

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

ТОШКЕНТ МОЛИЯ ИНСТИТУТИ

УСМОНОВ БОХОДИР СУВОНҚУЛ ЎҒЛИ

ТИЖОРАТ БАНКЛАРИ УЗОҚ МУДДАТЛИ КРЕДИТЛАРИНИНГ
САМАРАДОРЛИГИНИ ОШИРИШ ЙЎЛЛАРИ

08.00.07 – Молия, пул муомаласи ва кредит

Иқтисодиёт фанлари бўйича фалсафа доктори (Doctor of Philosophy) диссертацияси
АВТОРЕФЕРАТИ

Тошкент шаҳри – 2021 йил

**Иқтисодиёт фанлари бўйича фалсафа доктори (Doctor of Philosophy)
диссертацияси автореферати мундарижаси**

**Оглавления автореферата диссертации доктора философии
(Doctor of Philosophy) по экономическим наукам**

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

Усмонов Боходир Сувонкул ўғли

Тижорат банклари узок муддатли кредитларининг самарадорлигини
ошириш йўллари..... 3

Усмонов Боходир Сувонкул ўғли

Пути повышения эффективности долгосрочных кредитов коммерческих
банков..... 33

Usmonov Bokhodir Suvonkul ugli

Ways to increase the effectiveness of long-term loans of commercial
banks..... 61

Эълон қилинган ишлар рўйхати

Список опубликованных работ
List of published works..... 65

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

ТОШКЕНТ МОЛИЯ ИНСТИТУТИ

УСМОНОВ БОХОДИР СУВОНҚУЛ ЎҒЛИ

ТИЖОРАТ БАНКЛАРИ УЗОҚ МУДДАТЛИ КРЕДИТЛАРИНИНГ
САМАРАДОРЛИГИНИ ОШИРИШ ЙЎЛЛАРИ

08.00.07 – Молия, пул муомаласи ва кредит

Иқтисодиёт фанлари бўйича фалсафа доктори (Doctor of Philosophy) диссертацияси
АВТОРЕФЕРАТИ

Тошкент шаҳри – 2021 йил

Фалсафа доктори (Doctor of Philosophy) диссертацияси мавзуси Ўзбекистон Республикаси Вазирлар Маҳкамаси ҳузуридаги Олий аттестация комиссиясида В2020.4.PhD/Iqt1548 рақам билан рўйхатга олинган.

Диссертация Тошкент молия институтида бажарилган.

Диссертация автореферати уч тилда (ўзбек, рус, инглиз (резюме)) Илмий кенгаш веб-саҳифаси (www.tfi.uz) ва «ZiyoNET» Ахборот-таълим порталида (www.ziyounet.uz) жойлаштирилган.

Илмий раҳбар: **Каралиев Турабой Маматкулович**
иктисодиёт фанлари номзоди, профессор

Расмий оппонентлар: **Жумаев Нодир Хосиятович**
иктисодиёт фанлари доктори, профессор

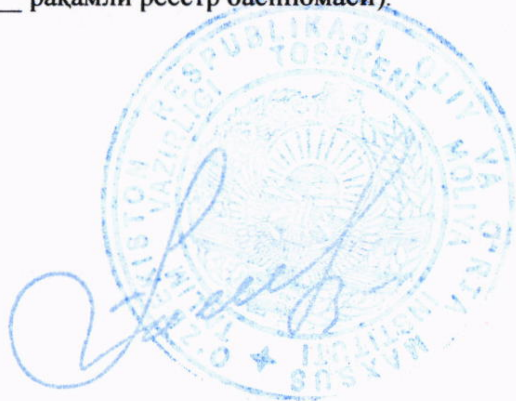
Раҳманов Зафаржон Яшинович
иктисод фанлари бўйича фалсафа доктори (PhD), доцент

Етакчи ташкилот: **Тошкент давлат иқтисодиёт университети**

Диссертация ҳимояси Тошкент молия институти ҳузуридаги DSc.03/30.12.2019.I.17.01 рақамли Илмий кенгашнинг 2021 йил «__» _____ кунини соат ____ даги мажлисида бўлиб ўтади. Манзил: 100000, Тошкент шаҳри, А.Темур кўчаси, 60А уй. Тел.: (99871) 234-53-34; факс: (99871) 234-46-26; e-mail: ilmiykengash@tfi.uz

Диссертация билан Тошкент молия институтининг Ахборот-ресурс марказида танишиш мумкин (____ рақами билан рўйхатга олинган). Манзил: 100000, Тошкент шаҳри, Амир Темур кўчаси, 60А. Тел.: (99871) 234-53-34; факс: (99871) 234-46-26; e-mail: admin@tfi.uz

Диссертация автореферати 2021 йил «__» _____ кунини тарқатилди.
(2021 йил «__» _____ даги ____ рақамли реестр баённомаси).



Т.З.Тешабасев

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

Ф.К.Холмаматов

Илмий даражалар берувчи илмий кенгаш илмий котиби, иқтисодиёт бўйича фалсафа доктори, (PhD), доцент

И.Н.Кўзиёв

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

КИРИШ (фалсафа доктори (PhD) диссертацияси аннотацияси)

Диссертация мавзунинг долзарблиги ва зарурати. Бугунги кунда бутун дунё бўйлаб банклар томонидан узок муддатга берилаётган кредитларни ривожлантиришга жуда катта эътибор қаратилмоқда. Глобал пандемия туфайли эпидемиологик вазиятнинг ёмонлашуви 2020 йилда жаҳон иқтисодиётига сезиларли даражада салбий таъсир кўрсатди. Халқаро валюта жамғармасининг дастлабки ҳисоб-китобларига кўра, «2020 йилда глобал иқтисодиёт 3,5 фоизга пасайган ҳамда 2021 йилда унинг тикланиши 5,5 фоиз даражасида прогноз қилинмоқда¹». Бундай вазиятда ишлаб чиқаришни техник қайта жиҳозлаш учун узок муддатли кредитлар жуда муҳим манба ҳисобланади. Ривожланаётган давлатларда тижорат банклари томонидан узок муддатли кредитлаш тизимини ривожлантириш билан боғлиқ бир қатор ноқулайликлар мавжудлиги ушбу тизимни ривожлантиришга салбий таъсир ўтказмоқда. Ушбу муаммолар қаторига юқори кредит таваккалчиликлари, корхоналарнинг рентабеллик даражасининг нисбатан пастлиги, зарур молиявий ресурсларнинг йўқлиги, узок муддатли ресурсларнинг етишмаслиги, қарзларни тўлаш учун қўлланиладиган тартибда мослашувчанликнинг йўқлиги билан изоҳлаш мумкин.

Халқаро амалиётда йирик молия муассасаси ҳисобланган Жаҳон банки, шунингдек бошқа халқаро молия институтлари томонидан банкларнинг узок муддатли кредитлар самарадорлигини оширишга қаратилган жуда кўплаб илмий тадқиқотлар олиб борилган. Шу билан бирга, ҳозирги кунга қадар, узок муддатли кредитларнинг қайтарилиши ва самарадорлигини асослайдиган ҳамда узок муддатли кредитлаш соҳасида мақбул қарорларни қабул қилиш механизмларини ишлаб чиқиш каби муаммолар ҳалигача ўз ечимини топмаганлиги бу борада тижорат банклари томонидан қилиниши лозим бўлган вазифалар кўплигидан далолат беради. Ушбу муаммони ҳал қилишнинг мураккаблиги ва долзарблиги ҳар бир узок муддатли кредит операцияси ўзига хос хусусиятга эга эканлигидан келиб чиқади, шунинг учун қарз олувчининг тўлов қобилияти ва кредит бозорининг ўзгарувчан шароитларини ҳисобга олган ҳолда унинг самарадорлигини асослашга индивидуал ёндашув талаб этилади.

Ўзбекистон тижорат банклари узок муддатли кредитларининг жами активлардаги улуши «2020 йил 1 январь ҳолатига 71 фоизни, 2021 йил 1 январь ҳолатига эса, 68 фоизни ташкил этган²». Узок муддатли кредитлар улушининг ўтган йилга нисбатан 3 фоизга камайиши банкларнинг берилган қарзларга нисбатан боғлиқлик даражаси камайиб бораётганлигидан далолат беради. Ўзбекистон Республикаси Президентининг 2020 йил 12 майдаги «2020-2025 йилларга мўлжалланган Ўзбекистон Республикасининг банк тизимини ислоҳ қилиш стратегияси тўғрисида»ги ПФ-5992 сонли Фармонида «кредит портфели ва таваккалчиликларни бошқариш сифатини яхшилаш,

¹ ХВЖ, «Янгиланган жаҳон иқтисодиёти ривожланишининг истикболлари». Январь, 2021. (<https://www.imf.org/en/Publications/WEO/Issues/2021/01/26/2021-world-economic-outlook-update>)

² Ўзбекистон Республикаси Марказий банки маълумотлари асосида тайёрланди (www.cbu.uz).

кредитлаш ҳажмларининг мўътадил ўсишига амал қилиш орқали банк тизимининг молиявий барқарорлигини таъминлаш» каби вазифаси белгилаб берилганлиги банклар томонидан берилаётган узоқ муддатли кредитларнинг самарадорлигини ошириб бориши кераклигидан далолат беради. Шунингдек республикамиз банк амалиётида узоқ муддатли кредитлаш билан боғлиқ қатор назарий масалаларнинг етарли даражада ишлаб чиқилмаганлиги, ушбу соҳадаги банк амалиётининг камчиликлари ва муаммолари билан боғлиқ. Назарий муаммолар қаторида, тегишли манбалар базасини шакллантириш учун муҳим аҳамиятга эга бўлган узоқ муддатли кредитнинг моҳияти бўйича махсус илмий изланишлар йўқлиги, банкнинг узоқ муддатли кредитлари объектларини, шунингдек, уларни танлаш мезонларини аниқлашнинг яхлит бир тизимининг йўқлиги, банкларни узоқ муддатли кредитлаш тизими ва унинг фаолият кўрсатаётган корхоналарга узоқ муддатли кредитлар бериш хусусиятлари билан боғлиқ қўшимча назарий тадқиқотларни олиб боришни талаб этади.

Ўзбекистон Республикаси Президентининг 2017 йил 7 февралдаги ПФ-4947-сон «Ўзбекистон Республикасини янада ривожлантириш бўйича ҳаракатлар стратегияси тўғрисида»ги, 2020 йил 12 майдаги ПФ-5992-сон «2020-2025 йилларга мўлжалланган Ўзбекистон Республикасининг банк тизимини ислоҳ қилиш стратегияси тўғрисида»ги Фармонлари, 2017 йил 12 сентябрдаги ПҚ-3270-сон «Республика банк тизимини янада ривожлантириш ва барқарорлигини ошириш чора-тадбирлари тўғрисида»ги, 2018 йил 21 декабрдаги ПҚ-4071-сон «Тижорат банкларининг молиявий барқарорлигини таъминлаш, фаолияти самарадорлигини ошириш ва кредит сиёсатини такомиллаштириш чора-тадбирлари тўғрисида»ги Қарорлари шунингдек мазкур соҳага тегишли бошқа меъёрий ҳужжатларда белгиланган вазифаларни амалга оширишга мазкур диссертация тадқиқоти муайян даражада хизмат қилади.

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

Муаммонинг ўрганилганлик даражаси. Тижорат банклари узоқ муддатли кредитларининг самарадорлигини ошириш йўлларининг назарий-амалий жиҳатлари хорижий қатор иқтисодчи олимлар, хусусан, Gheorghe Zamana, George Georgescua, Fouopi Djiogap, Augustin Ngoms, Howard Bodenhor, Hüther Michael, Voigtländer Michael, Haas Heide, Deschermeier Philipp, Maria Soledad Martinez, И.И.Некрасов, А.В.Иванычев С.В.Черкасов, Г.Белоглазова ва Л.Кроливецк, О.И.Лаврушин, А.М.Тавасиев, В.А.Москвин, Н.Д.Эриашвили, В.С.Баландин, Е.С.Дубовик, Л.П.Кроливецкая³ ва бошқалар

³ Gheorghe Zamana, George Georgescua. Challenges of bank lending in Romania on short, medium and longer. Procedia Economics and Finance 22 (2015) 88 – 94. 2212-5671 © 2015 The Authors. Published by Elsevier B.V. This is an open access article under the CC BY-NC-ND license <http://creativecommons.org/licenses/by-nc-nd/4.0/>.

томонидан ўрганилган.

Мамлакатимизда тижорат банкларининг узок муддатли кредит операцияларини самарадорлигини оширишнинг айрим масалалари иқтисодчи олимлар Ш.З.Абдуллаева, А.А.Омонов, Т.М.Каралиев, У.Д.Ортиқов, Д.А.Саидов, Ҳ.Ҳ.Отамуродов, Ф.К.Холмаматов, Ж.К.Мажидов⁴ ва бошқалар томонидан тадқиқ этилган. Мазкур иқтисодчи олимларнинг илмий ишланмаларида узок муддатли кредитларнинг моҳияти, уларнинг турлари, юзага келиш омиллари ва бошқариш, хусусан, уларни кенгайтиришни такомиллаштириш масалалари қисман тадқиқ этилган бўлиб, мамлакатимизда тижорат банкларининг узок муддатли кредитларининг самарадорлигини ошириш масаласи назарий-амалий жиҳатдан тизимли тарзда яхлитликда тадқиқ этилмаган.

Selection and/or peer-review under responsibility of the Scientific Committee of ESPERA 2014 doi: 10.1016/S2212-5671(15)00230-0 <https://ideas.repec.org/p/pram/prapa/60271.html>, Fouopi Djiogap, Augustin Ngomsi. Determinants of Bank Long-term Lending Behavior in the Central African Economic and Monetary Community (CEMAC). Review of Economics & Finance Submitted on 05/Jan./2012 Article ID: 1923-7529-2012-02-107-08 Constant, Fouopi Djiogap and Augustin Ngomsi. <https://ideas.repec.org/a/bap/journal/120210.html>, Howard Bodenhorn. Relationship Lending in Early America Howard Bodenhorn NBER Historical Paper No. 137 December 2001 JEL No. N2, G2 Development of the American Economy. Hüther, Michael; Voigtländer, Michael; Haas, Heide; Deschermeier, Philipp (2015) : The importance of long-term financing by banks: Advantages and future challenges, IW-Analysen, No. 102, ISBN 978-3-602-45566-9, Institut der deutschen Wirtschaft (IW), Köln, <http://nbn-resolving.de/urn:nbn:de:101:1-201503232995>, Maria Soledad Martinez Peria, Sergio Schmukler. Understanding the Use of Long-term Finance in Developing Economies. © 2017 International Monetary Fund. Authorized for distribution by Giovanni Dell’Ariccia April 2017, Некрасов И.И. «Организация инвестиционного кредитования в коммерческом банке» Автореферат диссертации на соискание ученой степени кандидата экономических наук. Москва, ул. Б.Семеновская 11, стр.12., Иванычев А.В. «Формирование механизма выбора параметров долгосрочного кредита как необходимого фактора повышения эффективности сельскохозяйственного предприятия» Автореферат диссертации на соискание ученой степени кандидата экономических наук. Самара, Московское шоссе, 2007 г. 34 ст, СГЛУ., Черкасов С.В. «Банковский долгосрочный кредит и его развитие в России» диссертации и автореферата кандидат экономических наук 2006 г., Банковское дело: Учебник для вузов. 2-е изд. / Под ред. Г.Белоглазовой, Л.Кроливецкой. – СПб.: Питер, 2010. – 400 с.: ил. – (Серия «Учебник для вузов»), Банковское дело: Учебник. – 2-е изд., перераб. И доп./ Под ред. О.И.Лаврушина. – М.: Финансы и статистика, 2004. – 672 с.; Банковское дело: управление и технологии: Учеб. Пособие для вузов / Под. Ред. Проф. А.М.Тавасиева. – М.:ЮНИТИ-ДАНА, 2001. – 863 с., Банковское дело: учеб. пособие для студентов вузов, обучающихся по специальности (080105) «Финансы и кредит» / (А.М.Тавасиев, В.А.Москвин, Н.Д.Эриашвили). – 2-е изд., перераб. И доп. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2007. – 287 с., Баландин В.С. «Оценка эффективности инвестиционных проектов в современной экономике (теория и методология)» под ред. профессора В.Р.Атояна. Саратов: Саратов. госуд. технич. ун-т, 2003 г., Дубовик Е.С. «Организация долгосрочного кредитования в коммерческом банке и пути ее совершенствования»/дисс. на соиск. учен. степ. канд. экон. наук. М. 2002. Кроливецкая Л.П. «Банковское дело: кредитная деятельность коммерческих банков»: учебное пособие для вузов/Кроливецкая Л.П., Тихомирова Е.В. М.: Проспект, КноРус, 2009 г.

⁴ Абдуллаева Ш.З. «Банк иши». Иқтисод-молия. 2017 й. -312 б. Омонов А.А. Тижорат банкларининг ресурсларини самарали бошқариш масалалари. И.ф.д. илм. дар. ол. уч. тақд. эт. дисс. автореф. – Тошкент, 2008. – 35 б., Қоралиев Т.М «Пул ва банклар» Дарслик. Т.: – «ИҚТИСОД-МОЛИЯ», 2019 й. – 461 б, Ортиқов У.Д. Банк ресурслари ва уларни бошқариш. «Молия, пул муомаласи ва кредит» и.ф.н. дисс. автореферати. Ўзбекистон Республикаси Банк-молия академияси. – 19.09.2008. –Т., 2008. -20 б., Саидов Д.А. «Тижорат банкларининг қисқа муддатли кредитлаш амалиёти ва уни такомиллаштириш йўллари» Автореф. дисс. ... и.ф.н. – Т.: 2008.; Отамуродов Ҳ.Ҳ. «Тижорат банклари кредит портфелини бошқаришни такомиллаштириш» иқтисодиёт фанлари бўйича фалсафа доктори (PhD) илмий даражасини олиш учун ёзилган диссертация автореферати. – Тошкент, 2019.-32 б., Холмаматов Ф.К. «Тижорат банкларининг кредитлаш амалиётини такомиллаштириш» иқтисодиёт фанлари бўйича фалсафа доктори (PhD) илмий даражасини олиш учун ёзилган диссертация автореферати. – Тошкент, 2019.-32 б., Мажидов Ж.К. «Ўзбекистон Республикаси тижорат банклари активлар портфелларининг сифатини ошириш йўллари» иқтисодиёт фанлари бўйича фалсафа доктори (PhD) илмий даражасини олиш учун ёзилган диссертация автореферати. – Тошкент, 2020.-28 б.,

Диссертация мавзусининг диссертация бажарилган олий таълим муассассаси илмий-тадқиқот ишлари режалари билан боғлиқлиги. Мазкур диссертация тадқиқот иши Тошкент молия институтининг илмий-тадқиқот ишлари режасига мувофиқ «Иқтисодийни модернизация қилиш шароитида молия, банк ва ҳисоб тизимини мувофиқлаштиришнинг илмий асослари» мавзуси доирасида бажарилган.

Тадқиқотнинг мақсади тижорат банклари узоқ муддатли кредитларининг самарадорлигини ошириш бўйича таклиф ва тавсиялар ишлаб чиқишдан иборат.

Тадқиқотнинг вазифалари қуйидагилардан иборат:

«узоқ муддатли кредит» тушунчасига мавжуд назариялар, илмий ёндашувлар асосида муаллиф таърифини шакллантириш;

банклар томонидан узоқ муддатли кредитлаш амалиётининг хориж тажрибасини ўрганиш;

тижорат банклари томонидан берилаётган узоқ муддатли кредитларнинг ўсиш тенденцияларини таҳлил этиш;

тижорат банклари томонидан узоқ муддатли кредитлашда таъминот билан боғлиқ муаммоларни таснифлаш;

тижорат банклари даромадларини оширишда узоқ муддатли кредитлар самарадорлигини эконометрик таҳлил қилиш;

узоқ муддатли кредитлаш самарадорлигини оширишнинг илғор хорижий тажрибаларидан фойдаланиш имкониятларини асослаб бериш;

тижорат банклари кредит портфелида узоқ муддатли кредитлар самарадорлигини ошириш йўллариини белгилаб олиш бўйича илмий таклиф ва амалий тавсияларни ишлаб чиқиш.

Тадқиқотнинг объекти сифатида Ўзбекистон Республикасида фаолият юритаётган тижорат банкларининг кредитлаш фаолияти олинган.

Тадқиқотнинг предмети тижорат банкларининг узоқ муддатли кредитларининг самарадорлигини оширишда вужудга келадиган иқтисодий муносабатлар ҳисобланади.

Тадқиқотнинг усуллари. Диссертацияда гуруҳлаш, қиёслаш, таққослаш, иқтисодий, молиявий ва эконометрик таҳлил усулларидадан фойдаланилган.

Тадқиқотнинг илмий янгилиги қуйидагилардан иборат:

мижозларга узоқ муддатга бериладиган кредит қўйилмалари учун ўрнатиладиган фоиз тўловларини уларнинг манбаларига қилинган харажатлар асосида дефференциал ставка асосида белгилаш асосланган;

мижозларга берилаётган узоқ муддатли банк кредитларини уларнинг бизнес циклига тенг даврийликни эътиборга олиш таклифи этилган;

мижозларга хорижий валютада берилаётган банк кредитларининг валюта курсларини ошишидан вужудга келадиган рискни мижоз ҳамда банк ўртасида тенг тақсимлаш орқали кредитлар самарадорлигини ошириш имконияти асосланган;

банк томонидан жисмоний шахсларга тақдим этилаётган ипотека кредитларини мижоз фаолият юритаётган корхона ёки ташкилот зиммасига

рискни бир қисмини ўтказиш орқали банк томонидан берилаётган кредитларнинг қайтмаслик хавфини камайтириши таклиф этилган.

Тадқиқотнинг амалий натижалари қуйидагилардан иборат:

хорижий молия бозорларидан эҳтиёткорона сиёсат юритиш орқали, арзон ва узоқ муддатли барқарор ресурсларни жалб этиш ҳисобидан берилаётган узоқ муддатли кредитларнинг фоиз тўловларини оладиган ресурслар қиймати билан боғлаш лозимлиги тўғрисидаги таклифи асосланган;

узоқ муддатли кредитлаш, узоқ муддатли ҳамкорлик қилиш режасидир. Бундан мақсад банк берган кредитдан кўра мижознинг ўтказмаларидан кўпроқ фойда қилиши имконияти мавжудлиги тўғрисидаги таклифи асосланган;

тижорат банклари томонидан ажратилаётган узоқ муддатли кредитлар банкнинг фоизли даромадларига тўғри пропорционалликда таъсир этиши эконометрик таҳлил натижалари ишлаб чиқилган;

узоқ муддатли кредитларнинг самарадорлигини оширишнинг айрим муаммоларни ўрганиш натижасида келгусида узоқ муддатли кредитлашни такомиллаштириш юзасидан илмий асосланган амалий таклифлар ишлаб чиқилди.

Тадқиқот натижаларининг ишончлилиги ишда иқтисодчи олимларнинг мавзуга оид илмий-назарий қарашларининг қиёсий ва танқидий таҳлили шунингдек, Ўзбекистон Республикаси Марказий банки, Ўзбекистон Республикаси Давлат статистика қўмитаси ва тижорат банкларининг расмий маълумотларидан фойдаланилганлиги, қўлланилган ёндашув ва усулларнинг мақсадга мувофиқлиги ҳамда илмий асосланганлиги, келтирилган хулоса, таклиф ва тавсияларнинг «Агро банк» акциядорлик тижорат банки томонидан амалиётга жорий этилганлиги билан изоҳланади.

Тадқиқот натижаларининг илмий ва амалий аҳамияти. Тижорат банклари узоқ муддатли кредитлаш самарадорлигини оширишга қаратилган махсус тадқиқотларни амалга оширишда фойдаланиш мумкинлиги билан белгиланади.

Тадқиқот натижаларининг амалий аҳамияти ишлаб чиқилган илмий таклиф ва амалий тавсияларнинг тижорат банклари фаолиятида қўлланилиши, шунингдек «Пул ва банклар», «Банк иши», «Банкларда бухгалтерия ҳисоби» каби ўқув фанлари бўйича услубий қўлланма, дарсликларни ишлаб чиқишда фойдаланиш мумкинлиги билан изоҳланади.

Тадқиқот натижаларининг жорий қилиниши. Тижорат банклари узоқ муддатли кредитларининг самарадорлигини ошириш йўллари бўйича олинган илмий натижалар асосида:

мижозларга узоқ муддатга бериладиган кредит қўйилмалари учун ўрнатиладиган фоиз тўловларини уларнинг манбаларига қилинган харажатлар асосида дефференциал ставка асосида белгилаш таклифи «Агробанк» акциядорлик тижорат банки томонидан амалиётга жорий этилган («Агробанк» акциядорлик тижорат банкининг 2021 йил 4 мартдаги 11-1-15/310-сон маълумотномаси). Ушбу таклиф «Агробанк» акциядорлик

тижорат банкнинг «Бизнес режаси»ни ишлаб чиқишда инобатга олинб 2019-2020 йилларда мижозларга берилган узоқ муддатли кредитлардан олинадиган даромадни 161,1 млрд сўмга ортиши ва берилган кредитларнинг ўз вақтида қайтарилишига олиб келган;

мижозларга берилаётган узоқ муддатли банк кредитларини уларнинг бизнес циклига тенг даврийликни эътиборга олиш таклифи «Агробанк» акциядорлик тижорат банкнинг «Кредит сиёсати»ни ишлаб чиқишда инобатга олинган. («Агробанк» акциядорлик тижорт банкининг 2021 йил 4 мартдаги 11-1-15/310-сон маълумотномаси). Ушбу таклиф «Агробанк» акциядорлик тижорат банк томонидан қўлланилиши натижасида 2019-2020 йилларда банкнинг мижозлар сони ортиб берилган узоқ муддатли кредитлар 818,2 млрд сўмга ошишига олиб келган;

мижозларга хорижий валютада берилаётган банк кредитларининг валюта курсларини ошишидан вужудга келадиган рискни мижоз ҳамда банк ўртасида тенг тақсимлаш орқали кредитлар самарадорлигини ошириш имконияти тўғрисидаги таклифи «Агробанк» акциядорлик тижорт банки томонидан амалиётга жорий этилган («Агробанк» акциядорлик тижорт банкининг 2021 йил 4 мартдаги 11-1-15/310-сон маълумотномаси). Ушбу таклиф «Агробанк» акциядорлик тижорат банкнинг «Кредит сиёсати»ни ишлаб чиқишда инобатга олинган;

банк томонидан жисмоний шахсларга тақдим этилаётган ипотека кредитларини мижоз фаолият юритаётган корхона ёки ташкилот зиммасига рискни бир қисмини ўтказиш орқали банк томонидан берилаётган кредитларнинг қайтмаслик хавфини камайтириши таклифи «Агробанк» акциядорлик тижорт банки томонидан амалиётга жорий этилган («Агробанк» акциядорлик тижорт банкининг 2021 йил 4 мартдаги 11-1-15/310-сон маълумотномаси). Ушбу таклиф «Агробанк» акциядорлик тижорат банкнинг «Кредит сиёсати» ва «Стратегик ривожлантириш сиёсати»ни ишлаб чиқишда инобатга олинган.

Тадқиқот натижаларининг апробацияси. Ушбу тадқиқот натижалари 7 та республика ва 2 та халқаро илмий-амалий анжуманларида муҳокамадан ўтказилган.

Тадқиқот натижаларининг эълон қилинганлиги. Диссертация иши мавзуси бўйича 13 та илмий иш, жумладан Ўзбекистон Республикаси Олий аттестация комиссиясининг диссертацияларни асосий илмий натижаларини чоп этиш тавсия этилган илмий нашрларда 6 та илмий мақола, жумладан 2 таси хорижий журналларда нашр этилган.

Диссертация тузилиши ва ҳажми. Диссертация кириш, учта боб, хулоса, фойдаланилган адабиётлар рўйхатидан таркиб топган. Диссертация ҳажми 133 бетни ташкил этади.

ДИССЕРТАЦИЯНИНГ АСОСИЙ МАЗМУНИ

Кириш қисмида диссертация мавзусининг долзарблиги ва зарурлиги асосланган, тадқиқотнинг мақсади ва асосий вазифалари, объекти ва предмети тавсифланган, республика фан ва технологиялари ривожланишининг устувор йўналишларига мослиги кўрсатилган, илмий янгилиги ва амалий натижалари баён қилинган, тадқиқотнинг усуллари ҳамда улар асосида олинган натижаларнинг илмий ва амалий аҳамияти ёритиб берилган, тадқиқот натижалари амалиётга жорий этилиши, нашр этилган илмий ишлар ва диссертация тузилиши юзасидан маълумотлар келтирилган.

Диссертациянинг биринчи боби «Банклар томонидан узок муддатли кредитлашнинг назарий асослари ва хориж тажрибаси» деб номланган бўлиб, унда тижорат банклари томонидан миқдорларни узок муддатли кредитлашнинг моҳияти ва меъёрий-ҳуқуқий асослари ҳамда узок муддатли кредитлашнинг илмий-назарий асослари ва банклар томонидан узок муддатли кредитлаш амалиётининг хориж тажрибаси тадқиқ қилинган ва тегишли хулосалар чиқарилган.

Узок муддатли кредитлар мамлакат иқтисодиётида алоҳида ўрин тутади, чунки улар иқтисодиётнинг реал секторига сармоя киритиш билан боғлиқ бўлиб, асосий фондларни модернизация қилишнинг муҳим манбаларидан бири бўлиб хизмат қилади ва натижада маҳсулот рақобат бардошлигини оширади. Бугунги кунда иқтисодиётнинг фаол ўсиш тенденциялари банк фаолиятида ҳам ўз аксини топмоқда. Хусусан, Ўзбекистон Республикасининг ЯИМ ўсишида тижорат банкларининг кредитлари жуда катта ўрин эгаллайди. «2020 йил 1 январь ҳолатига кредит қўйилмаларининг ЯИМга нисбати 41,3 фоизни⁵» ташкил этганлиги фикримизнинг яққол далилидир.

Банк қонунчилигига кўра, узок муддатли кредитлар ишлаб чиқариш объектлари ва ижтимоий аҳамиятга эга бўлган объектларни қуриш, таъмирлаш, техникавий қайта жиҳозлаш ҳаражатлари билан боғлиқ инвестиция мақсадлари, техника, технология ва асбоб ускуналар, асосий пода ва кўп йиллик дарахтларни шакллантириш учун берилади.

Тижорат банклари томонидан кредитлашнинг ўзига хос қоидалари борки, улар махсус тамойилларда ифода этилади. Булар:

- кредитнинг қайтувчанлиги;
- кредитнинг муддатлилиги;
- кредитнинг таъминланганлиги;
- кредитнинг мақсадлилиги;
- кредитнинг тўловлилиги;
- кредитнинг самарадорлиги;
- дифференциал ёндашув⁶.

Юқорида келтирилган тамойиллар кредитлаш учун асос ҳисобланади.

⁵ Ўзбекистон Республикаси Марказий банки маълумотлари асосида тайёрланди (www.cbu.uz).

⁶ Abdullayev Yo., Qoraliyev T., Toshmurodov Sh., Abdullayeva S. Bank ishi. O'quv qo'llanma –T.: «IQTISOD-MOLIYA», 2010 yil, 532 bet.

Илмий тадқиқотимиз мақсадидан келиб чиқиб биз кредитнинг самарадорлигига кўпроқ тўхталиб ўтишни жоиз деб топдик. Кредитнинг самарадорлик тамойили бу нафақат кредит суммаси ва фоизининг банкка қайтариб тўлашини, шунингдек ундан кредитланган ёки молиялаштирилган соҳа, тармоқ, корхона қанча самарадорликка эришганини ифодалайди. Шу сабабли кредит ажратишдан ёки беришдан олдин шу кредитнинг самара бериш эҳтимолини ҳисоб-китоб қилиш зарур. Масалан, лойиҳага қўйиладиган маблағ самара берса, шундагина бу лойиҳага маблағ ажратиш мумкин бўлади.

Кредитнинг самарадорлиги (K_s) ишлаб чиқариш ва унинг реализация ҳажмига (R_h) бевосита боғлиқ бўлиб қуйидагича аниқланиши мумкин:

$$K_s = \frac{R_h}{K_h} \quad (17)$$

Бу ерда:

K_h – берилган кредитнинг ўртача ҳажми.

Бозор иқтисодиёти шароитида бериладиган кредитлар маълум бир лойиҳаларнинг бажарилишига йўналтирилган бўлади. Банклар лойиҳаларни кредитлашан олдин лойиҳани бажариш учун йўналтириладиган маблағларнинг самарадорлигини ҳисоблаб чиқишлари зарур. Агар биз бозор иқтисодиёти юқори ривожланган мамлакатларда кредитлаш амалиётига назар солсак, бу мамлакатларда корхона, ташкилотларга кредит беришдан олдин қўйиладиган маблағларнинг самарадорлигини ҳисоб-китоб қилиб чиқади. Агарда лойиҳага қўйиладиган маблағлар самара берадиган бўлсагина, шу лойиҳа учун маблағ ажратилади. Ҳар бир корхона ва ташкилот учун кредитдан фойдаланишда унинг самарадорлигига алоҳида эътибор бериш фойдадан холи эмас, чунки самарадорлик кредитнинг зарурий шартларидан бири ҳисобланади.

Хорижий тажрибага асосан банкнинг самарадорлик коэффиценти банкнинг қанчалик даромадли эканлигини ҳисоблаш имконини бериши ҳамда банкнинг молиявий барқарорлиги тўғрисида тушунча бериши маълум бўлди. Самарадорлик коэффиценти - бу банк рентабеллигини кўрсатадиган ҳисоб-китобдир.

Самарадорлик коэффицентини ҳисоблаш учун банк харажатларини соф даромадларга тақсимлаш орқали аниқланади. Соф даромаднинг қиймати банкнинг операцион даромадидан кредитлар учун заҳира ажратиш йўли билан аниқланади. Банк иқтисодий жиҳатидан барқарор бўлса, уларга миқдорлар ишониши шунчалик хавфсиз бўлади.

$$БСК = \frac{\text{банк фоизли харажатлари}}{\text{Операцион даромад—кредитни йўқотиши бўйича заҳира}} \quad (28)$$

БСК - Банк самарадорлик коэффиценти.

⁷ Abdullayev Yo., Qoraliyev T., Toshmurodov Sh., Abdullayeva S. Bank ishi. O'quv qo'llanma –T.: «IQTISOD-MOLIYA», 2010 yil, 532 bet.

⁸ Federal depozitlarni sug'urtalash korporatsiyasi. «2019 Minoritar Depozit Tashkilotlari: 4-Bo'lim: MDI moliyaviy faoliyati», 49-bet. Kirish 21 oktyabr 2020 yil (<https://uz.chalized.com/fdic>).

Кам самарадорлик коэффиценти бу банк ҳар бир олинган даромад олиш учун кам маблағ сарфлаётганлигини кўрсатади⁹. Назарий жиҳатдан самарадорликнинг оптимал нисбати 50 фоизни ташкил этади, бу қилинган харажатларнинг 1 бирлигига олинган даромади 2 бирлигини олиши мумкинлигини англатади. Бироқ, амалиётда банклар мунтазам равишда юқори даромад кўрсаткичларига эга бўлиб боради¹⁰.

Банкнинг даромадлар тўғрисидаги ҳисоботи асосида самарадорлик коэффиценти хисоблаш мумкин. Банклар тузилмаси ва бизнес моделидаги фарқлар уларнинг самарадорлик коэффицентларида жуда хилма-хилликни келтириб чиқариши мумкин. Масалан, фақат онлайн режимида ишлайдиган банкларда операцион харажатлар пастроқ бўлади, чунки улар кўчмас мулк ёки реклама учун харажатлар қилмаслиги мумкин. Шунингдек, улар кўпроқ фоизли кредитларни қайта ишлашлари мумкин, бу эса катта даромад келтиради.

Иқтисодий шароит ўзгарганда самарадорлик коэффицентлари ҳам ўзгариб боради. Ҳаддан ташқари харажатларни қисқартириш банкнинг самарадорлик коэффиценти яхшилаши имконини бериши мумкин, аммо бу қисқартиришлар келажакдаги рентабеллик, мижозлар эҳтиёжини қондириш, қонунчилик талабларига мувофиқлиги ва бизнеснинг бошқа жиҳатларига таъсир қилиши мумкин.

Агар корхонада савдо ҳажми қанчалик катта бўлса ва кредит ресурсларининг айланиш даври қисқа бўлса, кредит қўйилмаларининг самарадорлиги шунчалик юқори бўлади. Банк томонидан берилган маблағлар хўжалик айланмасида, ишлаб чиқаришга тезроқ жорий қилинса ва кредит маблағлар ишлаб чиқариш ва муомала жараёнини тезроқ босиб ўтса, улар келтирадиган самарадорлик шунчалик юқори бўлади. Банк кредити маблағлар доиравий айланишининг бирор босқичида ушланиб қоладиган бўлса, у ҳол кредитни тўлаш муддатининг кечиктирилишига олиб келади. Бу, албатта, кредитнинг самарадорлиги пасайганлигидан далолат бериши мумкин.

Тижорат банклари узоқ муддатли кредитларининг самарадорлигини ошириш йўллариининг назарий-амалий жиҳатлари хорижий қатор иқтисодчи олимлар томонидан айрим жиҳатлари ўрганилган. Жумладан, Германия давлати олимларидан Hüther Michael, Voigtländer Michael, Haas Heide, Deschermeier Philippлартомонидан «The importance of long-term financing by banks: Advantages and future challenges¹¹» мавзусида илмий тадқиқотлар олиб боришган бўлиб, тадқиқотчилар ўз илмий ишларида реал иқтисодиёт секторини узоқ муддатли кредитлашнинг назарияси ва амалиёти, замонавий иқтисодиётда узоқ муддатли кредитлашнинг қоидалари бўйича ўз фикр-

⁹ Federal depozitlarni sug'urtalash korporatsiyasi. «2019 Minoritar Depozit Tashkilotlari: 4-Bo'lim: MDI moliyaviy faoliyati», 49-bet. Kirish 21 oktyabr 2020 yil (<https://uz.chalized.com/fdic>).

¹⁰ www.thebalance.com/efficiency-ratio-calculate-how-profitable-your-bank-is-4172294

¹¹ Hüther, Michael; Voigtländer, Michael; Haas, Heide; Deschermeier, Philipp (2015) : The importance of long-term financing by banks: Advantages and future challenges, IW-Analysen, No. 102, ISBN 978-3-602-45566-9, Institut der deutschen Wirtschaft (IW), Köln, <http://nbn-resolving.de/urn:nbn:de:101:1-201503232995>

мулозаларини билдириб ўтишган. Уларнинг фикрига кўра, узок муддатли кредитлаш амалиётида тижорат банклари йирик фоиз устамаларини кўйиш орқали инфляцион рискни пасайтиришлари мумкин. Акс ҳолда тижорат ташкилоти ҳисобланган банкнинг моддий манфаатларига жиддий зарар етиши мумкинлиги таҳлил этилган. Олимларининг фикрлари бир жихатдан тўғри яъни, агар мамлакатда инфляция сурати ўсиб бориш жараёнида банклар томонидан берилган кредитлар учун тўланадиган фоизлар паст даражада сақланиб қолса бу банкнинг келгусида мижозлар олдидаги мажбуриятини бажара олиш имкониятини пасайтириб юбориши мумкин.

Шунингдек, Россиялик иқтисодчи И.И.Некрасовнинг фикрича «тижорат банклари узок муддатли кредитлари мустақил иқтисодий категория бўлиб, у иқтисодий жараёнларга бевосита таъсир этиб ривожланишни таъминловчи асосий омилдир. Инвестицион жараёни амалга ошириш, ташкилотнинг асосий капиталини кўпайтириш, унинг самарадорлигини баҳолаш учун узок муддатли кредитлаш даврига тўғри келадиган вақт даври талаб қилинади¹²» деб таърифлайди. Муаллифнинг сўзларига кўра, узок муддатли кредит бериш корхоналар учун инвестицияни ўрнини босади деб таъкидлайди. Олимнинг фикри ўринли бўлиб, иқтисодий ривожланишда узок муддатли кредитлар хўжалик юритувчи субъектларни асосий капиталини тўлдириш ва техник янгиланишда жуда зарур компонентдир.

Яна бир олим А.В.Иваньчевнинг фикрига кўра «узок муддатли кредитлаш бу - узок муддатли ва арзон кредитлар беришга имкон берадиган муддатга ҳамда шу қийматда кредит ресурсларини жалб қилиш билан боғлиқ муаммоларни ҳал қилишга қаратиладиган фаолиятдир. Шунингдек, тўлов оқимлари моделларини, уни тўлашдаги чекловларни ва имтиёзли кредитлаш шароитида қарз олувчининг тўлов қобилиятини ҳисобга олган ҳолда узок муддатли кредит учун параметрларни танлаш бўйича мақбул қарорларни қабул қилиш механизмларини ишлаб чиқишда ётади»¹³ деб таърифлайди. Ҳамда қарзлар бўйича тўловлар миқдорига тенг бўлган доимий равишда давлат томонидан тўланадиган субсидияларни ҳисобга олган ҳолда қарзларни амортизация қилишнинг динамик тартибини шакллантириш бўйича услубий ёндашув ишлаб чиққан. Олимнинг фикри ўринлидир, лекин ушбу вазифани бажариш учун банклар арзон ресурс маблағларини топишлари керак бўлади.

Тижорат банклари узок муддатли кредитларининг самарадорлигини оширишнинг айрим жихатлари маҳаллий олимларимиз томонидан ҳам ўрганилган бўлиб, хусусан: таниқли иқтисодчи олима Ш.Абдуллаеванинг фикрича «узок муддатли кредитлар бир йилдан ортиқ муддатга берилиб, асосан, асосий фондларни такрор ишлаб чиқариш ва улар билан боғлиқ

¹² Некрасов И.И. «Организация инвестиционного кредитования в коммерческом банке» Автореферат диссертации на соискание ученой степени кандидата экономических наук. Москва, ул.Б.Семеновская 11, стр.12.

¹³ Иваньчев А.В. «Формирование механизма выбора параметров долгосрочного кредита как необходимого фактора повышения эффективности сельскохозяйственного предприятия» Автореферат диссертации на соискание ученой степени кандидата экономических наук. Самара, Московское шоссе, 2007 г. 34 ст, СГЛУ.

соҳаларни таъминлашда ишлатилади. Шунингдек, узоқ муддатли кредитлар капитал қўйилмаларини, лойиҳаларни молиялаштиришнинг асосий манбаи сифатида давлатимиз иқтисодини ривожлантиришда катта аҳамият касб этади¹⁴» деб таърифлайди.

Иқтисодчи олим Ҳ.Отамуродовнинг фикрича «тижорат банклари томонидан берилган кредитларни самарадорлигини, ҳамда кредит портфели сифатини оширишда берилган кредитларни бир неча босқичларга бўлган ҳолда қайтариш керак¹⁵» деган таърифни илгари суради. Билдирилган фикр ўринлидир шу билан бирга тижорат банкларининг кредит портфелидаги барча кредитларга тадбиқ этиш етарлича самара бермайди.

Иқтисодчи олим Ф.Холмаматов томонидан «Тижорат банкларининг кредитлаш амалиётини такомиллаштириш¹⁶» мавзусида илмий тадқиқотлар олиб борган бўлиб, тадқиқотчи ўз илмий ишларида реал иқтисодиёт секторини кредитлашнинг назарияси ва амалиёти, кредитлашнинг қоидалари бўйича ўз фикр-мулозасини билдириб ўтган. Унинг фикрига кўра, тижорат банкида битта соҳа ёки тармоққа берилган кредит лимитини ўрнатиш асосида кредит портфелини диверсификация қилиш керак деб келтиради. Келтирилган фикр ўринлидир, лекин шу билан бирга ҳозирги кунда давлатнинг махсус дастурлари асосида маълум соҳани ривожлантириш мақсадида берилаётган кредитларга лимит ўрнатиш нисбатан нотўғри бўлади деб ўйлаймиз. Чунки соҳа ривожини мамлакатда ишлаб чиқаришнинг кенгайтиши ва товарларнинг нархини арзонлаштиришга хизмат қилади.

Амалга оширилган тадқиқотларимиз асосида биз узоқ муддатли кредитлаш тушунчасига қуйидагича таъриф беришни ўринли деб ҳисоблаймиз, узоқ муддатли кредит – бу банк ва мижоз ўртасида тузилган узоқ муддатли ҳамкорлик шартномаси бўлиб, унда банк ўз ва жалб этилган ресурсларидан фойдаланган ҳолда бир йилдан ортиқ муддатга берилган кредитдир.

Диссертациянинг ишининг «Ўзбекистон Республикаси тижорат банклари кредит портфелида узоқ муддатли кредитлар ва уларнинг самарадорлиги таҳлили» деб номланган иккинчи бобида Ўзбекистон Республикаси тижорат банклари кредит портфелида узоқ муддатли кредитларнинг таҳлили ҳамда тижорат банклари томонидан узоқ муддатли кредитлашда таъминотига қўйиладиган талаблар ва муаммоли кредитлар шунингдек, тижорат банклари даромадларини оширишда узоқ муддатли кредитларнинг самарадорлиги эконометрик таҳлил этилган.

Бугунги кунда республикамиз тижорат банклари олдида мижозлар билан узоқ муддатли муносабатларни йўлга қўйиш энг долзарб вазифадир.

¹⁴ Abdullaeva SH.Z. Pul, kredit va banklar. - T.: «IQTISOD-MOLIYA», 2007 yil, 348 bet.

¹⁵ Отамуродов Ҳ.Ҳ. «Тижорат банклари кредит портфелини бошқаришни такомиллаштириш» иқтисодиёт фанлари бўйича фалсафа доктори (PhD) илмий даражасини олиш учун ёзилган диссертация автореферати. – Тошкент, 2019.-32 б.,

¹⁶ Холмаматов Ф.К. «Тижорат банкларининг кредитлаш амалиётини такомиллаштириш» иқтисодиёт фанлари бўйича фалсафа доктори (PhD) илмий даражасини олиш учун ёзилган диссертация автореферати. – Тошкент, 2019.-32 б.,

Бу вазифани бажариш банкларга пул маблағларини жалб этиб, шу тариқа пул оқимларини кўпайтиришнигина эмас, балки бозордаги ўз аҳволи учун ташвишланмаслик имконини ҳам беради, чунки бундай ҳолларда улар ҳар доим барқарор миқозларга эга бўладилар. Узоқ муддатли кредитлаш узоқ муддатли ҳамкорлик қилиш режаси демакдир.

Ўзбекистондаги кўпчилик тижорат банклари асосан қисқа муддатларга жалб қилинган маблағлар билан узоқ муддатли активларни молиялаштириб келмоқда. Бу иқтисодиётни ривожлантириш учун лойиҳаларни молиялаштиришга эҳтиёж катталиги лойиҳалар муддатларига мос узоқ муддатли маблағлар тақчиллиги мавжудлиги билан изоҳланади. Тижорат банклари томонидан берилаётган кредитлар миқоз билан банк ўртасида тузилган шартнома асосида фоизлар белгиланиб ундирилади. Шунингдек, миқозларга узоқ муддатга бериладиган кредит қўйилмалари учун ўрнатиладиган фоиз тўловларини уларнинг манбаларига қилинган харажатлар асосида дефферинциал ставка асосида белгилаш миқоз учун катта қулайликлар яратади.

1-жадвал

Ўзбекистон Республикаси тижорат банклари томонидан миллий валютада берилаётган кредитларнинг фоиз ставкалари динамикаси¹⁷

№	Берилган муддат	01.01. 2016 й.	01.01. 2017 й.	01.01. 2018 й.	01.01. 2019 й.	01.01. 2020 й.	01.01. 2021 й.
	Барча кредитлар бўйича ўртача	13,6	13,9	20,3	22,6	25,8	18,8
	Узоқ муддатли кредитлар	13,5	14,3	20,4	22,6	25,8	19,1
1	- 1 йилдан 2 йилгача	14,2	14,5	20,5	22,0	25,2	19,6
2	- 2 йилдан 3 йилгача	13,9	14,8	21,2	24,0	27,8	20,1
3	- 3 йилдан 4 йилгача	14,8	15,2	22,0	25,1	24,3	19,4
4	- 4 йилдан 5 йилгача	12,8	11,8	18,1	19,7	21,6	19,0
5	- 5 йилдан 10 йилгача	10,7	12,8	17,4	21,5	19,5	18,3
6	- 10 йилдан ортиқ	11,6	12,9	17,2	18,3	17,9	17,2

Юқоридаги 1-жадвал маълумотларида бир йилдан икки йил муддатгача берилган кредитларнинг фоизлари 2016 йил 1 январ ҳолатига 14,2 фоизни ташкил этган бўлса, 2021 йил 1 январь ҳолатига кўра 19,6 фоизни ташкил этиб, сўнги олти йил ичида 5,4 бирликка ошганлигини кўришимиз мумкин. Буни яна шундай изоҳлаш мумкинки, узоқ муддатга жалб қилинаётган ресурсларнинг камлиги ва қимматлигидир. Ушбу муаммони ҳал қилиш мақсадида хориждан арзон ресурс кредит линияларини жалб этиш мақсадга мувофиқдир. Жалб қилинган хорижий кредит линиялари ҳисобидан, миқозларга узоқ муддатга бериладиган кредит қўйилмалари нисбатан арзон бўлган тақдирда уларнинг манбаларига қилинган харажатлар асосида дефферинциал ставка белгилаш етарлича самара бериши маълум бўлди.

¹⁷ Ўзбекистон Республикаси Марказий банки статистик маълумотлари асосида тайёрланди (<http://www.cbu.uz/en/statistics/e-gdds/data/111576/>).

Тижорат банклари кредит қўйилмаларининг тармоқлар бўйича улуши¹⁸

№	Кўрсаткичлар	01.01.2018 й.		01.01.2019 й.		01.01.2020 й.		01.01.2021 й.	
		Млрд. сўм	Улуши (%)	Млрд. сўм	Улуши (%)	Млрд. сўм	Улуши (%)	Млрд. сўм	Улуши (%)
Жами кредитлар		110 572	100	167391	100	211581	100	275 280,6	100
1	Саноат	45 223	40,9	66 690	39,8	75 636	35,7	102 162,4	37,1
2	Қишлоқ хўжалиги	4 742	4,3	9 422	5,6	17 205	8,1	28 080,5	10,2
3	Курилиш соҳаси	3 424	3,1	5 880	3,5	5 930	2,8	7 380,3	2,7
4	Савдо ва умумий хизмат	5 246	4,7	10 786	6,4	14 480	6,8	19 916,2	7,2
5	Транспорт ва коммуникация	16 205	14,7	20 913	12,5	23 516	11,1	26 626,0	9,7
6	Моддий ва техник таъминотни ривожлантириш	472	0,4	2 746	1,6	3 302	1,6	3 962,1	1,4
7	Уй-жой коммунал хизмати	996	0,9	1 821	1,1	2 512	1,2	3 759,0	1,4
8	Жисмоний шахслар	13 600	12,3	24 427	14,6	39 934	18,9	54 887,7	19,9
9	Бошқа соҳалар	20 665	18,7	24 705	14,8	29 065	13,7	28 506,4	10,4

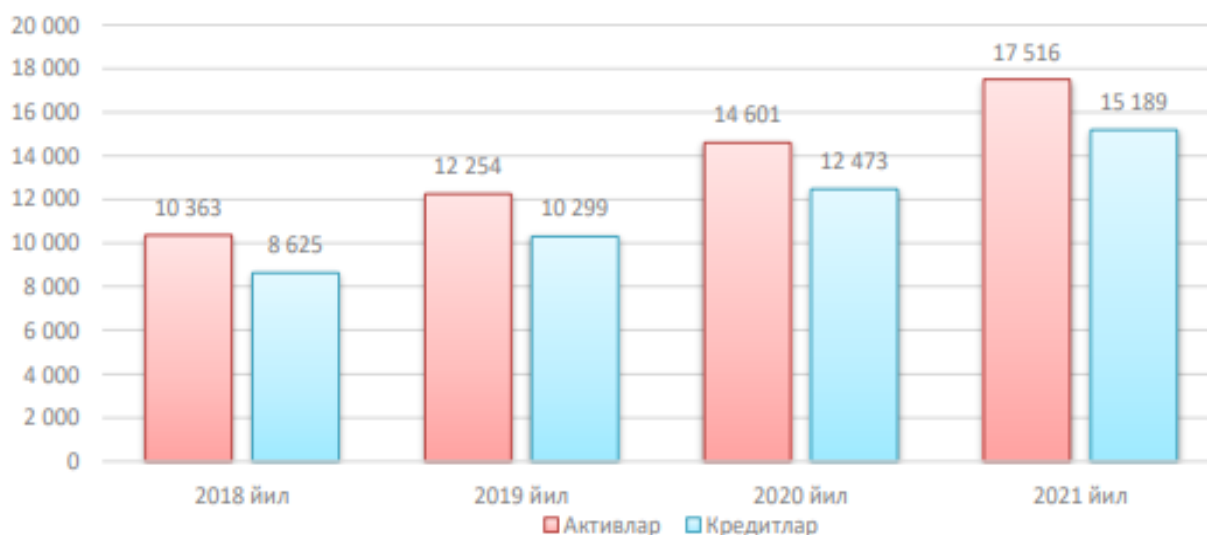
2-жадвал маълумотлар таҳлили шуни кўрсатадики тижорат банклари кредит қўйилмалари ичида 2021 йил 1 январь ҳолатига кўраэнг катта улушни саноат соҳасига берилган кредитлар эгаллаб жами берилган кредитларнинг 37,1 фоизини ёки 102162,4 млрд.сўмни ташкил этмоқда. Бундан шундай хулоса чиқариш мумкинки республика банклари томонидан саноат соҳасини кредитлашга кўпроқ эътибор қаратилаётганлигидан далолат беради. Шунингдек, қишлоқ хўжалигини кредитлаш 2018 йилнинг 1 январь ҳолатига жами кредитларнинг 4,3 фоизини ёки 4742 млрд.сўмни ташкил этган бўлса 2021 йил 1 январь ҳолатига ушбу кўрсаткич 6 баробар ёки 23338,5 млрд.сўмга ўсганлигини кўришимиз мумкин. Шу билан бирга жисмоний шахсларни кредитлаш 2018 йил 1 январь ҳолатига 13600 млрд.сўмни ёки жами ажратилган кредитларнинг 12,3 фоизини ташкил этган бўлса, 2021 йил 1 январь ҳолатига 54887,7 млрд.сўмни ёки жами кредитларнинг 19,9 фоизини ташкил этмоқда. Агар ушбу давр оралиғини солиштирма таҳлиliga назар солсак, ушбу кўрсаткич 4,0 бароварга ошиб 41287,7 млрд сўмга кўпайган. Сўнги йилларда аҳолига қулай бўлган кредитларни ажратиш жараёни жадаллик билан ривожланиб бораётганлигидан далолат бериб турибди. Ҳамда мижозларга берилаётган узок муддатли банк кредитларини уларнинг бизнес циклига тенг даврийликни эътиборга олган ҳолда кредитлаш биринчидан кредитнинг ўз вақтида қайтиши таъминланса, иккинчидан кредитдан фойдаланиш самарадорлиги ошади.

¹⁸ Ўзбекистон Республикаси Марказий банки статистик маълумотлари асосида тайёрланди (www.cbu.uz).

Жисмоний ва юридик шахсларга ажратилган кредит қолдиғи динамикаси¹⁹ (млрд.сўм)

№	Кўрсаткич номи	01.12.2018 й	01.12.2019 й	01.12.2020 й	Фоизда ўзгариши (2020/2018)
	Жами кредит қолдиғи	161024	243439	270716	40,5
	Жисмоний шахсларга ажратилган кредит қолдиғи	23746	38948	54080	56,1
1	Ипотека кредитлари	13 203	19 300	27 374	51,8
2	Микроқарз	885	3 260	5 930	85,1
3	Автокредит	3 331	5 644		
4	Истеъмол кредитлари	3 508	4 815	12 451	71,8
5	Тадбиркорликни ривожлантириш учун ажратилган кредитлар	2 820	5 929	8 325	66,1
	Юридик шахсларга ажратилган кредит қолдиғи	137 278	204 491	216 636	36,5
1	Лизинг ва факторинг	2 006	2 111	1 521	-31,9
2	Банклараро кредитлар	99	1 588	1 769	94,4
3	Микрокредит	6 170	6 853	10 765	42,7
4	Синдициялаштирилган кредитлар	566	2 333	3 606	84,3
5	Бошқа турдаги кредитлар	128 436	191 606	231254	44,5

3-жадвал маълумотларини таҳлили шуни кўрсатадики, юридик шахсларга ажратилган кредит қолдиғи йиллар мобайнида ўсиш тенденциясини намоён қилган. Хусусан: 2018 йилда жами 137278 млрд.сўм кредит ажратилган бўлса, 2020 йилга келиб 79358 млрд.сўмга кўпайиб 57,8 фоизга ўсганлигини кўришимиз мумкин.



1-расм. АТ «Агробанк» активлари ва кредитларининг ўсиш динамикаси²⁰ (млрд.сўм)

1-расм маълумотлари таҳлили шуни кўрсатадики, АТ «Агробанк» активларининг юқори даромадлигини таъминлаш орқали умумий ликвидликка эришишга йўналтирилган банкнинг кредит ва инвестиция

¹⁹ Ўзбекистон Республикаси Марказий банки маълумотлари асосида тайёрланди (www.cbu.uz).

²⁰ АТ «Агробанк» маълумотлари асосида тузилди (www.agrobank.uz).

сиёсатини амалга ошириш юзасидан чоралар кўрилаётганлигини кўришимиз мумкин. Банк умумий активлари таркибида даромад келтирмайдиган активлар улушининг мақбул ҳолатини ушлаб туриш билан биргаликда даромад келтирмайдиган активларнинг камайиб бориш тенденциясини сақлаб қолиш ҳисобланади. Шунингдек, банкнинг 2018 йилда активлари 10363 млрд.сўмни ташкил этган бўлса, бунда кредит портфели 8625 млрд.сўмни ташкил этиб жами активларнинг 83,2 фоизини ташкил этган. 2021 йил 1 январь ҳолатига банк активлари 2018 йилнинг мос даврига нисбатан 7153 млрд.сўмга ёки 59,2 фоизга ўсганлигини кўришимиз мумкин. Ўз навбатида банк кредит портфели 2018 йилда 8625 млрд.сўмни ташкил этиб 2021 йилда 15189 млрд.сўмни ташкил этмоқда ўсиш 6564 млрд.сўмни ташкил этганлиги банкнинг мижозларни кредитлаш билан боғлиқ операциялари ўсиб бораётганлигидан далолат беради.

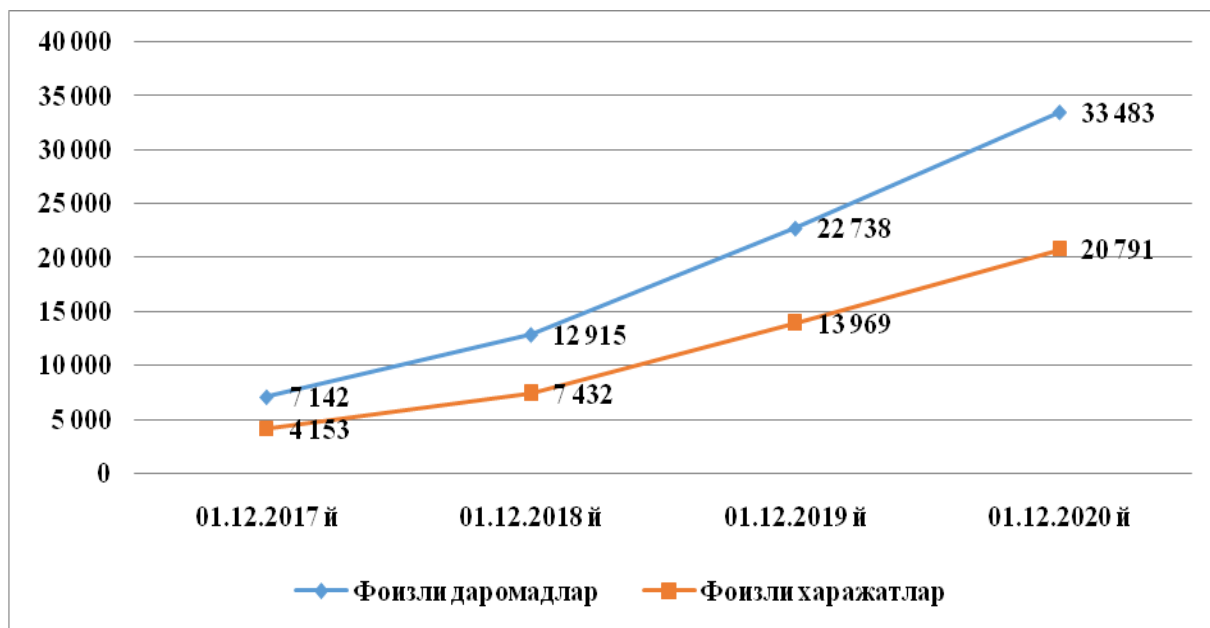
4-жадвал

Республикамиз тижорат банклари даромадлилик кўрсаткичлари таҳлили²¹, (млрд. сўм)

Банк тизими даромад ва харажатлари	01.12.2017 й	01.12.2018 й	01.12.2019 й	01.12.2020 й	2020/2017
Фоизли даромадлар	7 142	12 915	22 738	33 483	26 341
Фоизли харажатлар	4 153	7 432	13 969	20 791	16 638
Фоизли маржа	2 989	5 483	8 770	12 692	9 703
Фоизсиз даромадлар	6 253	5 294	8 402	10 526	4 273
Фоизсиз харажатлар	1 783	1 199	2 465	3 029	1 246
Операцион харажатлар	3 557	4 846	5 734	6 924	3 367
Фоизсиз даромад (зарар)	914	-752	203	573	-341
Кредит ва лизинг бўйича кўрилиши мумкин бўлган зарарларни баҳолаш	1 227	1 753	3 672	6 391	5 164
Бошқа активлар бўйича кўрилиши мумкин бўлган зарарларни баҳолаш	109	155	443	362	253
Солиқ тўлангунга қадар соф фойда (зарар)	2 566	2 823	4 856	6 511	3 945
Фойда солиғини тўлаш харажатлари	384	599	1 014	1 344	960
Фойда бўйича тузатишлар	-4	0	0	0	
Соф фойда (зарар)	2 178	2 223	3 842	5 168	2 990
Банк тизими даромадлилик кўрсаткичлари					
Солиқ тўлангунга қадар соф фойданинг жами активларга нисбати (ROA)	2,5	1,7	2,0	2,3	-0,2
Солиқ тўлангунга қадар соф фойданинг жами капиталга нисбати (ROE)	23,3	13,0	16,9	10,3	-13,0
Соф фоизли даромадларнинг жами активларга нисбати	2,0	2,9	2,9	4,0	2,0
Кредитлар бўйича олинган соф фоизли даромадларнинг жами кредит қўйилмаларига нисбати	3,0	3,7	5,3	5,1	2,1
Соф фоизли даромадларнинг жами мажбуриятларга нисбати	2,3	3,3	3,4	4,7	2,4
Соф фоизли маржанинг жами активларга нисбати	2,9	3,2	2,9	4,5	1,6

²¹ Ўзбекистон Республикаси Марказий банки маълумотлари асосида тайёрланди (<https://cbu.uz/oz/statistics/bankstats/436588/>).

4-жадвал маълумотларини таҳлили шуни кўрсатадики, сўнги йилларда тижорат банкларининг фоизли даромадлари сезиларли равишда ўсган. Хусусан: 2017 йил 1 декабрь ҳолатига 7142 млрд.сўмни ташкил этган бўлса, 2020 йил 1 декабрь ҳолатига бу кўрсаткич 33483 млрд.сўмни ташкил этиб 4,6 баробарга ёки 26341 млрд.сўмга ошган. Шунингдек, кредитлар бўйича олинган соф фоизли даромадларнинг жами кредит қўйилмаларига нисбати 2017 йил 3 фоизни ташкил этган бўлса 2020 йил ҳолатига 5,1 фоизни ташкил этиб 2,1 бирликка ошганлигини кўришимиз мумкин.



2-расм. Тижорат банклари фоизли даромадлари ва фоизли харажатлари динамикаси²² (млрд.сўм)

2-расм маълумотларини таҳлили шуни кўрсатадики, сўнги йилларда тижорат банкларининг даромадлари харажатларига нисбатан бир мунча ўсган. Хусусан, 2017 йилда фоизли харажатлар 4153 млрд.сўмни ташкил этган бўлса, 2020 йил ҳолатига 20791 млрд.сўмни ташкил этган. Ўз навбатида банкнинг фоизли даромадлари ҳам 2017 йилда 7142 млрд.сўмни ташкил этган бўлса, 2020 йилда бу кўрсаткич 2017 йилга нисбатан 26341 млрд.сўмга ёки 4,7 бароварга ошган. Агар 2020 йил ҳолатига банкнинг фоизли даромадлари ва харажатлари ўртасидаги фарқни кўадиган бўлсак бу 12691 млрд.сўмга кўп демакдир. Бундан шундай хулоса қилиш мумкинки, банкнинг фоизли даромадлари харажатларига нисбатан мутаасил ошиб бораётганлигини кўриш мумкин. Халқаро тикланиш ва тараққиёт банки экспертларининг тавсиясига кўра, тижорат банклари ялпи даромадларининг умумий ҳажмида фоизли даромадларнинг салмоғи камида 70 фоиз бўлиши керак²³.

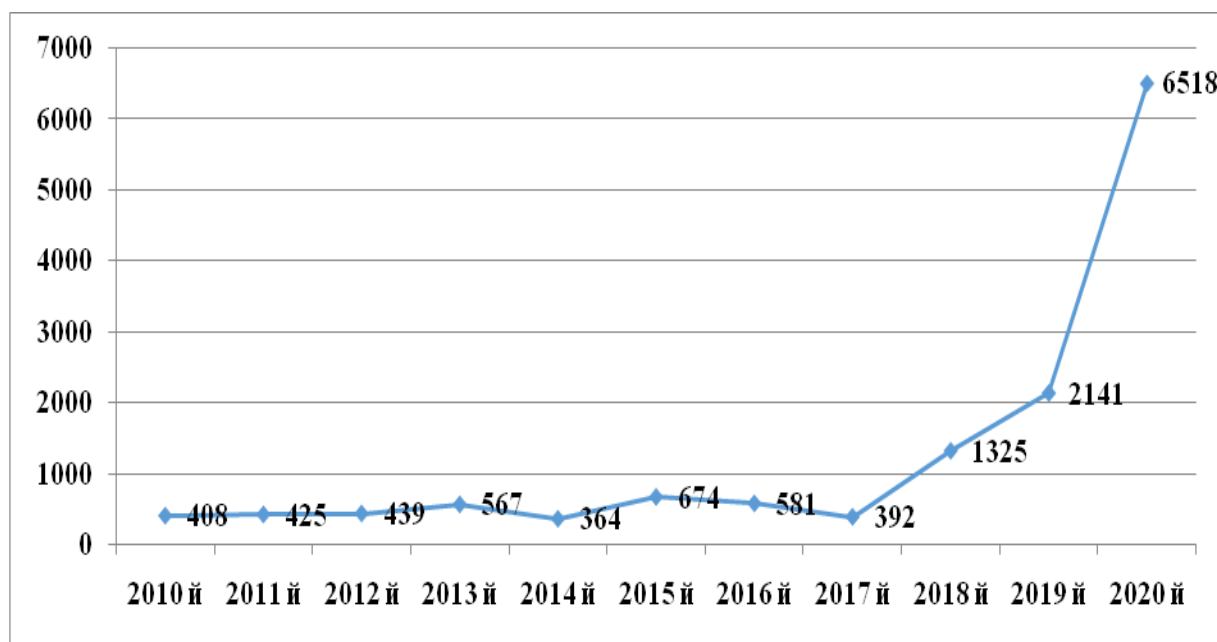
Бозор иқтисодиёти шароитида тижорат банклари кредит рискинни пасайтиришнинг асосий шартларидан бири юқори ликвидга эга бўлган гаров

²² Ўзбекистон Республикаси Марказий банки маълумотлари асосида тайёрланди (www.cbu.uz).

²³ Макнотон Д. Банковские учреждения в развивающихся стран. Пер. с англ. – Вашингтон: ИЭР, 1994. – С.71.

таъминоти ҳисобланади. Кейинги йилларда кўчар ва кўчмас мулклар баҳосининг беқарорлиги, шунингдек, банк кредити рискларининг кўп-қирралиги, банк кредитларини ликвидли гаров таъминоти билан таъминлаш бўйича долзарб масалаларни вужудга келтирмоқда. Хусусан гаровга қабул қилинадиган кўчар ва кўчмас мулкларга реал, ҳаққоний баҳоларнинг ўрнатилиши ҳамда уни банк ходими томонидан ҳеч қандай субъектив таъсирсиз адолатли, шаффоф қабул қилиниши банкларда муаммоли кредитларни бартараф этишга самарали хизмат қилади.

Ажратилаётган кредитлар ҳамда банк қафолатларнинг қайтарилмаслик хатарини олдини олиш мақсадида қарз олувчи томонидан кредит миқдорини 1,2 (120 фоиз) тузатиш коэффциентидан кам бўлмаган таъминот тақдим этиши лозим.



3-расм. Республикамиз банк тизимида муаммоли кредитларнинг ўзгариши динамикаси²⁴, млрд сўмда

3-расм маълумотлари таҳлилида шуни кўришимиз мумкинки, 2020 йилнинг 1 декабрь ҳолатига муаммоли кредитлар қолдиғи 6,5 трлн. сўмни ташкил этиб, жами кредит қўйилмаларидаги улуши 2,4 фоизни ташкил этган. Халқаро талаб этилган энг юқори кўрсаткич 3 фоиздан ошмаслиги нормал ҳолат ҳисобланади²⁵. Шунингдек, 2018-2020 йилларда ушбу кўрсаткичнинг ўсиш тенденцияси кузатилган. Бунга асосий сабаб глобал пандемия оқибатидир. Агар ушбу ҳолатларга ўз вақтида ва тизимли ишлар амалга оширилмаса ушбу кўрсаткич ошиб кетиши мумкин.

Тижорат банклари томонидан берилаётган кредитларнинг ўз вақтида қайтмасдан муаммоли кредитларга айланишида хорижий валюталарнинг миллий валюталарга нисбатан курсининг тебраниши натижасида курснинг ошиб кетиши оқибатида мижознинг тўловга қобиллиги йўқолади. Қуйидаги

²⁴ Ўзбекистон Республикаси Марказий банки маълумотлари асосида тайёрланди (www.cbu.uz).

²⁵ Жаҳон банки маълумотлари асосида тайёрланди (www.worldbank.com).

жадвалда миллий валютанинг хорижий валюта АҚШ долларига нисбатан курсининг сўнги беш йил мобайнидаги ўзгаришини кўришимиз мумкин.

5-жадвал

АҚШ долларининг миллий валюта сўмга нисбатан алмашув курсининг ўзгариш динамикаси²⁶

№	Йиллар	Энг юқори алмашув курс	Энг паст алмашув курс	Ўртача алмашув курси	Йил охирига алмашув курси
1	2015	2,809.98	2,424.23	2,573.48	2,809.98
2	2016	3,231.48	2,816.47	2,968.90	3,231.48
3	2017	8,120.07	3,239.62	5,140.29	8,120.07
4	2018	8,339.55	7,783.05	8,069.05	8,339.55
5	2019	9,537.55	8,336.25	8,851.36	9,507.56
6	2020	10,371.76	9,500.54	9,999.15	10,500.86

5-жадвал маълумотларини таҳлили шуни кўрсатадики, валюта курсининг кескин тебраниши мижозларнинг олган кредитларига тўлов қобилиятини кескин пасайтириб юборади. Хусусан, 2017 йил сентябрь ойида 1 АҚШ долларининг миллий валюта сўмга алмашув курси 3231,48 сўмдан, 8120,7 сўмга ёки 66,1 фоиз ошган. Ушбу ҳолат республика тижорат банкларининг муаммоли кредитлари (NPL) 2017 йилда 392 млрд.сўмдан, 2018 йилда 1325 млрд.сўмга етган ёки 933 млрд.сўмга оширган. Ушбу ҳолатлар шундан далолат берадики агар мижоз хорижий валютада даромадга эга бўлмаса хорижий валютада кредит олмаслиги маълум бўлди. Таҳлилларимиз натижасида шундай хулосага келдикки, мамлакатимизда валюта курс тебраниши ўсиб бориш тенденциясига эга эканлигини инобатга олиб, мижозларга хорижий валютада берилаётган банк кредитларининг валюта курсларини ошишидан вужудга келадиган рискни мижоз ҳамда банк ўртасида тенг тақсимлаш орқали кредитлар самарадорлигини ошириш имконияти мавжудлиги ўз исботини топди.

Шунингдек, банк томонидан берилаётган узоқ муддатли кредитларнинг самарадорлигини оширишда, банк даромади учун ижобий таъсир этувчи узоқ муддатли кредит ҳажмини аниқлаш ва шу билан биргаликда ажратилган кредитларнинг банк даромадини ўсишга таъсири қай даражада эканлигини таҳлил қилиш орқали эришиш мумкин. Бу таҳлилни амалга ошириш учун узоқ муддатли ажратилган кредитларни омил белги, банкнинг фоизли даромадларини эса натижавий белги деб оламиз.

6-жадвал маълумотларидан кўринадики, таҳлил қилинаётган даврда банк кредитлари ва банк фоизли даромадлари муттасил ўсиб борган. Бу иқтисодийтимизнинг ривожланиб бораётганлигини тасдиқлайди. Юқорида келтирилган маълумотлар асосида биз кредитларнинг фоизли даромадга таъсирини корреляцион усулда ҳисобладик.

²⁶ Ўзбекистон Республикаси Марказий банки маълумотлари асосида тайёрланди (www.cbu.uz).

6- жадвал

АТ «Саноатқурилишбанк» томонидан ажратилган узоқ муддатли кредитлар ва фоизли даромадлар ўзгариш динамикаси²⁷

(млрд.сўм)

Йиллар	Узоқ муддатли кредитлар қолдиғи (млрд. сўм)	Жами фоизли даромадлар (млрд. сўм)
2011	1 498,4	155,2
2012	2 161,9	238,1
2013	3 040,4	346,7
2014	3 944,1	379,6
2015	4 738,0	415,8
2016	7 347,2	480,9
2017	13 075,1	751,0
2018	20 267,2	1 506,4
2019	21 085,9	2 516,1
2020	27 397,3	3 646,2
Жами	106 622,7	10 775,9

Узоқ муддатли ажратилган кредитларни банк фоизли даромадлари ўсишнинг муҳим омили деб ҳисоблаб, қуйидаги ҳисоблаш жадвалини туздик. Маълумки, корреляция коэффиценти

$$\rho = \frac{\overline{xy} - \bar{x} * \bar{y}}{\sigma_x * \sigma_y} \text{ формула орқали ҳисобланади }^{28}.$$

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

Узоқ муддатга ажратилган кредитларни банк фоизли даромадлари ўсишнинг муҳим омили деб қуйидаги ҳисоблаш жадвалини туздик.

7-жадвал

Узоқ муддатли ажратилган кредитларни банк даромадалари ўсишнинг муҳим омилини ҳисоблаш

Йиллар	X	Y	XU	x ²	y ²
2011	1 498,4	155,2	232587	2245253	24094
2012	2 161,9	238,1	514703	4673689	56683
2013	3 040,4	346,7	1054024	9244084	120181
2014	3 944,1	379,6	1497265	15555677	144115
2015	4 738,0	415,8	1970264	22448679	172925
2016	7 347,2	480,9	3533601	53980873	231310
2017	13 075,1	751,0	9819599	170957252	564027
2018	20 267,2	1 506,4	30531226	410759720	2269346
2019	21 085,9	2 516,1	53054226	444613576	6330780
2020	27 397,3	3 646,2	99895826	750609910	13294757
Жами	104555,3	10436,1	202103320,3	1885088713,7	23208218,0

²⁷ АТ «Саноатқурилишбанк» йиллик молиявий ҳисоботларидан фойдаланган ҳолда тайёрланди (www.sqb.uz).

²⁸ Т.Х.Адилов., Э.Н.Маъмуров., «Эҳтимоллар назарияси ва математик статистикадан масалалар ва уларни ечишга доир кўрсатмалар». Т : «Иқтисод молия» 2007 й. 80 б.

7-жадвал маълумотлари асосида қуйидаги ҳисоб китобларни амалга оширдик:

$$\rho = \frac{\frac{202103320,3}{10} - \frac{104555,3}{10} \times \frac{10436,1}{10}}{\sqrt{\frac{1885088713,7}{10} - \left(\frac{104555,3}{10}\right)^2}} \times \sqrt{\frac{23208218,0}{10} - \left(\frac{10436,1}{10}\right)^2} = 0,942$$

Бу таҳлилимиздан шундай хулосага келиш мумкинки, банклар томонидан узоқ муддатга ажратилаётган кредитлар ҳажми билан банкнинг фоизли даромадининг ўсиши бир-бири билан жуда кучли боғланишга эга экан. Узоқ муддатли кредитларининг ўсиши ва банкнинг фоизли даромадалари ўсиш ўртасидаги 0,942 га тенг бўлган боғлиқлик, кредитлар ҳажмининг ҳар бир ўзгариши банк фоизли даромадида акс этишини билдиради.

Банк томонидан узоқ муддатга ажратилган кредитлар ва банкнинг фоизли даромади ўсиш ўртасидаги корреляцион регрессион таҳлилни амалга оширишдан мақсад банкнинг барқарор даромад олиб ривожланиши учун зарурий кредит миқдорини аниқлаш ҳисобланади. Зарурий кредит миқдори аниқланиши банкларга кредитлаш салоҳиятини тўғри ва оптимал шакллантириш учун кўрсатма беради. Иқтисодий керакли миқдорда кредит билан таъминланиши учун банклардан ўз кредитлаш салоҳиятларини ошириш талаб этилади. Банкнинг фоизли даромади ўсишини, банкнинг узоқ муддатли кредитлари орқали таъминлашни таҳлил қилиш учун ўзаро регрессион тенгламасини ишлаб чиқдик.

Иқтисодий статистикага оид адабиётлардан маълумки регрессия тенгламаси чизиқли тенглама деб ҳисобланганда, унинг умумий тенгламаси $y=ax+b$ кўринишида бўлади.²⁹

Бунда:

$$a = \frac{n \sum x_i y_i - \sum x_i \sum y_i}{n \sum x_i^2 - (\sum x_i)^2} \qquad b = \frac{\sum x_i^2 \sum y_i - \sum x_i \sum x_i y_i}{n \sum x_i^2 - (\sum x_i)^2}$$

Юқоридаги 8-ҳисоблаш жадалдаги маълумотлардан қуйидагиларни ҳисоблаймиз.

$$a = \frac{10 \times 202103320,3 - 104555,3 \times 10436,1}{10 \times 202103320,3 - 104555,3^2} = 0,055$$

$$b = \frac{1885088713,7 \times 10436,1 - 104555,3 \times 202103320,3}{10 \times 1885088713,7 - 104555,3^2} = -85,93$$

²⁹ Э.Маъмуров., Т.Адилов. «Эҳтимоллар назарияси ва математик статистика». Ўқув қўлланма. Т: 2013 й, 106 бет.

Узоқ муддатли кредитлар ва банкнинг фоизли даромадларининг ўзаро боғлиқлигини регрессион усулда таҳлил қилиб улар орасидаги муносабат $y=0,055x-85,93$ регрессия тенгламасига бўйсунуши мумкинлигини аниқладик. Хулоса қилиб шуни айтиш мумкинки, АТ «Саноатқурилишбанк» нинг 2011-2020 йиллардаги узоқ муддатга ажратилган кредитлар ҳажмининг ўзгариши динамикаси билан банкнинг фоизли даромадлари миқдори ўртасида кучли боғланиш мавжуд бўлиб, бунда биз узоқ муддатли кредитнинг банк фоизли даромадларида катта ҳисса қўшишини кўришимиз мумкин.

Узоқ муддатга ажратилган кредитлар ҳажми яратилаётган банкнинг фоизли даромадларига тўғри пропорционаликда таъсир этади ва уни банкнинг фоизли даромадлари миқдорини оширишда муҳим восита сифатида ишлатиш мумкин.

Бу хулосани $R=r^2=0,942^2=0,887$ – детерминация коэффициентининг қийматидан ҳам кўриш мумкин. Банкнинг фоизли даромадларининг умумий ҳажмида узоқ муддатли кредитлардан олинадиган фоизлар улуши 88,7 фоизни ташкил этиши маълум бўлди.

Узоқ муддатга ажратилган кредитлар ва банкнинг фоизли даромадлари ўртасида $y=0,055x-85,93$ регрессия тенгламаси билан ифдаланувчи боғланиш мавжуд ва у орқали банк томонидан берилаётган узоқ муддатли кредитлаш ҳажмини ўзгартириш йўли билан банкнинг фоизли даромадалари ҳажмини прогноз қилиш мумкин.

$R=0,055$ регрессия коэффициентига кўра узоқ муддатли кредитлар ҳажмининг 1 млрд.сўмга ошиши, банкнинг фоизли даромадлар ҳажмининг 0,055 млрд.сўмга ошишига олиб келади.

Банк тизими ва иқтисодий ўсиш суръатлари орасида кучли корреляцион боғлиқлик мавжуд бўлиб, жаҳон молиявий-иқтисодий инқироздан кейинги миллий иқтисодиёт ривожланиш босқичида кўпгина давлатларнинг тажрибаси тасдиқлаб турибди. Иқтисодий ўсиш субъектлар даромадларининг ошишига олиб келса, бу ўз навбатида молиявий хизматларга бўлган талаб ошишига ҳамда банк тизими ривожланишини рағбатлантиради. Шунингдек, банк тизимида ресурслар капитализацияси жадаллашуви орқали ресурслар самарали тақсимланади ва иқтисодиёт тармоқларининг барқарор ривожланишига замин яратади.

Диссертация ишининг «Тижорат банклари кредит портфелида узоқ муддатли кредитлар самарадорлигини оширишнинг келгуси истиқболлари» деб номланган учинчи бобида тижорат банклари кредит портфелида узоқ муддатли кредитлаш амалиётини такомиллаштириш билан боғлиқ муаммолар ҳамда узоқ муддатли кредитлар самарадорлигини оширишнинг механизмлари атрофлича таҳлил этилган.

Бугунги кунда жаҳон шиддат билан ривожланиб бормоқда, янги техника ва инновацион технологиялар яратилмоқда. Ўз навбатида ушбу янгиликларни амалиётга жорий этиш ва замонавий талаблар асосида рақобатбардош маҳсулотлар ишлаб чиқариш ёки хизматлар кўрсатиш ҳамда фаолият ҳажмини янада кенгайтириш мақсадида хўжалик юритувчи

субъектларнинг табиий равишда банк кредитларига эҳтиёжи юқори бўлади ва мазкур эҳтиёжларни энг оқилона равишда қондириш имкониятига эга молия муассасасини танлайди.

Тижорат банклари томонидан аҳолига берилаётган кредитлари нафақат тараққий этган мамлакатларда, балки ривожланаётган мамлакатларда ҳам мамлакат аҳолисининг турмуш фаровонлиги даражасини яхшилашга ўз ҳиссасини қўшиб иқтисодиётни ривожлантиришнинг муҳим омилига айланди. Аҳолининг узоқ муддатли фойдаланиладиган буюмларга бўлган эҳтиёжининг ҳар доим ўсиб бориши банклар томонидан бериладиган истеъмол кредитларига талабнинг ошишига олиб келади. Истеъмол кредитининг асосий хусусиятлари кредитор ва қарздор ўртасида кўчмас мулк гарови таъминоти асосида кредитлаштириш муносабатларида намоён бўлади.

8-жадвал

Аҳолининг узоқ муддатли фойдаланиладиган буюмлар билан таъминланганлиги тўғрисида маълумот³⁰

(ҳар 100 та уй хўжалигига, дон)

	Йиллар									
	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Телевизорлар	133	136	146	151	152	153	154	155	160	161
Совутгич ва музлатгичлар	100	100	100	101	101	102	101	103	106	106
Кондиционерлар	20	27	29	30	32	34	34	35	39	39
Электр чангютгичлар	38	45	51	51	53	54	54	55	58	59
Шахсий компьютерлар	16	22	32	37	47	49	50	52	55	56
Кир ювиш машиналари	77	78	78	78	79	80	80	81	89	90
Мобил телефонлар	158	186	210	228	234	246	257	262	282	285
Енгил автомобиллар	24	27	35	41	42	43	44	44	47	48

8-жадвал маълумотлари таҳлили шуни кўрсатадики, аҳолининг яшаш шароитини яхшиловчи оғирини енгил қилувчи воситалар ичида энг юқори ўринни мобил телефонлар ҳар 100 та уй хўжалигига 2020 йил якунларига кўра, 285 донани ташкил этиб муттасил ўсиш кўрсаткичини кўрсатмоқда ҳамда 2011 йилга нисбатан 1,8 марта ошган бўлса, телевизорлар ҳам ҳар 100 та уй хўжалигига 161 донани ташкил этиб 2011 йилга нисбатан 17,3 фоизга ошган. Шунингдек, енгил автомобиллар билан таъминлаш йиллар мобайнида катта ўзгаришсиз яъни бир ёки икки бирликка ортанлигини кўришимиз мумкин. Юқоридаги маълумотлардан шундай хулоса қилишимиз мумкинки, аҳолининг эҳтиёжлари чексиз ва унинг муттасил ортиб бориши, банкларнинг узоқ муддатли кредитларига талабнинг ортишини таъминлайди.

Бугунги кунда тижорат банклари кредитлари аҳолига уй-жой ва бошқа узоқ муддат давомида фойдаланиладиган нисбатан юқори қийматли мол-мулкни харид қилиш, таълим олиш билан боғлиқ харажатларни

³⁰ Ўзбекистон Республикаси Давлат статистика қўмитаси маълумотлари асосида тайёрланди (www.stat.uz).

молиялаштириш, шунингдек, жорий даромад ҳажмидан катта бўлган харажатларни амалга ошириш, зарур ҳолларда оила ёки шахсий молиявий ҳолатда юзага келиши мумкин бўлган маблағ етишмовчилиги ҳолатларини бартараф этишда айти мудоадир. Шу нуқтаи назардан, банк кредитлари аҳолига ўз харажатларини ўрта ва узоқ муддатли истиқбол учун режалаштириш ва амалга ошириш имкониятини яратади ҳамда шу орқали аҳоли турмуш фаровонлигининг ошишига хизмат қилувчи муҳим манбалардан бири бўлиб хизмат қилади.

Шу билан бирга, олиб борилган илмий изланишлар натижасида аҳолини кредитлашнинг ўсиши билан боғлиқ муайян хатарлар мавжудлиги, аҳоли кредит юкининг ҳаддан ташқари ошиб кетиши, яъни аҳолининг ўз даромадининг кредит мажбуриятларини сўндиришга йўналтирадиган қисмининг сезиларли даражада ортиб бориши ёки етарлича даромадга эга бўлмаслиги шунингдек кадрлар қўнимсизлиги, натижасида кредитларни қайтаришда жиддий муаммоларнинг юзага келишида ўз аксини топади.

9-жадвал

Аҳоли даромадлари тўғрисида маълумот³¹

Кўрсаткичлар номи	Йиллар							
	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Аҳоли умумий даромадлари, млрд.сўм	101661,2	117888,9	158699,8	185036,5	220811,8	282762,5	342613,3	401501,5
<i>ўтган йилга нисбатан, % да</i>	<i>123,7</i>	<i>116,0</i>	<i>112,0</i>	<i>116,6</i>	<i>119,3</i>	<i>128,1</i>	<i>121,2</i>	<i>115,9</i>
Аҳоли жон бошига умумий даромадлар, минг сўм	3361,5	3832,8	5070,5	5810,0	6817,6	8580,0	10202,8	11728,8
<i>ўтган йилга нисбатан, % да</i>	<i>121,8</i>	<i>114,0</i>	<i>110,1</i>	<i>114,6</i>	<i>117,3</i>	<i>125,9</i>	<i>118,9</i>	<i>113,7</i>
Аҳоли реал умумий даромадлари, млрд.сўм	95028,2	110766,6	150397,8	175273,8	201709,9	240587,5	299147,2	355531,3
<i>ўтган йилга нисбатан, % да</i>	<i>115,7</i>	<i>109,0</i>	<i>106,1</i>	<i>110,4</i>	<i>109,0</i>	<i>109,0</i>	<i>105,8</i>	<i>102,6</i>
Аҳоли жон бошига реал умумий даромадлар, минг сўм	3142,1	3601,3	4805,2	5503,5	6227,8	7300,2	8908,4	10385,9
<i>ўтган йилга нисбатан, % да</i>	<i>113,9</i>	<i>107,1</i>	<i>104,3</i>	<i>108,5</i>	<i>107,2</i>	<i>107,1</i>	<i>103,8</i>	<i>100,7</i>

9-жадвал маълумотлари таҳлили шуни кўрсатадики. Сўнги йилларда аҳолининг даромадлари ортиб борган. Хусусан, аҳолининг умумий даромадлари 2020 йилда 401501,5 млрд.сўмни ташкил этиб ўтган йилга 115,9 фоизга ошишига эришилган бўлса, 2013 йилга нисбатан солиштирганда 3,9 баробар ошганини кўришимиз мумкин. Шунингдек аҳолининг реал даромадлари ҳам ўсиш тенденциясини номоён этмоқда. Ушбу жадвал маълумотларини таҳлили бизга аҳолининг банкдан олаётган кредитларини уларнинг даромадларига нисбатини ўрганиш учун хизмат қилади. Таҳлиллар шуни кўрсатадики, банк томонидан жисмоний шахсларга тақдим этилаётган ипотека кредитларини фоиз ставкаларини мақбуллаштириш орқали

³¹ Ўзбекистон Республикаси Давлат статистика қўмитаси маълумотлари асосида тайёрланди (www.stat.uz).

мижозлар сонини ошириш мумкинлиги ҳамда ипотека кредитларини мижознинг фаолият юритаётган корхона ёки ташкилот зиммасига рискни бир қисмини ўтказиш усулидан фойдаланиш банк томонидан берилаётган кредитларнинг қайтмаслик хавфини камайтириши исботланди.

Амалга оширилган илмий изланишлар натижасида банкларнинг узоқ муддатли кредитларининг самарадорлигига таъсир қилувчи муаммолар сифатида қуйидагиларни келтиришимиз мумкин:

биринчидан, банкнинг узоқ муддатли кредити фаол ривожланмаганлиги;

иккинчидан, узоқ муддатли банк кредитлашнинг назарий ва услубий аппарати етарли даражада ривожланмаганлиги;

учинчидан, ишлаб чиқаришни техник қайта жиҳозлаш учун узоқ муддатли кредитлаш муаммолари бўйича кенг қамровли изланишларнинг йўқлиги;

бешинчидан, ташқи омиллар мамлакатдаги сиёсий, ижтимоий ва ҳуқуқий ўзгаришлар;

олтинчидан, мамлакатда яратилаётган Ялпи ички маҳсулот ҳажми;

еттинчидан, мамлакатнинг инфляция даражасининг ортиши;

саккизинчидан, мамлакат аҳолисининг ишсизлик даражаси;

тўққизинчидан шахсий даромадлар банкнинг узоқ муддатли кредитлаш фаолиятига салбий таъсир кўрсатмоқда.

Шунингдек, банклар томонидан узоқ муддатли кредитлаш операцияларини амалга оширишда қуйидаги хатарлар ҳам мавжуд:

1. Банк фаолияти ва Ўзбекистондаги банк соҳаси билан боғлиқ хатарлар;

2. Банк стратегияси билан боғлиқ хатарлар;

3. Банкнинг ҳуқуқий, меъёрий-ҳуқуқий ҳужжатлари, мувофиқлиги ва бошқарув доиралари билан боғлиқ хатарлар;

4. Ўзбекистон Республикаси билан боғлиқ бўлмаган хавфлар.

Тижорат банклари кредит портфелида узоқ муддатли кредитлар самарадорлигини оширишнинг бир қатор тизимли механизмларини қўллаш етарлича самара беради. Хусусан:

Биринчидан, банкнинг молиявий барқарорлигини, молиявий натижаларнинг юқорилигини таъминлаш мақсадида, банкнинг актив ва пасивларни диверсификациялаш ҳамда уларнинг муддатлари мутаносиблигини таъминлаш лозим;

Иккинчидан, халқаро молия институтлари ҳамда етакчи хорижий банкларнинг кредитлари ва инвестицияларини жалб этиш ҳисобига кредит амалиётларини кенгайтириш;

Учинчидан, ипотека кредитлаш тизимини такомиллаштириш, ипотека бозорини ривожлантиришнинг замонавий усуллари ва воситаларини жорий этиш;

Тўртинчидан, ипотека кредитлаш ва ипотека қимматли қоғозлар бозорида ликвидликни ошириш билан бирга хавфларни камайтириш устида

ишлаш;

Бешинчидан, хорижий мутахассисларни жалб қилиш орқали, шунингдек маҳаллий мутахассислар иштирокида ипотека кредитлаш ва қайта молиялаштириш соҳасидаги услубий, меъёрий-ҳуқуқий базани такомиллаштириш;

Олтинчидан, кредит капиталининг маҳаллий ва халқаро бозорларидаги молиявий ресурсларни, шу жумладан, халқаро молия институтлари ва бошқа молия ташкилотларининг маблағларини жалб қилишни бошлаш, кейинчалик уларни ипотека кредитларини қайта молиялаштиришга йўналтириш;

Еттинчидан, туристик операторларга, меҳмонхона бизнеси субъектларига, транспорт-логистика компанияларига ва туризм тармоғининг бошқа корхоналарига, шунингдек, ташқи савдо операцияларига жорий этилган чекловлар туфайли молиявий қийинчиликларга дуч келган хўжалик юритувчи субъектларга ажратилган кредитлар бўйича умумий қарздорликларни тўлаш бўйича кечиктириш усулини кўллаш;

Саккизинчидан, тижорат банклари кредит портфелини ҳар чоракда стресс-тестдан ўтказиб бориш, шунингдек, муаммоли кредитларнинг ортиш хавфи мавжуд бўлган тақдирда тегишли кечиктириб бўлмайдиган қарорлар қабул қилиш;

Тўқизинчидан мижозларнинг банкка моиллигини ошириш ҳамда бошқа банклардан фарқ қиладиган ижобий бренд орқали янги жалб қилинадиган мижозлар оқимини ошириш ва банк бозор позициясини яхшилаш мақсадида, банк тизимида маркетинг ва брендинг хизмати ролини кучайтириш.

Ўнинчидан, мижозлар талабларини доимий тарзда ўрганиб бориш орқали мутасил тарзда янги молиявий хизматлар турларини жорий этиб бориш. Қўшимча тарзда банк фаолиятига яқин бўлган активларни бошқариш, узоқ муддатли кредитлаш соҳада маслаҳатлар бериш хизматларини йўлга қўйиш;

Ўн биринчи, инвестицион лойиҳаларни молиялаштириш хизматлари бозоридаги етакчи ўринларни сақлаш ва бу йўналишни янада ривожлантириш учун хорижий ҳамкорлар билан муносабатлардан самарали фойдаланиш.

Ўн иккинчидан, узоқ муддатли кредит жараёнлари бўйича ваколатлар ва жавобгарликни қайта кўриб чиқиш, кредит жараёнлари реинжиниринги.

ХУЛОСА

Диссертация ишида тижорат банклари узоқ муддатли кредитлар самарадорлигини ошириш йўллари ва уни ривожланиш истиқболлари бўйича олиб борилган тадқиқотлар қуйидаги хулосаларни чиқаришга имкон беради. Яъни:

Биринчидан, тижорат банклари узоқ муддатли кредитларининг самарадорлигини ошириш йўлларининг назарий-амалий жиҳатлари хориж ва маҳаллий қатор иқтисодчи олимлар томонидан айрим жиҳатлари ўрганилган ҳамда ўз хулосалари шакллантиришган. Биз ушбу олимларнинг ишларини ўрганиш натижасида ўзимизнинг узоқ муддатли кредитлаш тушунчасига

муаллифлик таърифимизни бердик. Унга кўра узоқ муддатли кредитлаш – бу банк ва мижоз ўртасида тузилган узоқ муддатли ҳамкорлик шартномаси бўлиб унда банк ўз ва жалб этилган ресурсларидан фойдаланган ҳолда мижознинг асосий капиталини оширишга шунингдек, реконструкция ва модернизация қилишга узоқ муддатга берилган кредитдир;

Иккинчидан, узоқ муддатли кредитлашнинг самарадорлигини оширишнинг хориж тажрибасини ўрганиш шуни кўрсатмоқдаки, банк тизимининг рақобатбардошлигини оширишга қаратилган стратегияларда фақат узоқ муддатли кредитлаш орқалигина саноатни техник қайта жиҳозлаш воситаларини ишлаб чиқариш ва шу орқали инвестиция жараёнларини амалга ошириши мумкинлигини исботлади. Шунингдек, ишлаб чиқарилган товарларни экспорт қилиш орқали, технологик орқада қолмаслик ва иқтисодиётнинг қарамлик муаммосини ҳал қилиши мумкинлигини кўрсатиб берди;

Учинчидан, бугунги кунда мамлакатимизда амалга оширилаётган ижтимоий-иқтисодий ислохотларнинг чуқурлашуви ва халқаро иқтисодий муносабатларнинг интеграциялашуви тижорат банкларида ва хўжалик юритувчи субъектларда муддати жиҳатидан узоқ даврга жойлаштиришга мўлжалланган маблағларга бўлган талабни кучайтиради. Бу эса ўз навбатида тижорат банклари ресурсларини барқарор манбалар ҳисобидан шакллантиришини талаб этмоқда. Бунинг учун тижорат банклари етарли капиталга эга, молиявий барқарор бўлиши лозим, бир сўз билан айтганда, уларнинг узоқ муддатли ресурс базаси мустаҳкамлиги таъминланиши керак;

Тўртинчидан, республикаимизда банк кредитларининг гаров таъминоти билан боғлиқ муаммолар ўрганилганда биринчи навбатда муаммоли кредитлар масаласига аълоҳида этибор беришимиз кераклиги маълум бўлди. Реал ҳолатда муаммоли кредитлар миқдори доимий тебраниб туради. Бунга сабаб айнан маълум бир санада мижознинг кредит учун тўловлари етарли ва ўз вақтида малга ошириб бормоқда, маълум вақт ўтиб объектив сабаблар билан мижознинг тўловга қобиллиги йўқолиб қолиши мумкин. Амалиётда банкнинг муаммоли кредитини гаров таъминоти ҳисобидан сўндириш зарурияти туғилганда уни сотиш билан боғлиқ муаммо долзарб масалалардан биридир. Шундан келиб чиққан ҳолда гаров таъминоти сифатида белгиланган мулклар бўйича гаров портфели диверсификацияси қаттиқ назорат қилиниши лозим бўлган жараёндир;

Бешинчидан, мамлакатимизда валюта курс тебраниши ўсиб бориш тенденциясига эга эканлигини инобатга олиб, мижозларни хорижий валютада узоқ муддатли кредитлашда валюта рискинни тақсимлаш усулидан фойдаланиб, бир қисмини банк зиммасига олиши лозимлиги ўз исботини топди;

Олтинчидан, Ўзбекистон Республикасида фаолият юритаётган кўпчилик тижорат банклари асосан қисқа муддатларга жалб қилинган маблағлар билан узоқ муддатли активларни молиялаштириб келмоқда. Бу иқтисодиётни ривожлантириш учун лойиҳаларни молиялаштиришга эҳтиёж катталиги, бугунги кунда лойиҳалар муддатларига мос узоқ муддатли

маблағлар тақчиллиги мавжудлиги билан изоҳлаш мумкин;

Еттинчидан, узоқ муддатли кредитларнинг мамлакат иқтисодиёти учун зарурлиги шундаки мамлакатда фаолият юритаётган корхоналарнинг асосий техник воситаларини янгилаш орқали уларнинг ишлаш муддатларини узайтириш ҳамда техник воситаларнинг бугунги кундаги ўртача ёши жуда ҳам каттани ташкил этаётганлигини инобатга олсак бу жуда муҳимдир. Ишлаб чиқаришни техник қайта жиҳозлаш учун узоқ муддатли кредитлаш жуда муҳимдир. Чунки узоқ муддатли кредитлар мамлакат иқтисодиётида алоҳида ўрин тутади, улар иқтисодиётнинг реал секторига инвестиция киритиш билан боғлиқ ва асосий воситаларни модернизация қилишнинг асосий манбаларидан бири бўлиб хизмат қилади ва натижада маҳсулотлар рақобатбардошлигини оширади;

Саккизинчидан, банклар томонидан узоқ муддатга ажратилаётган кредитлар ҳажми билан банкнинг фоизли даромадининг ўсиши бир-бири билан жуда кучли боғланишга эга эканлиги маълум бўлди. Узоқ муддатли кредитларининг ўсиши ва банкнинг фоизли даромадалари ўсиш ўртасидаги 0,942 га тенг бўлган боғлиқлик, кредитлар ҳажмининг ҳар бир ўзгариши банк фоизли даромадида акс этишини билдириши эконометрик таҳлиллар натижасида аниқланди

Олиб борилган илмий изланишларимиз натижасида миллий банк тизимимизда миқозларга хизмат кўрсатиш даражасини халқаро эътироф этилган банк хизматлари доирасида ташкил этишга ҳаракат қилиш лозимлиги маълум бўлди. Шунингдек тижорат банклари томонидан миқозларни узоқ муддатли кредитлашда куйидаги таклифлар ишлаб чиқилди:

1. Тижорат банклари фоиз ставкаларини оптималлаштириш мақсадида Марказий банкнинг қайта молиялаш ставкасини босқичма –босқич пасайтириб бориш;

2. Банкларнинг кредит портфели даромадлигини оширишда узоқ муддатли кредитларнинг самарадорлигини доимий таҳлил қилиб бориш;

3. Тижорат банклари фойдасини кўпайтиришда, актив ва пасивлардан мақбул даражада фойдаланишга эришиш мақсадида кредит, инвестиция ва депозит сиёсатларини самарали олиб бориш лозим;

4. Ипотека кредитларини фоиз ставкаларини мақбуллаштириш яъни паст фоиз ставкасини қўллаш. Паст фоиз ставкаси асосан, қарзларни тезроқ тўлаш шарти билан ишлатилади ва яхши самара беради.

5. Хорижий молия бозорларидан эҳтиёткорона сиёсат юритиш орқали, арзон ва узоқ муддатли барқарор ресурсларни жалб этиш ҳисобидан берилаётган узоқ муддатли кредитларнинг фоиз тўловларини оладиган ресурслар қиймати билан боғлаш лозимлиги тўғрисидаги таклифи асосланган;

6. Узоқ муддатли кредитлаш, узоқ муддатли ҳамкорлик қилиш режасидир. Банк ўз миқозларининг ҳисоб рақамида мавжуд бўлган пул маблағлари ҳаракатини маълум бир аниқ даврларда таҳлил қилиб бориш орқали, нисбатан паст фоиз ставкаси асосида миқозларга узоқ муддатга

кредит бериши кераклиги. Бундан мақсад банк берган кредитидан кўра мижознинг ўтказмаларидан кўпроқ фойда қилиши имконияти мавжудлиги тўғрисидаги таклифи асосланган

7. Тижорат банклари томонидан ажратилаётган узоқ муддатли кредитлар банкнинг фоизли даромадларига тўғри пропорционалликда таъсир этиши эконометрик таҳлил натижалари ишлаб чиқилган;

Тижорат банклари томонидан узоқ муддатли берилаётган кредитларнинг самарадорлигини оширишнинг айрим муаммоларни ўрганиш натижасида келгусида узоқ муддатли кредитлашни такомиллаштириш юзасидан илмий асосланган амалий таклифлар ишлаб чиқилди.

**НАУЧНЫЙ СОВЕТ ПО ПРИСУЖДЕНИЮ
УЧЁНЫХ СТЕПЕНЕЙ № DSc.03/30.12.2019.I.17.01 ПРИ
ТАШКЕНТСКОМ ФИНАНСОВОМ ИНСТИТУТЕ**

ТАШКЕНТСКИЙ ФИНАНСОВЫЙ ИНСТИТУТ

УСМОНОВ БОХОДИР СУВОНКУЛОВИЧ

**ПУТИ ПОВЫШЕНИЯ ЭФФЕКТИВНОСТИ ДОЛГОСРОЧНЫХ
КРЕДИТОВ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ**

08.00.07 – Финансы, денежное обращение и кредит

АВТОРЕФЕРАТ
диссертации доктора философии (Doctor of Philosophy) по экономическим наукам

город Ташкент – 2021 год

Тема диссертации доктора философии (Doctor of Philosophy) зарегистрирована под номером B2020.4.PhD/Iqt1548 в Высшей аттестационной комиссии при Кабинете Министров Республики Узбекистан.

Диссертация выполнена в Ташкентском финансовом институте.

Автореферат диссертации на трёх языках (русский, узбекский, английский (резюме)) размещен на веб-странице Научного совета (www.tfi.uz) и информационно-образовательном портале «Ziynet» (www.ziynet.uz).

Научный руководитель:

Каралиев Турабой Маматкулович
кандидат экономических наук, профессор

Официальные оппоненты:

Жумаев Нодир Хосиятович
доктор экономических наук, профессор

Рахманов Зафаржон Яшинович
доктор философии (PhD) по экономическим наукам,
доцент

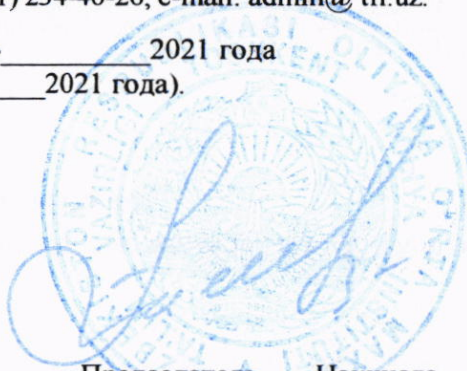
Ведущая организация:

Ташкентский государственный экономический университет

Защита диссертации состоится «__» _____ 2021 года в __ часов на заседании Научного совета DSc.03/30.12.2019.I.17.01 при Ташкентском финансовом институте по адресу: 100000, г. Ташкент, ул. Амира Темура, 60А. Тел.: (99871) 234-53-34, факс: (99871) 234-46-26, e-mail: ilmiykengash@tfi.uz.


С диссертацией можно ознакомиться в Информационно-ресурсном центре Ташкентского финансового института (зарегистрировано под номером __). Адрес: 100000, г. Ташкент, ул. Амира Темура, 60А. Тел.: (99871) 234-53-34, факс: (99871) 234-46-26, e-mail: admin@tfi.uz.


Автореферат диссертации разослан «__» _____ 2021 года
(протокол реестра №__ от «__» _____ 2021 года).



Т.З.Тешабаев

Председатель Научного совета по присуждению учёных степеней, доктор экономических наук, профессор

 **Ф.К.Холмаматов**
Учёный секретарь Научного совета по присуждению учёных степеней, доктор философии по экономическим наукам (PhD), доцент

 **И.Н.Кузиев**
Председатель Научного семинара при Научном совете по присуждению учёных степеней, доктор экономических наук, профессор

ВВЕДЕНИЕ (аннотация диссертации доктора философии (PhD))

Актуальность и необходимость темы диссертации. На сегодняшний день во всём мире развитию долгосрочных кредитов, предоставляемых банками, уделяется большое внимание. Ухудшение эпидемиологической ситуации вследствие глобальной пандемии в 2020 году оказало существенное негативное влияние на мировую экономику. По предварительным расчётам Международного валютного фонда «в 2020 году глобальная экономика сократилась на 3,5 процента и в 2021 году прогнозируется её восстановление на уровне 5,5 процентов¹». В такой ситуации важнейшим источником для технического перевооружения производства являются долгосрочные кредиты. Наличие в развивающихся странах ряда неудобств, связанных с развитием системы долгосрочного кредитования коммерческими банками, оказывает негативное влияние на развитии данной системы. Эти проблемы обусловлены высокими кредитными рисками, относительно низким уровнем рентабельности предприятий, отсутствием необходимых финансовых ресурсов, нехваткой долгосрочных ресурсов, малой адаптируемостью порядка, применяемого при погашении задолженностей.

В международной практике Всемирным банком, который считается крупнейшим финансовым учреждением, а также другими международными финансовыми институтами осуществлено большое количество научных исследований, направленных на повышение эффективности долгосрочных кредитов банков. Наряду с этим, на сегодняшний день наличие множества нерешённых проблем, таких как обоснование возврата и эффективности долгосрочных кредитов, разработка механизмов принятия оптимальных решений в области долгосрочного кредитования свидетельствует о том, что в этой связи коммерческим банкам предстоит решение ещё многих задач. Сложность и актуальность решения данной проблемы исходит из того, что каждая долгосрочная кредитная операция имеет свои особенности, поэтому требуется индивидуальный подход для обоснования платежеспособности заёмщика и эффективности его деятельности с учётом постоянно меняющихся условий кредитного рынка.

В Узбекистане доля долгосрочных кредитов коммерческих банков в совокупных активах «по состоянию на 1 января 2020 года составила 71 процентов, а на 1 января 2021 года – 68 процентов²». Снижение на 3 процента доли долгосрочных кредитов по сравнению с предыдущим годом свидетельствует об уменьшении уровня зависимости банков от выданных ими кредитов. В Указе Президента Республики Узбекистан № УП-5992 «О стратегии реформирования банковской системы Республики Узбекистан на 2020-2025 годы» от 12 мая 2020 года постановка задачи «обеспечения финансовой стабильности банковской системы посредством улучшения качества кредитного портфеля и управления рисками, соблюдения

¹ МВФ, «Перспективы развития обновленной мировой экономики». Январь 2021. (<https://www.imf.org/en/Publications/WEO/Issues/2021/01/26/2021-world-economic-outlook-update>).

² Подготовлено на основе данных Центрального банка Республики Узбекистан (www.cbu.uz).

умеренного роста объёмов кредитования» подтверждает необходимость повышения эффективности долгосрочных кредитов, предоставляемых банками. Также недостаточная проработанность ряда теоретических вопросов, связанных с долгосрочным кредитованием в банковской практике нашей республики, связана с недостатками и проблемами банковской практики в этой сфере. Среди теоретических проблем отсутствие специальных научных исследований по сущности долгосрочного кредита, имеющего важное значение для формирования соответствующей ресурсной базы, отсутствие единой системы определения объектов долгосрочных кредитов банка, а также критериев их отбора требуют проведения дополнительных теоретических исследований, связанных с системой долгосрочного кредитования банков и особенностями предоставления долгосрочных кредитов предприятиям, ведущим в ней свою деятельность.

Данное диссертационное исследование в определённой степени служит реализации задач, обозначенных в Указах Президента Республики Узбекистан № УП-4947 «О стратегии действий по дальнейшему развитию Республики Узбекистан» от 7 февраля 2017 года, № УП-5992 «О Стратегии реформирования банковской системы Республики Узбекистан на 2020-2025 годы» от 12 мая 2020 года, в Постановлениях Президента Республики Узбекистан № ПП-3270 «О мерах по дальнейшему развитию и повышению устойчивости банковской системы республики» от 12 сентября 2017 года, №ПП-4071 «О мерах по обеспечению финансовой устойчивости, повышению эффективности деятельности и совершенствованию кредитной политики коммерческих банков» от 21 декабря 2018 года, а также в других нормативно-правовых документах, касающихся данной сферы.

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

Степень изученности проблемы. Теоретические и практические аспекты путей повышения эффективности долгосрочных кредитов коммерческих банков изучены рядом зарубежных учёных-экономистов, в частности, Gheorghe Zamana, George Georgescua, Fouopi Djiogap, Augustin Ngomsî, Howard Bodenhör, Hüther Michael, Voigtländer Michael, Haas Heide, Deschermeier Philipp, Maria Soledad Martinez, И.И.Некрасов, А.В.Иванычев С.В.Черкасов, Г.Белоглазова ва Л.Кроливецк, О.И.Лаврушин, А.М.Тавасиев, В.А.Москвин, Н.Д.Эриашвили, В.С.Баландин, Е.С.Дубовик, Л.П.Кроливецкая³ и другими.

³ Gheorghe Zamana, George Georgescua. Challenges of bank lending in Romania on short, medium and longer. Procedia Economics and Finance 22 (2015) 88 – 94. 2212-5671 © 2015 The Authors. Published by Elsevier B.V. This is an open access article under the CC BY-NC-ND license <http://creativecommons.org/licenses/by-nc-nd/4.0/>. Selection and/or peer-review under responsibility of the Scientific Committee of ESPERA 2014 doi: 10.1016/S2212-5671(15)00230-0 <https://ideas.repec.org/p/pramprapa/60271.html>, Fouopi Djiogap, Augustin Ngomsî. Determinants of Bank Long-term Lending Behavior in the Central African Economic and Monetary

В нашей стране отдельные вопросы повышения эффективности долгосрочных кредитных операций коммерческих банков исследованы такими учёными-экономистами, как Ш.З.Абдуллаева, А.А.Омонов, Т.М.Каралиев, У.Д.Ортиков, Д.А.Саидов, Х.Х.Отамуродов, Ф.К.Холмаматов, Ж.К.Мажидов⁴ и другими. В научных разработках этих учёных-экономистов частично исследованы вопросы сущности долгосрочных кредитов, их видов, факторов возникновения и управление, в частности, вопросы совершенствования их расширения, однако вопросы повышения эффективности долгосрочных кредитов коммерческих банков в нашей стране не исследованы целостным системным образом.

Связь диссертационного исследования с планом научно-исследовательских работ высшего учебного заведения, в котором выполнена диссертация. Данная диссертационная исследовательская работа выполнена в соответствии с планом научно-исследовательских работ Ташкентского финансового института в рамках темы «Научные основы

Community (CEMAC). Review of Economics & Finance Submitted on 05/Jan./2012 Article ID: 1923-7529-2012-02-107-08 Constant, Fouopi Djiogap and Augustin Ngomsi. <https://ideas.repec.org/a/bap/journal/120210.html>, Howard Bodenhorn. Relationship Lending in Early America Howard Bodenhorn NBER Historical Paper No. 137 December 2001 JEL No. N2, G2 Development of the American Economy. Hüther, Michael; Voigtländer, Michael; Haas, Heide; Deschermeier, Philipp (2015) : The importance of long-term financing by banks: Advantages and future challenges, IW-Analysen, No. 102, ISBN 978-3-602-45566-9, Institut der deutschen Wirtschaft (IW), Köln, <http://nbn-resolving.de/urn:nbn:de:101:1-201503232995>, Maria Soledad Martinez Peria, Sergio Schmukler. Understanding the Use of Long-term Finance in Developing Economies. © 2017 International Monetary Fund. Authorized for distribution by Giovanni Dell’Ariccia April 2017, Некрасов И.И. «Организация инвестиционного кредитования в коммерческом банке» Автореферат диссертации на соискание ученой степени кандидата экономических наук. Москва, ул. Б.Семеновская 11, стр.12., Иwanyчев А.В. «Формирование механизма выбора параметров долгосрочного кредита как необходимого фактора повышения эффективности сельскохозяйственного предприятия» Автореферат диссертации на соискание ученой степени кандидата экономических наук. Самара, Московское шоссе, 2007 г. 34 ст, СГЛУ., Черкасов С.В. «Банковский долгосрочный кредит и его развитие в России» диссертации и автореферата кандидат экономических наук 2006 г., Банковское дело: Учебник для вузов. 2-е изд. / Под ред. Г.Белоглазовой, Л.Кроливецкой. – СПб.: Питер, 2010. – 400 с.: ил. – (Серия «Учебник для вузов»), Банковское дело: Учебник. – 2-е изд., перераб. И доп./ Под ред. О.И.Лаврушина. – М.: Финансы и статистика, 2004. – 672 с.; Банковское дело: управление и технологии: Учеб. Пособие для вузов / Под. Ред. Проф. А.М.Тавасиева. – М.:ЮНИТИ-ДАНА, 2001. – 863 с., Банковское дело: учеб. пособие для студентов вузов, обучающихся по специальности (080105) «Финансы и кредит» / (А.М.Тавасиев, В.А.Москвин, Н.Д.Эриашвили). – 2-е изд., перераб. И доп. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2007. – 287 с., Баландин В.С. «Оценка эффективности инвестиционных проектов в современной экономике (теория и методология)» под ред. профессора В.Р.Атояна. Саратов: Саратов. госуд. технич. ун-т, 2003 г., Дубовик Е.С. «Организация долгосрочного кредитования в коммерческом банке и пути ее совершенствования»/дисс. на соиск. учен. степ. канд. экон. наук. М. 2002. Кроливецкая Л.П. «Банковское дело: кредитная деятельность коммерческих банков»: учебное пособие для вузов/Кроливецкая Л.П., Тихомирова Е.В. М.: Проспект, КноРус, 2009 г.

⁴ Абдуллаева Ш.З. «Банк иши». Иқтисод-молия. 2017 й. -312 б. Омонов А.А. Тижорат банкларининг ресурсларини самарали бошқариш масалалари. И.ф.д. илм. дар. ол. уч. тақд. эт. дисс. автореф. – Тошкент, 2008. – 35 б., Қоралиев Т.М «Пул ва банклар» Дарслик. Т.: – «ИҚТИСОД-МОЛИЯ», 2019 й. – 461 б, Ортиков У.Д. Банк ресурслари ва уларни бошқариш. «Молия, пул муомаласи ва кредит» и.ф.н. дисс. автореферати. Ўзбекистон Республикаси Банк-молия академияси. – 19.09.2008. –Т., 2008. -20 б., Саидов Д.А. «Тижорат банкларининг қиска муддатли кредитлаш амалиёти ва уни такомиллаштириш йўллари» Автореф. дисс. ... и.ф.н. – Т.: 2008.; Отамуродов Х.Х. «Тожорат банклари кредит портфелини бошқаришни такомиллаштириш» иқтисодиёт фанлари бўйича фалсафа доктори (PhD) илмий даражасини олиш учун ёзилган диссертация автореферати. – Тошкент, 2019.-32 б., Холмаматов Ф.К. «Тижорат банкларининг кредитлаш амалиётини такомиллаштириш» иқтисодиёт фанлари бўйича фалсафа доктори (PhD) илмий даражасини олиш учун ёзилган диссертация автореферати. – Тошкент, 2019.-32 б., Мажидов Ж.К. «Ўзбекистон Республикаси тижорат банклари активлар портфелларининг сифатини ошириш йўллари» иқтисодиёт фанлари бўйича фалсафа доктори (PhD) илмий даражасини олиш учун ёзилган диссертация автореферати. – Тошкент, 2020.-28 б.,

координации финансовой, банковской и учётной системы в условиях модернизации экономики».

Целью исследования является разработка предложений и рекомендаций по повышению эффективности долгосрочных кредитов коммерческих банков.

Задачи исследования заключаются в следующем:

формулирование авторского определения понятия «долгосрочный кредит» на основе существующих теорий и научных подходов;

изучение зарубежного опыта практики долгосрочного кредитования со стороны банков;

анализ тенденций роста долгосрочных кредитов, выданных коммерческими банками;

классификация проблем, связанных с залоговым обеспечением при долгосрочном кредитовании коммерческими банками;

проведение эконометрического анализа эффективности долгосрочных кредитов при повышении доходов коммерческих банков;

обоснование возможностей использования передового зарубежного опыта повышения эффективности долгосрочного кредитования;

разработка научных предложений и практических рекомендаций по установлению путей повышения эффективности долгосрочных кредитов в кредитном портфеле коммерческих банков.

Объектом исследования является деятельность по кредитованию коммерческих банков, которые ведут деятельность в Республике Узбекистан.

Предметом исследования считаются экономические отношения, возникающие при повышении эффективности долгосрочных кредитов коммерческих банков.

Методы исследования. В диссертации использованы методы группировки, сравнения, сопоставления, методы экономического, финансового и эконометрического анализа.

Научная новизна исследования заключается в следующем:

обосновано установление процентных платежей по кредитам, выданным клиентам на долгосрочный период, по дифференцированной ставке на основе осуществлённых затрат на их источники;

предложено учитывать периодичность долгосрочных банковских кредитов, выдаваемых клиентам, равную их бизнес циклу;

обоснована возможность повышения эффективности кредитов посредством равного распределения между клиентом и банком риска, возникающего при повышении курсов валют банковских кредитов, выдаваемых клиентам в иностранной валюте;

при ипотечных кредитах, предоставленных банком физическим лицам, предложено снижение риска невозврата кредитов, выдаваемых банком, посредством передачи части риска предприятию или организации, в которых работает клиент.

Практические результаты исследования заключаются в следующем:

посредством ведения осторожной политики на зарубежных

финансовых рынках обосновано предложение о необходимости увязки процентных платежей по долгосрочным кредитам, предоставляемым за счёт привлечения дешёвых и долгосрочных стабильных ресурсов, со стоимостью получаемых ресурсов;

поскольку долгосрочное кредитование является планом долгосрочного сотрудничества, обосновано предложение о возможности банка получить больше прибыли от переводов клиента, чем от выданного кредита;

разработаны результаты эконометрического анализа прямо пропорционального влияния долгосрочных кредитов, предоставляемых коммерческими банками, на процентные доходы банка;

в результате изучения некоторых проблем по повышению эффективности долгосрочных кредитов разработаны научно обоснованные практические предложения по дальнейшему совершенствованию долгосрочного кредитования.

Достоверность результатов исследования обусловлена использованием в работе сравнительного и критического анализа научно-теоретических взглядов учёных-экономистов по данной теме, официальных данных Центрального банка Республики Узбекистан, Государственного комитета по статистике Республики Узбекистан и коммерческих банков, целесообразностью применённых подходов и методов, а также их научной обоснованностью, внедрением в практику выводов, предложений и рекомендаций акционерным коммерческим банком «Агробанк».

Научная и практическая значимость результатов исследования. Научная значимость результатов исследования заключается в возможности их использования при проведении специальных исследований, направленных на повышение эффективности долгосрочного кредитования в коммерческих банках.

Практическая значимость результатов исследования обусловлена возможностью применения разработанных научных предложений и практических рекомендаций в деятельности коммерческих банков, а также при разработке учебников, учебных пособий по таким учебным предметам, как «Деньги и банки», «Банковское дело», «Бухгалтерский учет в банках».

Внедрение результатов исследования. На основе полученных научных результатов по путям повышения эффективности долгосрочных кредитов коммерческих банков:

предложение по установлению процентных платежей по кредитам, выданным клиентам на долгосрочный период, по дифференцированной ставке на основе осуществлённых затрат на их источники внедрено в практику акционерным коммерческим банком «Агробанк» (справка № 11-1-15/310 акционерного коммерческого банка «Агробанк» от 4 марта 2021 года). Данное предложение учтено при разработке «Бизнес-плана» акционерного коммерческого банка «Агробанк» и в 2019-2020 годах привело к увеличению доходов, полученных по долгосрочным кредитам клиентов, на 161,1 млрд. сумов и своевременному возврату выданных кредитов;

предложение по учёту периодичности долгосрочных банковских кредитов, выдаваемых клиентам, равную их бизнес циклу учтено при разработке кредитной политики акционерного коммерческого банка «Агробанк» (справка № 11-1-15/310 акционерного коммерческого банка «Агробанк» от 4 марта 2021 года). В результате применения данного предложения акционерным коммерческим банком «Агробанк» в 2019-2020 годах объём выданных клиентам банка долгосрочных кредитов увеличился на 818,2 млрд. сумов;

предложение о возможности повышения эффективности кредитов посредством равного распределения между клиентом и банком риска, возникающего при повышении курсов валют банковских кредитов, выдаваемых клиентам в иностранной валюте, внедрено в практику акционерным коммерческим банком «Агробанк» (справка № 11-1-15/310 акционерного коммерческого банка «Агробанк» от 4 марта 2021 года). Это предложение учтено при разработке «Кредитной политики» акционерного коммерческого банка «Агробанк»;

предложение по снижению риска невозврата кредитов, выдаваемых банком при ипотечных кредитах, предоставленных физическим лицам, посредством передачи части риска предприятию или организации, в которых работает клиент, внедрено в практику акционерным коммерческим банком «Агробанк» (справка № 11-1-15/310 акционерного коммерческого банка «Агробанк» от 4 марта 2021 года). Это предложение учтено при разработке «Кредитной политики» и «Политики стратегического развития» акционерного коммерческого банка «Агробанк».

Апробация результатов исследования. Результаты данного исследования прошли обсуждение на 7 республиканских и 2 международных научно-практических конференциях.

Публикация результатов исследования. По теме диссертационной работы опубликовано всего 13 научных работ, из них 6 статей в научных изданиях, рекомендованных Высшей аттестационной комиссией Республики Узбекистан для публикации основных научных результатов диссертаций, в том числе 2 научные статьи в зарубежных журналах.

Структура и объём диссертации. Диссертация состоит из введения, трёх глав, заключения, списка использованной литературы. Объём диссертации составляет 133 страниц.

ОСНОВНОЕ СОДЕРЖАНИЕ ДИССЕРТАЦИИ

Во введении обоснована актуальность и необходимость темы диссертации, дана характеристика цели и задачам, объекту и предмету исследования, показано соответствие приоритетным направлениям развития науки и технологий республики, изложены научная новизна и практические результаты, освещены методы исследования и научная и практическая значимость полученных на их основе результатов, приведены сведения о

внедрении результатов исследования в практику, опубликованных научных работах и структуре диссертации.

В первой главе диссертации под названием «**Теоретические основы и зарубежный опыт долгосрочного кредитования банками**» исследованы сущность и нормативно-правовые основы долгосрочного кредитования клиентов со стороны коммерческих банков, а также научно-теоретические основы долгосрочного кредитования и зарубежный опыт практики долгосрочного кредитования банками, сделаны соответствующие выводы.

Долгосрочные кредиты занимают особое место в экономике страны, так как они связаны с инвестированием в реальный сектор экономики и служат одним из важнейших источников финансирования модернизации основных фондов и, как следствие, повышению конкурентоспособности продукции. На сегодняшний день тенденции активного роста экономики отражаются и в банковской деятельности. В частности, кредиты коммерческих банков играют значительную роль в росте ВВП Республики Узбекистан. Явным свидетельством этому служит и то, что «по состоянию на 1 января 2020 года соотношение кредитных вложений к ВВП составило 41,3 процентов⁵».

Согласно банковскому законодательству, долгосрочные кредиты выдаются на инвестиционные цели, связанные с расходами на строительство, ремонт, техническое перевооружение производственных объектов и объектов, имеющих социальную значимость, приобретение техники, технологий и оборудования, основного стада и формирование многолетних деревьев.

Существуют специфические правила кредитования коммерческими банками, которые выражены в специальных принципах. К ним относятся:

- возвратность кредита;
- срочность кредита;
- обеспеченность кредита;
- целевое назначение кредита;
- платность кредита;
- эффективность кредита;
- дифференцированный подход⁶.

Приведённые выше принципы считаются основой для кредитования. Исходя из цели нашего исследования, мы сочли целесообразным уделить больше внимания эффективности кредита. Принцип эффективности кредита означает не только возврат банку суммы кредита и процентов, но и насколько достигнута эффективность сферой, отраслью, предприятием, которое кредитовалось или финансировалось посредством кредита. По этой причине перед выделением или предоставлением кредита необходимо рассчитать вероятность его эффективности. Например, если вложения в проект будут

⁵ Подготовлено на основе данных Центрального банка Республики Узбекистан (www.cbu.uz).

⁶ Abdullayev Yo., Qoraliyev T., Toshmurodov Sh., Abdullayeva S. Bank ishi. O'quv qo'llanma –T.: «IQTISOD-MOLIYA», 2010 yil, 532 bet.

эффективными, то только в этом случае на этот проект можно выделить средства.

Эффективность кредита (K_s) непосредственно связана с объёмом производства и его реализации (R_h) и может быть определена следующим образом:

$$K_s = \frac{R_h}{K_h} \quad (17)$$

где: K_h – средний объём выданного кредита.

В условиях рыночной экономики предоставляемые кредиты направляются на реализацию определённых проектов. Банкам перед кредитованием проектов необходимо рассчитать эффективность средств, выделенных на выполнение проекта. Если мы посмотрим на практику кредитования в странах с высокоразвитой рыночной экономикой, то в этих странах до выдачи предприятиям и организациям кредита рассчитывается эффективность вложенных средств. Если вложенные в проект средства принесут эффект, только в этом случае на данный проект будут выделены средства. Каждому предприятию и организации следует уделять особое внимание эффективности кредита, так как эффективность считается одним из необходимых условий кредита.

На основе зарубежного опыта стало известно, что коэффициент эффективности банка позволяет рассчитать его доходность и создает представление о финансовой устойчивости банка. Коэффициент эффективности – это расчёты, показывающие рентабельность банка.

Расчёт коэффициента эффективности производится путем распределения расходов банка на чистые доходы. Величина чистых доходов определяется путем выделения из операционного дохода банка резерва под кредиты. Чем устойчивее банк с экономической точки зрения, тем безопаснее для клиентов доверять ему.

$$КЭБ = \frac{\text{процентные расходы банка}}{\text{Операционный доход – резерв по потере кредита}} \quad (2^8)$$

КЭБ – Коэффициент эффективности банка.

Низкий коэффициент эффективности показывает, что банк тратит меньше средств на получение каждой единицы полученного дохода⁹. Теоретически оптимальное соотношение коэффициента эффективности составляет 50 процентов, что означает, что с каждой 1 единицы

⁷ Abdullayev Yo., Qoraliyev T., Toshmurodov Sh., Abdullayeva S. Bank ishi. O'quv qo'llanma –T.: «IQTISOD-MOLIYA», 2010 yil, 532 bet.

⁸ Federal depozitlarni sug'urtalash korporatsiyasi. «2019 Minoritar Depozit Tashkilotlari: 4-Bo'lim: MDI moliyaviy faoliyati», 49-bet. Kirish 21 oktyabr 2020 yil (<https://uz.chalized.com/fdic>).

⁹ Federal depozitlarni sug'urtalash korporatsiyasi. «2019 Minoritar Depozit Tashkilotlari: 4-Bo'lim: MDI moliyaviy faoliyati», 49-bet. Kirish 21 oktyabr 2020 yil (<https://uz.chalized.com/fdic>).

осуществлённых расходов можно получить 2 единицы дохода. Однако на практике банки регулярно имеют высокие показатели доходности¹⁰.

Коэффициент эффективности можно рассчитать на основе отчета банка о доходах. Различия в структуре банков и их бизнес-модели могут привести к большому разнообразию их коэффициентов эффективности. Например, банки, которые работают только в онлайн режиме, имеют более низкие операционные расходы, потому что они могут не осуществлять расходы на недвижимость или рекламу. Также они могут больше обрабатывать процентные кредиты, что приносит большой доход.

При изменении экономических условий меняются и коэффициенты эффективности. Чрезмерное сокращение расходов может позволить улучшить коэффициент эффективности банка, но эти сокращения в будущем могут повлиять на рентабельность, удовлетворение потребностей клиентов, соблюдение требований законодательства и другие аспекты бизнеса.

Чем больше объём торговли на предприятии и меньше период оборачиваемости кредитных ресурсов, тем выше эффективность кредитных вложений. Чем быстрее средства, предоставленные банком, внедряются в хозяйственный оборот, в производство, и быстрее проходят процесс производства и обращения, тем выше будет приносимая ими эффективность. Если на каком-то этапе кругооборота средств банковский кредит задержится, то это приведёт к задержке в сроке погашения кредита. Это, конечно же, может свидетельствовать о снижении эффективности кредита.

Теоретические и практические аспекты путей повышения эффективности долгосрочных кредитов коммерческих банков изучены рядом зарубежных учёных-экономистов. В том числе учеными из Германии Hüther Michael, Voigtländer Michael, Haas Heide, Deschermeier Philipp проведены научные исследования по теме «The importance of long-term financing by banks: Advantages and future challenges»¹¹, в которых исследователи выразили свои взгляды на теорию и практику долгосрочного кредитования реального сектора экономики, на правила долгосрочного кредитования в современной экономике. По их мнению, в практике долгосрочного кредитования коммерческие банки могут снизить инфляционный риск, установив крупные процентные надбавки. В противном случае материальным интересам банка, как коммерческой организации, может быть нанесен серьезный ущерб. С одной стороны, мнение ученых является верным, то есть в процессе роста темпов инфляции в стране если процентная ставка, выплачиваемая по кредитам банков, останется на низком уровне, то это может в будущем снизить возможности банка по выполнению обязательств перед клиентами.

Также, по мнению российского экономиста И.И.Некрасова, «долгосрочные кредиты коммерческих банков - это самостоятельная экономическая категория, которая оказывает непосредственное влияние на

¹⁰ www.thebalance.com/efficiency-ratio-calculate-how-profitable-your-bank-is-4172294

¹¹ Hüther, Michael; Voigtländer, Michael; Haas, Heide; Deschermeier, Philipp (2015) : The importance of long-term financing by banks: Advantages and future challenges, IW-Analysen, No. 102, ISBN 978-3-602-45566-9, Institut der deutschen Wirtschaft (IW), Köln, <http://nbn-resolving.de/urn:nbn:de:101:1-201503232995>

экономические процессы и является основным фактором развития. Для реализации инвестиционного процесса, увеличения основного капитала организации, оценки её эффективности необходим период времени, соответствующий сроку долгосрочного кредитования»¹². По словам автора, предоставление долгосрочного кредита заменяет инвестиции для предприятий. Мнение ученого является уместным, поскольку в экономическом развитии долгосрочные кредиты являются необходимым компонентом пополнения основного капитала и технического обновления хозяйствующих субъектов.

По мнению ещё одного учёного А.В.Иванычева, «долгосрочное кредитование - это деятельность, направленная на решение проблем, связанных с привлечением кредитных ресурсов, сроком, позволяющим предоставлять долгосрочные и доступные кредиты. Она также лежит в основе разработки механизмов принятия оптимальных решений по выбору параметров долгосрочного кредита с учётом моделей потока платежей, ограничений при его выплате и платежеспособности заёмщика в условиях льготного кредитования»¹³. Он также разработал методический подход к формированию динамического порядка амортизации долгов с учетом постоянно выплачиваемых государством субсидий, равных сумме выплат по долгам. Мнение учёного является уместным, однако для выполнения этой задачи банкам придётся найти дешёвые ресурсные средства.

Некоторые аспекты повышения эффективности долгосрочных кредитов коммерческих банков изучены и отечественными учеными, в частности, по мнению известного учёного-экономиста Ш.Абдуллаевой: «долгосрочные кредиты выдаются на срок более одного года и в основном используются для воспроизводства основных фондов и в обеспечении сфер, связанных с ними. Также, долгосрочные кредиты имеют большое значение в развитии экономики нашей страны как основной источник капитальных вложений и финансирования проектов»¹⁴.

По мнению учёного-экономиста Х.Отамуродова «для повышения эффективности кредитов, предоставляемых коммерческими банками, а также качества кредитного портфеля, необходимо погашать выданные кредиты с разделением на несколько этапов»¹⁵. Высказанное мнение считаем уместным, но при этом внедрение этого для всех кредитов в кредитном портфеле коммерческих банков не приведёт к достаточной эффективности.

Учёным-экономистом Ф.Холмаматовым проведены научные исследования по теме «Совершенствование практики кредитования

¹² Некрасов И.И. «Организация инвестиционного кредитования в коммерческом банке» Автореферат диссертации на соискание ученой степени кандидата экономических наук. Москва, ул.Б.Семеновская 11, стр.12.

¹³ Иванычев А.В. «Формирование механизма выбора параметров долгосрочного кредита как необходимого фактора повышения эффективности сельскохозяйственного предприятия» Автореферат диссертации на соискание ученой степени кандидата экономических наук. Самара, Московское шоссе, 2007 г. 34 ст, СГЛУ.

¹⁴ Abdullaeva SH.Z. Pul, kredit va banklar. - T.: «QITISOD-MOLIYA», 2007 yil, 348 bet.

¹⁵ Отамуродов Х.Х. «Тожорат банклари кредит портфелини бошқаришни такомияштириш» иктисодиёт фанлари бўйича фалсафа доктори (PhD) илмий даражасини олиш учун ёзилган диссертация автореферати. – Тошкент, 2019.-32 б.,

коммерческих банков», в научных работах исследователь выразил свои взгляды касательно теории и практики кредитования реального сектора экономики и правил кредитования. По его мнению, необходимо диверсифицировать кредитный портфель в коммерческом банке на основе установления кредитного лимита для отдельной отрасли или сферы. Приведенное мнение считаем уместным, но в то же время считаем, что было бы относительно неправильно устанавливать лимит кредитов, выдаваемых на сегодняшний день для развития определённой сферы на основе специальных государственных программ. Поскольку развитие сферы послужит расширению производства в стране и снижению цен на товары.

На основании проведенного исследования считаем уместным дать следующее определение понятию долгосрочного кредитования: долгосрочный кредит - это долгосрочный договор сотрудничества, заключаемый между банком и клиентом, по которому банк предоставляет кредит сроком более чем один год, используя собственные и привлечённые ресурсы.

Во второй главе диссертации под названием **«Анализ долгосрочных кредитов и их эффективности в кредитном портфеле коммерческих банков Республики Узбекистан»** проведён анализ долгосрочных кредитов в кредитном портфеле коммерческих банков Республики Узбекистан, требований, предъявляемых коммерческими банками к обеспечению при долгосрочном кредитовании и проблемных кредитов, а также осуществлён эконометрический анализ эффективности долгосрочных кредитов при повышении доходов коммерческих банков.

На сегодняшний день самой актуальной задачей коммерческих банков нашей республики является налаживание долгосрочных отношений с клиентами. Выполнение этой задачи позволит банкам привлекать денежные средства и тем самым не только увеличивать денежные потоки, но и не беспокоиться о своем положении на рынке, поскольку в непредвиденных случаях у них всегда будут стабильные клиенты. Долгосрочное кредитование означает план долгосрочного сотрудничества.

Большинство коммерческих банков в Узбекистане финансируют долгосрочные активы, в основном, за счет краткосрочных привлечённых средств. Это связано с большой потребностью в финансировании проектов в развитии экономики и наличием нехватки долгосрочных средств в соответствии со сроками проектов. Кредиты, выдаваемые коммерческими банками, погашаются по процентной ставке на основании договора между клиентом и банком. Установление также для долгосрочных вложений, предоставляемых клиентам, процентных платежей на основе дифференцированной ставки, основанной на расходах их источников, создаст большие удобства для клиента.

Таблица 1

Динамика процентных ставок кредитов, выдаваемых коммерческими банками Республики Узбекистан в национальной валюте¹⁶

№	Срок выдачи	01.01.2016 г.	01.01.2017 г.	01.01.2018 г.	01.01.2019 г.	01.01.2020 г.	01.01.2021 г.
	В среднем по всем кредитам	13,6	13,9	20,3	22,6	25,8	18,8
	Долгосрочные кредиты	13,5	14,3	20,4	22,6	25,8	19,1
1	- от 1 года до 2 лет	14,2	14,5	20,5	22,0	25,2	19,6
2	- от 2 лет до 3 лет	13,9	14,8	21,2	24,0	27,8	20,1
3	- от 3 лет до 4 лет	14,8	15,2	22,0	25,1	24,3	19,4
4	- от 4 лет до 5 лет	12,8	11,8	18,1	19,7	21,6	19,0
5	- от 5 лет до 10 лет	10,7	12,8	17,4	21,5	19,5	18,3
6	- более 10 лет	11,6	12,9	17,2	18,3	17,9	17,2

Из данных приведённой выше таблицы 1 видно, что если по состоянию на 1 января 2016 года процентные ставки по кредитам сроком от одного до двух лет составляли 14,2 процентов, то на 1 января 2021 года они составили 19,6 процентов, то есть за последние шесть лет рост составил 5,4 процентов. Это также можно объяснить нехваткой и дороговизной ресурсов, привлекаемых на долгосрочный период. Для решения этой проблемы целесообразно привлечение дешевых кредитных линий из-за рубежа. Стало известно, что установление дифференцированной ставки, основанной на стоимости расходов, осуществлённых на источники ресурсов, будет весьма эффективным, если выдаваемые клиентам долгосрочные кредиты за счёт привлечённых зарубежных кредитных линий будут сравнительно дешёвыми.

Таблица 2

Доля кредитных вложений коммерческих банков по отраслям¹⁷

№	Показатели	01.01.2018 г.		01.01.2019 г.		01.01.2020 г.		01.01.2021 г.	
		Млрд. сум	Доля (%)	Млрд. сум	Доля (%)	Млрд. сум	Доля (%)	Млрд. сум	Доля (%)
	Всего кредитов	110 572	100	167391	100	211581	100	275 280,6	100
1	Промышленность	45 223	40,9	66 690	39,8	75 636	35,7	102 162,4	37,1
2	Сельское хозяйство	4 742	4,3	9 422	5,6	17 205	8,1	28 080,5	10,2
3	Строительство	3 424	3,1	5 880	3,5	5 930	2,8	7 380,3	2,7
4	Торговля и общие услуги	5 246	4,7	10 786	6,4	14 480	6,8	19 916,2	7,2
5	Транспорт и коммуникации	16 205	14,7	20 913	12,5	23 516	11,1	26 626,0	9,7
6	Развитие материально-технического обеспечения	472	0,4	2 746	1,6	3 302	1,6	3 962,1	1,4
7	Жилищно-коммунальное обслуживание	996	0,9	1 821	1,1	2 512	1,2	3 759,0	1,4
8	Физические лица	13 600	12,3	24 427	14,6	39 934	18,9	54 887,7	19,9
9	Прочие сферы	20 665	18,7	24 705	14,8	29 065	13,7	28 506,4	10,4

¹⁶ Подготовлено на основе статистических данных Центрального банка Республики Узбекистан (<http://www.cbu.uz/en/statistics/e-gdds/data/111576/>).

¹⁷ Подготовлено на основе данных Центрального банка Республики Узбекистан (www.cbu.uz).

Анализ данных таблицы 2 показывает, что по состоянию на 1 января 2021 года наибольшая доля кредитов коммерческих банков приходилась на кредиты промышленному сектору, на которые приходилось 37,1 процентов от общего объема кредитов или 102162,4 млрд. сумов. Из этого можно сделать вывод, что банки республики уделяют больше внимания кредитованию промышленного сектора. Также можем увидеть, что по состоянию на 1 января 2018 года кредитование сельского хозяйства составляло 4,3 процента от общего объема кредитов или 4742 млрд. сумов, а на 1 января 2021 года этот показатель увеличился в 6 раз или до 23338,5 млрд. сумов. При этом кредитование физических лиц на 1 января 2018 года составило 13600 млрд. сумов или 12,3 процентов от общего объема кредитов, а на 1 января 2021 года - 54887,7 млрд. сумов или 19,9 процентов от общего объема кредитов. Если посмотреть на сравнительный анализ этого периода, то этот показатель увеличился в 4,0 раза до 41287,7 млрд. сумов. В последние годы процесс выдачи кредитов населению развивается стремительно. Предоставление клиентам долгосрочных банковских кредитов с учетом периодичности их бизнес цикла, во-первых, обеспечит своевременное погашение кредита, а во-вторых, повысит эффективность использования кредита.

Таблица 3

Динамика остатка по кредитам, выделенным физическим и юридическим лицам¹⁸, (млрд. сум)

№	Наименование показателя	01.12.2018 г	01.12.2019 г	01.12.2020 г	Процентное изменение (2020/2018)
	Всего остаток по кредиту	161024	243439	270716	40,5
	Остаток по кредитам, выделенным для физических лиц	23746	38948	54080	56,1
1	Ипотечные кредиты	13 203	19 300	27 374	51,8
2	Микродолг	885	3 260	5 930	85,1
3	Автокредит	3 331	5 644		
4	Потребительские кредиты	3 508	4 815	12 451	71,8
5	Кредиты, выделенные на развитие предпринимательства	2 820	5 929	8 325	66,1
	Остаток по кредитам, выделенным для юридических лиц	137 278	204 491	216 636	36,5
1	Лизинг и факторинг	2 006	2 111	1 521	-31,9
2	Межбанковские кредиты	99	1 588	1 769	94,4
3	Микрокредит	6 170	6 853	10 765	42,7
4	Синдицированные кредиты	566	2 333	3 606	84,3
5	Кредиты других видов	128 436	191 606	231254	44,5

¹⁸ Подготовлено на основе данных Центрального банка Республики Узбекистан (www.cbu.uz).

Анализ данных таблицы 3 показывает, что остаток по кредитам, выделенным для юридических лиц, имеет тенденцию роста за эти годы. В частности, если в 2018 году было выделено всего кредитов на сумму 137278 млрд. сумов, то к 2020 году они увеличены на 79358 млрд. сумов, то есть можно увидеть, что рост составил 57,8 процентов.

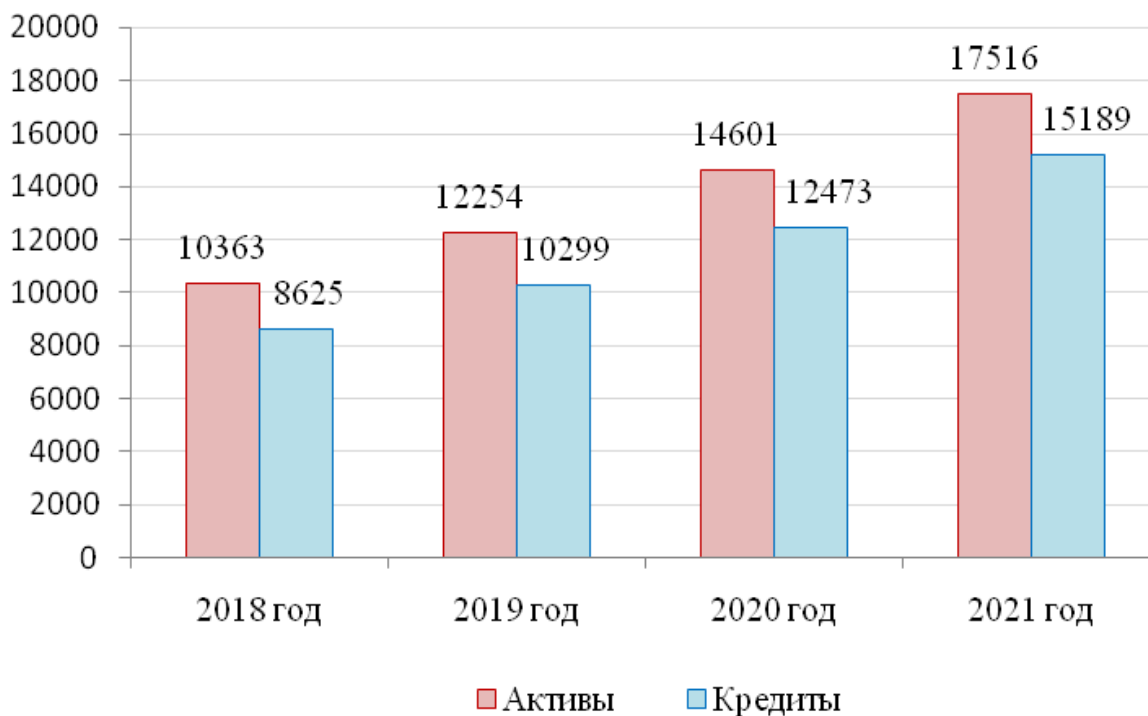


Рисунок 1. Динамика роста активов и кредитов АК «Агробанка» (млрд. сум)¹⁹

Анализ данных рисунка 1 показывает, что принимаются меры по реализации кредитной и инвестиционной политики банка, направленной на достижение общей ликвидности за счет обеспечения высокой доходности активов АО «Агробанк». Сохранение в общей структуре активов банка оптимальной доли активов, которые не приносят доход, считается сохранением тенденции снижения активов, не приносящих доходы. Также активы банка в 2018 году составили 10 363 млрд. сумов, а кредитный портфель - 8 625 млрд. сумов, что составляет 83,2 процентов от совокупных активов. Можно заметить, что по состоянию на 1 января 2021 года активы банка увеличились на 7153 млрд. сумов или 59,2 процентов по сравнению с аналогичным периодом 2018 года. В свою очередь, кредитный портфель банка в 2018 году составил 8625 млрд. сумов, а в 2021 году - 15189 млрд. сумов, увеличившись на 6564 млрд. сумов, что свидетельствует о росте операций банка, связанных с кредитованием клиентов.

¹⁹ Составлено на основе данных АК «Агробанка» (www.agrobank.uz).

Таблица 4

**Анализ показателей доходности коммерческих банков нашей
республики, млрд. сум²⁰**

Доходы и расходы банковской системы	01.12.2017 г	01.12.2018 г	01.12.2019 г	01.12.2020 г	2020/2017
Процентные доходы	7 142	12 915	22 738	33 483	26 341
Процентные расходы	4 153	7 432	13 969	20 791	16 638
Процентная маржа	2 989	5 483	8 770	12 692	9 703
Беспроцентные доходы	6 253	5 294	8 402	10 526	4 273
Беспроцентные расходы	1 783	1 199	2 465	3 029	1 246
Операционные расходы	3 557	4 846	5 734	6 924	3 367
Беспроцентный доход (убыток)	914	-752	203	573	-341
Оценка возможных убытков по кредиту и лизингу	1 227	1 753	3 672	6 391	5 164
Оценка возможных убытков по прочим активам	109	155	443	362	253
Чистая прибыль (убыток) до уплаты налога	2 566	2 823	4 856	6 511	3 945
Фойда солиғини тўлаш харажатлари	384	599	1 014	1 344	960
Корректировки прибыли	-4	0	0	0	
Чистая прибыль (убыток)	2 178	2 223	3 842	5 168	2 990
Показатели доходности банковской системы					
Отношение чистой прибыли до уплаты налогов к совокупным активам (ROA)	2,5	1,7	2,0	2,3	-0,2
Отношение чистой прибыли до уплаты налогов к совокупному капиталу (ROE)	23,3	13,0	16,9	10,3	-13,0
Отношение чистых процентных доходов к совокупным активам	2,0	2,9	2,9	4,0	2,0
Отношение чистых процентных доходов, полученных по кредитам, к совокупным кредитным вложениям	3,0	3,7	5,3	5,1	2,1
Отношение чистых процентных доходов к совокупным обязательствам	2,3	3,3	3,4	4,7	2,4
Отношение чистой процентной маржи к совокупным активам	2,9	3,2	2,9	4,5	1,6

Анализ данных таблицы 4 показывает, что процентные доходы коммерческих банков значительно выросли за последние годы. В частности, по состоянию на 1 декабря 2017 года они составили 7142 млрд. сумов, а на 1 декабря 2020 года этот показатель составил 33483 млрд. сумов, увеличившись в 4,6 раза или на 26341 млрд. сумов. Мы также можем увидеть, что отношение чистых процентных доходов по кредитам к совокупным кредитным вложениям в 2017 году составило 3 процента, а в 2020 году 5,1процентов, увеличившись на 2,1 процентных пункта.

²⁰ Подготовлено на основе данных Центрального банка Республики Узбекистан (<https://cbu.uz/uz/statistics/bankstats/436588/>).

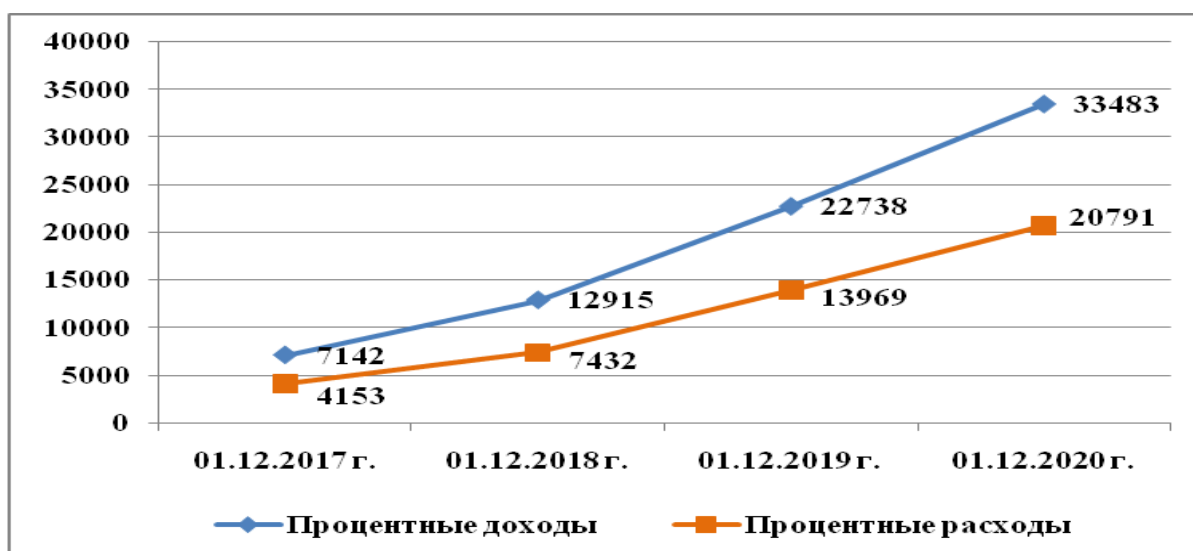


Рисунок 2. Динамика процентных доходов и процентных расходов коммерческих банков, млрд. сум²¹

Анализ данных рисунка 2 показывает, что в последние годы доходы коммерческих банков увеличились по сравнению с их расходами. В частности, если в 2017 году процентные расходы составляли 4153 млрд. сумов, то в 2020 году они составили 20791 млрд. сумов. В свою очередь, процентные доходы банка в 2017 году составили 7142 млрд. сумов, а в 2020 году этот показатель увеличился на 26341 млрд. сумов или в 4,7 раза по сравнению с 2017 годом. Если рассмотреть разницу между процентными доходами и расходами банка по состоянию на 2020 год, то они больше на 12691 млрд. сумов. Из этого можно сделать вывод, что процентные доходы банка стабильно растут по отношению к его расходам. По рекомендациям экспертов Международного банка реконструкции и развития, доля процентных доходов в общем объеме совокупных доходов коммерческих банков должна составлять не менее 70 процентов²².

В условиях рыночной экономики одним из основных условий снижения кредитного риска коммерческих банков является предоставление высоколиквидного залогового обеспечения. В последние годы нестабильность цен на движимое и недвижимое имущество, а также многогранность банковских кредитных рисков порождают актуальные задачи по обеспечению банковских кредитов ликвидным залоговым обеспечением. В частности, установление реальных, объективных цен на движимое и недвижимое имущество, принимаемое в качестве залога, и его справедливое, прозрачное принятие сотрудником банка без какого-либо субъективного влияния послужит эффективному устранению проблемных кредитов в банках.

В целях предотвращения риска невозврата выделяемых кредитов и гарантий банка заёмщик должен предоставить обеспечение не менее 1,2 поправочного коэффициента (120 процентов) от суммы кредита.

²¹ Подготовлено на основе данных Центрального банка Республики Узбекистан (www.cbu.uz).

²² Макнотон Д. Банковские учреждения в развивающихся стран. Пер. с англ. – Вашингтон: ИЭР, 1994. – С.71.

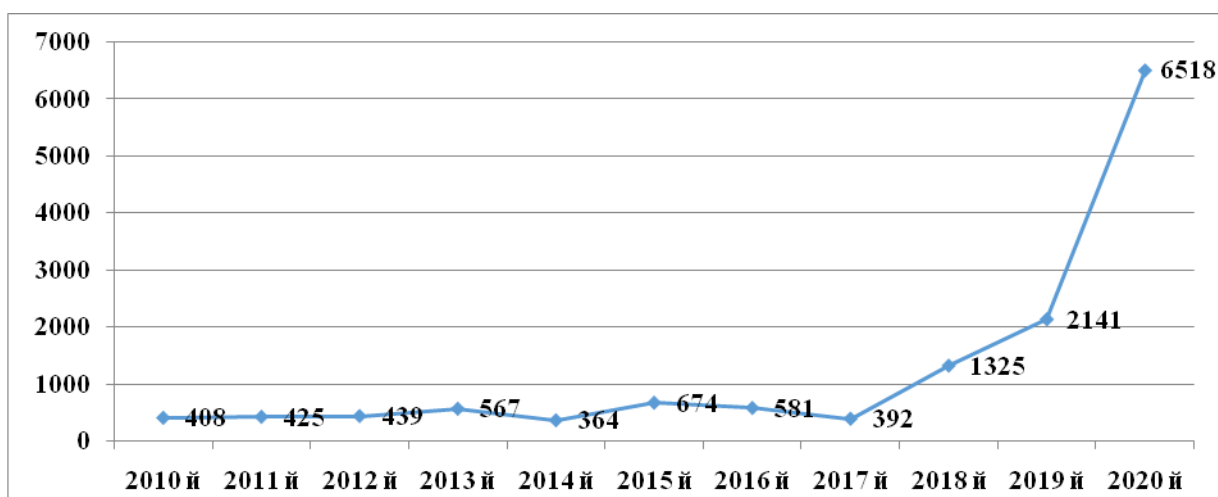


Рисунок 3. Динамика изменения проблемных кредитов в банковской системе республики²³, в млрд. сум.

Из анализа данных рисунка 3 мы можем увидеть, что по состоянию на 1 декабря 2020 года остаток проблемных кредитов составил 6,5 трлн. сумов, а их доля в общем объеме кредитов равна 2,4 процента. Самый высокий показатель, требуемый на международном уровне, не должен превышать 3 процентов²⁴. Также в 2018-2020 годах наблюдалась тенденция роста данного показателя. Основная причина этому является последствия глобальной пандемии. Данный показатель может увеличиться, если не будут проведены своевременные и системные работы по данным обстоятельствам.

В процессе превращения кредитов, выданных коммерческими банками, в проблемные кредиты без своевременного погашения приводит к потере платежеспособности клиента из-за повышения обменного курса за счёт колебаний курса иностранных валют по отношению к национальным валютам. В следующей таблице мы можем увидеть изменение курса национальной валюты по отношению к иностранной валюте - доллару США за последние пять лет.

Таблица 5

Динамика изменения обменного курса доллара США по отношению к национальной валюте суму²⁵

№	Годы	Самый высокий обменный курс	Самый низкий обменный курс	Средний обменный курс	Обменный курс на конец года
1	2015	2,809.98	2,424.23	2,573.48	2,809.98
2	2016	3,231.48	2,816.47	2,968.90	3,231.48
3	2017	8,120.07	3,239.62	5,140.29	8,120.07
4	2018	8,339.55	7,783.05	8,069.05	8,339.55
5	2019	9,537.55	8,336.25	8,851.36	9,507.56
6	2020	10,371.76	9,500.54	9,999.15	10,500.86

Анализ данных таблицы 5 показывает, что резкие колебания валютного курса резко снижают платежеспособность клиентов, получивших кредиты. В

²³ Подготовлено на основе данных Центрального банка Республики Узбекистан (www.cbu.uz).

²⁴ Подготовлено на основе данных Всемирного банка (www.worldbank.com).

²⁵ Подготовлено на основе данных Центрального банка Республики Узбекистан (www.cbu.uz).

частности, в сентябре 2017 года обменный курс 1 доллара США к национальной валюте повысился с 3231,48 сумов до 8120,7 сумов или на 66,1 процентов. Данное обстоятельство послужило росту проблемных кредитов (NPL) коммерческих банков республики с 392 млрд. сумов в 2017 году до 1325 млрд. сумов в 2018 году или на 933 млрд. сумов. Эти случаи говорят о том, что если клиент не имеет дохода в иностранной валюте, то он не должен получать кредит в иностранной валюте. В результате нашего анализа мы пришли к выводу, что, учитывая тенденцию роста колебаний валютного курса в нашей стране, посредством равного распределения между клиентами и банком риска, возникающего в результате роста валютных курсов при выдаче клиентам банковских кредитов в иностранной валюте, имеется возможность повышения эффективности кредита.

Также повышение эффективности долгосрочных кредитов, предоставляемых банком, может быть достигнуто путем определения объема долгосрочных кредитов, которые положительно влияют на доходы банка, а также анализа степени влияния выделенных кредитов на рост доходов банка. Для проведения такого анализа мы возьмём долгосрочные кредиты в качестве факторного признака, а процентные доходы банка - как результирующий признак.

Из данных таблицы 6 видно, что в течение анализируемого периода кредиты банка и процентные доходы банка стабильно увеличивались. Это подтверждает развитие нашей экономики. На основе приведенных выше данных мы корреляционным методом рассчитали влияние кредитов на процентные доходы.

6- жадвал

Динамика изменения долгосрочных кредитов и процентных доходов АК «Промстройбанка»²⁶, (млрд. сум)

Годы	Остаток по долгосрочным кредитам (млрд. сум)	Всего процентных доходов (млрд. сум)
2011	1 498,4	155,2
2012	2 161,9	238,1
2013	3 040,4	346,7
2014	3 944,1	379,6
2015	4 738,0	415,8
2016	7 347,2	480,9
2017	13 075,1	751,0
2018	20 267,2	1 506,4
2019	21 085,9	2 516,1
2020	27 397,3	3 646,2
Итого	106 622,7	10 775,9

Считая долгосрочные кредиты важнейшим фактором роста процентных доходов банка, мы составили следующую таблицу расчетов.

Как известно, коэффициент корреляции рассчитывается по следующей формуле²⁷:

²⁶ Подготовлено с использованием годовых финансовых отчетов АК «Промстройбанка» (www.sqb.uz).

²⁷ Т.Х.Адиоров., Э.Н.Маъмуров., «Эхтимоллар назарияси ва математик статистикадан масалалар ва уларни ечишга доир кўрсатмалар». Т : «Иқтисод молия» 2007 й. 80 б.

$$\rho = \frac{\overline{xy} - \bar{x} * \bar{y}}{\sigma x * \sigma y}$$

При этом, $\sigma x = \sqrt{\sum(x^2) - \sum(\bar{x})^2}$; $\sigma y = \sqrt{\sum(y^2) - \sum(\bar{y})^2}$

Мы составили следующую таблицу расчетов долгосрочных кредитов как важного фактора роста процентных доходов банка.

Таблица 7

Расчёт долгосрочных кредитов как важнейшего фактора роста доходов банка

Годы	X	Y	XУ	x ²	y ²
2011	1 498,4	155,2	232587	2245253	24094
2012	2 161,9	238,1	514703	4673689	56683
2013	3 040,4	346,7	1054024	9244084	120181
2014	3 944,1	379,6	1497265	15555677	144115
2015	4 738,0	415,8	1970264	22448679	172925
2016	7 347,2	480,9	3533601	53980873	231310
2017	13 075,1	751,0	9819599	170957252	564027
2018	20 267,2	1 506,4	30531226	410759720	2269346
2019	21 085,9	2 516,1	53054226	444613576	6330780
2020	27 397,3	3 646,2	99895826	750609910	13294757
Всего	104555,3	10436,1	202103320,3	1885088713,7	23208218,0

На основе данных таблицы 7 мы произвели следующие расчёты:

$$\rho = \frac{\frac{202103320,3}{10} - \frac{104555,3}{10} \times \frac{10436,1}{10}}{\sqrt{\frac{1885088713,7}{10} - \left(\frac{104555,3}{10}\right)^2} \times \sqrt{\frac{23208218,0}{10} - \left(\frac{10436,1}{10}\right)^2}} = 0,942$$

Из данного анализа можно сделать вывод, что рост процентных доходов банка очень тесно взаимосвязан с объемом долгосрочных кредитов, выделяемых банками. Взаимосвязь между ростом долгосрочных кредитов и ростом процентных доходов банка, равная коэффициенту 0,942, означает, что любое изменение в объёма кредитов отражается на процентных доходах банка.

Целью корреляционно-регрессионного анализа между долгосрочными кредитами, выделенными банком, и ростом процентных доходов банка является определение суммы кредита, необходимой для развития банка с получением стабильного дохода. Определение необходимого значения кредита поможет банкам правильно и оптимально сформировать свой кредитный потенциал. Для обеспечения экономики необходимой суммой кредита, от банков требуется увеличение их потенциала кредитования. Мы разработали уравнение взаимной регрессии для анализа роста процентных доходов банка посредством его долгосрочных кредитов.

Из литературных источников по экономической статистике известно, что когда уравнение регрессии рассматривается как линейное уравнение, его общее уравнение имеет вид $y = ax + b$.²⁸

²⁸ Э.Маъмуров., Т.Адилов. «Эхтимоллар назарияси ва математик статистика». Ўқув кўлланма. Т:2013 й, 106 бет.

При этом:

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

Исходя из данных вышеприведённой расчётной таблицы 8, вычислим следующее:

$$a = \frac{10 \times 202103320,3 - 104555,3 \times 10436,1}{10 \times 202103320,3 - 104555,3^2} = 0,055$$

$$b = \frac{1885088713,7 \times 10436,1 - 104555,3 \times 202103320,3}{10 \times 1885088713,7 - 104555,3^2} = -85,93$$

Проанализировав взаимосвязь между долгосрочными кредитами и процентным доходом банка регрессионным методом, мы выявили, что взаимосвязь между ними подчиняется уравнению регрессии $y=0,055x-85,93$. В качестве вывода можно заключить, что существует сильная зависимость между динамикой изменения объёма долгосрочных кредитов, выделенных АК «Саноаткурилишбанк» в 2011-2020 гг., и величиной процентных доходов банка, при которой можно увидеть, что долгосрочные кредиты вносят значительный вклад в процентные доходы банка.

Объём долгосрочных кредитов прямо пропорционально влияет на процентные доходы банка и может использоваться как важный инструмент увеличения величины процентных доходов банка.

Этот вывод также можно увидеть из значения коэффициента детерминации $R=r^2=0,942^2=0,887$. Выявлено, что в общем объёме процентных доходов банка доля процентов, полученных по долгосрочным кредитам, составляет 88,7 процентов.

Существует взаимосвязь между долгосрочными кредитами и процентными доходами банка, выраженная уравнением регрессии $y=0,055x-85,93$, с помощью которого можно прогнозировать величину процентных доходов банка, изменив объём предоставленных банком долгосрочных кредитов.

Согласно коэффициенту регрессии $R=0,055$ увеличение объёма долгосрочных кредитов на 1 млрд. сумов приведет к увеличению процентных доходов банка на 0,055 млрд. сумов.

Между банковской системой и темпами экономического роста существует сильная корреляционная связь, о чем свидетельствует опыт многих стран в развитии национальной экономики в период после мирового финансово-экономического кризиса. Экономический рост приводит к увеличению доходов субъектов экономики, что, в свою очередь, приводит к росту спроса на финансовые услуги и стимулирует развитие банковской системы. Также за счет ускорения капитализации ресурсов в банковской системе ресурсы распределяются эффективно и создают основу для устойчивого развития отраслей экономики.

В третьей главе диссертации под названием «Перспективы повышения эффективности долгосрочных кредитов в кредитном портфеле коммерческих банков» детально проанализированы проблемы,

связанные с совершенствованием практики долгосрочного кредитования в кредитном портфеле коммерческих банков и механизмы повышения эффективности долгосрочных кредитов.

На сегодняшний день мир развивается достаточно стремительно, создаются новая техника и инновационные технологии. В свою очередь, в целях внедрения этих нововведений в практику и производства конкурентоспособных продуктов или услуг в соответствии с современными требованиями, а также для дальнейшего расширения сферы деятельности предприятий, естественно, потребность хозяйствующих субъектов в банковских кредитах растёт, и они выбирают финансовое учреждение, которое в наибольшей степени способно удовлетворить эти их потребности.

Кредиты, предоставляемые населению коммерческими банками, стали важным фактором развития экономики, способствуя повышению уровня жизни населения не только в развитых, но и в развивающихся странах. Постоянно растущий спрос населения на товары длительного пользования приводит к увеличению спроса на потребительские кредиты, выдаваемые банками. Основные особенности потребительского кредита выражаются в кредитных отношениях между кредитором и заемщиком на основе залога недвижимого имущества.

Таблица 8

Сведения об обеспеченности населения товарами длительного пользования²⁹

(на каждые 100 домохозяйств, единиц)

	<i>Годы</i>									
	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Телевизоры	133	136	146	151	152	153	154	155	160	161
Холодильники и морозильники	100	100	100	101	101	102	101	103	106	106
Кондиционеры	20	27	29	30	32	34	34	35	39	39
Электрические пылесосы	38	45	51	51	53	54	54	55	58	59
Персональные компьютеры	16	22	32	37	47	49	50	52	55	56
Стиральные машины	77	78	78	78	79	80	80	81	89	90
Мобильные телефоны	158	186	210	228	234	246	257	262	282	285
Легковые автомобили	24	27	35	41	42	43	44	44	47	48

Анализ данных таблицы 8 показывает, что среди средств по улучшению условий жизни населения наиболее высокую позицию занимают мобильные телефоны, которые в 2020 году составили 285 единиц на каждые 100 домохозяйств и демонстрируют устойчивый темп роста, увеличившись в 1,8 раза по сравнению с 2011 годом, а телевизоры составили 161 единиц на каждые 100 домохозяйств и также выросли на 17,3 процентов по сравнению с 2011 годом. Мы также можем увидеть, что обеспеченность легковыми автомобилями за последние годы осталось без значительных изменений, увеличившись на одну или две единицы. Из вышеприведенных данных

²⁹ Подготовлено на основе данных Государственного комитета Республики Узбекистан по статистике (www.stat.uz).

можно сделать вывод, что потребности населения безграничны и их устойчивый рост приведет к увеличению спроса на долгосрочные кредиты банков.

На сегодняшний день кредиты коммерческих банков обеспечивают население средствами для приобретения жилья и иного дорогостоящего имущества длительного пользования, помогают в финансировании расходов на образование, а также осуществление расходов, превышающих текущие доходы, незаменимы в случаях нехватки средств, которые могут возникать в семейных или личных финансовых вопросах. В связи с этим банковские кредиты создают возможность населению планировать и осуществлять свои расходы на среднесрочную и долгосрочную перспективу и, таким образом, служат одним из важных источников повышения благосостояния населения.

Наряду с этим, проведенные исследования показывают, что существуют определенные риски, связанные с ростом кредитования населения, чрезмерным увеличением кредитной нагрузки населения, то есть значительным увеличением доли доходов населения, направленных на погашение кредитных обязательств, или недостаточным получением доходов, текучестью кадров, что в результате выражается в появлении серьезных проблем, связанных с погашением кредитов.

Таблица 9

Сведения о доходах населения³⁰

Наименование показателей	Годы							
	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Совокупные доходы населения, млрд. сум	101661,2	117888,9	158699,8	185036,5	220811,8	282762,5	342613,3	401501,5
к предыдущему году, в %	123,7	116,0	112,0	116,6	119,3	128,1	121,2	115,9
Совокупные доходы на душу населения, тыс. сум	3361,5	3832,8	5070,5	5810,0	6817,6	8580,0	10202,8	11728,8
к предыдущему году, в %	121,8	114,0	110,1	114,6	117,3	125,9	118,9	113,7
Реальные совокупные доходы населения, млрд. сум	95028,2	110766,6	150397,8	175273,8	201709,9	240587,5	299147,2	355531,3
к предыдущему году, в %	115,7	109,0	106,1	110,4	109,0	109,0	105,8	102,6
Реальные совокупные доходы на душу населения, тыс. сум	3142,1	3601,3	4805,2	5503,5	6227,8	7300,2	8908,4	10385,9
к предыдущему году, в %	113,9	107,1	104,3	108,5	107,2	107,1	103,8	100,7

Анализ данных таблицы 9 показывает, что в последние годы доходы нашего населения росли. В частности, совокупные доходы населения в 2020 году составили 401501,5 млрд. сумов, что на 115,9 процентов больше, чем в предыдущем году и в 3,9 раза больше по сравнению с 2013 годом. Реальные доходы населения также имеют тенденцию роста. Анализ данных этой таблицы послужит для изучения соотношения банковских кредитов

³⁰ Подготовлено на основе данных Государственного комитета Республики Узбекистан по статистике (www.stat.uz).

населения к их доходам. Анализ показывает, что за счет оптимизации процентных ставок по ипотечным кредитам, предоставляемых банком физическим лицам, можно увеличить количество клиентов, а также доказано, что использование при ипотечных кредитах метода передачи части риска предприятию или организации, в которых ведёт свою деятельность клиент, послужит снижению риска невозврата кредитов, выдаваемых банком.

В результате проведённых научных исследований в качестве проблем, влияющих на эффективность долгосрочных кредитов банков, можно привести следующие:

- во-первых, не активно развито долгосрочное кредитование банка;
- во-вторых, недостаточно развит теоретический и методологический аппарат долгосрочного банковского кредитования;
- в-третьих, отсутствие широкомасштабных исследований по проблемам долгосрочного кредитования в целях технического перевооружения производства;
- в-пятых, внешние факторы включают политические, социальные и правовые изменения в стране;
- в-шестых, объём создаваемого в стране валового внутреннего продукта;
- в-седьмых, рост уровня инфляции в стране;
- в-восьмых, уровень безработицы населения страны;
- в-девятых, личные доходы отрицательно влияют на деятельности банка по долгосрочному кредитованию.

При проведении банками операций по долгосрочному кредитованию также существуют следующие риски:

1. Риски, связанные с банковской деятельностью и банковским сектором в Узбекистане;
2. Риски, связанные с банковской стратегией;
3. Риски, связанные с правовыми, нормативно-правовыми документами, их соответствием и управленческими кругами банка;
4. Риски, не связанные с Республикой Узбекистан.

Применение ряда системных механизмов по повышению эффективности долгосрочных кредитов в кредитном портфеле коммерческих банков окажет достаточно действенный эффект. В частности:

Во-первых, для обеспечения финансовой устойчивости банка, высоких финансовых результатов необходимо диверсифицировать активы и пассивы банка и обеспечить соответствие их сроков;

Во-вторых, расширение практики кредитования за счет привлечения кредитов и инвестиций международных финансовых институтов и передовых иностранных банков;

В-третьих, совершенствование системы ипотечного кредитования, внедрение современных методов и инструментов развития ипотечного рынка;

В-четвёртых, наряду с повышением ликвидности на рынке ипотечного кредитования и рынка ипотечных ценных бумаг осуществление работ по снижению рисков;

В-пятых, совершенствование методологической, нормативно-правовой базы в сфере ипотечного кредитования и рефинансирования посредством привлечения зарубежных специалистов, а также с участием отечественных специалистов;

В-шестых, привлечение финансовых ресурсов на местных и международных рынках кредитного капитала, в том числе средств международных финансовых институтов и других финансовых организаций, с дальнейшим их направлением на рефинансирование ипотечных кредитов;

В-седьмых, применение метода отсрочки платежа основного долга по кредитам, выделенным туристическим операторам, субъектам гостиничного бизнеса, транспортно-логистическим компаниям и другим предприятиям туристической отрасли, а также хозяйствующим субъектам, испытывающим финансовые трудности из-за ограничений, введённых на внешнеторговые операции;

В-восьмых, проведение каждый квартал стресс-тестирования кредитного портфеля коммерческих банков, а также принятие соответствующих безотлагательных решений в случае наличия риска увеличения проблемных кредитов;

В-девятых, усиление роли маркетинговых и брендинговых услуг в банковской системе с целью повышения склонности клиентов к банку и увеличения потока новых привлечённых клиентов посредством положительного бренда, который отличает его от других банков, и улучшения позиций банка на рынке;

В-десятых, регулярное внедрение новых видов финансовых услуг путём постоянного изучения требований клиентов. В дополнении создание служб управления активами, близких к банковской деятельности, оказание консультационных услуг в сфере долгосрочного кредитования;

В-одиннадцатых, сохранение лидирующих позиций на рынке услуг по финансированию инвестиционных проектов и эффективное использование отношений с зарубежными партнерами для дальнейшего развития этого направления.

В-двенадцатых, пересмотр полномочий и ответственности за процессы выдачи долгосрочных кредитов, реинжиниринг кредитных процессов.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Проведённые в диссертационной работе исследования путей повышения эффективности долгосрочных кредитов коммерческих банков и перспектив их развития позволили сделать следующие выводы, а именно:

Во-первых, теоретические и практические аспекты путей повышения эффективности долгосрочных кредитов коммерческих банков изучены рядом зарубежных и отечественных учёных-экономистов, которые сформулировали свои собственные выводы. В результате изучения работ этих ученых мы дали авторское определение понятию долгосрочного кредитования. Согласно которому под долгосрочным кредитованием понимается долгосрочный договор сотрудничества, заключаемый между банком и клиентом, по которому банк предоставляет долгосрочный кредит, используя собственные

и привлечённые ресурсы, на цели увеличения основного капитала заёмщика, реконструкцию и модернизацию.

Во-вторых, изучение зарубежного опыта повышения эффективности долгосрочного кредитования доказывает, что в стратегиях, направленных на повышение конкурентоспособности банковской системы, только за счет долгосрочного кредитования можно производить средства для технического перевооружения промышленности и тем самым осуществлять инвестиционные процессы. Также международный опыт показывает, что экспортируя произведённые товары можно решить проблему технологической отсталости и зависимости экономики;

В-третьих, углубление социально-экономических реформ, проводимых сегодня в нашей стране, и интеграция международных экономических отношений только усилит спрос коммерческих банков и хозяйствующих субъектов в средствах, ориентированных на долгосрочный период. Это, в свою очередь, требует формирования ресурсов коммерческих банков из стабильных источников. Для этого коммерческие банки должны иметь достаточный капитал, быть финансово устойчивыми, одним словом, необходимо обеспечить стабильность базы их долгосрочных ресурсов;

В-четвёртых, при изучении проблем, связанных с залоговым обеспечением банковских кредитов в нашей республике, выявлено, что в первую очередь необходимо уделить особое внимание проблемным кредитам. На самом деле величина проблемных кредитов постоянно колеблется. Причина этого заключается в том, что в определенный период платежи клиента по кредиту являются достаточными и своевременными, а по прошествии определенного периода по объективным причинам клиент может потерять платежеспособность. На практике при необходимости погашения проблемного кредита за счет залогового обеспечения проблема его продажи является одной из самых актуальных. Исходя из этого, диверсификация залогового портфеля по имуществу, обозначенному в качестве залога - это процесс, который необходимо строго контролировать;

В-пятых, учитывая, что в нашей стране колебания валютного курса имеют тенденцию роста, доказано, что при долгосрочном кредитовании клиентов в иностранной валюте необходимо использовать метод распределения валютного риска, при этом банк должен принять часть риска не себя;

В-шестых, большинство коммерческих банков, ведущих свою деятельность в Республике Узбекистан, финансируют долгосрочные активы, в основном, за счет средств, привлеченных на короткий срок. Это можно объяснить значительной потребностью в финансировании проектов для развития экономики, и нехваткой долгосрочных средств, соответствующих срокам реализации проектов;

В-седьмых, необходимость в долгосрочных кредитах для экономики страны заключается в том, что действующие в стране предприятия продлевают срок своей деятельности за счет обновления основных технических средств, и учитывая, что средний возраст техники на сегодняшний день значителен, это имеет очень важное значение. Поскольку

долгосрочные кредиты занимают особое место в экономике страны, они связаны с инвестициями в реальный сектор экономики и служат одним из основных источников модернизации основных средств и, как следствие, повышения конкурентоспособности продукции;

В-восьмых, между объёмом выданных банками долгосрочных кредитов и ростом процентных доходов банка выявлена очень тесная связь. В результате эконометрического анализа выявлено, что взаимосвязь между ростом долгосрочных кредитов и ростом процентных доходов банка равна коэффициенту 0,942, что означает, что любое изменение в объёма кредитов отражается на процентных доходах банка.

В результате проведённых научных исследований стало известно, что в национальной банковской системе необходимо стараться организовать обслуживание клиентов на международно признанном уровне оказания банковских услуг. Также разработаны следующие предложения по долгосрочному кредитованию клиентов коммерческими банками:

1. Поэтапное снижение ставки рефинансирования Центрального банка с целью оптимизации процентных ставок коммерческих банков;

2. Проведение на постоянной основе анализа эффективности долгосрочных кредитов при повышении доходности кредитного портфеля банков;

3. В целях повышения прибыли коммерческих банков, достижения оптимального использования их активов и пассивов необходимо эффективно проводить кредитную, инвестиционную и депозитную политику;

4. Оптимизация процентных ставок по ипотечным кредитам, то есть применение низких процентных ставок. Низкая процентная ставка, в основном, используется для более быстрого погашения долгов и дает хорошие результаты.

5. Обосновано предложение о необходимости увязки процентных платежей по долгосрочным кредитам, выданным за счет привлечения от внешних финансовых рынков дешевых и стабильных долгосрочных ресурсов посредством ведения осмотрительной политики со стоимостью привлечённых ресурсов;

6. Долгосрочное кредитование является планом долгосрочного сотрудничества. Обоснована возможность предоставления банком долгосрочных кредитов клиентам под сравнительно низкую процентную ставку посредством анализа денежных потоков, имеющихся на счетах своих клиентов в течение определенных конкретных периодов времени. Целью при этом является обоснование предложения о том, что имеется возможность получить больше прибыли от переводов клиента, чем от выданного кредита.

7. Разработаны результаты эконометрического анализа о прямо пропорциональном влиянии долгосрочных кредитов, выделяемых коммерческими банками, на процентные доходы банка.

В результате изучения некоторых проблем повышения эффективности долгосрочных кредитов, предоставляемых коммерческими банками, разработаны научно обоснованные практические предложения по совершенствованию долгосрочного кредитования в будущем.

**THE SCIENTIFIC COUNCIL № DSc.03/30.12.2019.I.17.01
AWARDING SCIENTIFIC DEGREES AT THE
TASHKENT INSTITUTE OF FINANCE**

TASHKENT INSTITUTE OF FINANCE

USMONOV BOKHODIR SUVONKUL UGLI

**WAYS TO INCREASE THE EFFECTIVENESS OF LONG-TERM
LOANS OF COMMERCIAL BANKS**

08.00.07 – Finance, money circulation and credit

DISSERTATION ABSTRACT
of the Doctor of Philosophy (PhD) on Economic Science

Tashkent city – 2021 year

The theme of the doctoral dissertation (Doctor of Philosophy) on economics was registered at the Supreme Attestation Commission of the Cabinet of Ministers of the Republic of Uzbekistan under number B2020.4.PHD/Iqt1548.

The dissertation has been prepared at the Tashkent Institute of Finance.

The abstract of the dissertation is published in three languages (Uzbek, Russian and English (summary)) on the website of the Scientific Council (www.tfi.uz) and on the website «Ziyonet» Information and educational portal (www.ziyonet.uz).

Scientific supervisor: **Karaliev Turaboy Mamatkulovich**
Candidate of Economic science, Professor

Official opponents: **Jumaev Nodir Khosiyatovich**
Doctor of Economic science, Professor

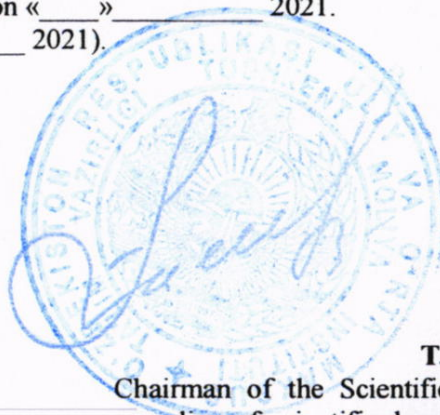
Rahmanov Zafarjon Yashinovich
Doctor of Philosophy on Economic science (PhD),
Associate Professor

Leading organization: **Tashkent State University of Economics**

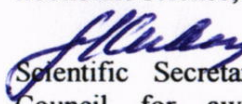
The defense of the dissertation will take place on _____ «__», 2021 at _____ at the meeting of the Scientific Council DSc.03/30.12.2019.I.17.01 at the Tashkent Institute of Finance. Address: 100000, 60A, Amir Temur Street, Tashkent city; Phone: (99871) 234-53-34, fax: (99871) 234-46-26, e-mail: ilmiykengash@tfi.uz.

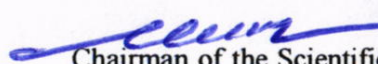
The dissertation is available at the Information resource center of the Tashkent Institute of Finance (registered number _____). Address: 100000, 60A, Amir Temur Street, Tashkent city. Phone: (99871) 234-53-34, fax: (99871) 234-46-26, e-mail: admin@tfi.uz

The abstract of the dissertation was distributed on «__» _____ 2021.
(mailing report № _____ dated «__» _____ 2021).



T.Z.Teshabaev
Chairman of the Scientific Council for
awarding of scientific degrees, Doctor of
Economic science, Professor

 **F.K.Kholmamatov**
Scientific Secretary of the Scientific
Council for awarding of scientific
degrees, Doctor of Philosophy on
Economic science (PhD)

 **I.N.Kuziev**
Chairman of the Scientific seminar under
the Scientific Council for awarding of
scientific degrees, Doctor of Economic
science, Professor

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

The aim of the research work is to develop proposals and recommendations for increasing the effectiveness of long-term loans of commercial banks.

Research objectives are as following:

to form of the author's definition of long-term credit based on existing theories and scientific approaches;

to study of foreign experience of long-term lending practice of banks;

to analyze the growth trends in long-term loans which are approved by commercial banks;

to classify problems related to collateral in long-term lending by commercial banks;

an econometric analysis of the effectiveness of long-term loans during increasing the income of commercial banks;

to justify opportunities of using best foreign practices of long-term credit effectiveness increasing;

to develop scientific proposals and practical recommendations on establishing the ways for increasing the effectiveness of long-term loans in the credit portfolio of commercial banks.

The research object is the lending activity of commercial banks, which are operate in the Republic of Uzbekistan

The scientific novelty of the research is as follows:

the establishment of interest payments on loans, which are approved to clients for a long-term period, at a differentiated rate is justified based on the cost of their sources;

it was proposed to take into account the periodicity of long-term bank loans which are approved to clients equal to their business cycle;

the possibility of increasing the effectiveness of loans is justified by equal distribution of risk between the client and the bank, which arise at increasing of exchange rates of bank loans, which are approved to clients in foreign currency;

to reduce the risk of non-repayment of loans approved by bank is proposed by transferring part of the risk to the enterprise or organization in which the client works in mortgage loans which are provided by the bank to individuals.

Implementation of the research results. Based on the scientific results obtained on the ways to increase the effectiveness of long-term loans of commercial banks:

the proposal to establish interest payments on loans which are approved to clients for a long-term period, at a differentiated rate based on the cost of their sources was implemented into practice by Agrobank joint-stock commercial bank (Reference No.11-1-15/310 of Agrobank joint-stock commercial bank dated March 4, 2021). This proposal was taken into account in the development of the "Business Plan" of Agrobank joint-stock commercial bank and in 2019-2020 led to increasing revenues received from long-term loans of clients by 161.1 billion sums and a timely return of loans was issued;

the proposal to take into account the periodicity of long-term bank loans which are approved to clients equal to their business cycle was taken into account during developing the credit policy of Agrobank joint-stock commercial bank (Reference No.11-1-15/310 of Agrobank joint-stock commercial bank dated March 4, 2021). As a result of the implementation of this proposal by Agrobank joint-stock commercial bank in 2019-2020, the volume of long-term loans approved to bank clients increased by 818.2 billion sums;

the proposal on the possibility of increasing the effectiveness of loans by equal distribution of risk between the client and the bank, which arise at increasing of exchange rates of bank loans, which are approved to clients in foreign currency was implemented into practice by the Agrobank joint-stock commercial bank (Reference No.11-1-15/310 of the Agrobank joint-stock commercial bank dated March 4, 2021). This proposal is taken into account during development the "Credit Policy" of Agrobank joint-stock commercial bank;

the proposal to reduce the risk of non-repayment of loans approved by transferring part of the risk to the enterprise or organization in which the client works in mortgage loans which are provided by the bank to individuals was implemented into practice by the Agrobank joint-stock commercial bank (Reference No.11-1-15/310 of the Agrobank joint-stock commercial bank dated March 4, 2021). This proposal was taken into account during development of the "Credit Policy" and the "Strategic Development Policy" of the joint-stock commercial bank "Agrobank."

Approbation of scientific results. The results of this research were discussed at 7 republican and 2 international scientific and practical conferences.

Publication of the research results: 13 academic papers have been published on the topic of the thesis, including 6 articles in scientific journals which are recommended by the Supreme Attestation Commission of the Republic of Uzbekistan for publishing the main scientific results of dissertations, including 2 scientific articles in foreign journals.

Scope and structure of the dissertation. The dissertation consists of an introduction, three chapters, conclusion and a list of references. The volume of the dissertation is 133 pages.

ЭЪЛОН ҚИЛИНГАН ИШЛАР РЎЙХАТИ
СПИСОК ОПУБЛИКОВАННЫХ РАБОТ
LIST OF PUBLISHED WORKS

I бўлим (I часть; Part I)

1. Usmonov B.S., Econometric analysis of long-term loans of commercial banks// EPRA International Journal of Multidisciplinary Research (IJMR) Volume: 7, ISSUE: 4 [April 2021] (Impact Factor: SJIF 2021= 8,047).

2. Усмонов Б.С. Аҳолини узоқ муддатли кредитлашда хорижий тажриба: муаммо ва ечимлар// «Молия ва Банк иши» электрон илмий журнали. 2020 - № 6. 39-46 б. (08.00.00, № 17)

3. Усмонов Б.С. Узоқ муддатли кредитлар: муаммо ва ечимлар// «Халқаро молия ва ҳисоб» илмий элетрон журнал, № 1, 2021. (08.00.00 № 19)

4. Усмонов Б.С., Т.Каралиев Аҳолининг банк кредитлари бўйича қарз юки таҳлили ва уни оптималлаштириш// «Халқаро молия ва ҳисоб» илмий элетрон журнал, № 1, 2020, б. 1-11. (08.00.00 № 19)

5. Usmonov B. Long-term bank loans are a key factor in economic development// Тенденции и перспективы инновационного развития в условиях цифровой экономики: материалы Междунар. науч.-практ. видеоконф. (Екатеринбург-Ташкент, 14 января 2021 г.) / Изд-во Урал. гос. экон. ун-та, 2021. - 328 с.

6. Usmonov B. Econometric analysis of long-term loans// Тенденции и перспективы инновационного развития в условиях цифровой экономики: материалы Междунар. науч.-практ. видеоконф. (Екатеринбург-Ташкент, 14 января 2021 г.) / Изд-во Урал. гос. экон. ун-та, 2021. - 316 с.

7. Усмонов Б.С. Иқтисодиётни ривожлантириш ва лебераллаштириш шароитида узоқ муддатли банк кредитларининг ажратилиши тадбиркорликни қўллаб-қувватловчи муҳим омил// Иқтисодиётни ривожлантириш ва лебераллаштириш шароитида тадбиркорликка қулай инвестицион иқлим ва ишбилармонлик мухитини яратишнинг долзарб масалалари мавзусидаги Республика илмий-амалий конференция. Материаллари тўплами. –Т.: Ўзбекистон Республикаси Миллий гвардияси Ҳарбий-техник институти, 2020. 118-120 б.

8. Усмонов Б.С. Аҳолини узоқ муддатли кредитлашда хориж тажрибаси// «Иқтисодий пандемия шароитида кичик саноат зоналарида инновацион ахборот тизимини такомиллаштириш» мавзусидаги олий ўқув юртлараро онлайн илмий-амалий конференция материаллари тўплами –Т.: «Iqtisod-Moliya», 2020. 393-396 б.

II бўлим (II часть; Part II)

1. Usmonov B., Karaliyev T. Peculiar ways of transforming inflation in to target mode // International Journal of Psychosocial Rehabilitation. Vol. 24, Issue 05, 2020, ISSN: 1475-7192// p 6025-6031.

2. Усмонов Б.С. Иқтисодиёт тармоқларини ривожлантиришда узок муддатли кредитларнинг самарадорлиги// «Логистика ва иқтисодиёт» илмий журнал VI/2020. 79-84 б. (08.00.00, № 12)

3. Усмонов Б.С. Узок муддатли кредитлашда илғор хориж тажрибаси// «Иқтисодий пандемия шароитида кичик саноат зоналарида инновацион ахборот тизимини такомиллаштириш» мавзусидаги олий ўқув юртлараро онлайн илмий-амалий конференция материаллари тўплами –Т.: «Iqtisod-Moliya», 2020. 393-396 б.

4. Усмонов Б. Ўзбекистон Республикаси тижорат банклари кредит портфелида узок муддатли кредитларнинг таҳлили// «Ўзбекистонда банк фаолиятини инновацион ривожлантириш ва банк операцияларида янги технологияларини қўллаш: муаммо ва ечимлар» мавзусидаги вазирлик миқёсида ўтказиладиган илмий-амалий конференцияси материаллари тўплами, -Тошкент «Iqtisod-Moliya» нашриёти. 2019. –625 б.

5. Усмонов Б.С. Аҳолини узок муддатли кредитлашда хорижий тажрибадан фойдаланиш// «Иқтисодиётни асосий тамоқларини модернизациялаш орқали рақобатбардошликни оширишнинг фундаментал асослари» мавзусидаги олий ўқув юртлараро илмий-амалий конференция материаллари тўплами –Т.: «Iqtisod-Moliya», 2020. 527 б.

Автореферат «IQTISOD-MOLIYA» нашриёти таҳрирдан ўтказилди

Босишга рухсат этилди: 25.10.2021
Бичими 60x84 1/16, «Times New Roman»
гарнитурда рақамли босма усулида босилди.
Шартли босма табағи 1,2. Адади 100. Буюртма: № 44.

«DAVR MATBUOT SAVDO» МЧЖ
босмаҳонасида чоп этилди.
100198, Тошкент, Қўйлик, 4-мавзеси, 46.