаги чизмалар ва тасвирий статистикаларда кўрганимиздек, статистик кузатувларда бир неча четки кузатувлар мавжуд бўлиб бу, ўз навбатида, қолдиқлар стандарт девиациясида гетероскедастиклик муаммоси мавжудлиги ҳамда регрессияни амалга оширишда робаст стандарт хатоликдан фойдаланишни тақозо этади.

Чизиклимас регрессия бўлган ҳолларда регрессион модель куриш асоси бўлиб, яна энг кичик квадратлар усули ҳисобланади. Бироқ, бу ҳолда параметрлар баҳосини кидиришда (параметрларга нисбатан) чизиклимас тенгламалар системаси курилади, уни ечиш учун турли интеграция усуллари қўлланилади.

Корреляцион ва регрессион таҳлил мустаҳкамлигини текшириш учун Фишер мезони - z , Студент мезони - t (t -тест) ва Мезон F (F -тест) қўлланилади.

Қуйидаги регрессия натижаларидан кўриш мумкинки, йиғма энг кичик квадратлар (POLS) ва тасодифий эффектлар (RE) усулида ҳисобланган регрессия натижалари деярли бир хил. Барча модель спецификацияларида стандарт хатоликлар гетероскедастикликка робаст шаклда ҳисоблаб чиқилган бўлиб, бу, ўз навбатида, натижаларнинг статистик ишончилигини оширади. Регрессия натижаларида ўзгарувчилар таъсир йўналиши барча модель спецификацияларида бир хил бўлиб, уларнинг деярли барчаси статистик жиҳатдан аҳамиятли эканлигини яққол кўриш мумкин. Қишлоқ хўжалигига ажратилган микрокредитлардан юзага келган муаммоли кредитлар ҳажми ва ушбу кредитлар бўйича фоиз ставкалари ўртачасининг ажратилган

микрокредитларга таъсир йўналиши манфий бўлиб, улар барча модель спецификацияларида юқори статистик аҳамиятли даражада.

8-жадвал

Регрессия натижалари

	POLS	RE	FE
$kre_{i,t-1}$	0.07 [0.06]	0.07*** [0.02]	0.27* [0.13]
$muammoli_{i,t}$	-0.15*** [0.04]	-0.15*** [0.03]	-0.16*** [0.04]
$foiz_{i,t}$	-6.53*** [1.58]	-6.53*** [1.32]	-8.64*** [1.53]
Кузатувлар сони	121	121	121
Регионлар сони	14	14	14
R – squared	0.15	0.21	0.26

Барча стандарт хатоликлар гетероскедастикликка робаст шаклда ҳисоблаб чиқилган.

*** 1% лик статистик аҳамиятга эга

** 5% лик статистик аҳамиятга эга

* 10% лик статистик аҳамиятга эга

Кузатувларда мавжуд бўлган автокорреляция муаммосини ҳал этиш учун моделга кўшилган қишлоқ хўжалигига ажратилган микрокредитларнинг фақатгина тасодифий эффектлар билан ҳисобланган регрессияда юқори статистик аҳамиятга эгалигини кўриш мумкин. Фиксирланган эффектлар билан ҳисобланган регрессия коэффицентлари юқорироқ таъсир кучига эга бўлиб, тасодифий ва фиксирланган эффектлар билан ҳисобланган модель спецификациясидан қайси бирини танлаш кераклигини аниқлаш учун Хаусман тести амалга оширилди. Тест натижасига кўра, χ^2 нинг қиймати 19,14 га тенг бўлиб, бу, ўз навбатида, фиксирланган эффектлар билан ҳисобланган регрессия натижалари мавжуд статистик маълумотлар учун энг мақбули, деган хулосага олиб келади. Фиксирланган моделга асосланган ҳолда айтиш мумкинки, “Агробанк” АТБда қишлоқ хўжалигига ажратилган микрокредитлар бўйича юзага келган муаммоли кредитларнинг 1000 сўмга ошиши банк томонидан ушбу соҳага ажратиладиган микрокредитлар ўсишини 0,16 бирликка тушишига олиб келади. Шунингдек, микрокредитлар бўйича ўртача фоиз ставкаларининг бир бирликка ошиши микрокредитларнинг ўсиш даражасини 8,64 бирликка тушишига олиб келади. Натижалардан хулоса қилиш мумкинки, микрокредитлар бўйича муаммоли кредитлар ҳажмининг ошиши банк томонидан қишлоқ хўжалигига ажратилаётган микрокредитлар таклифи камайтирилишига олиб келади, ўртача фоиз ставкаларининг оширилиши банк мижозлари томонидан микрокредитларга бўлган талабнинг камайишига олиб келади.

Диссертация ишининг учинчи боби «Ўзбекистон Республикасида қишлоқ хўжалиги ишлаб чиқарувчиларини микромолиялашни такомиллаштириш йўллари» деб номланиб, республикада қишлоқ хўжалиги ишлаб чиқарувчиларини микромолиялашни такомиллаштириш

билан боғлиқ муаммолар аниқланган, уларни ҳал қилишга қаратилган илмий таклифлар ва амалий тавсиялар ишлаб чиқилган.

Қишлоқ хўжалиги ишлаб чиқарувчиларини микромолиялашни такомиллаштириш билан боғлиқ қуйидаги долзарб муаммолар аниқланди:

тижорат банклари томонидан қишлоқ хўжалиги ишлаб чиқарувчиларига берилаётган микрокредитларнинг фоиз ставкалари нисбатан юқори эканлиги;

суғурта ходисаси юз бериши сабабли муддатида қайтарилмаган имтиёзли кредитларни “Ўзагросуғурта” АЖ компаниясидан ундиришда қийинчиликлар мавжудлиги;

қишлоқ хўжалиги ишлаб чиқарувчиларининг аксарият қисмида пул оқимининг заифлиги туфайли уларни гаровсиз микрокредитлаш имконимавжуд эмаслиги;

“Микрокредитбанк” АТБда имтиёзли микролизинг бўйича муддати ўтган қарздорлик катта эканлиги ушбу банкнинг имтиёзли микролизинг хизмати кўрсатиш имконияти чекланиб қолишига олиб келаётганлиги;

тижорат банкларида узоқ муддатли ресурсларнинг етарли эмаслиги ва кредит риси даражасининг юқори эканлиги уларнинг қишлоқ хўжалиги ишлаб чиқарувчиларига инвестицион кредитлар бериш салоҳиятини оширишга тўсқинлик қилаётганлиги;

қишлоқ хўжалиги ишлаб чиқарувчилари, хусусан, деҳқон ва фермер хўжаликларини микромолиялашда мажбуриятлар ижросини таъминлаш билан боғлиқ муаммолар келиб чиқаётганлиги.

Тадқиқотнинг учинчи бобида қишлоқ хўжалиги ишлаб чиқарувчиларини микромолиялаш амалиётини такомиллаштиришга қаратилган қуйидаги илмий таклиф ва амалий тавсиялар ишлаб чиқилди:

1. Тижорат банкларининг захира капитали ва тақсимланмаган фойдасининг маълум қисмини қишлоқ хўжалиги ишлаб чиқарувчиларига микрокредитлар беришга йўналтириш орқали мазкур субъектларга бериладиган микрокредитлар фоиз ставкаларининг барқарорлигини таъминлаш лозим.

2. Тижорат банклари томонидан суғурта компанияларининг ликвидлилигини баҳолаш амалиётини такомиллаштириш орқали қишлоқ хўжалиги ишлаб чиқарувчиларига суғурта полиси асосида берилувчи микрокредитлар миқдорини кўпайтириш зарур.

3. Тижорат банкларининг ресурс базасини жамғарма депозитларнинг брутто депозитлар ҳажмидаги салмоғини ошириш йўли билан мустаҳкамлаш орқали қишлоқ хўжалиги ишлаб чиқарувчиларига бериладиган микрокредитлар ҳажмини ошириш лозим.

Таҳлил натижалари кўрсатдики, республикамиз тижорат банклари депозитларининг умумий ҳажмидаги улушига кўра, биринчи ўринни талаб қилиб олинувчи депозитлар эгаллайди. Бу эса, банкларнинг депозит базаси етарли эмаслигини кўрсатади.

Тижорат банклари депозитларининг умумий ҳажмида муддатли ва жамғарма депозитлари салмоғини ошириш мақсадида, биринчидан, талаб қилиб олинувчи депозитлардан тўғридан-тўғри ресурс сифатида

фойдаланишни тақиклаш, иккинчидан, соф фоизли маржани қисқартириш ҳисобидан мазкур депозитларга тўланувчи фоизнинг ставкасини ошириш керак.

4. Тижорат банклари томонидан барқарор пул оқимига эга бўлган ва тўловга қобиллик кўрсаткичлари юқори бўлган қишлоқ хўжалиги ишлаб чиқарувчиларини алоҳида гуруҳга йўналтирилган ҳолда, уларни гаровсиз микрокредитлашни йўлга қўйиш зарур.

5. Тижорат банклари томонидан деҳқон ва фермер хўжаликларига берилувчи паст фоизли микрокредитлар ҳажмини ошириш мақсадида банкларнинг устав капиталида давлат улуши, ушбу ресурсларни мазкур субъектларни имтиёзли микрокредитлашга йўналтириш шарти билан ошириш лозим.

Ҳукумат тижорат банкларининг устав капиталига қўйилган пулларини узоқ муддатли даврда қайтариб олмаслиги мумкин. Бу эса тижорат банкларига давлат маблағлари ҳисобидан деҳқон ва фермер хўжаликларига нисбатан паст фоиз ставкаларида микрокредитлар бериш имконини беради.

6. “Агробанк” АТБ томонидан қишлоқ хўжалиги ишлаб чиқарувчиларига паст ва барқарор фоиз ставкаларида бериладиган микрокредит ва микролизинг ҳажмини ошириш мақсадида Ўзбекистон Республикаси Тикланиш ва тараққиёт жамғармаси маблағлари ҳисобидан 500 млн. АҚШ доллари миқдоридаги маблағни сўмга айлантариб, “Агробанк” АТБнинг устав капиталига қишлоқ хўжалиги ишлаб чиқарувчиларини микромолиялаш шарти билан қўйиш лозим.

ХУЛОСА

Диссертация тадқиқотини бажариш жараёнида қишлоқ хўжалиги ишлаб чиқарувчиларини микромолиялашни такомиллаштириш бўйича қуйидаги хулосалар шакллантирилди:

1. Тараққий этган мамлакатларда қишлоқ хўжалиги ишлаб чиқарувчиларига берилган кредитларни давлат бюджети маблағлари ҳисобидан бонификация қилиш, давлат томонидан қишлоқ хўжалиги ишлаб чиқарувчиларига солиқ имтиёзлари бериш улар фаолиятини молиявий қўллаб-қувватлашнинг асосий шакллари ҳисобланади.

2. 2012-2017 йилларда “Грамминбанк” томонидан берилган микрокредитларнинг умумий ҳажмида қишлоқ хўжалиги ишлаб чиқарувчиларига берилган кредитлар салмоғининг ўсиш тенденцияси кузатилганлиги Бангладешнинг аграр мамлакат эканлиги, қишлоқ хўжалигини кредитлашни “Грамминбанк” кредитлаш фаолиятининг устувор йўналишларидан бири эканлиги билан изоҳланади.

2016 йилда “Грамминбанк” томонидан берилган микрокредитларнинг умумий ҳажмида қишлоқ хўжалиги ишлаб чиқарувчиларига берилган кредитлар салмоғи 2015 йилга нисбатан сезиларли даражада пасайганлиги мазкур даврда уй ҳайвонлари сотиб олиш ва балиқчиликни ривожлантиришга

берилган кредитларнинг микрокредитлар умумий ҳажмидаги салмоғи 6,0 фоизли пунктга ошганлиги билан изоҳланади.

3. Қишлоқ хўжалигининг бир қатор ўзига хос хусусиятлари (табиий иқлим шароитлари, ишлаб чиқариш циклининг муддати) сабабли қишлоқ хўжалиги кредит бозори узлуксиз фаолият олиб бора олмайди. Бу эса, давлат олдида ушбу соҳани назорат қилиб туриш муаммосини келтириб чиқаради.

4. 2014-2017 йилларда “Агробанк” АТБ томонидан фермер хўжаликларига пахта ва ғалла ҳосилини етиштириш учун берилган имтиёзли кредитлар миқдорининг ўсиш тенденцияси кузатилганлиги ушбу давр мобайнида пахта ва ғалланинг харид нархлари ошиб борганлиги билан изоҳланади.

“Агробанк” АТБнинг ўз маблағлари ҳисобидан берилган кредитлари миқдори таҳлил қилинган давр мобайнида беқарор бўлгани ҳолда мазкур кредитлар миқдорининг кескин ошиши 2015 йилда кузатилган.

5. “Агробанк” АТБ томонидан қишлоқ хўжалигида фаолият юритаётган хусусий тадбиркорлик субъектларига берилган микрокредитлар миқдори 2014-2017 йилларда ўсиш тенденциясига эга бўлганлиги “Агробанк” АТБ томонидан мазкур соҳада фаолият юритаётган субъектларни микрокредитлашга эътибор кучаяётганлиги ва имтиёзли микрокредитлаш жараёнини давлат томонидан қўллаб-қувватлаш сиёсати давом этаётганлигидан далолат беради.

6. 2013-2017 йилларда “Микрокредитбанк” АТБ томонидан қишлоқ хўжалиги ишлаб чиқарувчиларига кўрсатилган микролизинг хизматларининг жами микролизинг хизматлари ҳажмидаги салмоғи жуда кичик бўлганлиги мазкур банк томонидан қишлоқ хўжалиги ишлаб чиқарувчиларига микролизинг хизмати кўрсатишга эътибор суи эканлигидан далолат беради.

“Микрокредитбанк” АТБ томонидан 2013-2017 йилларда кичик бизнес ва хусусий тадбиркорлик субъектларига кўрсатилган микролизинг хизматининг умумий ҳажмида муддати ўтган микролизинг улушининг ўсиш тенденциясига эга бўлганлиги банкнинг микролизинг хизмати кўрсатиш имконияти чекланиб қолишига сабаб бўлди, натижада мазкур йилларда “Микрокредитбанк” АТБ томонидан кичик бизнес ва хусусий тадбиркорлик субъектларига кўрсатилган микролизинг хизмати ҳажми қисқариб борди.

7. “Агробанк” АТБ томонидан қишлоқ хўжалигига берилган микрокредитларга таъсир этувчи омилларнинг эконометрик таҳлили натижалари куйидагиларни кўрсатди, биринчидан, “Агробанк” АТБ томонидан қишлоқ хўжалигига ажратилган микрокредитларнинг ўртача ўсиши 11,5 фоизни ташкил этди, таҳлил давридаги ўсиш қийматининг минимум ва максимум қийматидан кузатиш мумкинки, ушбу кредитларнинг тебраниши бир хил бўлмаган ва йиллар ҳамда регионлар ўртасида ўсиш даражаларида катта фарқлар мавжуд бўлган; иккинчидан, “Агробанк” АТБ томонидан қишлоқ хўжалигига берилган микрокредитлардан юзага келган муаммоли кредитлар бўйича ўртача ва максимум ўртасидаги фарқ 13 баробардан каттароқ бўлиб, минимум қиймати эса нолга тенг бўлган. Минимум қиймат нолга тенг бўлганлигининг асосий сабаби сифатида айрим

йилларда Тошкент шаҳри учун микрокредитлар ажратилмаганлигини айтиш мумкин; учинчидан, тест натижалари барча ўзгарувчилар стационар эканлигини кўрсатди; тўртинчидан, “Агробанк” АТБда қишлоқ хўжалигига ажратилган микрокредитлар бўйича юзага келган муаммоли кредитларнинг 1000 сўмга ошиши банк томонидан ушбу соҳага ажратилувчи микрокредитлар ўсиши 0,16 бирликка тушишига олиб келади; микрокредитлар бўйича ўртача фоиз ставкаларининг бир бирликка ошиши микрокредитларнинг ўсиш даражаси 8,64 бирликка тушишига сабаб бўлади.

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

ТАШКЕНТСКИЙ ФИНАНСОВЫЙ ИНСТИТУТ

МУРОДОВА ДИЛНОЗА ЧОРИЕВНА

**СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ МЕТОДОЛОГИЧЕСКИХ ОСНОВ
МИКРОФИНАНСИРОВАНИЯ СЕЛЬСКОХОЗЯЙСТВЕННЫХ
ПРОИЗВОДИТЕЛЕЙ**

08.00.07 – «Финансы, денежное обращение и кредит»

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

Ташкент – 2019

Тема диссертации доктора философии (PhD) по экономике зарегистрирована в Высшей аттестационной комиссии при Кабинете Министров Республики Узбекистан за № В2017.3.PhD/Iqt 289.

Диссертация выполнена в Ташкентском финансовом институте.

Автореферат диссертации на трех языках (узбекский, русский и английский (резюме)) размещен на веб-сайте Научного совета (www.tfi.uz) и в Информационно-образовательном портале «Ziyonet» (www.ziyonet.uz).

Научный руководитель: **Бурханов Актам Усманович**
доктор экономических наук

Официальные оппоненты: **Кузиева Наргиза Рамазоновна**
Доктор экономических наук, профессор

Хошимов Элмурод Абдусатторович
кандидат экономических наук, доцент

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

Защита диссертации состоится «___» _____ 2019 г. в ___:___ ч. на заседании Научного совета DSc 27.06.2017.I.17.01 по присуждению ученых степеней при Ташкентском финансовом институте. Адрес: 100000, г. Ташкент, проспект Амира Темура, 60 А. Тел.: (99871) 234-53-34, факс: (99871) 234-46-26, e-mail: admin@tfi.uz

С диссертацией можно ознакомиться в Информационно-ресурсном центре Ташкентского финансового института (регистрационный №___). Адрес: 100000, г. Ташкент, проспект Амира Темура, 60 А. Тел.: (99871) 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., доцент

С.У. Мехмонов
Ученый секретарь Научного совета по присуждению ученых степеней, д.э.н., профессор

Ж.И. Каримкулов
Председатель Научного семинара при Научном совете по присуждению ученых степеней, к.э.н., доцент

ВВЕДЕНИЕ (аннотация диссертации доктора философии (PhD))

Актуальность и востребованность темы диссертации. Развитие системы финансирования производителей сельского хозяйства считается необходимым условием стабильности их деятельности. Микрофинансирование в данной системе финансирования, с точки зрения удовлетворения потребностей производителей сельского хозяйства, в услугах микролизинга и микрокредита, имеет важное значение. По этой причине международные финансовые институты и коммерческие банки обращают отдельное внимание к кредитованию производителей сельского хозяйства. В частности, объем кредитов и микрокредитов Азиатского банка развития, выданных производителям сельского хозяйства в 2017 году, по сравнению с 2016 годом увеличился на 14,1%. Однако недостаточность денежных потоков у охватываемой части производителей сельского хозяйства и их статус в конкурентной борьбе, ограниченность возможности обновления техники и технологий в их деятельности становятся актуальной проблемой в сфере микрофинансирования.

В мировой экономике Мировым банком, который считается авторитетной финансовой организацией, проводятся исследования по расширению микрофинансирования производителей сельского хозяйства. В результате этих исследований, в мировой экономике определяют преимущества внедрений в национальную экономику, уделяя отдельное внимание оказанию микрофинансовых услуг производителям сельского хозяйства и вопросам их селективного кредитования; выделения льготных микрокредитов субъектам предпринимательства, только начинающим свою деятельность, мелким производителям сельского хозяйства; финансовой поддержки со стороны государства микрофинансирования производителей сельского хозяйства. На основе изучения научных достижений и практику развитых стран в этой сфере, важным фактором считается целевое и эффективное использование широко используемых видов выделений налоговых льгот со стороны государства производителям сельского хозяйства и финансовой поддержки их деятельности, бонификация выделенных кредитов за счёт средств государственного бюджета.

В принятом по инициативе Президента РУз. Указе «О Стратегии действий по дальнейшему развитию Республики Узбекистан», в Приложении «Стратегия действий по пяти приоритетным направлениям развития Республики Узбекистан в 2017-2021 годах» определены задачи «углубления структурных реформ и динамичное развитие сельскохозяйственного производства,.... значительное повышение экспортного потенциала аграрного сектора».¹³ Для достижения этих задач у производителей сельского хозяйства возникает потребность в материальных и финансовых ресурсах.

¹³ Указ Президента Республики Узбекистан от 7 февраля 2017 г., №УП-4947 «О стратегии действий по дальнейшему развитию Республики Узбекистан».

Эти потребности, в основном, покрываются сейчас банковскими кредитами. Кроме этого, при предоставлении отрасли сельскохозяйственной продукции возникает необходимость в предотвращении диспаритетности между материально-техническими ресурсами и ростом цен оказываемых услуг, повышения уровня кредитооплачиваемости предприятий сельского хозяйства, необходимость финансовой поддержки государства в процессе микрофинансирования производителей сельского хозяйства, а также, в том числе и необходимость совершенствования действующего законодательства в этой сфере.

Диссертационная работа в определенной степени служит выполнению задач, определенных в Указах Президента РУз. № УП-5308 от 22 января 2018 г. «О Государственной программе по реализации в «Год поддержки активного предпринимательства, инновационных идей и технологий», №УП-5177 от 2 сентября 2017 г. «О первоочередных мерах по либерализации валютной политики», Постановлений Президента РУз. № ПП-2746 от 31 января 2017 г. «О мерах по дальнейшему расширению и упрощению системы микрокредитования малого и частного предпринимательства», № ПП-3620 от 23 марта 2018 г. «О дополнительных мерах по повышению доступности банковских услуг», и других нормативно-правовых документах данной отрасли.

Соответствие исследования приоритетным направлениям развития науки и технологий республики. Данная диссертация выполнена в соответствии с приоритетными направлениями развития науки и технологий Республики Узбекистан I. «Нравственное и культурное развитие демократического и правового общества, формирование инновационной экономики».

Степень изученности проблемы. Вопросы совершенствования микрофинансирования производителей сельского хозяйства исследованы в научных трудах таких зарубежных ученых-экономистов, как: О. Ястребова, А.Субботин, Н.Фигуровская, Д. Макнотон, И.Петренко, П.Чужинов, К.Пиплз и др.¹⁴

В работах отечественных ученых-экономистов, таких как А.Боймуратов, Д.Таджибаева, Ж.Исаков, И.Рахманов, Л.Зойиров, С.Исмайлова, К.Тошматов и др.,¹⁵ проанализированы теоретические и практические стороны

¹⁴ Ястребова О., Субботин А. Рынок сельскохозяйственного кредита // Вопросы экономики. –Москва, 2005. –№6.25 с; Фигуровская Н. Современное состояние сельского хозяйства требует результативных действий государства // Экономист.- Москва, 2009.–№8.–43с.; Юсупов М.С. Қишлоқ хўжалигини давлат томонидан тартибга солишнинг иқтисодий механизмларини такомиллаштириш. и.ф.д. фалсафа докт. Дисс. автореф. –Тошкент, 2018.–30-б.; Макнотон Д. Банковские учреждения в развивающихся странах. В 2-х т. - Вашингтон: ИЭР Всемирного банка, 1994.–323 с; Петренко И.Я., Чужинов П.И. Экономика сельскохозяйственного производства. –Алма-Ата: Кайнар, 1992. –434-437с.; Пиплз К. Развитие системы сельскохозяйственного кредита в США: уроки для России // Вопросы экономики. –Москва, 1997. - №8. –156с.

¹⁵ Боймуратов А.Д. Қишлоқ хўжалиги ишлаб чиқаришини тижорат банклари томонидан кредитлаш амалиётини такомиллаштириш йўналишлари. И.ф.н. илм. дар. ол. уч. ёз. дисс. автореф.–Тошкент, 2008. –13-б.; Таджибаева. Д.А. Муминов. И.О. Микрофинансирование: руководство для микрофинансовых организаций // Тошкент-Молия, 2009. – 203с.; Исаков Ж.Я. Хизмат кўрсатиш соҳасини ривожлантиришда кредит самарадорлигини ошириш. И.ф.д. илм. дар. ол.уч. такд. эт. дисс. автореф.–Тошкент, 2016.–19-20-б.; Рахмонов И.Х. Ўзбекистон Республикасида микроолиявий хизматларни такомиллаштириш йўллари. И.ф.н. илм. дар. ол. уч. такд. эт. дисс. автореф. – Тошкент, 2011. –16-б.;

микрокредитования производителей сельского хозяйства. Нужно отметить, что не выполненное, как отдельное исследование вопроса совершенствования методологических основ микрофинансирования производителей сельского хозяйства учёными–экономистами в нашей стране, повышает значимость темы диссертационной работы.

Связь диссертации с научно-исследовательскими работами учреждений высшего образования или планами работ научного исследовательского учреждения. Данная диссертация выполнена в рамках стратегических научных исследований плана научно-исследовательских работ Ташкентского финансового института по теме “Научные основы координации системы учёта, банка и финансов в условиях модернизации экономики”.

Целью исследования является разработка научных предложений и практических рекомендаций, направленных на совершенствование микрофинансирования производителей сельского хозяйства.

Задачи исследования состоят в следующем:

исследовать теоретические основы микрофинансирования производителей сельского хозяйства;

определить своеобразие микрофинансирования производителей сельского хозяйства;

анализировать зарубежный опыт по совершенствованию микрофинансирования производителей сельского хозяйства и оценить возможности их использования на практике Узбекистана;

анализировать современное состояние микрофинансирования производителей сельского хозяйства Республики Узбекистан и определить существующие тенденции;

определить проблемы, связанные с совершенствованием микрофинансирования производителей сельского хозяйства и разработать научные предложения и практические рекомендации, направленные на их решение.

Объектом исследования является Акционерный коммерческий “Агробанк”.

Предметом исследования являются финансовые отношения, возникающие в процессе микрофинансирования производителей сельского хозяйства.

Методы исследования. В диссертации использованы методы научной абстракции, анализа и синтеза, индукции и дедукции, монографического исследования, экспертной оценки, статистический и экономико-математический методы.

Зойиров Л.С. Кичик бизнес субъектлари фаолиятини лизинг асосида молиялаштиришни такомиллаштириш. И.ф.н. илм. дар. ол. уч. тақд. эт. дисс. автореферати. – Тошкент, 2011. –14-б.; Исмаилова С.С. Ўзбекистон Агротранспорт мажмуасида лизинг фаолиятини ривожлантиришнинг иқтисодий асослари. И.ф.н. илм. дар. ол. уч. ёз. дисс. автореф.– Тошкент, 2009. –15-б.; Тошматов Қ.Ф. Фермер хўжалиқларини кредитлаш механизмини такомиллаштириш орқали қишлоқ хўжалигида ишлаб чиқаришни ривожлантириш. И.ф.н. илм. дар. ол. уч. ёз. дисс. автореф.– Тошкент, 2010. –14-б.

Научная новизна исследования заключена в следующем:

обоснована целесообразность обеспечения стабильности процентных ставок по микрокредитам, выделяемым производителям сельского хозяйства, направляя выделение микрокредитов данным субъектам из определенной части капитала и нераспределенного дохода коммерческих банков;

предложено увеличить количество микрокредитов, выдаваемых на основе страховых полисов производителям сельского хозяйства, путем оценки ликвидности страховых компаний со стороны банков;

разработаны предложения по повышению объема микрокредитов, выдаваемых производителям сельского хозяйства, путем укрепления ресурсной базы коммерческих банков повышением доли депозитов накопления в объеме брутто депозитов;

разработана система микрокредитования без залога производителей сельского хозяйства, имеющих стабильный денежный поток со стороны коммерческих банков и высокие показатели платежеспособности, выделяя их в отдельные группы.

Практические результаты исследования состоят в следующем:

разработана целесообразность повышения государственной доли в уставном капитале банков с целью повышения объема низкопроцентных микрокредитов, выдаваемых коммерческими банками производителям сельского хозяйства;

разработано предложение вложить в уставной капитал “Агробанка” с условием микрофинансирования производителей сельского хозяйства из средств Республиканского фонда реконструкции и развития с целью повышения объема микрокредита и микролизинга, выдаваемых в низких и стабильных процентных ставках производителям сельского хозяйства со стороны АКБ “Агробанк”;

разработаны результаты эконометрического анализа факторов, влияющих на микрокредиты, выделенные сельскому хозяйству АКБ “Агробанком”.

Достоверность результатов исследования. Достоверность результатов исследования определяется применением в работе сравнительного и критического анализа научно-теоретических взглядов ученых-экономистов, результатами изучения и обобщения передового зарубежного опыта, а также обоснованностью результатов анализа практических сведений АКБ “Агробанк” и официальных статистических сведений.

Научная и практическая значимость результатов исследования.

Научное значение результатов исследования определяется возможностью их использования в осуществлении специальных научных исследований, посвященных совершенствованию в перспективе механизма кредитования производителей сельского хозяйства.

Практическое значение результатов исследования определяется возможностью применения в разработке мероприятий, направленных на развитие системы микрофинансирования производителей сельского

хозяйства республики, научных предложений и практических рекомендаций, разработанных в ходе исследования.

Внедрение результатов исследования. На основе разработанных предложений по совершенствованию микрофинансирования производителей сельского хозяйства внедрены:

предложения по целесообразности обеспечения стабильности процентных ставок микрокредитов, выделяемых производителям сельского хозяйства, из определенной части капитала и нераспределенного дохода были приняты для применения АКБ “Агробанк”(Справка № 23-2-18/780 от 30 мая 2018 года АКБ “Агробанк”). В результате внедрения на практике данного предложения средняя годовая процентная ставка микрокредитов, выделенных производителям сельского хозяйства, осталась неизменной, в пределах 12%;

предложение увеличить количество микрокредитов, выдаваемых на основе страховых полисов производителям сельского хозяйства, путем оценки ликвидности страховых компаний со стороны банков было принято АКБ “Агробанк”(Справка № 23-2-18/780 от 30 мая 2018 года АКБ “Агробанк”). В результате внедрения данного предложения количество микрокредитов, выделенных производителям сельского хозяйства на основе страховых полисов, в 2017 году по сравнению с 2016 годом увеличилось на 17,8 млн. сум;

предложения по повышению объема микрокредитов, выдаваемых производителям сельского хозяйства, путем укрепления ресурсной базы коммерческих банков с повышением доли депозитов накопления в объеме брутто депозитов были приняты АКБ “Агробанк” для использования(Справка № 23-2-18/780 от 30 мая 2018 года АКБ “Агробанк”). В результате внедрения на практике этого предложения доля накопительных депозитов “Агробанка” в общем депозите банка в 2017 году по сравнению с 2016 годом увеличилась на 14,6%. Это имело важное значение в повышении объема микрокредитов в 5,0 раз, которые в данное время были выделены производителям сельского хозяйства;

предложения по совершенствованию системы микрокредитования без залога производителей сельского хозяйства, имеющих стабильный денежный поток со стороны коммерческих банков и высокие показатели платежеспособности, выделяя их в отдельные группы были приняты АКБ “Агробанк” для использования (Справка № 23-2-18/780 от 30 мая 2018 года АКБ “Агробанк”). В результате внедрения этого предложения на практике послужило удовлетворению потребностей в микрофинансировании производителей сельского хозяйства.

Апробация результатов исследования. Результаты данного исследования были обсуждены в 4 международных и 10 республиканских научно-практических конференциях.

Опубликованность результатов исследования. По теме диссертации опубликовано всего 20 научных работ, в том числе в журналах, рекомендованных Высшей аттестационной комиссией Республики

Узбекистан для публикации результатов докторских диссертаций 6 научных статей, из них 5 статей в республиканских и 1 в зарубежном журналах.

Структура и объем диссертации. Диссертация состоит из введения, трех глав, заключения, списка использованной литературы и приложений. Объем диссертации составляет 119 страницы.

ОСНОВНОЕ СОДЕРЖАНИЕ ДИССЕРТАЦИИ

Во введении диссертации обоснованы актуальность и востребованность исследования, сформированы цель и задачи, объект и предмет, показана связь с приоритетными направлениями развития науки и технологий республики, изложены научная новизна и практические результаты исследования, освещены научное и практическое значения результатов, внедрение результатов исследования, приведены сведения об опубликованности работ, структуре и объему диссертации.

В первой главе диссертации, названной **“Теоретические основы микрофинансирования производителей сельского хозяйства и зарубежный опыт”**, исследованы научно-теоретические взгляды на кредитование субъектов малого бизнеса банками, а также изучен и обобщен передовой зарубежный опыт по данной теме.

Результаты критического и сравнительного анализа научно-теоретических взглядов по совершенствованию практики микрофинансирования сельского хозяйства ученых-экономистов показали, что, во-первых, нестабильность финансового положения предприятий сельского хозяйства и низкий уровень платежеспособности препятствуют повышению уровня использования ими финансовых услуг кредитных учреждений, в том числе и микрофинансовых услуг; во-вторых, необходима государственная финансовая поддержка процесса микрофинансирования производителей сельского хозяйства, здесь главное внимание необходимо уделить выделению ресурсов из государственного бюджета и бенификации; в-третьих, выделение кредитов фермерским хозяйствам, в том числе микрокредитов, в счет права найма и залога будущего урожая играет важную роль в развитии их деятельности; в-четвертых, необходимо государственное регулирование процентных ставок в процессе выделения фермерским хозяйствам долгосрочных инвестиционных кредитов банками.¹⁶

В этой главе диссертации определены следующие свойства оказания микрофинансовых услуг производителям сельского хозяйства:

микрофинансовая услуга производителям сельского хозяйства оказывается в количестве небольших средств;

¹⁶ Ястребова О., Субботин А. Рынок сельскохозяйственного кредита // Вопросы экономики. – Москва, 2005. – №6. – 25 с.; Фигуровская Н. Современное состояние сельского хозяйства требует результативных действий государства // Экономист. – Москва, 2009. – №8. –43 с.;Макнотон Д. Банковские учреждения в развивающихся странах. В 2-х т. - Вашингтон: ИЭР Всемирного банка, 1994. – 323 с.; Петренко И.Я., Чужинов П.И. Экономика сельскохозяйственного производства. – Алма-Ата: Кайнар, 1992. –434-437 с.; Пиплз К. Развитие системы сельскохозяйственного кредита в США: уроки для России // Вопросы экономики. – Москва, 1997. - №8. –156 с.

препятствием для повышения уровня использования микрофинансовых услуг являются проблемы нестабильности денежных потоков производителей сельского хозяйства, низкий уровень рентабельности и недостаточность высоколиквидных залоговых объектов;

необходима государственная финансовая поддержка практики микрофинансирования производителей сельского хозяйства;

повышение роли отдельных банков в оказании микрофинансовых услуг производителям сельского хозяйства;

использование селективного кредитования с целью финансовой поддержки производителей сельского хозяйства.

Результаты изучения и обобщения зарубежного опыта показывают, что в США используют такие методы оказания услуг производителям сельского хозяйства, как микрокредиты, лизинг, финансирование продаж.¹⁷ Значительно то, что система федерального фонда США признает в качестве высоколиквидных активов долгосрочные облигации, выпущенные банками, и оказывающими финансовые услуги сельскому хозяйству. В результате этого повысилась инвестиционная привлекательность этих облигаций для коммерческих банков.

В Германии и во Франции разница между процентными ставками льготных кредитов, выдаваемых фермерским хозяйствам коммерческими банками, и процентной ставкой кредита субсидируется за счет средств государственного бюджета. Сумма субсидии направляется прямо в коммерческий банк.

Практика бонификации за счет государственных средств процентной ставки кредитов, выданных банками производителям сельского хозяйства, имеет следующие преимущества:

уменьшается количество затрат, связанных с возвратом кредитов коммерческим банкам, производителей сельского хозяйства;

снижается уровень кредитного риска в процессе кредитования сельского хозяйства банками.

В Республике Узбекистан не практикуется бонификация кредитов, выдаваемых банками фермерским хозяйствам.

В развитых странах государственные закупочные цены и поддержка экспорта сельскохозяйственной продукции имеет место в повышении объема микрофинансовых услуг. Причиной этого является, во-первых, использование государственных закупочных цен позволяет обеспечить стабильность денежных потоков фермерских хозяйств и предотвращает связанность их доходов с изменениями конъюнктуры. Во-вторых, в Европейском союзе создан механизм обеспечения конкурентоспособности экспортируемой сельскохозяйственной продукции. Этот механизм действует следующим образом: если стоимость определенной продукции окажется выше мировой рыночной стоимости, то в этом случае при её импорте

¹⁷ Синки Дж. Финансовый менеджмент в коммерческом банке и в индустрии финансовых услуг. Пер. с англ. – М.: Альпина Паблишер, 2017. – 592-593 с.

взимается компенсационный сбор. Данный компенсационный сбор стоимости этой продукции повышается до уровня минимальной цены, определенной для этой продукции в регионе Европейского союза. Если цены мирового рынка окажутся выше внутренних цен, то тогда по отношению к импорту внедряется субсидия. Посредством этого механизма обеспечивается конкурентоспособность более ¼ части сельскохозяйственной продукции.¹⁸

Кредиты “Грамбанка” выделяются в льготных и рыночных ставках. Характерно то, что более 60% микрокредитов выделяются в льготных ставках. Льготные кредиты имеют важное практическое значение для субъектов предпринимательства, только начинающих свою деятельность, для развития деятельности мелких производителей сельского хозяйства.

В 2012-2015 годах наблюдалась тенденция повышения доли кредитов, выданных производителям сельского хозяйства, в общем объеме микрокредитов, выделенных “Грамбанком”. Это объясняется, во-первых, тем, что Бангладеш является аграрной страной, во-вторых тем, что кредитование сельского хозяйства для “Грамбанка” является приоритетным направлением деятельности по кредитованию (табл.1).

Таблица 1

Сумма микрокредитов и средняя годовая процентная ставка кредитов, выделенных “Грамбанком” производителям сельского хозяйства¹⁹

Показатели	Годы						Изменения в 2017 году по сравнению с 2012 годом
	2012	2013	2014	2015	2016	2017	
Микрокредиты, млн. БДТ	25 934	28 755	35 425	42 038	51 000	72083	В 2,8 раза
Приблизительная годовая процентная ставка микрокредитов, %	9,7	3,3	8,9	7,8	7,1	10,8	1,1 ф.п.

Из сведений таблицы 1 видно, что в 2012-2017 годах наблюдается тенденция роста количества микрокредитов, выданных “Грамбанком” производителям сельского хозяйства. Кроме этого, сумма микрокредитов в 2017 году по сравнению с 2012 годом увеличилась в 2,8 раза. А это свидетельствует о приоритетности кредитования направлений деятельности «Грамбанка», и с точки зрения развития деятельности производителей сельского хозяйства считается положительным состоянием. В 2012-2016 годах наблюдалось снижение средней годовой процентной ставки по микрокредитам «Грамбанка». Это играет важную роль в повышении количества микрокредитов, выделенных данной сфере. Но в 2017 году эта процентная ставка повышена по сравнению с 2016 годом.

Для производителей сельского хозяйства очень важным считаются низкие процентные ставки и стабильность кредитов коммерческих банков.

¹⁸ Экономика Европейского Союза. Под ред. Р.К.Щенина. – М.: КноРус, 2012. – 62 с.

¹⁹ Разработано автором на основе сведений Grameen Bank. Annual Reports.

Однако не всегда коммерческие банки могут выдавать стабильные кредиты с низкими процентными ставками. Потому что дорогие ресурсы изменения уровня инфляции, уменьшают возможности выделения дешевых кредитов.

В научных исследованиях стран Евросоюза прослеживается существование своеобразных методов управления капитальными вложениями, используя ипотечные механизмы на землях сельского хозяйства.

Во второй главе диссертации, названной «Современное состояние оказания микрофинансовых услуг производителям сельского хозяйства Республики Узбекистан», проанализировано современное состояние данной практики и определены существующие тенденции.

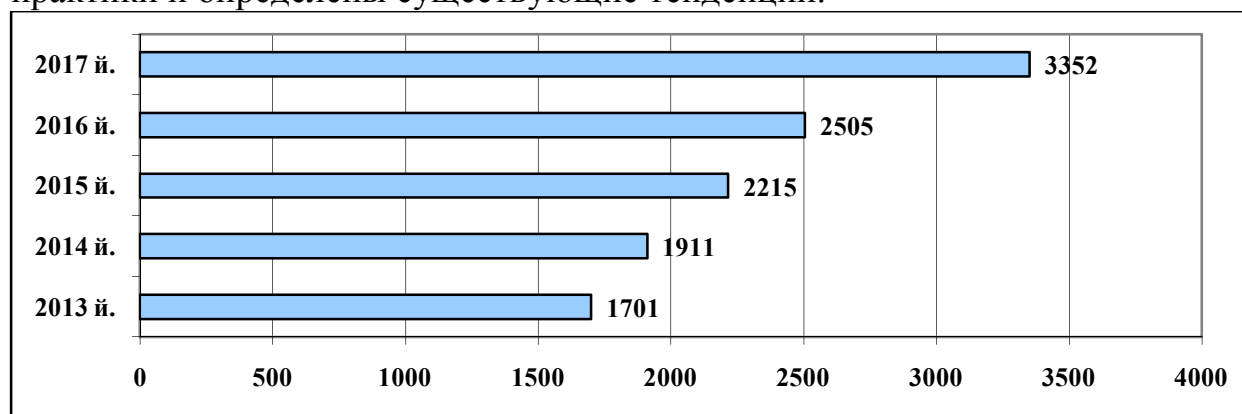


Рис.1. Кредиты, выделенные аграрному сектору АКБ «Агробанк» (млрд. сум)

По сведениям рис.1 видно, что количество кредитов, выделенных АКБ «Агробанк», в период анализируемого времени имело тенденцию стабильного повышения. Резкое повышение кредитов наблюдалось в 2015 году. Это объясняется направленностью большей части кредита на приобретение в 2015 году тракторов «Магнум» и «МХ» (42046 млн. сум) и комбайнов «Доминатор-130» (18084 млн. сум).

Ниже речь пойдет о микрокредитах, выделенных АКБ «Агробанк», субъектам частного предпринимательства, осуществляющих деятельность в сельском хозяйстве (рис.2).

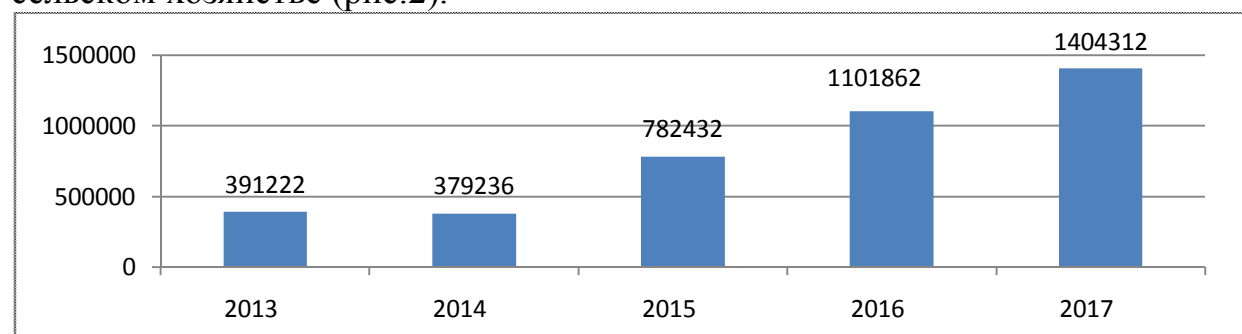


Рис.2. Количество микрокредитов, выделенных производителям сельского хозяйства АКБ «Агробанк»²⁰, млн. сум

²⁰ Рисунок составлен автором на основании сведений www.agrobank.uz

Это свидетельствует о том, что АКБ “Агробанк” усилил внимание микрокредитованию субъектов, осуществляющих деятельность в данной сфере и продолжающейся политики государственной поддержки процесса льготного кредитования. Так как АКБ “Агробанк” не обладает дешевыми ресурсами, то возможности его выдачи льготных кредитов ограничены. Кроме этого, процесс выдачи льготных микрокредитов банком не имеет государственной финансовой поддержки.

Оценим уровень процентных ставок микрокредитов, выделенных АКБ “Агробанком”, субъектам частного предпринимательства по сведениям таблицы 2.

Таблица 2

Средняя годовая процентная ставка кредитов, выданных АКБ “Агробанком”, производителям сельского хозяйства, уровень годовой инфляции и ставка перефинансирования Центрального банка РУз.²¹

Показатели	2013 г.	2014 г.	2015 г.	2016 г.	2017 г.
Средняя годовая процентная ставка микрокредитов, выданных производителям сельского хозяйства	14	13	13	12	12
Ставка перефинансирования Центрального банка	12	10	9	9	14
Уровень годовой инфляции	6,8	6,1	5,6	5,7	14,4

Из сведений таблицы 2 видно, что кредиты, выдаваемые АКБ “Агробанком” субъектам частного предпринимательства, в основном, имеют низкую ставку. Например, в 2017 году средняя годовая процентная ставка данных микрокредитов была ниже на 2 процентных пункта ставок перефинансирования Центрального банка. Однако в 2017 году процентная ставка микрокредитов была отрицательной, то есть уровень инфляции был низким. Это оказывает отрицательное влияние по отношению к практике кредитования АКБ “Агробанка”.

Стоимость кредитов коммерческих банков все время должны быть положительными, то есть уровень инфляции должен быть высоким.

По этой причине в практике банков развитых стран применяется реальная процентная ставка. Реальная процентная ставка – это уровень номинальной процентной ставки кредита, учитывающий растущую часть инфляции. Одним из важных факторов, влияющих непосредственно на процесс кредитования предпринимательства населения, считается способность субъекта предпринимательства оплачивать полученный кредит.

По сведениям таблицы 3 видно, что в составе обеспечения микрокредитов, выданных фермерским хозяйствам, основное место занимают гарантии и страховой полис.

²¹ Таблица составлена автором на основании сведений www.agrobank.uz

Таблица 3

**Состав обеспечения микрокредитов, выделенных производителям
сельского хозяйства²²(в%)**

Показатели	2013 г.	2014 г.	2015 г.	2016 г.	2017 г.
Недвижимое имущество	8,1	6,7	6,6	7,4	8,7
Оборудование	2,5	3,1	4,3	3,4	3,1
Страховой полис	30,4	34,7	40,1	33,2	30,6
Гарантии	48,5	50,4	48,5	53,2	56,1
Другие виды обеспечения	10,5	5,1	0,5	2,8	1,5
Всего – обеспечения	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

Более 90% этих страховых полисов являются полисами “Узагросгурта”, который был государственной страховой компанией. Причиной этого является то, что производство хлопка и зерна для государственных потребностей кредитовались льготными кредитами и застраховывались компанией АО “Узагросгурта”.

Из таблицы 3 видно, что в составе обеспечения кредитов, выданных дехканским и фермерским хозяйствам малую долю занимают оборудование и недвижимое имущество. Это объясняется малым количеством льготного кредита. В микрофинансировании производителей сельского хозяйства со стороны коммерческих банков важное место занимает существование высоколиквидных объектов залога.

Недостаточность денежных потоков производителей сельского хозяйства становится причиной повышенного уровня кредитных рисков в процессе их кредитования. В свою очередь, слабость денежных потоков производителей сельского хозяйства объясняется существованием неплатежеспособности в экономике, непропорциональностью между темпами роста цен продукции сельского хозяйства и ростами цен промышленной продукции.

По результатам анализа, в 2012-2017 годах повысилось количество обеспечения кредитов, выданных АКБ “Агробанком”, производителям сельского хозяйства. Это объясняется повышением количества выданных кредитов в данный период времени. Постановлением Кабинета Министров РУз. № 195 от 19.05.2000 г. “О дополнительных мерах по стимулированию участия коммерческих банков в развитии малого предпринимательства” был утвержден порядок кредитования за счет Специального фонда льготного кредитования. Рассчитываемые процентные ставки для кредитов из Специального фонда определены в 50% ставки перефинансирования Центрального банка. По сведениям следующей таблицы оценим услугу льготного микролизинга АКБ “Микрокредитбанка”.

²² Таблица составлена автором на основании сведений www.agrobank.uz

Таблица 4

**Льготная микролизинговая услуга АКБ “Микрокредитбанка”,
оказанная субъектам малого бизнеса и частного предпринимательства²³**

	Годы					Изменения в 2017 г. по сравнению с 2013 годом
	2013	2014	2015	2016	2017	
Микролизинг, млрд. сум	45,2	30,6	22,9	16,8	5,4	11,9 %
Микролизинг, оказываемый производителям сельского хозяйства, млрд. сум	1,5	0,9	1,1	0,6	0,2	13,3 %
Доля в общем объеме микролизинговых услуг микролизинга, оказываемого производителям сельского хозяйства	3,4	3,1	4,7	3,6	2,8	– 0,6 ф.п.

Из сведений таблицы 4 видно, что в 2013-2017 годах наблюдается тенденция снижения объема микролизинговых услуг, оказанных субъектам малого бизнеса и частного предпринимательства со стороны АКБ “Микрокредитбанка”. Кроме этого, объем данной услуги в 2017 году по сравнению с 2013 г. уменьшился с высокой степенью (88,1%). Это свидетельствует о снижении роли “Микрокредитбанка” в развитии инвестиционной деятельности субъектов малого бизнеса и частного предпринимательства. Во второй главе исследования осуществлен также эконометрический анализ факторов банка, оказывающих влияние на кредиты, выделенные сельскому хозяйству АКБ “Агробанком”. Период анализа охватил 2008-2017 годы, статистические данные приведены по регионам, то есть панельные сведения. Статистические сведения являются небалансными панелями.

Из сведений табл. 5 видно, что в период анализа средний рост, выделенных АКБ “Агробанком” микрокредитов, составил 11,5%. Из максимальной и минимальной стоимости кредитов в период анализа видно, что колебание кредитов-разное, имеется большое различие в уровне роста кредитов по годам и регионам. Доказательством этого является показатель стандартной девиации, равный 37,6%. По анализу проблемных кредитов, возникших из микрокредитования сельского хозяйства АКБ “Агробанком”, можно наблюдать, что разница между его максимумом и минимумом больше 13 раз, а стоимость минимума равна нулю. Основная причина этого в том, что в некоторые годы не были выделены микрокредиты для г. Ташкента. В результате показатель стандартной девиации был больше среднего количества.

По анализу процентных ставок, выделенных микрокредитов сельскому хозяйству со стороны АКБ “Агробанк”, видно, что средняя процентная

²³ Составлено автором на основе годового отчета АКБ «Микрокредитбанка».

ставка в анализируемый период составила 12%, максимальная стоимость была равна 16,6%. Из-за небольшой разницы между процентными ставками стандартная девиация была равна 2,8%.

Таблица 5

Наглядная статистика

Изменчивые	Тарифы	Набл.	Средн.	Станд. девиация.	Миним.	Максим.
$dkre_{i,t}$	Рост микрокредитов	121	0.11	0.37	-1.53	2.25
Проблемное i,t	Объем кредитных рисков по микрокредитам	140	200.50	475.70	0.00	2677.88
Процент i,t	Средняя процентная ставка по микрокредитам	140	0.12	0.02	0.00	0.16

В следующей таблице (табл.6) приведена корреляционная матрица изменчивости, из анализа которой можно наблюдать, что между проблемными кредитами выделенных банком микрокредитов и темпами роста микрокредитов, имеется хоть и не большая, но обратная взаимосвязь. Существование такой же связи наблюдается и между получаемыми процентными ставками микрокредитов и темпами роста микрокредитов. Кроме этого, по анализу корреляционной матрицы можно сказать, что в регрессии отсутствует мультиколлинеарная проблема.

Таблица 6

Матрица корреляции

	$dkre_{i,t}$	Проблемное i,t	Процент i,t
$dkre_{i,t}$	1.000		
Проблемное i,t	-0.114	1.000	
Процент i,t	-0.306	-0.124	1.000

В панельных наблюдениях длительность периодов требует проведения теста единой основы. В следующей таблице приведены результаты теста панели единой основы.

В этом тесте, по основной гипотезе, переменные обладают основой единственности, по противоположной гипотезе переменные не обладают тестом единственности.

По результатам теста можно увидеть, что все переменные являются стационарными, этот результат повышает достоверность результатов регрессии.

Эмпирическая модель выражается следующим образом:

$$\Phi kre_{i,t} - kre_{i,t-1} = \alpha * kre_{i,t-1} + \beta^j * X^j_{i,t} + \mu_i + \varepsilon_{i,t} \quad (1)$$

$i = \{1, 2, \dots, 14\}; j = \{1, 2, 3, 4, 5\}; t = \{2008, 2009, \dots, 2016\}.$

Здесь:

$kre_{i,t}$ – логарифм объема кредита, выделенного сельскому хозяйству в период t региону i со стороны «Агробанка»;

$X_{i,t}$ – вектор переменных, оказывающих влияние на объем кредитов;

μ_i – ненаблюдаемый эффект региона;

$\varepsilon_{i,t}$ – ошибка.

Таблица 7

Результаты теста панели единой основы изменчивости

Переменные	Тест статистич. результатов	П – стоимость
$dkre_{i,t}$	49.88	0.0067
Проблемное $_{i,t}$	-7.68	0.0025
Процент $_{i,t}$	-8.02	0.0000

Результаты регрессии

Используя методы случайных и фиксированных эффектов, были эконометрически оценены коэффициенты переменных в модели вышеприведенного равенства. Кроме этого, была попытка эконометрически оценить модель методом малых квадратов. Даже если результаты метода малых квадратов при оценке панельных сведений показывают неправильные коэффициенты стоимости, они могут пригодиться при проверке последовательности. Для выбора методов фиксированных и случайных эффектов осуществляют тест Хаусмана. Здесь, в основной гипотезе, если разница между коэффициентами, оцененными методом фиксированных и случайных эффектов, будут несистемными, то противоположная гипотеза будет считать разницу системной.

Вышеназванные таблицы и статистические сведения показывают, что в статистических наблюдениях существуют внешние наблюдения, которые, в свою очередь, показывают существование гетероскедастической проблемы в стандартной девиации остатков, а также требуют использования робаст стандартных ошибок в осуществлении регрессии.

В случаях нелинейной регрессии основой настройки регрессионной модели считается опять метод самых малых квадратов. Однако в этом случае при поиске стоимости параметров строится система нелинейных уравнений, для решения которых используются различные интеграционные методы.

Для проверки корреляционного и регрессионного анализа используют критерий Фишера - z , критерий Стюдента - t (t -тест) и Мезона - F (F -тест).

Из следующих регрессионных результатов видно, что результаты регрессии, рассчитанные методом самых малых квадратов (POLS) и случайных эффектов (RE) в основном одинаковы.

Во всех спецификациях модели стандартные ошибки рассчитываются в форме робаста это, в свою очередь, повышает статистическую достоверность результатов. В регрессионных результатах направление влияния переменных

во всех спецификациях модели одинаково и видно, что все они, в основном, со статистической стороны значительны.

Таблица 8

Результаты регрессии

	POLS	RE	FE
$kre_{t,t-1}$	0.07 [0.06]	0.07*** [0.02]	0.27* [0.13]
Проблемное it	-0.15*** [0.04]	-0.15*** [0.03]	-0.16*** [0.04]
Процент it	-6.53*** [1.58]	-6.53*** [1.32]	-8.64*** [1.53]
Количество наблюдений	121	121	121
Количество регионов	14	14	14
R – squared	0.15	0.21	0.26

Все стандартные ошибки рассчитаны в форме гетероскедастического робаста:

*** 1% статистическое значение.

** 5% статистическое значение.

* 10% статистическое значение.

Объем проблемных кредитов, возникших в микрокредитах, выделенных в сельское хозяйство, и направление влияния средней процентной ставки по этим кредитам является отрицательным, они во всех спецификациях модели - на высоком статистическом уровне. По наблюдениям, для решения проблемы существующей автокорреляции микрокредиты, выделенные сельскому хозяйству, в составе модели могут иметь высокое статистическое значение только в регрессии, рассчитанной со случайными эффектами. Коэффициенты регрессии, рассчитанные с фиксированными эффектами, имеют более высокую силу влияния, для определения необходимости выбора специфики модели, рассчитанной случайными и фиксированными эффектами, осуществляется тест Хаусмана. По результатам теста, стоимость χ^2 равна 19,14 это, в свою очередь, для существующих статистических сведений результатов регрессии, рассчитанной с фиксированным эффектом, является самой приемлемой. Основываясь на фиксированной модели, можно сказать, что повышение на 1000 сум возникших проблемных кредитов по микрокредитам, выделенным сельскому хозяйству «Агробанком», приводит к снижению на 0,16 единиц роста микрокредитов, выделенных этой отрасли банком. А также повышение на одну единицу средних процентных ставок по микрокредитам приводит к снижению на 8,64 единицы уровень роста кредитов.

Из результатов можно заключить, что повышение объема проблемных кредитов по микрокредитам приводит к сокращению предложений микрокредитов, выделяемых сельскому хозяйству, а повышение средних

процентных ставок приводит к уменьшению потребности клиентов банка в микрокредитах.

В третьей главе диссертации, названной «Пути совершенствования микрофинансирования производителей сельского хозяйства в Республике Узбекистан», определены проблемы, связанные с совершенствованием микрофинансирования производителей сельского хозяйства, разработаны научные предложения и практические рекомендации по их устранению.

Определены следующие актуальные проблемы, связанные с микрофинансированием производителей сельского хозяйства:

сравнительно высокие процентные ставки микрокредитов, выделяемых коммерческими банками производителям сельского хозяйства;

существование трудностей при получении в срок неоплаченных льготных кредитов с компании АО «Узагросугурта» при возникновении страховых ситуаций;

отсутствие возможности микрокредитования без залога из-за недостаточности денежных потоков у большей части производителей сельского хозяйства;

большая задолженность АКБ «Микрокредитбанка» по просроченным льготным микролизингам приводит к ограничению возможности оказания льготных лизинговых услуг;

недостаточность долгосрочных ресурсов коммерческих банков и высокий уровень кредитных рисков препятствуют повышению способности инвестиционного кредитования банками производителей сельского хозяйства;

существование проблем, связанных с обеспечением выполнения обязательств в микрофинансировании производителей сельского хозяйства, в частности, дехканских и фермерских хозяйств.

В третьей главе диссертации разработаны следующие научные предложения и практические рекомендации по совершенствованию практики микрофинансирования производителей сельского хозяйства:

1. Необходимо обеспечить стабильность процентных ставок микрокредитов, выдаваемых субъектам сельского хозяйства, путем направления определенной части капитала и нераспределенного дохода для микрокредитования производителей сельского хозяйства.

2. Необходимо увеличить количество микрокредитов, на основе страховых полисов, выделяемых производителям сельского хозяйства, путем совершенствования практики оценки ликвидности страховых компаний коммерческими банками.

3. Необходимо увеличить объем микрокредитов, выдаваемых производителям сельского хозяйства, путем укрепления повышения доли накопительного депозита, в объеме брутто депозитов, ресурсной базы коммерческих банков.

Результаты анализа показывают, что в общем объеме депозитов коммерческих банков республики первое место занимают потребительские депозиты. Это показывает недостаточность базы депозитов банков. С целью

повышения доли срочных и накопительных депозитов в общем объеме депозитов коммерческих банков, во-первых, необходимо запретить использование потребительских депозитов в качестве прямых ресурсов, во-вторых, повысить процентные ставки по оплате данных депозитов за счет сокращения чистопроцентной маржи.

4. Необходимо организовать микрокредитование без залога, выделив в отдельные группы, дехканских и фермерских хозяйств, имеющих стабильный денежный поток со стороны банков и высокие показатели платежеспособности.

5. С целью повышения объема низкопроцентных микрокредитов, выделяемых коммерческими банками дехканским и фермерским хозяйствам, необходимо увеличить государственную долю в уставном капитале банка с условием направления этого ресурса на льготное кредитование данных субъектов. Правительство может долгое время не возвращать средства, вложенные в уставной капитал банков. Это дает возможность банкам за счет государственных средств выдавать микрокредиты по относительно низким процентным ставкам дехканским и фермерским хозяйствам.

6. С целью повышения объема микролизинга и микрокредита с низкими и стабильными процентными ставками, выделяемыми производителям сельского хозяйства АКБ «Агробанком», необходимо вложить в уставной капитал банка «Агробанк» 500 долл. США в сумовом эквиваленте из средств Республиканского фонда реконструкции и развития с условием микрофинансирования производителей сельского хозяйства.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В процессе диссертационного исследования по совершенствованию микрофинансирования производителей сельского хозяйства сформированы следующие заключения:

1. В развитых странах бонификация за счет средств государственного бюджета кредитов, выделяемых производителям сельского хозяйства, льготное налогообложение считается основным видом финансовой поддержки их деятельности.

2. В 2012-2017 годах наблюдалась тенденция роста доли кредитов, выданных производителям сельского хозяйства, в общем объеме микрокредитов «Грамбанка», что объясняется тем, что Бангладеш является аграрной страной и приоритетной направленностью кредитования сельского хозяйства в деятельности «Грамбанка». В общем объеме микрокредитов, выданных «Грамбанком», доля кредитов производителям сельского хозяйства в 2016 году по сравнению с 2015 годом существенно уменьшилась, что объясняется тем, что в этот период доля кредитов за покупку домашнего скота и развитие рыбной промышленности в общем объеме микрокредитов повысилась на 6,0% пункта.

3. Из-за своеобразия сельского хозяйства (природно-климатические условия, циклические сроки производства) кредитный рынок сельского

хозяйства не может осуществлять непрерывную деятельность. Это способствует появлению проблемы контроля этой сферы государством.

4. Наблюдение тенденции роста количества льготных кредитов для выращивания хлопка и урожая зерна фермерским хозяйствам «Агробанком» в 2014-2017 годах объясняется повышением закупочных цен на хлопок и зерно в этот период.

Из-за нестабильности количества кредитов за счет собственных средств АКБ «Агробанка» в анализируемый период, в 2015 году наблюдалось резкое повышение количества данных кредитов.

5. В 2014-2017 годах наблюдалась тенденция роста количества микрокредитов, выделенных субъектам частного предпринимательства, осуществляющих деятельность в сельском хозяйстве, со стороны АКБ «Агробанк». Это объясняется усилением внимания микрокредитованию субъектов, осуществляющих деятельность в данной сфере, со стороны АКБ «Агробанка» и продолжающейся политики государства по поддержке процесса льготного микрокредитования.

6. Небольшая доля микролизинговых услуг, в объеме всех микролизинговых услуг, оказанных производителям сельского хозяйства со стороны «Микрокредитбанка» в 2013-2017 годах, свидетельствует о снижении внимания банка к оказанию микролизинговых услуг производителям сельского хозяйства.

В 2013-2017 годах наблюдалась тенденция роста доли просроченного микролизинга в общем объеме микролизинговых услуг, оказанных субъектам малого бизнеса и частного предпринимательства со стороны АКБ «Микрокредитбанк», что стало причиной ограничения возможностей оказания микролизинговой услуги банком, в результате которой объем микролизинговых услуг субъектам малого бизнеса и частного предпринимательства сократился.

7. Результаты эконометрического анализа факторов, влияющих на микрокредиты, выделенные сельскому хозяйству со стороны АКБ «Агробанка» показали следующее: во-первых, средний рост микрокредитов, выданных сельскому хозяйству, составил 11,5%, в анализируемый период максимальный и минимальный рост стоимости кредитов был изменчивым, по годам и среди регионов наблюдалась большая разница в уровне роста; во-вторых, по проблемным кредитам, возникающим, из выданных сельскому хозяйству микрокредитов, разница между средней и максимальной стоимостью составила более 13%, а минимум стоимости был равен нулю. Основной причиной нулевой стоимости является невыделение микрокредитов г. Ташкенту; в-третьих, результаты теста показали стационарность всех переменных; в-четвертых, повышение на 1000 сум проблемных кредитов по микрокредитам, выделенным сельскому хозяйству, приводит к понижению на 0,16 единиц роста микрокредитов, повышение на одну единицу средних процентных ставок по микрокредитам приводит к снижению на 8,64 единиц уровень роста микрокредитов.

**SCIENTIFIC COUNCIL AWARDING SCIENTIFIC DEGREES
DSc.27.06.2017.I.17.01 AT THE TASHKENT INSTITUTE OF FINANCE**

TASHKENT INSTITUTE OF FINANCE

MURODOVA DILNOZA CHORIYEVNA

**TO DEVELOP METHODOLOGICAL BASIS OF MICROFINANCE
AGRICULTURAL PRODUCERS**

08.00.07–Finance, money circulation and credit

**DISSERTATION ABSTRACT OF THE DOCTOR OF PHILOSOPHY (PHD)
ON ECONOMICS**

TASHKENT – 2019

The theme of doctoral dissertation (PhD) on economics is registered at the Supreme Attestation Commission of the Cabinet of Ministers of the Republic of Uzbekistan under B2017.3.PhD/Iqt289

The doctoral dissertation (PhD) has been prepared at the Tashkent institute of finance.

The abstract of the dissertation is posted in three languages (Uzbek, Russian and English (summary)) on the website of Scientific Council (www.tfi.uz) and on the website of «ZiyoNet» information and educational portal (www.ziyo.net).

Scientific adviser: **Burkhanov Aktam Usmanovich**
Doctor of economic sciences

Official opponents: **Kuzieva Nargiza Ramazonovna**
Doctor of economic sciences, professor

Xoshimov Elmurod Abdusattorovich
Candidate of economic sciences, assistant professor

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

The defense of the dissertation will be held on «___» _____, 2019 at ___ at the meeting of Scientific Council № DSc.27.06.2017.I.17.01 at the Tashkent institute of finance. Address: 100000, Tashkent city, Amir Temur street, 60A-block, Tel.: (99871) 234-53-34; fax: 234-46-26; e-mail: admin@tfi.uz.

It is possible to review it in the Information Resource of the Tashkent institute of finance (registered №___). Address: 100000, Tashkent city, Amir Temur street, 60A-block. Tel.: (99871) 234-53-34,

The abstract of dissertation is distributed on «___» _____ 2019
(Registry record №___ dated «___» _____ 2019).

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

S.U. Mekhmonov
Scientific secretary of the Scientific council for awarding scientific degrees, Doctor of Science in Economic Sciences, Professor

J.I. Karimkulov
Chairman of the Scientific seminar under the Scientific council for awarding scientific degrees, Candidate of Economic Sciences, Assistant professor

INTRODUCTION (abstract of the thesis of the doctor of philosophy (PhD))

The purpose of the research: to enquire the current situation of agricultural producers in microfinance and to develop proposals and recommendations for their improvement

The object of the research was acquired «Agrobank» of Joint-Stock Commercial Bank.

The scientific novelty of the research:

it was proven that the provision of microcredits to the subjects of microcredit is a reason to ensure the sustainability of interest rates by directing a portion of the reserve capital and non-distributed benefits of commercial banks to microcrediting agricultural producers;

the commercial banks offered to increase the number of microloans to agricultural producers on the basis of insurance policies by assessing the liquidity of insurance companies;

proposals were made to increase the quantity of microloans to agricultural producers through the strengthening of the resource base of commercial banks by increasing the quantity of brutto deposits in the amount of gross deposits;

commercial banks have established a system of unsecured micro-crediting (without pledge) and directing them into groups of agricultural producers with a stable flow of cash and with high payout rates.

Implementation of research results. Following scientific research offers and practical recommendations have been put into practice:

“Agrobank” ACB has been put into practice of suggestions about the provision of microcredits of commercial banks for the stability of interest rates provided to these subjects through the provision of microcredits for agricultural producers to a certain extent of the reserve capital and non-distributed profit. (References No. 23-2-18 / 780 of May 30, 2018 of “Agrobank” ACB). By implementing this offer, “Agrobank” ACB has provided agricultural producers with an average annual stable interest rate of 12% for microcredits in 2017;

The proposals on increasing the amount of micro-credits by insurance companies on the basis of insurance policies to agricultural producers by means of assessment of the liquidity of insurance companies by commercial banks have been put into operation by ACB “Agrobank”. (References No. 23-2-18 / 780 of May 30, 2018 of “Agrobank” ACB). By implementing this offer, served for increasing the amount of microcredits provided by “Agrobank” ACB to agricultural producers on the basis of insurance policies by 17.8 mln.sums in 2017 compared to 2016;

“Agrobank” ACB has been put into practice of proposals to increase the quantity of microloans to agricultural producers through the strengthening of the resource base of commercial banks by increasing the quantity of brutto deposits in the amount of gross deposits. (References No. 23-2-18 / 780 of May 30, 2018 of “Agrobank” ACB). As a result of the implementation of this offer, the increase in the quantity of savings deposits of “Agrobank” ACB by 14.6% in 2017 compared to 2016, has resulted in a 5-fold increased in microcredit to agricultural producers during this period;

“Agrobank” ACB has been implemented a proposal to improve the system of establishing microcrediting without pledge, directed to a separate groups of agricultural producers with a stable flow cash and high payout rates by commercial banks. (References No. 23-2-18 / 780 of May 30, 2018 of “Agrobank” ACB). As a result of the implementation of this proposal, it has allowed farmers to supply their microfinance demands.

Structure and size of dissertation. The dissertation structure includes three chapters, conclusion, list of references and applications. The volume of dissertation is 119 pages.

ЭЪЛОН ҚИЛИНГАН ИШЛАР РЎЙХАТИ
СПИСОК ОПУБЛИКОВАННЫХ РАБОТ
LIST OF PUBLISHED WORKS

I бўлим (I часть; PartI)

1. Муродова Д.Ч. Кичик бизнес ва хусусий тадбиркорликнинг микрокредитлаш механизмини такомиллаштириш // Молия.-Тошкент, 2013.- №1.- 67-71-б.(08.00.00, №12).

2. Murodova D.Ch. Microfinance in Agricultural Sector: Selected Issues, Development Effects and Perspectives // Research Journal of Finance and Accounting ISSN 2222-1697(Paper) ISSN 2222-2847 (Online) Vol.7, No.15, 2016.p.144-148.(№ 35; Cross Ref, Impact Factor 6.26).

3. Murodova D.Ch. Rural finance in Uzbekistan: challenges and opportunities // Халқаро молия ва ҳисоб.-Тошкент, 2017.- №3.-1-9-б.(08.00.00, №19).

4. Муродова Д.Ч. Қишлоқ хўжалиги ишлаб чиқарувчиларини микромолиялаш хусусидаги илмий-назарий қарашлар. // Иқтисодиёт ва таълим.-Тошкент,2018.- №2.-77-81-б.(08.00.00, №11).

5. Муродова Д.Ч. Қишлоқ хўжалиги ишлаб чиқарувчиларини микромолиялашнинг илмий-назарий асослари. // Иқтисодиёт ва инновацион технологиялар.-Тошкент,2018.- №3.-1-10 б.(08.00.00, №10).

6. Муродова Д.Ч. Қишлоқ хўжалиги ишлаб чиқарувчиларига микромолиявий хизматлар кўрсатишнинг замонавий ҳолати // Молиячи маълумотномаси. -Тошкент , 2018.- №11.- 37-47-б.(08.00.00, №13).

II бўлим (II часть; PartII)

7. Джалилов Ф.А., Муродова Д.Ч. Дехқон хўжалиқларида микромолиялаш муносабатларини такомиллаштириш // “Жаҳон молиявий-иқтисодий инқирози шароитида аграр тармоқ рақобатдошлигини ошириш йўналишлари” мавзусидаги Республика илмий-амалий анжумани материаллари тўплами.–Тошкент, 2011. 124-125-б.

8. Муродова Д.Ч.Дехқон хўжалиқларини микромолиялашнинг иқтисодий механизмини такомиллаштириш // “Ўзбекистонда иқтисодиётни модернизациялаш ва озиқ-овқат хавфсизлигини таъминлаш муаммолари” мавзусидаги Республика илмий-амалий анжумани материаллари тўплами. - Наманган, 2011. 263-265-б.

9. Муродова Д.Ч.Дехқон хўжалиқларини микромолиялаш механизмини такомиллаштириш // “Кичик бизнес ва хусусий тадбиркорлик субъектларини микромолиялаштириш амалиётини такомиллаштириш” мавзусидаги Республика илмий-амалий анжумани материаллари тўплами. - Тошкент, 2011. 224-226-б.

10. Муродова Д.Ч., Муродова М. Пахтачиликка ихтисослашган фермер хўжалиқларини молиявий қўллаб-қувватлаш йўллари. // “Кичик бизнес ва хусусий тадбиркорлик субъектларини микромолиялаштириш амалиётини

такомиллаштириш” мавзусидаги Республика илмий-амалий анжумани материаллари тўплами. -Тошкент, 2011. 227-230-б.

11. Муродова Д.Ч.Дехқон хўжаликларида микромолиялашни такомиллаштириш // “Ўзбекистоннинг ижтимоий-иқтисодий тараққиётида кичик бизнес ва хусусий тадбиркорликнинг ўрни ва аҳамияти” мавзусидаги Республика илмий-амалий анжумани материаллари тўплами. -Тошкент, 2011. 347-349-б.

12. Муродова Д.Ч., Муродова М. Дехқон хўжаликларида микромолиялаш муносабатларини ташкилий ва иқтисодий механизмларини такомиллаштириш // “Кичик бизнес ва хусусий тадбиркорлик субъектларини ривожлантиришда банк-молия тизимининг роли” мавзусидаги Халқаро илмий-амалий конференция материаллари тўплами.-Тошкент, 2011. 66-68-б.

13. Муродова Д.Ч., Муродова М.Ч. Дехқон хўжаликларини микромолиялаш-бандликни таъминлашнинг муҳим омили // “Аҳоли бандлигини таъминлаш ва янги иш ўринларини яратиш мамлакатимизни барқарор ривожлантиришда муҳим омил” мавзусидаги Республика илмий-амалий анжумани материаллари тўплами. -Тошкент, 2012. 335-336-б.

14. Муродова Д.Ч. Кичик бизнес ва хусусий тадбиркорликни микрокредитлаш механизминини такомиллаштириш йўналишлари. //Стратегия дальнейшего повышения конкурентоспособности национальной экономики:Материалы IV Форума экономистов.- Ташкент, 2012. Часть-2.-С. 198-201.

15. Муродова Д.Ч., Саатова Х.Я. Приоритетные направления развития дехканских хозяйств // Методологические вопросы разработки стратегий долгосрочного развития:МатериалыV- Форума экономистов.- Ташкент,2013. -С.247-250.

16. Муродова Д.Ч. Қишлоқ хўжалигида микромолиялашнинг услубий ва таҳлилий жиҳатларини такомиллаштириш масалалари // Научные основы мобилизации резервов роста и модернизации экономики: Материалы III Форума молодых ученых-экономистов. -Ташкент, 2014. -С. 276-281.

17. Муродов Ч., Саттаров Р., Муродова Д.Ч. Қишлоқ хўжалигини ривожлантиришни давлат томонидан қўллаб қувватлаш // Ўзбекистон агросаноат мажмуасининг рақобатбардошлигини ошириш ва экспорт салоҳиятини юксалтириш: Республика илмий-амалий анжумани материаллари тўплами.- Ташкент, 2014.278-282 б.

18. Муродова Д.Ч. Микромолиялаш амалиётини такомиллаштириш. // Ўзбекистон иқтисодиёти реал сектори корхоналарини модернизациялашда банк молия институтлари иштирокининг долзарб масалалари: Халқаро илмий-амалий анжумани материаллари тўплами, - Тошкент, 2014.64-66-б.

19. Murodova D.CH., Sanaev.G., Kim K.R. Rural Finance in Uzbekistan: Challenger and Opportunities // Journal of Agricultural, Life and Environmental Sciences.-Korea, 2014.- №3, p. 12-19.

20. Murodova D.CH. Otamurodov X.X. Finance, money circulation and credit. // European Journal of Economic and Management Sciences.-Vienna, 2015.- №3 p.59-61.