

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

ТОШКЕНТ МОЛИЯ ИНСТИТУТИ

ВАСИЕВ АЛИШЕР САМИЕВИЧ

**ТИЖОРАТ БАНКЛАРИ КАПИТАЛИНИНГ БАРҚАРОРЛИГИНИ
ОШИРИШ**

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 дессертации доктора философии (Doctor of
Philosophy) по экономическим наукам**

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

Васиев Алишер Самиевич

Тижорат банклари капиталининг барқарорлигини ошириш3

Васиев Алишер Самиевич

Повышения устойчивости капитала коммерческих банков27

Vasiyev Alisher Samiyevich

Improving the capital stability of commercial banks.....49

Эълон қилинган ишлар рўйхати

Список опубликованных работ

List of published works.....53

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

ТОШКЕНТ МОЛИЯ ИНСТИТУТИ

ВАСИЕВ АЛИШЕР САМИЕВИЧ

**ТИЖОРАТ БАНКЛАРИ КАПИТАЛИНИНГ БАРҚАРОРЛИГИНИ
ОШИРИШ**

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 мавзуси Ўзбекистон Республикаси Вазирлар Маҳкамаси ҳузуридаги Олий аттестация комиссиясида B2020.4.PhD/Iqt1495 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.ziynet.uz) жойлаштирилган.

Илмий раҳбар:

Омонов Ақром Абдиназарович
иқтисодиёт фанлари доктори, профессор

Расмий оппонентлар:

Жумаев Нодир Хосиятович
иқтисодиёт фанлари доктори, профессор

Раҳматов Хасан Ўткирович
иқтисодиёт фанлари доктори

Етакчи ташкилот:

Тошкент давлат иқтисодиёт университети

Диссертация ҳимояси Тошкент молия институти ҳузуридаги DSc.03/30.12.2019.1.17.01 рақамли илмий кенгашнинг 2021 йил «29» 12 соат 1400 даги мажлисида бўлиб ўтади. Манзил: 100000, Тошкент шаҳри, Амир Темур шоҳ кўчаси, 60А-уй. Тел: (99871) 234-53-34, факс: (99871) 234-46-26, e-mail: admin@tfi.uz.

Диссертация билан Тошкент молия институти Ахборот-ресурс марказида танишиш мумкин (29 рақами билан рўйхатга олинган). Манзил: 100000, Тошкент шаҳри, Амир Темур шоҳ кўчаси, 60А-уй. Тел: (99871) 234-53-34, факс: (99871) 234-46-26, e-mail: admin@tfi.uz.

Диссертация автореферати 2021 йил «16» 12 куни тарқатилди.
(2021 йил «16» 12 даги 58- рақамли реестр баённомаси).



Т.З.Тешабаев

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

Ф.К.Холмаматов

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

И.Н.Кўзиев

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

КИРИШ (фалсафа доктори (PhD) диссертацияси аннотацияси)

Диссертация мавзусининг долзарблиги ва зарурати. Жаҳонда тижорат банклари капитали барқарорлигини таъминлаш уларнинг миллий иқтисодиётни ривожлантиришдаги ролини оширишнинг зарур шартларидан бири ҳисобланади. Тижорат банклари капиталининг етарли даражада шакллантирилмаганлиги банклар тўлов қобилиятининг пасайишига, иқтисодиёт субъектлари ўртасида банк фаолиятига ишончнинг пасайишига, бу ўз навбатида иқтисодий циклга салбий таъсир этади. Хусусан, Жаҳон банки маълумотларига асосан, “2020 йил охирига келиб дунёнинг 1000 та энг йирик банкларига тегишли биринчи даражали капиталнинг умумий капитали 9,9 трлн долларни ташкил этди, бу эса тарихдаги энг юқори кўрсаткичдир, ўтган йилга нисбатан 12,7% га кўп. 1000 та банк учун 1-даражали минимал капитал ҳам 547 миллион долларга етди. Бу биринчи марта 500 миллион доллардан ошди ва COVID-19 пандемияси шароитида юзага келган қийинчиликларга қарамай, глобал банк сектори иқтисодий бухронни енгиш учун кучли позицияда эканлигини намойиш этади”¹. Тижорат банклари капитали барқарорлигини таъминлашда уларнинг жорий ликвидлигини юқори ликвидли қимматли қоғозларга қилинган инвестициялар ва пассивларнинг барқарорлиги ҳисобига таъминлаш ҳамда регулятив капиталнинг етарлилигига қўйиладиган талабларни ошириш муҳим ўрин тутмоқда.

Дунё мамлакатларида тижорат банкларида капитал етарлилиги муаммосини ҳал этиш, банклар активлари ва капиталининг рентабеллигини ошириш, тижорат банкларининг капиталлашиш даражасини ошириш, стресс-тестлаш амалиётини такомиллаштириш орқали банкларнинг молиявий инқироз оқибатларига чидамлилигини оширишга бағишланган илмий тадқиқотлар олиб борилмоқда. Тадқиқотларда тижорат банклари капиталлашув даражасининг ҳолати таҳлил қилинган ва уларда тижорат банклари капитали барқарорлигини таъминлаш борасида бир қатор мамлакатларда фаолият кўрсатаётган тижорат банклари молиявий барқарорлигини таъминлаш йўллари очиб берилган. Лекин, тижорат банклари капиталининг барқарорлигини ошириш билан боғлиқ муаммоларни аниқлаш усуллари ва уларнинг ечимлари банк капиталининг барқарорлигини оширишда молиявий инструментларнинг таъсири ва ривожланиш тенденциялари етарлича очиб берилмаган.

Ўзбекистонда тижорат банклари капитали барқарорлигини таъминлаш ва барқарор манбалар ҳисобига мунтазам ошириб бориш муҳим масалалардан бири бўлиб қолмоқда. Хусусан, банкларнинг оддий акцияларини фонд бозорида эркин муомаласининг мавжуд эмаслиги, банклар капиталида давлат улушининг юқорилиги, умумий капитал таркибида эмиссион даромаднинг деярли мавжуд эмаслиги, банк акцияларига тўланадиган дивиденд миқдорининг жуда пастлиги, депозит базасининг

¹ <http://www.worldbank.org/>

заифлиги, муаммоли кредитлар улушининг ортиш тенденциясига эгаллиги каби омиллар банкларнинг капитали барқарорлигини таъминлашга ва оширишга салбий таъсир этмоқда. Хусусан, “банк тизимини ислоҳ қилишни чуқурлаштириш ва барқарорлигини таъминлаш, банкларнинг капиталлашув даражаси ва депозит базасини ошириш, уларнинг молиявий барқарорлиги ва ишончилигини мустаҳкамлаш”² муҳим йўналишлардан бири сифатида белгилаб берилган. Ушбу вазифаларни ечимини топишда мазкур йўналишда илмий тадқиқотларни амалга оширишни талаб этмоқда.

Ўзбекистон Республикаси Президентининг 2021 йил 3 февралдаги ПФ-6155-сонли “2017-2021 йилларда Ўзбекистон Республикасини ривожлантиришнинг бешта устувор йўналиши бўйича Ҳаракатлар стратегиясини “Ёшларни қўллаб-қувватлаш ва аҳоли саломатлигини мустаҳкамлаш йили”да амалга оширишга оид давлат Дастури тўғрисида”, 2017 йил 2 сентябрдаги ПФ-5177-сон «Валюта сиёсатини либераллаштириш бўйича биринчи навбатдаги чора-тадбирлар тўғрисида»ги Фармонлари, 2017 йил 12 сентябрдаги ПҚ-3270-сон «Республика банк тизимини янада ривожлантириш ва барқарорлигини ошириш чора-тадбирлари тўғрисида»ги ва 2018 йил 23 мартдаги “Банк хизматлари оммабоплигини ошириш бўйича қўшимча чора-тадбирлар тўғрисида»ги ПҚ-3620-сонли Қарорлари ва 2020 йил 12 майдаги ПФ-5992-сонли “2020-2025 йилларга мўлжалланган Ўзбекистон Республикасининг банк тизимини ислоҳ қилиш стратегияси тўғрисида”ги Фармони ҳамда бошқа ушбу соҳадаги меъёрий-ҳуқуқий ҳужжатларда белгиланган вазифаларни амалга оширишга мазкур диссертация тадқиқоти муайян даражада хизмат қилади.

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

Муаммонинг ўрганилганлик даражаси. Тижорат банклари капиталининг моҳияти, таркиби унинг етарлилиги ва капиталлашув даражасини такомиллаштириш масалалари хорижлик классик ва замонавий иқтисодий олимлар – А.Смит, К.Маркс, И.Трахтенберг, С.Лукаш, В.Киселев, О.Лаврушин, Ж.Матук, Дж.Барлтон, Д.Мак-Ноттон, Э.Ридларнинг илмий ишларида чуқур тадқиқ қилинган.³

² Ўзбекистон Республикаси Президентининг 2017 йил 7 февралдаги «Ўзбекистон Республикасини янада ривожлантириш бўйича Ҳаракатлар стратегияси тўғрисида»ги ПФ-4947-сонли фармонига 1-илова. //Ўзбекистон Республикаси қонун ҳужжатлари тўплами. – Тошкент, 2017. – № 6 (766). – 32-б.

³ Смит А. Исследование о природе и причинах богатств народа. – Петрозаводск.: 1993. – С.271. Маркс К. Капитал. Критика политической экономики. - Т3 КН 2 М.: 1989. – С.442. Трахтенберг И. Денежное обращение и кредит при капитализме. – Москва.: 1962.- С.547. McLeod .The Theory of credit. London.-1897y С.Н. Лукаш, А.А. Малютин «Банковская энциклопедия». Днепропетровск 1994. С-24 Банковское дело под ред. Проф. И.О.Лаврушина М- «Ф и С» 2001г. С-74. В.В Киселев. «Управление банковским капиталом» Москва « Экономика» 1997. С-18. Жан Матук. «Финансовые системы Франции и других стран» 1том перевод с англ. Москва «Финстатикформ» 1994г С-25. Э.Рид, Котлер, Э.Гилл ва Р.Смит Коммерческие банки. перевод с англ. М. «Прогресс» 1933г. С-189 Борисов А.Б. Большой экономический словарь. Издание

Ўзбекистонлик иқтисодчи олимлардан Ш.Абдуллаева, Т.Каралиев, А.Омонов, Б.Бабаев, У.Ортиқов, У.Розукулов, М.Эгамоваларнинг илмий ишларида банк капиталининг алоҳида жиҳатлари тадқиқ қилинган.⁴

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

Тадқиқотнинг мақсади. Иқтисодиётни модернизациялаш шароитида тижорат банкларининг капитали барқарорлигини ошириш юзасидан таклифлар ва тавсиялар ишлаб чиқиш ҳисобланади.

Тадқиқотнинг вазифалари куйидагилардан иборат:

банк капиталининг бозор иқтисодиётига хос бўлган манбалари ва барқарорлигининг иқтисодий аҳамиятини илмий-назарий жиҳатдан тадқиқ этиш;

банк капиталининг барқарорлигини оширишнинг назарий ва методологик асосларини илмий жиҳатдан ўрганиш;

банк капиталини шакллантириш ва барқарорлигини таъминлашнинг хорижий тажрибаларини ўрганиш, уларнинг ижобий жиҳатларини мамлакатимиз банк фаолиятида қўллаш юзасидан илмий таклиф ва амалий тавсиялар шакллантириш;

тижорат банклари капиталининг манбалари ва шаклланишининг амалиётдаги ҳолатининг таҳлили асосида тегишли хулоса ва тавсиялар ишлаб чиқиш;

банк капиталининг барқарорлигини оширишда молиявий инструментларнинг таъсири ва ривожланиш тенденцияларини тадқиқ қилиш;

тижорат банклари капиталининг барқарорлигини ошириш билан боғлиқ муаммоларни аниқлаш ва уларнинг ечимлари юзасидан тавсиялар ишлаб чиқиш;

тижорат банклари капиталининг 2021-2025 йилларга мўлжалланган эконометрик башоратини ишлаб чиқиш;

мамлакатимиз тижорат банклари капиталининг барқарорлигини ошириш борасида илмий таклифлар, амалий тавсиялар ва тегишли хулосалар ишлаб чиқиш ҳисобланади.

второе, Москва Книжный мир 2006 г С-299. Крис Дж Барлтон ва Д Мак-Нотон «Банковские учреждения в развивающихся странах», 2 том. Всемирный банк Вашингтон, Д.С 1992г. С-101.

4 Ш.Абдуллаева, Т.Каралиев ва У.Ортиқов. «Банк ресурслари ва уларни бошқариш» Тошкент. Иқтисод-Молия, 2009йил Б-48-49. ⁴Бабаев Б.Б. Вопросы формирования ресурсов коммерческих банков и их эффективное использования. Автореферат диссертации на соиск уч. степ. к.э.н. –Ташкент: БФА, 2002.-21 с.; Омонов А.А. Банк капиталини самарали бошқариш масалалари. Иқтисод фанлари номзоди илмий даражасини олиш учун ёзилган диссертация автореферати –Тошкент: ДЖҚА, 2005. -21 б.; Ортиқов У.Д. Банк ресурслари ва уларни бошқариш. Иқтисод фанлари номзоди илмий даражасини олиш учун ёзилган диссертация автореферати –Тошкент: БМА, 2008. -20 б.; Розукулов У.У. Анализ надежности коммерческих банков и пути укрепления их устойчивости. Автореферат диссертации на соиск. учен. степ. к.э.н. –Ташкент: БФА, 2002. -22 с. Эгамова М.Э. “Тижорат банклари капиталлашув даражасини оширишда даромаднинг роли” Иқтисодиёт фанлари бўйича фалсафа доктори (PhD) илмий даражасини олиш учун ёзилган автореферати Тошкент: ТМИ, 2019.-56 б.

Тадқиқотнинг объекти. Ўзбекистон тижорат банклари капиталининг барқарорлигини ошириш билан боғлиқ фаолият жараёни тадқиқотнинг объекти ҳисобланади.

Тадқиқотнинг предмети. Тижорат банклари капиталининг барқарорлигини ошириш жараёнида юзага келадиган иқтисодий муносабатлар ташкил этади.

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

Тадқиқотнинг илмий янгилиги қуйидагилардан иборат:

узоқ муддатли субординар қарз мажбуриятларини муомалага чиқариш орқали тижорат банклари капиталининг барқарорлигини таъминлаш асосланган;

тижорат банкларининг ўз маблағлари манбалари таркибида эмиссион даромад ҳажмини ошириш ҳисобига уларнинг молиявий барқарорлиги ва капиталлашув даражасини 35 фоизга ошириш имконияти аниқланган;

банкларда мустақил балансга эга бўлмаган шўъба корхоналарини ташкил этиш асосида қўшимча капитали таркибида молиявий маблағларни ҳажми ва капиталлашув даражасини 20 фоизга ошириш асосланган;

тижорат банклари имтиёзли акцияларининг 10 фоизгача бўлган улушини хорижий инвесторларга сотиш орқали уларнинг хорижий валюталарга бўлган эҳтиёжини таъминлаш таклиф этилган.

Тадқиқотнинг амалий натижалари. тижорат банклари активлар таркибидаги даромад келтирувчи активлар улушини, аввало кредит қўйилмалари қолдиғини жами активдаги 85 фоизгача етказиш орқали, олинаётган фойда ҳисобидан банкнинг капиталини муттасил ошириб бориш таклиф этилган;

тижорат банклари капиталининг манбалари ва шаклланишининг таҳлили асосида банк фойдасига ижобий таъсир этувчи омиллар аниқланган;

тижорат банклари имтиёзли акцияларининг хорижий инвесторларга сотиш орқали хорижий валютани жалб қилиш имкониятини кенгайтириш асосланган;

банкларнинг қимматли қоғозлар бозоридаги иштирокини фаоллаштириш орқали уларнинг ўз маблағлари таркибида эмиссион даромад улушини ошириш орқали банк томонидан қўшимча равишда фойда олишга эришиши мумкинлиги асосланган;

тижорат банклари капиталининг 2021-2025 йилларга мўлжалланган капитал барқарорлигини ошириш прогнози ишлаб чиқилган;

банк капиталининг барқарорлигини оширишда молиявий инструментларнинг таъсири ва ривожланиш тенденциялари аниқланган.

Тадқиқот натижаларининг ишончлилиги тижорат банклари капитали барқарорлигини оширишнинг тадқиқ қилишга назарий ва амалий муаммоларига бағишланган маҳаллий ва хорижий олимлар ҳамда мутахассисларнинг илмий қарашларини тадқиқ қилинганлиги, Ўзбекистон Республикаси Давлат статистика қўмитаси, Ўзбекистон Республикаси

Марказий банки, мамлакатимиз йирик тижорат банклари ҳисобот ва маълумотларини таҳлили билан белгиланади.

Тадқиқот натижаларининг илмий ва амалий аҳамияти. Тадқиқот доирасида ишлаб чиқилган илмий таклиф ва амалий тавсиялар тижорат банклари капитали барқарорлигини таъминлаш ва амалиётини такомиллаштириш юзасидан илмий аппаратни бойитиши билан белгиланади. Тижорат банклари капитали барқарорлигини таъминлашда капиталнинг етарлилигини аниқлашда, капитал етарлилиги борасида тегишли усуллар ва моделларини ишлаб чиқишда, шунингдек бу борада амалга оширилаётган тадқиқот ишларида фойдаланиш мумкинлиги билан изоҳланади.

Тадқиқотнинг амалий аҳамияти тижорат банклари капиталлашув даражасини ошириш, тижорат банклари капитали барқарорлигини ошириш ва унинг таркибида давлат улушини камайтириш амалиётида шунингдек мазкур йўналишда норматив-ҳуқуқий ҳужжатлар лойиҳаларини ишлаб чиқишда фойдаланиш мумкинлиги билан изоҳланади.

Тадқиқот натижаларининг жорий қилиниши. Тижорат банклари капитали барқарорлигини ошириш бўйича олинган илмий натижалар асосида:

узок муддатли субординар қарз мажбуриятларини муомалага чиқариш орқали тижорат банклари капиталининг барқарорлигини таъминлаш таклифи АТБ “Қишлоқ қурилишбанк“ кредит сиёсатида киритилган (АТБ “Қишлоқ қурилиш банк“нинг 2019 йил 21 октябрдаги 04/27-25-9598-сон маълумотномаси), мазкур таклифни амалиётга жорий этиш натижасида банкнинг қўшимча капитали ҳажми ўтган ҳисобот даврига нисбатан 18 фоизга ошириш имкониятини яратган;

тижорат банкларининг ўз маблағлари манбаалари таркибида эмиссион даромад ҳажмини ошириш ҳисобига уларнинг молиявий барқарорлиги ва капиталлашув даражасини ошириш таклифи АТБ “Қишлоқ қурилишбанк“ ва АТБ “Микрокредитбанк“ кредит ҳамда ҳисоб сиёсатида ўз аксини топган (АТБ “Қишлоқ қурилиш банк“нинг 2019 йил 21 октябрдаги 04/27-25-9598-сон (“Микрокредитбанк“ АТБнинг 2019 йил 4 ноябрдаги 13-28/11989-маълумотномалари), мазкур таклифни амалиётга жорий этиш натижасида банкнинг акциялари, асосан оддий акциялари бозор баҳосини 30-35 фоизга оширишга, шунингдек депозит сертификатларини жойлаштиришдан тушган маблағларни банкнинг даромад келтирувчи активларига жойлаштириш орқали банк томонидан қўшимча равишда 12,8 млрд. сўм миқдоридан фойда олишга эришилган;

банкларда мустақил балансга эга бўлмаган шуъба корхоналарини ташкил этиш асосида қўшимча капитали таркибида молиявий маблағларни ҳажми ва капиталлашув даражасини ошириш таклифи АТБ “Қишлоқ қурилишбанк“ амалиётга жорий қилинган. (АТБ “Қишлоқ қурилиш банк“нинг 2019 йил 21 октябрдаги 04/27-25-9598-сон маълумотномаси). Натижада банк томонидан “Обод қишлоқ” Давлат Дастурини амалга оширишда ҳудудларда уй-жойларни қуришга йўналтирилган молиявий

маблағлар ҳисобидан оладиган даромад манбасини 20 фоизга кўпайтиришга эришилган;

тижорат банклари имтиёзли акцияларининг 10 фоизгача бўлган улушини хорижий инвесторларга сотиш орқали уларнинг хорижий валюталарга бўлган эҳтиёжини таъминлаш таклифи АТБ “Қишлоқ қурилиш банк“ томонидан амалиётга жорий этилган (АТБ “Қишлоқ қурилиш банк“нинг 2019 йил 21 октябрдаги 04/27-25-9598-сон маълумотномаси). Ушбу таклифни жорий этилиши натижасида банк томонидан йилига қўшимча 300 млн АҚШ долларини жалб қилиш имконияти яратилган.

Тадқиқот натижаларининг апробацияси. Мазкур тадқиқот натижалари 18 та, жумладан 9 та республика ва 9 та халқаро илмий-амалий конференцияларда муҳокамадан ўтказилган.

Тадқиқот натижаларининг эълон қилинганлиги. Диссертация мавзуси бўйича жами 18 та илмий иш, шу жумладан, Ўзбекистон Республикаси Олий аттестация комиссиясининг докторлик диссертациялари асосий илмий натижаларини чоп этиш бўйича тавсия этган илмий нашрларда 5 та илмий мақола, шундан 3 таси республика ва 2 таси хорижий журналларда нашр этилган.

Диссертациянинг тузилиши ва ҳажми. Диссертация иши кириш, учта боб, хулоса ва фойдаланилган адабиётлар рўйхатини ўз ичига олган ҳолда 140 бетдан иборат.

ДИССЕРТАЦИЯНИНГ АСОСИЙ МАЗМУНИ

Кириш қисмида тадқиқотнинг долзарблиги ва зарурияти асосланган, тадқиқотнинг мақсади ва вазифалари, объекти ва предмети тавсифланган, республика фан ва технологиялари ривожланишининг устувор йўналишларига мослиги кўрсатилган, илмий янгилиги ва амалий натижалари баён қилиниб, олинган натижаларнинг илмий ва амалий аҳамияти очиб берилган, тадқиқот натижаларининг амалиётга жорий қилиниши, нашр этилган ишлар ва диссертация тузилиши бўйича маълумотлар келтирилган.

Диссертация ишининг **“Тижорат банклари капитали барқарорлигини оширишнинг иқтисодий назарий асослари ва хориж тажрибаси”** номли биринчи бобида муаллиф тижорат банклари капитали барқарорлигини оширишнинг иқтисодий моҳияти, банк капитали барқарорлигини таъминлашнинг назарий-методологик асослари ва хориж тажрибаси ҳамда банк капитали барқарорлигини ошириш тўғрисидаги назарий қарашларни ўрганиб чиққан, ҳамда тижорат банклари капитали барқарорлигини таъминлашнинг иқтисодий йўналишлари эътироф этилган

Тижорат банклари ўз фаолиятини юритишида биринчи навбатда етарли даражадаги сармоёга эга бўлиши талаб этилади, бу эса етарли даражада капиталга эгалик ва барқарор даромад базасиз амалга оширишни тасаввур қилиб бўлмайди. Шу сабабдан ҳам тижорат банклари капитали банкни ташкил этиш, очиш жараёнида, асосий фаолиятни юритиш жараёнида Марказий банк томонидан белгиланган иқтисодий норматив меъёрларни бажаришида энг муҳим манбаа ва банк фаолиятида юзага келиши мумкин бўлган йўқотишларни қоплашда “ҳимоя ёстикчаси” вазифасини бажарувчи асосий молиявий манба бўлиб хизмат қилади. Ҳозирги COVID-19 пандемияси шароитида банк капитали етарлилиги ва барқарорлиги масаласи энг долзарб муаммолардан бири бўлиб қолмоқда.

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

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

Халқаро банк амалиёти тажрибаси шуни кўрсатмоқдаки, бозор муносабатлари шароитида тижорат банклари капиталининг самарадорлигини ва унинг етарлилигини таъминламасдан туриб, банкларнинг тўлов қобилиятини мустаҳкамлаш ва аҳолининг банк тизимига бўлган ишончини қозониш мушкул вазифалардан бири ҳисобланади. Маълумки, банк капиталининг мавжудлиги банкни ташкил топиши ва фаолият кўрсатиши учун энг асосий заруриятдан биридир.

Иқтисодий ислохотлар ва бозор муносабатларининг самарадорлигини таъминлашда тижорат банклари капиталини шакллантириш ва унинг мувофиқлигини таъминлашга эришиш муҳим ўрин тутди.

Банк капитали ва унинг банк фаолияти жараёнларидаги таъсирини назарий асосларини бир қатор олимлар тадқиқ этган ҳолда турли қарашлар ва назарияларни баён этганлар. Жумладан, классик намоёндалардан ҳисобланмиш А.Смит «Банк - алоҳида олинган иш юритувчиларнинг жамият учун фойдали ниҳоятда қимматли ҳисобланган лекин улар учун вақтинчалик фойдаланилмаётган ўлик капиталини актив ва ишлаб чиқарувчи капиталга айлантиради»⁵ деб таърифлаган.

Банк капиталининг иқтисодий моҳияти тўғрисида иқтисодчи олимлар томонидан турли хил фикрлар билдирилган. Жумладан, профессор В.М.Усоскин банк капиталига банк молиявий ресурсларининг муҳим ва ажралмас таркибий қисми сифатида қарайди⁶.

Рус иқтисодчиси Г.Г.Карובהа банк капиталига банкнинг иқтисодий мустақиллиги, барқарорлиги ва ишончлилигини таъминловчи, моҳиятига кўра тўлиқ тўланган элемент (фонд)лар мажмуи сифатида қарайди.⁷ Ҳақиқатда банк капиталининг миқдори, унинг молиявий барқарорлиги ва мустақиллигини тавсифлайди.

Иқтисодчи олим Р.Г.Ольхова банк капиталининг иқтисодий моҳиятини очиб беришда «ҳимоя ёстиғи» деган иқтисодий тушунчани олдинга суради ва банк кутилмаганда зарар кўрса капитал ҳимоя ёстиғи сифатида кўрилаётган зарар оқибатларини енгиллаштиради ва банкнинг иқтисодий жиҳатдан тўлов қобилиятини тиклаб олиш имкониятини яратади деб ҳисоблайди.⁸

Хорижлик иқтисодчи Крис Барлтруп банк капиталига «қимматли» манба⁹ сифатида таъриф берган.

Тижорат банклари учун капитал «харажатли» манба ҳисобланади, бунинг боиси шундаки, банк ўз капиталини шакллантириш ва унинг миқдорини ошириб бориш мақсадида оддий акцияларни чиқариш, уларни молиявий бозорларда жойлаштириш ва ушбу жараён билан боғлиқ бўлган бошқа харажатларни амалга оширади. Ушбу жараён тижорат банкларига харажат қилишга ва фойдасининг камайишига олиб келади. Агар, харажатлар эвазига молия бозорига сотиш учун таклиф этилган қимматли қоғозлар харидорини топмаса, уларнинг баҳоси номинал қиймати миқдоридан ҳам тушиб кетиши, бу эса ўз ўзидан банк капитали миқдорининг ошишига эмас, балки иқтисодий қийинчиликларга дучор бўлишига сабаб бўлади.

Тижорат банклари фаолиятига оид илмий изланишлари билан обрў қозонган таниқли иқтисодчи олим Жан Матук банк капиталига унинг тўловга қобиллигини таъминловчи бирламчи восита сифатида қарайди¹⁰.

Албатта, банкда унинг фаолияти давомида тўловга лаёқатлилиқ (ликвидлик) риси доимо сақланиб қолади, яъни бозор иқтисодиёти

⁵ Смит А. Исследование о природе и причинах богатств народа. – Петрозаводск.: 1993. - С.271.

⁶ Усоскин В.М. Современный коммерческий банк: Управление и операции. - М.: «Вазар-Ферро», 1994. С.92.

⁷ Банковское дело. Под.редд-ра.эконом.наук. Ловрушин О.И. – М.: «Ф и С» 2005. (3-изд) – 206 ст.

⁸ Банковское дело. Под.редд-ра.эконом.наук. Ловрушин О.И. – М.: «Ф и С» 2005. (3-изд) – 206 ст..

⁹ Крис Дж. Барлтруп и Диана МакНотон. Банковские учреждения в развивающихся рынках. Вашингтон, Д.С., С.102.

¹⁰ Жан Матук. Финансовые системы Франции и других стран. Том 1. Пер.с англ.-М.: «Финстатинформ» 1994 С.25.

шароитида тижорат банклари учун кутилмаган ҳар қандай ҳолатда етарли даражада ликвид маблағсиз қолиш хавфи мавжуд. Ушбу хавф банк омонатчилари маблағини ўз вақтида беролмаганда, ишончли мижозларнинг вақтинчалик кредит ресурсларига бўлган эҳтиёжини қондира олмаганда вужудга келади. Агар банк, омонатчиларнинг нақд пулга ва вақтинчалик кредит ресурсларига бўлган эҳтиёжини ўз вақтида қондира олмаса, мижозларда бошқа банкларга кетиб қолиш мойиллиги туғилади, бу эса, ўз навбатида, банк капиталини кўпайтиришнинг асосий манбаларидан бири бўлган фойданинг ошишига салбий таъсир кўрсатади.

Республикамиз иқтисодчи олимларидан Ш.Абдуллаева ва А. Омоновлар банк капиталига қуйидагича таъриф беришган: «Тижорат банкларининг капитални барқарор манба бўлиб, банкнинг операцион жараёнида кутилмаганда юзага келадиган зарарларни қоплаш имконини берувчи ўзига хос ҳимоя воситасидир»¹¹.

Дарҳақиқат, банк капитални барқарор молиялаштириш манбаи ва ўзига хос ҳимоя воситасидир.

Юқоридагилардан келиб чиқиб банк капитални моҳиятини қуйидагича изоҳлашни жоиз деб топдик:

- **ҳуқуқий** категория сифатида, қонунчилик меъёрларига мувофиқ ҳисобланувчи банк фаолиятини тартибга солиш ва назорат қилишга, банк фаолиятидаги рискларни чеклашга мўлжалланган катталиқ (кўрсаткич)дир.

- **моддий** категория сифатида, банкнинг ўзига тегишли, мажбуриятлардан холи бўлган, доимий - барқарор характердаги маблағлари манбалари ҳамда узоқ муддатли, ўзгармас шартлардаги қарзлари тушунилади.

- **иқтисодий** категория сифатида, банк тўловга қобиллиги, мустақиллигини таъминлаш ва фаолият қўламини кенгайтириш имконини берувчи банк молиявий ресурслари ҳисобланади.

Қисқа қилиб айтганда, тижорат банки капитални – бу банк фаолиятини молиялаштиришнинг барқарор манбаси бўлиб, банкнинг операцион жараёнида кутилмаганда юзага келадиган зарарларни қоплаш имконини берувчи ўзига хос ҳимоя воситасини бажарувчи капиталдир.

Бугунги кунда 100 дан ортиқ мамлакатларнинг, жумладан республикамиз тижорат банкларининг таркибини шакллантиришда ва унинг етарлилик даражасини белгилашда Халқаро Базель қўмитаси томонидан ишлаб чиқилган стандартлардан асос сифатида фойдаланилмоқда.

Базель қўмитаси фаолиятининг асосий йўналиши банк тизими учун ўз капиталига сифат ва миқдор жиҳатдан етарли талабларни ўрнатиш йўли билан мустаҳкам фаолиятни таъминлашдан иборатдир. Бу ўринда асосий ҳужжат бўлиб, 1988 йилда Марказий банк вакиллари томонидан ишлаб

¹¹Ш.Абдуллаева, А.Омонов Тижорат банкларининг капитални ва уни бошқариш.Т.: «Иқтисод - Молия» 2006 120 б.

чиқилган ва 1993 йилда амалиётга жорий қилинган капитал ва риск бўйича Базель-I келишуви ҳисобланиб, унда капитал етарлилиги меъёрини ҳисоблаш услуги келтирилган.

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

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

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

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

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

Ривожланган давлатлар банк амалиёти тажрибаларини ўрганиш ва тадқиқ қилиш натижасида тижорат банклари капитали манбаларини шакллантириш орқали банк капитали барқарорлигини таъминлашда унинг манбалари ва улуши қандай бўлишини илмий жиҳатдан асослашга ҳаракат қилдик, бу ишланма қуйидаги жадвалда келтирилган.

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

**Тижорат банклари капитали таркиби ва
уларнинг манбалари¹²**

Банк капитали таркиби	улуши %	Манбаси
Устав капитали	37	банк таъсисчилари ва акциядорлари маблағи
Қўшимча капитал	16	банк акцияларининг бозор ва номинал баҳолари ўртасидаги фарк
Захира капитали	18	банк даромади (фойдаси)
Тақсимланмаган фойда	11	банк даромади (фойдаси)
Жорий йилнинг соф фойдаси	10	банк даромади (фойдаси)
Субординациялашган қарз мажбурятлари	-	банк кредиторлари маблағлари
Консолидациялашган шўъба корхоналарига қилинган қўйилмалар	8	банк даромади (фойдаси)
Жами	100	

Халқаро банк амалиётида тижорат банклари капитали манбалари турли-туман бўлиб, бозор инструментларидан самарали фойдаланади. Уларнинг тажрибаларини ижобий жиҳатлари сифатида банк капитали таркибидаги тақсимланмаган фойда, эмиссион даромад ва узоқ муддатли субординар мажбуриятларни мамлакатимиз тижорат банклари фаолиятида жорий этилиши мақсадга мувофиқ деб ҳисоблаймиз.

Диссертация ишининг **“Тижорат банклари капиталининг амалиётдаги ҳолати ва барқарорлигини таъминлашнинг асосий тенденциялари”** номли иккинчи бобида тижорат банклари капиталлашув даражасининг амалдаги ҳолати тадқиқ ва таҳлил қилинган, шунингдек мазкур бобда тижорат банклари капитали барқарорлигини таъминлаш борасида бир қатор мамлакатимизда фаолият кўрсатаётган тижорат банклари амалий ҳисоботлари асосида келтирилган бўлиб, уларни таҳлил натижасида қатор хулоса ва тавсиялар шакллантирилган.

Банклар пайдо бўлгандан бошлаб уларнинг дастлабки сармоysi, капитали даражасига муҳим масала сифатида эътибор қаратилган. 2008 йилдан бошланган жаҳон молиявий иқтисодий инқирози банк тизимининг барқарорлигини таъминлашда уларнинг капиталлашув даражасини ошириб бориш энг муҳим иқтисодий масалалардан бири эканлигини яна бир бор исботлади.

Қуйида тижорат банклари асосий капитали таркиби ва динамикаси ҳақидаги маълумотлар келтирилган.

¹² Халқаро Базель талаблари асосида тавсиявий асосда шакллантирилган.

**Ўзбекистон Республикаси тижорат банклари асосий
капиталининг таркиби ва динамикаси¹³**

(1 январь ҳолатига, фоиз ҳисобида)

Т/р	Моддалар	йиллар				
		2017	2018	2019	2020	2021
1.	Устав капитали	64,6	78,9	73,7	82,1	76,5
2.	Қўшимча капитал	0,5	0,3	0,3	0,3	0,7
3.	Махсус захира	16,3	8,7	11,1	7,5	8,9
4.	Тақсимланмаган фойда	18,6	12,1	14,9	10,1	13,9
Жами:		100	100	100	100	100

2-жадвал маълумотларидан кўриниб турибдики, мамлакатимиз тижорат банклари капитали таркибида махсус захира салмоқли улушга эга бўлиб турибди, махсус захира капитал таркиби ўрганилганда унинг асосий қисми девальвация захирасидан иборат эканлиги маълум бўлди. Масалан, 2-жадвалда тижорат банклари асосий капитали таркибида махсус захира улуши 2017 йил 16,3 фоизни ташкил этгани ҳолда 2021 йилда 8,9 фоиздан иборат бўлган, ёки шу давр ичида 7,4 пунктга камайган бўлсада, махсус захиранинг улуши сезиларли даражада эканлигини кўришимиз мумкин. Шу билан бирга банкларнинг тақсимланмаган фойдаси ҳам беқарор бўлсада, маълум даражада улушга эгаллигини қайд этиш лозим.

Бизнинг фикримизча, тижорат банклари жами капитали таркибида устав капитали улушини пасайишига йўл қўмаслик лозим, чунки ушбу манба, биринчидан барқарор манба ҳисобланади, иккинчидан жалб қилинган маблағларга нисбатан арзон молиявий маблағлардандир. Шунингдек, мамлакатимиз тижорат банклари капитали таркибида қўшимча капитал улушини ҳам пасайишига йўл қўймаслик лозим. Таҳлил даврида банкларнинг қўшимча капиталининг банк капиталидаги улуши ҳам кам миқдорда 2017 йилда 0,5 фоизни ташкил этган бўлса 2018 ва 2019 йил 1 январь ҳолатига келиб бу кўрсаткич 0,2 пунктга камайиб 0,3 фоизни, яъни ушбу манбанинг улуши жуда паст даражани ташкил этади, бу албатта мамлакатимиз тижорат банклари акцияларининг молия бозорларида нуфузи пастлигидан ва олди-сотди жараёни шаффофсиз эканлигидан далолат беради.

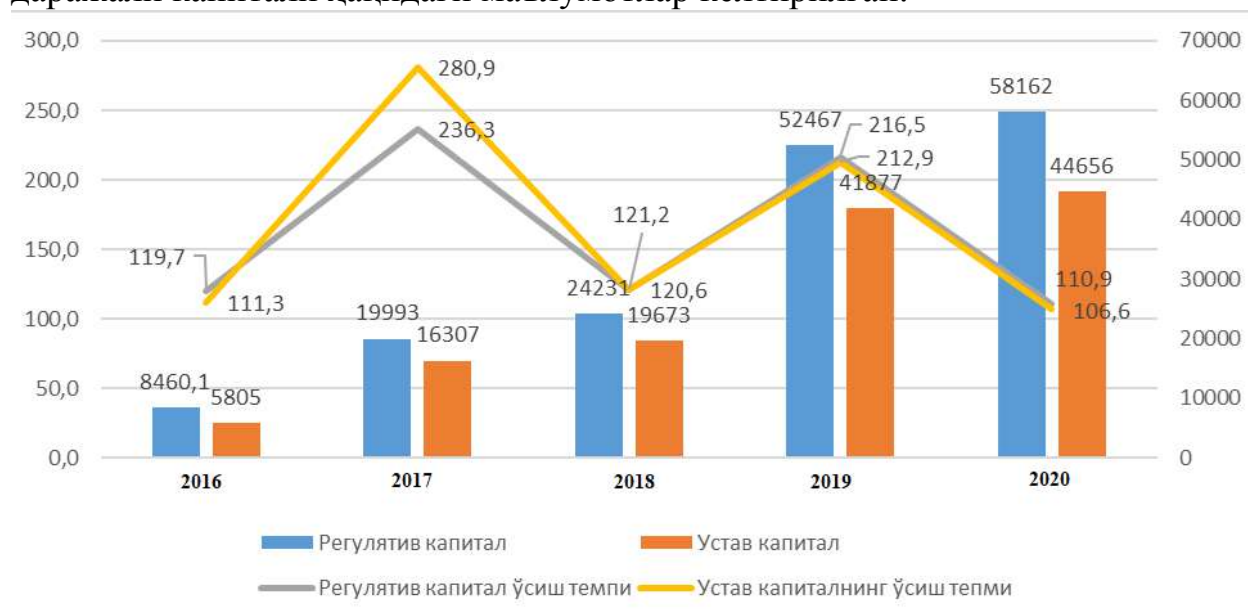
Шунингдек таҳлил қилинган давр мобайнида тижорат банклари жами капитали таркибида субординациялашган қарз мажбуриятлари ҳамда консолидациялашган шўъба корхоналарга қилинган қўйилмалар юзага келмаган.

Тижорат банкларида субординациялашган қарз мажбуриятларининг мавжуд эмаслиги тижорат банкларининг узоқ муддатли кредитлар бозоридаги мавқеининг заифлигидан далолат беради. Чунки субординациялашган қарз мажбуриятлари тижорат банкларига узоқ

¹³Тижорат банкларининг эълон қилган ҳисобот маълумотлари асосида тузилди.

муддатли ресурсларни жалб қилишнинг қулай ва кам харажатли воситаси ҳисобланади.

Қуйидаги расмда мамлакатимиз тижорат банклари биринчи ва иккинчи даражали капитали ҳақидаги маълумотлар келтирилган.



1-расм. Тижорат банклари регулятив ва устав капитали 2016-2020 йиллардаги ўсиш темпи ва динамикаси¹⁴, фоиз ҳисобида.

1-расмда тижорат банклари регулятив капитали ва асосий капиталнинг 2016-2020 йилларда ўтган йилларга нисбатан ўсиш темпи, шунингдек устав капиталнинг регулятив капитал таркибидаги улуши ва динамикаси хусусида маълумотлар келтирилган. Дастлаб регулятив капиталнинг ўсиш темпига эътибор қаратадиган бўлсак, 2016 йилда ўтган йилга нисбатан унинг ўсиш темпи 11,3 фоиздан юқори бўлган, устав капиталнинг ўсиш темпи 19,7 фоиз атрофида бўлган.

Муаммоли ҳолатлардан бири, мамлакатимиз тижорат банклари регулятив капитали таркибида устав капиталнинг улуши сезиларли ҳажмда бўлиб, ушбу кўрсаткич 2016 йилда 68,8 фоиздан юқорироқ бўлган. Бизнинг назаримида, тижорат банклари регулятив капитали таркибида устав капитали улушини оширишга эришиш лозим. Чунки устав капитал банклар пассивидаги молиявий жиҳатдан барқарор манбалардан бири ҳисобланади.

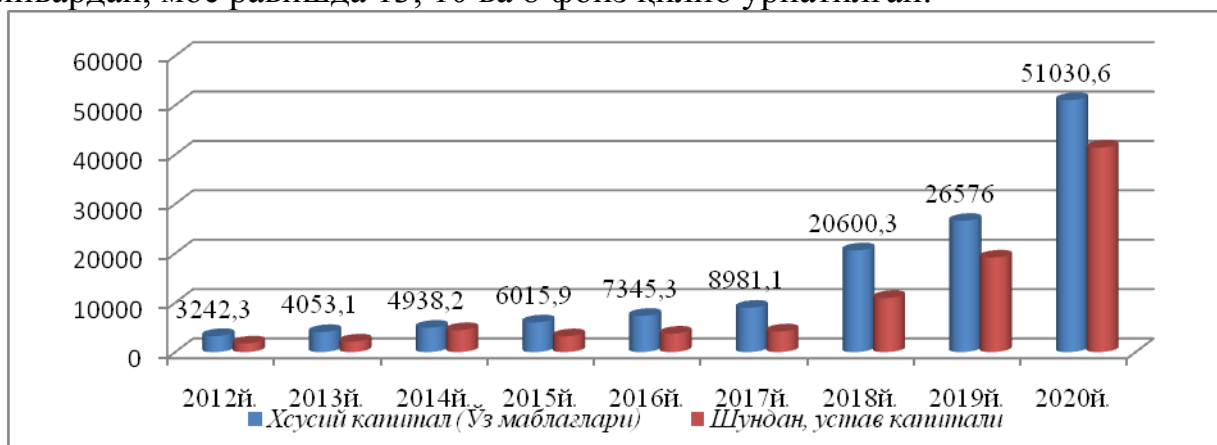
Албатта, расм маълумотларига эътибор қаратадиган бўлсак, 2018 йилда регулятив капитал таркибидаги устав капитали улуши 81 фоиздан ошган. Шу қаторда таъкидлаш жоизки, банкларнинг капиталлашув даражасини ошириш борасида амалга оширилган ишлар натижасида тижорат банкларининг регулятив капитали 10,9 фоизга ошиб, 2021 йилнинг 1 январь ҳолатига 58162,0 млрд.сўмни ташкил этди.

Тижорат банклари капитали таркибида консолидациялашган шўъба корхоналарга қилинган қуйилмалар барқарор манба эканлигини эътиборга олиб, ушбу манбанинг ҳажмини ошириш бўйича банклар босқима-босқич

¹⁴Марказий банк ва тижорат банклари эълон қилинган статистик маълумотлари асосида муаллиф томонидан тузилди.

ишларни ташкил қилишлари ва унинг ҳажмини камида йигирма фоизга етказиш лозим.

Албатта, тижорат банклари капиталнинг монанадлигини таъминлаш бўйича Марказий банк томонидан ўрнатилган иқтисодий нормативларни бажариб келмоқда. Хусусан, ушбу талаб Марказий банкнинг “Тижорат банклари капиталининг монандлигига қўйиладиган талаблар тўғрисида”ги Низомига асосан банклар регулятив капитали, I даражали капитали ва I асосий капитали монандлигига қўйилган минимал талаблар (фоизда) 2019 йил 1 январдан, мос равишда 13, 10 ва 8 фоиз қилиб ўрнатилган.

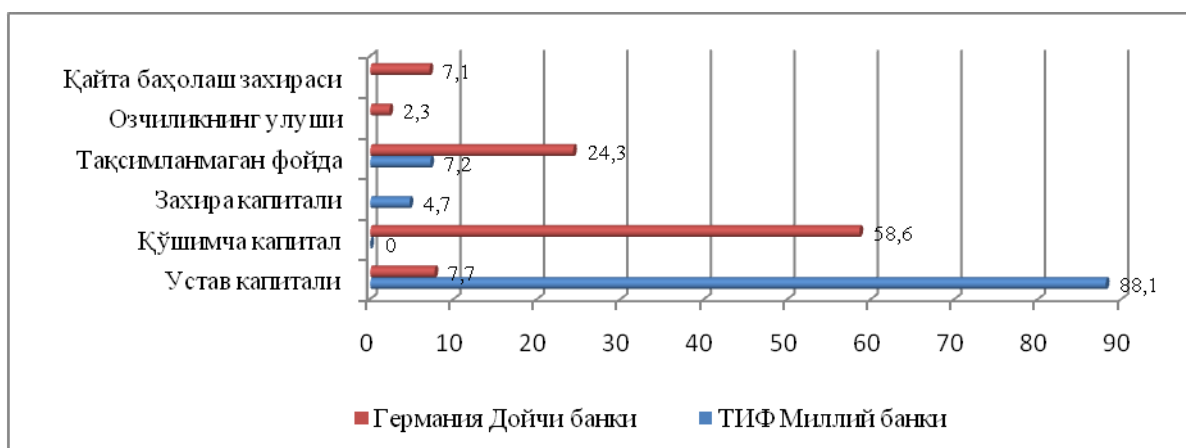


2-расм. Ўзбекистон тижорат банклари хусусий капитали ва унинг таркибидаги устав капитали ҳажми ва динамикаси¹⁵ (1 январ ҳолатига, млрд сўм ҳисобида)

Расм маълумотларидан кўришиб турибдики, Ўзбекистон тижорат банкларининг 2012-2020 йиллар 1 январь ҳолатига хусусий капитали ва унинг таркибидаги устав капиталининг миқдори ва динамикаси келтирилган. Банк капитали ҳажмининг хусусиятли жиҳати шундаки таҳлил қилинаётган давр мобайнида унинг ҳажми ўсиб бориш тенденциясига эга бўлган. Масалан, банкнинг хусусий капитали кейинги саккиз йилда, яъни 2020 йилда 2012 йилдаги ҳажмига нисбатан 15,7 мартага ортган. Шу билан бирга, таъкидлаш жоизки бу кўрсаткич чегара эмас, чунки мамлакатда ЯИМнинг йилдан йилга ошиб бораётганлиги тижорат банкларининг кредит қўйилмалари ҳажмини ортишига, бу эса ўз навбатида уларнинг капиталлашув даражасини оширишни талаб этади. Бунинг натижасида банк капитали барқарорлигига эришиш мумкин.

Таҳлиллар ва ўрганишлар натижаси шуни кўрсатмоқдаки, тижорат банклари капиталлашув даражасини оширишда замонавий йўллари, янаям соддароқ қилиб айтадиган хорижда ўзининг ижобий натижасини берган тажрибаларни кенгроқ қўллаш лозим. Хусусан, банкларнинг ўз маблағлари таркибидаги қўшилган капиталнинг ҳажмини ошириш орқали уларнинг капиталлашув даражасини ошириш ва барқарорликка эришиш мақсадга мувофиқ. Қуйидаги жадвалда Германия Дойчи банки ва ТИФ Миллий банки ўз маблағлари (капитали) таркиби келтирилган.

¹⁵ Ўзбекистон Республикаси Марказий банкнинг статистик маълумотлари асосида муаллиф томонидан тузилди.



3-расм. Германия Дойчи банки ва ТИФ Миллий банки ўз маблағлари (капитали) таркиби¹⁶ (2019 йил 1 январь ҳолатига, фоизда)

Расмдан кўришиб турибдики, Германия Дойчи банки ва ТИФ Миллий банки ўз маблағлари (капитали) манбаларининг вужудга келиш нуқтаи назардан улушлари ўртасида кескин фарқ мавжуд. Масалан, Германия Дойчи банкининг капитали таркибида устав капитали 7,7 фоизни ташкил этгани ҳолда қўшимча капиталининг улуши 58,6 фоиздан иборат бўлган, шунингдек банкнинг тақсимланмаган фойда даражаси ҳам салмоқли даража 24,3 фоизни ташкил этган. Капиталнинг айнан шу манбаларини шаклланиш ҳолатини ТИФ Миллий банки мисолида кўрадиган бўлсак, ушбу банкда манзара умуман бошқача кўринишни олган. Хусусан, банкнинг устав капитали 88,1 фоизни ташкил этгани ҳолда, манбалар ичида энг юқори салмоқни ташкил этган, қўшимча капитал эса умуман мавжуд эмаслиги расмдан кўришиб турибди. Шу билан бирга, банкнинг тақсимланмаган фойдаси ҳам нисбатан кам улушни ташкил этмоқда.

Юқоридаги расм маълумотлари асосида масаланинг жиддий жиҳатларига эътибор берадиган бўлсак, мамлакатимизнинг бошқа йирик тижорат банклари ўз маблағлари таркибида ҳам айнан шу муаммо мавжуд бўлиб, 2019 йил 1 январь ҳолатига республикамиз банк тизими капитали улушининг 74,9 фоизи олти¹⁷ банк ҳиссасига тўғри келади¹⁸.

Германия Дойчи банк ва ТИФ “Миллий банк” тижорат банклари ўз маблағлари манбаларининг шакллантириш ва уларнинг улуши кўп ёки камлигининг қандай аҳамият касб этиши юзасидан қуйидагиларни таъкидламоқчимиз:

– тижорат банклари акциядорларга дивиденд тўлаш учун банкнинг фойдасининг катта қисми сарфланмайди. Чунки, дивидендлар банк томонидан муомалага чиқарилган акцияларнинг номинал баҳоси бўйича тўланади, шундай экан Дойчи банкда капиталнинг етарлиги қўшимча

¹⁶ Германия Дойчи банки ва ТИФ Миллий банки вебсаҳифасидаги молиявий ҳисоботлари маълумотлари асосида тузилди

¹⁷ ТИФ “Миллий банк”, АТ “Саноатқурилиш банк”, АТ “Асака банк”, АТ “Ипотека банк”, АТ “Агробанк”, АТ “Халқ банк”

¹⁸ Ўзбекистон Республикаси Марказий банкининг статистик тўплами маълумотлари асосида муаллиф томонидан тузилди.

капитал ҳисобига таъминланмоқда, шу билан бирга дивидендга тўланадиган фойданинг асосий қисми банкнинг ихтиёрида қолади;

– кўшимча капитал улушининг юқорилиги банкнинг ҳамкорлари, инвесторлари ва акциядорлари томонидан қарорларни қабул қилишга асос бўлиб хизмат қилади, чунки бу маълумотлар банк акцияларининг молия бозорида ўта жозибали ва банкнинг молиявий жиҳатдан барқарорлигини англатади;

– банкларнинг ўз маблағлари таркибидаги манбалар улуши паст ёки юқориликка қараб тижорат банкларининг қимматли қоғозлар бозоридаги фаолияти самарали ташкил этилган ёки этилмаганлигини билишимиз мумкин;

– банк капиталини ошириш билан боғлиқ бўлган шароитда эмиссия қилинган акцияларнинг номинал баҳосини бир неча бор юқорилиги уларга кўшимча эмиссия қилмасадан мазкур муаммони ҳал қилиш имконини беради.

Бизнинг фикримизча, мамлакатимиз тижорат банклари ўз маблағлари таркибида кўшимча капитал манбасининг шаклланмаслигининг асосий сабабларидан бири уларнинг устав капиталини 85 фоиздан ортиғи давлатга тегишли эканлиги банкларни қимматли қоғозлар бозоридаги фаолиятига ижобий таъсир кўрсатмаяпти.

Ҳозирги кунда тижорат банкларининг узоқ муддатли субординар қарз мажбуриятларини муомалага чиқариш орқали уларнинг капиталлашув даражасини ошириш ва барқарорлигига эришишнинг замонавий инструментларидан ҳисобланади.

Бунда, тижорат банклари кўшимча капитали базасини ошириш имкониятларидан тўлиқроқ фойдаланиш лозим. Мамлакатимиз тижорат банклари кўшимча капитали базаси нисбатан заиф бўлиб, унинг барқарорлигини оширишнинг қатор имкониятлари мавжуд. Жумладан, субординар қимматли қоғозларни муомалага чиқариш мумкин.

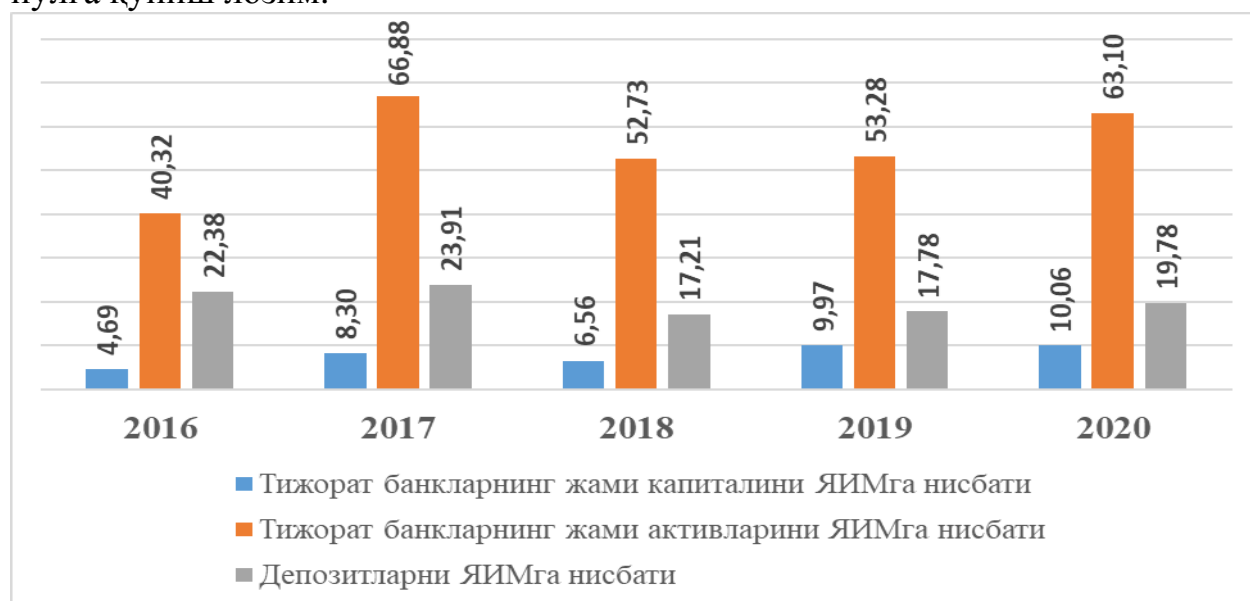
Мамлакат ЯИМ га нисбатан тижорат банклари асосий кўрсаткичларининг сезиларли ўсиш тенденциясига эга эмаслиги. Бизга маълумки, банк тизимига, умуман уларнинг капиталини самарадорлиги, барқарорлиги ва динамикасига макроиктисодий даражада баҳо берганда мамлакат ЯИМ асосий кўрсаткич сифатида майдонга чиқади.

Шу жиҳатдан, тижорат банклари капиталининг самардорлиги ва барқарорлиги бевосита уларнинг жами активлари, рискка тортилган активлари, регулятив капитали ва талаб қилиб олингунча сақланадиган маблағларнинг мамлакат ЯИМга нисбатини кўриб чиқамиз. Чунки тижорат банклари активлари ва рискка тортилган активлар ҳажмининг ЯИМга нисбати қанчалик юқори бўлса уларнинг даромадларини оширишга имконият бериш билан бирга, мамлакат реал секторини ривожланишига ижобий таъсир кўрсатади.

Булар ўз навбатида, тижорат банклари капитали таркибида тақсимланмаган фойда ва жорий йилнинг соф фойдаси манбасининг ортишига ижобий замин тайёрлайди. Таъкидлаш жоизки, банкларнинг

тақсимланмаган ва жорий йилнинг соф фойдаси уларнинг капитали таркибидаги барқарор манбалардан ҳисобланади. Агар маълумотларга эътибор қаратадиган бўлсак, мамлакатимиз тижорат банклари капитали таркибида ушбу манбаларнинг улуши сезиларсиз салмоққа эга бўлган. Масалан, 2015 йилда тақсимланмаган фойда ва жорий йилнинг соф фойдаси, мос равишда 5,0 ва 6,0 фоиз атрофида бўлгани ҳолда, 2020 йилда ҳам ушбу кўрсаткич 5,0 ва 6,0 фоиз атрофида бўлган.

Таҳлил этилган даврда ушбу манбалар сезиларсиз даражада бўлсада ўсиш тенденциясига эга бўлган, бироқ регулятив капитал таркибида салмоқсиз ўринни эгаллаб турибди. Бизнинг назаримизда, мамлакатимиз тижорат банклари тақсимланмаган фойда ва жорий йилнинг соф фойдасини ошириш имкониятлари кўпқиррали бўлиб, улардан самарали фойдаланишни йўлга қўйиш лозим.



4-расм. Ўзбекистон банк тизимининг 2016–2020 йиллардаги мамлакат ЯИМга нисбатан асосий кўрсаткичлари¹⁹, ҳисобот йили якунига, фоиз ҳисобида

Юқоридаги 4-расмда Ўзбекистон банк тизимининг 2016–2020 йиллардаги мамлакат ЯИМга нисбатан асосий кўрсаткичлари тўғрисидаги маълумотлар берилган. 4-расмда мамлакатимиз тижорат банклари жами активлари ЯИМга нисбати сезиларсиз ўсиб бориш тенденциясига эга бўлган.

Масалан, ушбу кўрсаткич 2016 йил 40 фоиз атрофида бўлган бўлса, 2020 йил ҳисобот даври якунига бу кўрсаткич 63 фоиздан юқорироқ даражада бўлган. Шунингдек, тижорат банклари жами капитали ЯИМга нисбатига эътибор қаратадиган бўлсак, ушбу кўрсаткич ўсиб бориш тенденциясига эга бўлган. Жумладан, ушбу кўрсаткич 2016 йилда 4,7 фоиз атрофида бўлгани ҳолда 2020 йилда 10 фоизни ташкил этган.

Бизнинг назаримизда, мамлакатимиз тижорат банклари жами активлари ва капитали ҳажмини ЯИМга нисбатан сезиларсиз ўсишини салбий ҳолат

¹⁹Ўзбекистон Республикаси Марказий банкнинг статистик маълумотлари асосида муаллиф томонидан тузилди.

сифатида баҳолаш мумкин. Чунки тижорат банклари жами активлари ҳажмининг ЯИМга нисбатининг пасайиши бевосита уларнинг молиявий барқарорлигига салбий таъсир кўрсатади. Чунки бозор иқтисодиётининг асосий қонунларидан бири хўжалик субъектлари, шу жумладан тижорат банкларида “риск даражаси қанчалик юқори бўлса уларнинг даромади шу даражада юқори бўлади ва аксинча” деган иқтисодий тушунча амал қилади.

Албатта, риск даражасининг юқорилиги тижорат банкларида муаммоли кредитларнинг вужудга келишига ва охир-оқибат уларнинг инкирозга юз тутишига сабаб бўлиши мумкин. Шу боис ҳам кредит муассасаларида рискни бошқариш, кредит портфелини диверсификациялаш ва таснифлаш муҳим ва бирламчи вазифалардан ҳисобланади.

Модомики, юқорида қайд этилган ҳолатлар натижасида тижорат банклари даромадлари ҳажмининг пасаяр экан уларнинг капитали барқарорлигини таъминлаш юзасидан турли муаммолар вужудга келиши тайин. Чунки тижорат банклари капитали таркибида барқарор манбалардан ҳисобланган тақсимланмаган фойда ва жорий йилнинг соф фойдаси айнан банк даромадлари ҳажмининг юқори ёки пастлиги билан боғлиқ бўлиб, банк даромадлари ҳажмининг пасайиши уларнинг ҳажмига ҳам салбий таъсир кўрсатади.

Бизнинг назаримизда, мамлакатимиз тижорат банкларида муддатли депозитлар ҳажмининг сезиларли даражада пастлиги уларнинг рискка тортилган активлари ҳажмини оширишга салбий таъсир кўрсатмоқда, бу эса ўз навбатида капитал манбаларини бақарорлигини таъминлашда намоён бўлмоқда.

Ривожланган мамлакатлар банк тизими капиталининг ЯИМга нисбатига эътибор берадиган бўлсак ушбу даража ҳам мамлакатимиз тижорат банкларига нисбатан анчагина юқори эканлигининг гувоҳи бўлдик. Масалан, Россия, Хитой, АҚШ ва Япония банк тизимида жами капиталнинг мамлакат ЯИМга нисбати 2019 йилда мос равишда 12,4 фоиз, 7,7 фоиз, 10,3 фоиз ва 12,1 фоизни ташкил этган, агар айнан мана шу кўрсаткич мамлакатимизда шу даврда 5-6 фоиз эканлигини эътиборга олсак, сезиларли даражада паст эканлигини таъкидлаш мумкин.

Мамлакатимиз тижорат банклари капитали етарлилиги бўйича барча талабларга жавоб берада, унинг барқарорлигини таъминлаш борасида айрим муаммолар мавжуд бўлиб, уларни ижобий ҳал этилиши капитал барқарорлигини оширишга хизмат қилади.

Диссертациянинг **“Тижорат банклари капитали барқарорлигини оширишнинг устувор йўналишлари”** деб номланган учинчи бобида тижорат банклари капитали барқарорлигини ошириш борасидаги муаммолар келтирилган ва уларнинг ечимлари бўйича тавсиялар ишлаб чиқилган, шунингдек диссертация ишининг мазкур бобида тижорат банклари капитали барқарорлигини таъминлашнинг эконометрик башоратлаш йўллари аниқлаб берилган.

Бозор иқтисодиёти шароитида риск даражаси юқори бўлиб, унинг ҳажмини пасайтириш ва келгусида банкларнинг молиявий ҳолати ҳақидаги

тегишли тасаввур ва мантикий маълумотларга эга бўлиши учун эконометрик башоратлаш муҳим аҳамият касб этади.

Тижорат банклари капиталини эконометрик башоратлашнинг асосий мақсади қуйидагилардан иборат:

-банк фаолиятида келгусида вужудга келиши мумкин бўлган молиявий зарарлардан ҳимояланиши имкониятларни яратиши. Тижорат банклари фаолияти бевосита молиявий маблағларни жалб қилиш ва уларни самарали мақсадларга жойлаштиришдан иборат бўлганлиги боис улар бозорда қимматли қоғозлар индексининг тушиб кетиши, инфляция даражасининг ортиши, миллий валюатнинг хорижий валюталарга нисбатан пасайиши оқибатида турли молиявий зарарларга дуч келиши мумкин. Ушбу йўқотишларни минимал даражага туширишда банк капиталининг етарлилиги ва келгусидаги унинг ҳажми ҳақидаги ҳолатларнинг мавжудлиги банкларнинг фаолиятида муҳим аҳамият касб этади;

-келажакда рискка тортилган активлар бўйича мавжуд риск даражасини пасайтириши бўйича имкониятларни чамалаши. Тижорат банклари даромадлари таркибига эътибор берадиган бўлсак уларнинг деярли 85-90 фоизи айнан рискка тортилган активлар ҳисобидан шаклланади, шу билан бирга, банкнинг юқори даражада рискка тортилган активлари хавфсизлигини таъминлаш айнан келгусида уларнинг капиталининг ҳажми ва ривожланиш тенденциялари алоҳида ўрин касб этади;

-келгусида банк капитали таркибини шакллантиришда қандай манбалар улушини ошириши юзасидан тегишли қарор қабул қилишга асос бўладиган маълумотлар базасини яратиши. Бозор иқтисодиёти шароитида самарали ва оқилона қарор қабул қилиш муваффақиятнинг ярмини таъминлашга хизмат қилади, бунинг учун эса, албатта, қарор қабул қилувчи зарур бўлган маълумотларга эга бўлиши лозим;

-банк акциядорлари, инвесторлари, омонатчилари ва мижозларига мазкур банк билан ишлаши юзасидан тегишли қарорларни қабул қилишда асос бўладиган маълумотларни тақдим этиши. Тижорат банклари молиявий ресурсларининг асосий қисми (85-90 фоизи) жалб қилинган маблағлар ҳисобидан шакллантирилиб, ушбу маблағлар инвесторлар, омонатчилар ва мижозларга регишли бўлади, қолган 10-15 фоизи ўз маблағлари ҳисобланиб, банк акциядорларига тегишли бўлади. Демак, банк акциядори, инвестори, омонатчиси ёки мижози ўзига тегишли маблағларни банкка топшириши учун уларда нафақат жорий даврда балки, келгусида ҳам банк фаолиятига бўлган ишончи мавжуд бўлиши лозим. Уларнинг келгусида банк фаолиятига бўлган ишончининг мустаҳкамлигига айнан банк капитали эконометрик башорати муҳим омил бўлиб хизмат қилади.

Юқорида келтирилган ҳолатлардан келиб чиқиб тижорат банклари капиталини башоратлаш унинг манбалари ва ривожланиш истиқболлари ҳақида тегишли тасаввурга эга бўлиш мақсадида диссертациянинг мазкур параграфида мамлакатимиз тижорат банклари капиталини 2021-2025 йилларга ўрта муддатли эконометрик башоратлаш, амалга оширилган

таҳлиллар ва хулосалар асосида банк капитали барқарорлигини таъминлаш усуллари ишлаб чиқилди.

Тижорат банклари капиталини башоратлашдан олдин таъкидлаш жоизки, банк капиталини эконометрик башоратлаш жорий даврдаги иқтисодий ва сиёсий омилларга асосланади. Бироқ, келгусида ушбу омиллар жорий даврдаги сингари барқарор сақланиб туриш эҳтимоли жуда кам бўлиб, унинг Марказий банкнинг пул-кредит сиёсати, миллий валютанинг инфляция даражаси ва хорижий валютага нисбатан курси, миллий иқтисодиётнинг барқарорлик ва рақобатбардошлик даражаси, ташқи ва ички сиёсат жараёнида юз бераётган ҳолатлар бевосита таъсир қилади.

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

ХУЛОСА

Диссертация мавзуси доирасида мамлакатимиз тижорат банклари капиталининг барқарорлигини таъминлаш бўйича амалга оширилган тадқиқотлар ва таҳлилларга таяниб қуйидаги илмий хулосалар шакллантирилди.

1. Тижорат банклари капитали манбалари кўпқиррали бўлиб, унинг таркибида устав капитали, тақсимланмаган фойда, эмиссион даромад ва жорий йил соф фойдаси молиявий жиҳатдан барқарор ва муҳим молиявий манба ҳисобланади.

2. Тижорат банклари капиталининг барқарорлиги уларнинг функцияларини тўлиқ бажаришида намоён бўлади. Хусусан, банк капитали турли иқтисодий инқирозлардан ҳимоя қилиш, банкнинг фаолиятини оператив бошқариш ва молиявий ресурсларни тартибга солишда муҳим роль ўйнайди.

3. Таҳлиллар натижасида мамлакатимиз тижорат банклари активлари таркибида кейинги йилларда рискка тортилган активлар улуши ўсиб бориш тенденциясига эга бўлганлиги маълум бўлди. Бу жараён банк капитали ҳажмини оширишни, яъни унинг барқарорлигини таъминлашда зарур бўйича тегишли чоралар кўришни талаб этмоқда. Бунга банклар капиталини шакллантиришнинг минимал даражасини босқичма-босқич ошириш ва уни сўмда шакллантириш талаблари ҳам таъсир кўрсатмоқда.

4. Маълумки, тижорат банклари капитали барқарорлигини оширишда эмиссион даромад ва тақсимланмаган фойда муҳим ўрин тутди. Шу боис, тадқиқотлар натижасида мамлакатимиз тижорат банклари ўз маблағлари таркибида эмиссион даромад манбасининг улуши сезиларсиз даражада эканлиги аниқланди, фикримизча банкларнинг акцияларини бирламчи қимматли қоғозлар бозоридаги нуфузини ошириш орқали ушбу манбани кўпайтиришга алоҳида эътибор қаратиши лозим.

5. Мамлакатимиз тижорат банклари жами капитали, рискка тортилган активлари, регулятив капитали, муддатли ва муддатсиз депозитлари ЯИМга нисбатан салмоғи юқори улушга эга эмас, шу билан бирга ушбу кўрсаткичлар ривожланган мамлакатлар банк тизимига нисбатан жудаям пастлиги аниқланди, мазкур ҳолат банк капитали барқарорлиги билан бевосита боғлиқ бўлиб, демак бу ҳам банклар капиталини босқичма-босқич ошириб бориш зарурлигини билдиради.

6. Тижорат банклари қўшимча капитали таркибида консолидациялашган шўъба корхоналарига қилинган қуйилмалар манбасини шакллантириш лозим. Чунки, ушбу ҳолат бозор иқтисодиёти шароитида тижорат банклари хизмат турларини оширишнинг муҳим масалалардан, шу билан бирга, уларнинг даромадини оширишнинг асосий манбаларидан бири ҳисобланади. Шу жиҳатдан ҳам уларнинг қошида мустақил балансга эга бўлмаган факторинг ва траст компанияларини ташкил этиш мақсадга мувофиқлиги таъкидланди.

7. Тижорат банклари узок муддатга мўлжалланган узок муддатли қимматли қоғозларни муомалага чиқариши лозим. Ҳозирги кунда тижорат банкларида узок муддатли ресурсларга бўлган талаб жуда юқори, шу билан бирга, шуларни ҳисобга олиб банкларнинг узок муддатли, хусусан субординар қимматли қоғозларини муомалага чиқариш лозим.

Юқорида билдирилган хулосалар тижорат банклари барқарорлигини таъминлаш ва пировард натижада улар фаолиятининг самарадорлигини оширишга ижобий таъсир кўрсатади.

**НАУЧНЫЙ СОВЕТ DSc. 03/30.12.2019.I. 17. 01
ПО ПРИСУЖДЕНИЮ УЧЕНЫХ СТЕПЕНЕЙ ПРИ
ТАШКЕНТСКОМ ФИНАНСОВОМ ИНСТИТУТЕ**

ТАШКЕНТСКИЙ ФИНАНСОВЫЙ ИНСТИТУТ

ВАСИЕВ АЛИШЕР САМИЕВИЧ

**ПОВЫШЕНИЯ УСТОЙЧИВОСТИ КАПИТАЛА
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 по экономическим наукам (PhD) зарегистрирована в Высшей аттестационной комиссии при Кабинете Министров Республики Узбекистан за № B2020.4.PhD/Iqt1495.

Диссертация выполнена в Ташкентском финансовом институте.

Автореферат диссертации на трех языках (узбекском, русском, английском (резюме)) размещен на веб-сайте Научного совета (www.tfi.uz) и информационно-образовательном портале «ZiyoNet» (www.ziynet.uz).

Научный руководитель: **Омонов Акрам Абдиназарович**
доктор экономических наук, профессор

Официальные оппоненты: **Жумаев Нодир Хосиятович**
доктор экономических наук, профессор

Рахматов Хасан Уткирович
доктор экономических наук

Ведущая организация: **Ташкентский государственный
экономический университет**

Защита диссертации состоится 29 12 2021 года в 14⁰⁰ на заседании Научного совета DSc.03/30.12.2019.1.17.01 по присуждению ученой степени при Ташкентском финансовом институте. Адрес: 100000, г. Ташкент, проспект Амира Темура, дом 60А. Тел.: (99871) 234-53-34; факс: (99871) 234-46-26; e-mail: admin@tfi.uz.

С диссертацией можно ознакомиться в Информационно-ресурсном центре Ташкентского финансового института (регистрационный № 444). Адрес: 100000, г. Ташкент, проспект Амира Темура, дом 60А. Тел.: (99871) 234-53-34, факс: (99871) 234-46-26, e-mail: admin@tfi.uz.

Автореферат диссертации разослан «16» 12 2021 года.
(протокол реестра № 58 от «16» 12 2021 года.)



[Signature]
Т.З.Тешабаев
Председатель Научного совета по присуждению ученых степеней, доктор экономических наук, профессор

[Signature]
Ф.К.Холмаматов
Ученый секретарь Научного совета по присуждению ученых степеней, доктор философии по экономическим наукам (PhD), доцент

[Signature]
И.Н.Кузиев
Председатель Научного семинара при Научном совете по присуждению ученых степеней, доктор экономических наук, профессор

ВВЕДЕНИЕ (аннотация (PhD) докторской диссертации)

Актуальность и востребованность темы диссертации. Обеспечение стабильности капитала коммерческих банков в мире - одно из необходимых условий повышения роли банков в развитии национальной экономики. Недостаточное накопление капитала коммерческих банков приводит к снижению платежеспособности банков, снижению доверия к банковской деятельности среди хозяйствующих субъектов, что, в свою очередь, отрицательно сказывается на экономическом цикле. В частности, по данным Всемирного банка, «к концу 2020 года совокупный капитал первого уровня 1000 крупнейших банков мира составил 9,9 трлн долларов США, что является самым высоким показателем за всю историю, на 12,7% больше, чем в прошлом году. Минимальный капитал первого уровня для 1000 банков также достиг 547 миллионов долларов. Это первый раз, когда он превысил 500 миллионов долларов и демонстрирует, что мировой банковский сектор находится в сильной позиции для преодоления экономического кризиса, несмотря на проблемы, связанные с пандемией COVID-19»¹. Обеспечение стабильности капитала коммерческих банков играет важную роль в обеспечении их текущей ликвидности за счет стабильности вложений и обязательств в высоколиквидные ценные бумаги, а также повышения требований к достаточности регулятивного капитала.

В странах по всему миру проводятся исследования для решения проблемы достаточности капитала коммерческих банков, повышения доходности активов и капитала банков, увеличения капитализации коммерческих банков, повышения устойчивости банков к воздействию финансового кризиса. В исследовании анализируется уровень капитализации коммерческих банков и определяются способы обеспечения финансовой устойчивости коммерческих банков, действующих в ряде стран, для обеспечения стабильности капитала коммерческих банков. Однако методы выявления проблем, связанных с повышением устойчивости капитала коммерческих банков, и способы их решения недостаточно раскрывают влияние и тенденции развития финансовых инструментов в повышении устойчивости банковского капитала.

Обеспечение стабильности капитала коммерческих банков Узбекистана и его неуклонное увеличение за счет устойчивых источников остается одним из важнейших вопросов. В частности, отсутствие свободного обращения обыкновенных акций на фондовом рынке, высокая доля государства в капитале банков, почти полное отсутствие эмиссионного дохода в совокупном капитале, очень низкие дивиденды по акциям банков, слабая депозитная база, тенденция роста доли проблемных кредитов, негативно сказываются на обеспечении и увеличении устойчивости капитала банков. В частности, одним из важных направлений является «углубление и обеспечение устойчивости реформирования банковской системы, повышение

¹ <http://www.worldbank.org/>

уровня капитализации и депозитной базы банков, укрепление их финансовой устойчивости и надежности»². Поиск решений этих проблем требует исследований в этой области.

Настоящее диссертационное исследование в определенной степени служит осуществлению задач, отмеченных в Указах Президента Республики Узбекистан №УП от 3 февраля 2021 года “О государственной программе по реализации стратегии действий по пяти приоритетным направлениям развития Республики Узбекистан в 2017 — 2021 годах в “Год поддержки молодежи и укрепления здоровья населения””, №УП-5177 от 2 сентября 2017 года “О первоочередных мерах по либерализации валютной политики”, №УП-5992 от 12 мая 2020 года “О стратегии реформирования банковской системы Республики Узбекистан на 2020 — 2025 годы”, Постановлениях №ПП-3270 от 12 сентября 2017 года “О мерах по дальнейшему развитию и повышению устойчивости банковской системы республики” и №ПП-3620 от 23 марта 2018 года “О дополнительных мерах по повышению доступности банковских услуг” и других нормативных актах в этой сфере.

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

Степень изученности проблемы.

Сущность капитала коммерческих банков, его состав, достаточность и вопросы повышения уровня капитализации подробно исследованы в научных трудах зарубежных ученых-экономистов - А. Смита, К. Маркса, И.Трахтенберга, С.Лукаша, В.Киселева, О.Лаврушина, Ж.Матука, Дж.Барлтона, Д.Мак-Ноттона, Э.Рида.³

Особенности банковского капитала исследованы в научных трудах узбекских экономистов Ш.Абдуллаевой, Т.Каралиева, А.Омонова, Б.Бабаев, У.Ортикова, У.Розукулов и М.Эгамовой.⁴

² Приложение 1 к Указу Президента Республики Узбекистан от 7 февраля 2017 года № ПФ-4947 «О Стратегии действий по дальнейшему развитию Республики Узбекистан». // Собрание законодательства Республики Узбекистан. - Ташкент, 2017. - № 6 (766). - 32-стр

³ Смит А. Исследование о природе и причинах богатств народа. – Петрозаводск.: 1993. - С.271. Маркс К. Капитал. Критика политической экономики. - Т3 КН 2 М.: 1989. – С.442. Трахтенберг И. Денежное обращение и кредит при капитализме. – Москва.: 1962.- С.547. McLeod .The Theory of credit. London.-1897y С.Н. Лукаш, А.А. Малютина «Банковская энциклопедия». Днепропетровск 1994. С-24 Банковское дело под ред. Проф. И.О.Лаврушина М- «Ф и С» 2001г. С-74. В.В Киселев. «Управление банковским капиталом» Москва « Экономика» 1997. С-18. Жан Матук. «Финансовые системы Франции и других стран» 1том перевод с англ. Москва «Финстатикформ» 1994г С-25. Э.Рид, Котлер, Э.Гилл ва Р.Смит Коммерческие банки. перевод с англ. М. «Прогресс» 1933г. С-189 Борисов А.Б. Большой экономический словарь. Издание второе , Москва Книжный мир 2006 г С-299. Крис Дж Барлтон ва Д Мак-Ноттон « Банковские учреждения в развивающихся странах», 2 том. Всемирный банк Вашингтон, Д.С 1992г. С-101.

⁴ Ш.Абдуллаева, Т.Каралиев ва У.Ортиков. «Банк ресурслари ва уларни бошқариш» Тошкент. Иктисод-Молия, 2009йил. Б-48-49. Бабаев Б.Б. Вопросы формирования ресурсов коммерческих банков и их эффективное использования. Автореферат диссертации на соиск уч. степ. к.э.н. –Ташкент: БФА. 2002.-21 с.; Омонов А.А. Банк капиталини самарали бошқариш масалалари. Иктисод фанлари номзоди илмий даражасини олиш учун ёзилган диссертация автореферати –Тошкент: ДЖҚА, 2005. -21 б.; Ортиков У.Д.

Взаимосвязь диссертационного исследования с планами научно-исследовательских работ высшего учебного заведения. Исследование диссертации проводилось в рамках стратегического плана исследований Ташкентского финансового института «Научные основы согласования финансовой, банковской и бухгалтерской систем в условиях модернизации экономики».

Цель исследования является разработка предложений и рекомендаций по повышению устойчивости капитала коммерческих банков в условиях модернизации экономики.

Задачи исследования заключаются в следующем:

научно-теоретическое исследование источников банковского капитала, присущего рыночной экономике, и экономического значения его устойчивости;

научное изучение теоретических и методологических основ повышения устойчивости банковского капитала;

изучение зарубежного опыта формирования и устойчивости банковского капитала, формирование научных предложений и практических рекомендаций по применению их положительных сторон в банковской деятельности нашей страны;

разработка соответствующих выводов и рекомендаций на основе анализа источников капитала и текущего состояния формирования коммерческих банков;

изучение влияния и тенденций развития финансовых инструментов в повышении устойчивости банковского капитала;

выявление проблем, связанных с повышением устойчивости капитала коммерческих банков, и разработка рекомендации по их решению;

разработка эконометрического прогноза капитала коммерческих банков на 2021-2025 годы;

разработка научных предложений, практических рекомендаций и соответствующих выводов по повышению устойчивости капитала коммерческих банков страны.

Объектом исследования является процесс повышения устойчивости капитала коммерческих банков Узбекистана.

Предметом исследования является экономические отношения, возникающие в процессе повышения устойчивости капитала коммерческих банков.

Методы исследования. В диссертации использованы такие методы, как групповой, структурный, сравнительный, факторный анализ и методы финансового анализа финансовых коэффициентов.

Научная новизна исследования заключается в следующем:

Банк ресурслари ва уларни бошқариш. Иқтисод фанлари номзоди илмий даражасини олиш учун ёзилган диссертация автореферати –Тошкент: БМА, 2008. -20 б.; Розукулов У.У. Анализ надежности коммерческих банков и пути укрепления их устойчивости. Автореферат диссертации на соиск. учен. степ. к.э.н. –Ташкент: БФА, 2002. -22 с. Эгамова М.Э. “Тижорат банклари капиталлашув даражасини оширишда даромаднинг роли” Иқтисодиёт фанлари бўйича фалсафа доктори (PhD) илмий даражасини олиш учун ёзилган автореферати Тошкент: ТМИ, 2019.-56 б.

обосновано обеспечение устойчивости капитала коммерческих банков за счет выпуска долгосрочных субординированных долговых обязательств;

определена возможность повышения уровня финансовой устойчивости и капитализации коммерческих банков на 35% за счет увеличения объема эмиссионного дохода в структуре собственных средств;

обосновано увеличение объема и уровня капитализации финансовых ресурсов в структуре добавочного капитала на 20%, на основе создания дочерних предприятий в банках, не имеющих самостоятельного баланса;

предложено удовлетворять спрос на иностранную валюту за счет продажи иностранным инвесторам до 10% привилегированных акций коммерческих банков.

Практические результаты исследования заключаются в следующем:

предложено постепенно увеличивать капитал банка за счет прибыли посредством увеличения доли приносящих доход активов в активах коммерческих банков, прежде всего до 85% от общего ссудного портфеля;

выявлены факторы, положительно влияющие на прибыльность банка на основе анализа источников и формирования капитала коммерческих банков;

обосновано расширение возможностей по привлечению иностранной валюты за счет продажи привилегированных акций коммерческих банков иностранным инвесторам;

обосновано достижение получения дополнительной прибыли за счет увеличения доли эмиссионного дохода в собственных средствах, активизируя участие банков на рынке ценных бумаг;

разработан прогноз повышения капитальной устойчивости капитала коммерческих банков на 2021-2025 годы;

выявлены влияния и тенденции развития финансовых инструментов на повышение устойчивости банковского капитала.

Достоверность результатов исследования определяется изучением научных взглядов отечественных и зарубежных ученых и экспертов на теоретические и практические проблемы повышения устойчивости капитала коммерческих банков, анализом отчетов и данных Госкомстата Республики Узбекистан, Центрального банка Республики Узбекистан, крупнейших коммерческих банков страны.

Научная и практическая значимость результатов исследования. Научные предложения и практические рекомендации, разработанные в рамках исследования, определяются обогащением научного аппарата для обеспечения устойчивости капитала коммерческих банков и совершенствования их практики. Объясняется тем, что его можно использовать при определении достаточности капитала коммерческих банков для обеспечения стабильности капитала, при разработке соответствующих методов и моделей достаточности капитала, а также в исследовательских работах в этой области.

Практическая значимость исследования объясняется тем, что оно может быть использовано в практике повышения капитализации коммерческих

банков, повышения устойчивости капитала коммерческих банков и снижения его доли в структуре, а также при разработке проект постановления.

Внедрение результатов исследования. На основании полученных научных результатов по повышению устойчивости капитала коммерческих банков:

предложение по обеспечению устойчивости капитала коммерческих банков за счет выпуска долгосрочных субординированных долговых обязательств включено в кредитную политику АКБ «Кишлок курилишбанк», (Справка АКБ «Кишлок курилиш банк» № 04 / 27-25-9598 от 21 октября 2019 года). В результате реализации данного предложения добавочный капитал банка увеличился на 18% по сравнению с предыдущим отчетным периодом;

предложение коммерческих банков повысить уровень своей финансовой устойчивости и капитализации за счет увеличения объема эмиссионного дохода в составе собственных средств отражено в кредитной и учетной политике АКБ «Кишлок курилишбанк» и АКБ «Микрокредитбанк», (Справка АКБ «Кишлок курилиш банк» № 04/27-25-9598 от 21 октября 2019 года, Справка АКБ Микрокредитбанк“ № 13-28/11989 от 4 ноября 2019 года). В результате реализации данного предложения акции банка, в основном обыкновенные, выросли в рыночной стоимости на 30-35%, а также дополнительный доход банка в размере 12,8 млрд сумов за счет размещения средств от размещения депозитных сертификатов в доходные активы банка;

предложение об увеличении объема и уровня капитализации финансовых ресурсов в структуре добавочного капитала на основе создания дочерних предприятий в банках, не имеющих самостоятельного баланса реализовано в АКБ «Кишлок курилишбанк», (Справка АКБ «Кишлок курилиш банк» № 04/27-25-9598 от 21 октября 2019 года). В результате банку удалось на 20% увеличить источник доходов от реализации Государственной программы «Обод кишлок» за счет средств, направляемых на строительство жилья в регионах;

предложение по удовлетворению спроса на иностранную валюту путем продажи до 10% привилегированных акций коммерческих банков иностранным инвесторам реализовано АКБ «Кишлок курилиш банк», (Справка АКБ «Кишлок курилиш банк» № 04/27-25-9598 от 21 октября 2019 года). В результате внедрения этого предложения банк смог привлечь дополнительно 300 миллионов долларов в год.

Апробация результатов исследования. Результаты данного исследования обсуждены на 18 научно-практических конференциях, в том числе 9 республиканских и 9 международных.

Опубликованность результатов исследования. Всего по теме диссертации опубликовано 18 научных работ, в том числе, 5 статьи в научных изданиях, рекомендованных Высшей аттестационной комиссии Республики Узбекистан для публикации основных научных результатов докторских диссертаций, 3 из которых опубликованы в республиканских и 2 в зарубежном журналах.

Структура и объем диссертации. Структура диссертации состоит из введения, трех глав, заключения, списка использованной литературы и приложений. Размер диссертации составляет 140 страниц.

ОСНОВНОЕ СОДЕРЖАНИЕ ДИССЕРТАЦИИ

Во введении обоснованы актуальность и востребованность исследования, сформулированы цель и основные задачи, объект и предмет исследования, определен его соответствие приоритетам развития национальной экономики. Во введении также представлена научная новизна и практические результаты исследования, научная и практическая значимость результатов, реализация результатов, количество опубликованных работ и структура диссертации.

В первой главе диссертации "**Экономические и теоретические основы повышения капитальной устойчивости коммерческих банков и зарубежный опыт**" автор исследует экономическое значение повышения устойчивости капитала коммерческих банков, теоретические и методологические основы обеспечения устойчивости банковского капитала, зарубежный опыт и теоретические взгляды на повышение устойчивости банковского капитала, а также экономическое направление обеспечения устойчивости капитала коммерческих банков.

Коммерческие банки в первую очередь должны иметь достаточный уровень капитала для своей деятельности, что немислимо без достаточного владения капиталом и стабильной базы дохода. Таким образом, капитал коммерческих банков является важнейшим источником соблюдения экономических стандартов, установленных Центральным банком в процессе создания, открытия банка, ведения основной деятельности, и служит основным источником финансирования и «подушкой безопасности» для покрытия возможных убытков. В условиях нынешней пандемии COVID-19 проблема достаточности и устойчивости банковского капитала остается одной из самых актуальных.

Поэтому вопрос сравнительного изучения природы банковского капитала, его формирования за счет стабильных источников и обеспечения его постоянства всегда будет одной из актуальных задач.

Мы хотим остановиться на этой экономической концепции более подробно, учитывая различные интерпретации природы банковского капитала в экономической литературе.

Опыт международной банковской практики показывает, что в условиях рыночной экономики одной из самых сложных задач является укрепление платежеспособности банков и завоевание доверия населения к банковской системе без обеспечения эффективности и достаточности капитала коммерческих банков. Известно, что наличие банковского капитала - одно из основных требований для создания и функционирования банка.

Обеспечение эффективности экономических реформ и рыночных отношений играет важную роль в формировании капитала коммерческих банков и обеспечении его достаточности.

Ряд ученых выразили различные взгляды и теории, изучая теоретические основы банковского капитала и его влияние на банковские процессы. В частности, один из классиков А. Смит охарактеризовал «банк - превращает мертвый капитал индивидуальных предпринимателей, который чрезвычайно ценен для общества, но временно для них не используется, в активный и производительный капитал».⁵

Экономисты расходятся во мнениях относительно экономического значения банковского капитала. В частности, профессор В.М. Усоскин рассматривает банковский капитал как важную и неотъемлемую часть финансовых ресурсов банка⁶.

Российский экономист Г.Г. Карובהа рассматривает банковский капитал как совокупность полностью оплаченных элементов (фондов), обеспечивающих экономическую независимость, стабильность и надежность банка.⁷ По сути, размер капитала банка характеризует его финансовую устойчивость и независимость.

Экономист Р.Г. Ольхова выдвигает экономическую концепцию «подушки безопасности» в раскрытии экономической природы банковского капитала и считает, что в случае непредвиденного ущерба банку он смягчает последствия ущерба в качестве подушки безопасности и восстанавливает экономическую платежеспособность банка.⁸

Иностранный экономист Крис Барлтроп назвал банковский капитал «ценным» источником.⁹

Для коммерческих банков капитал является источником «затрат», поскольку банк выпускает обыкновенные акции, размещает их на финансовых рынках и несет другие расходы, связанные с этим процессом, с целью создания и увеличения своего капитала. Этот процесс приводит к увеличению затрат и снижению прибыли коммерческого банка. Если ценные бумаги, выставленные на продажу на финансовом рынке в обмен на понесенные расходы не найдут покупателя, их цена упадет ниже номинальной стоимости, что само по себе приведет к экономическим трудностям, а не к увеличению размера банковского капитала.

Жан Матук, известный экономист, получивший репутацию благодаря своим исследованиям в области коммерческого банковского дела, рассматривает банковский капитал как главное средство обеспечения его платежеспособности¹⁰.

⁵ Смит А. Исследование о природе и причинах богатств народа. – Петрозаводск.: 1993. - С.271.

⁶ Усоскин В.М. Современный коммерческий банк: Управление и операции. -М: «Вазар-Ферро», 1994. С.92.

⁷ Банковское дело. Под.редд-ра.эконом.наук. Ловрушин О.И. – М.: «Ф и С» 2005. (3-изд) – 206 ст.

⁸ Банковское дело. Под.редд-ра.эконом.наук. Ловрушин О.И. – М.: «Ф и С» 2005. (3-изд) – 206 ст..

⁹ Крис Дж. Барлтроп и Диана МакНотон. Банковские учреждения в развивающихся рынках. Вашингтон, Д.С. С.102.

¹⁰ Жан Матук. Финансовые системы Франции и других стран. Том 1. Пер.с англ.-М.: «Финстатинформ» 1994 С.25.

Конечно, риск ликвидности у банка сохраняется всегда, то есть в рыночной экономике существует риск того, что у коммерческих банков закончатся достаточные ликвидные ресурсы в любой неожиданной ситуации. Этот риск возникает, когда банк вкладчикам не может вовремя выплачивать средства, не удовлетворяя потребности надежных клиентов во временных кредитных ресурсах. Если банк не может своевременно удовлетворить потребности вкладчиков в денежных средствах и временных кредитных ресурсах, клиенты склонны переходить в другие банки, что, в свою очередь, негативно сказывается на росте прибыли, что является одним из основных источников увеличения капитала банка.

Наши отечественные экономисты Ш.Абдуллаева и А.Омонов так охарактеризовали капитал банка следующим образом: «Капитал коммерческих банков - стабильный источник и уникальное средство защиты, позволяющее банку покрывать непредвиденные убытки в ходе операций»¹¹.

Действительно, банковский капитал - это стабильный источник финансирования и уникальное средство защиты.

Исходя из вышеизложенного, мы считаем целесообразным интерпретировать сущность банковского капитала следующим образом:

- **как правовая категория**, мера (показатель), предназначенная для регулирования и контроля деятельности банка, ограничения рисков банковской деятельности, которые рассматриваются в соответствии с законодательством.

- **как материальная категория** - источники собственных и свободных от обязательств средств банка, а также долгосрочная задолженность и долги на фиксированных условиях.

- **как экономическая категория**, финансовые ресурсы банка позволяют ему обеспечивать платежеспособность, независимость и расширять сферу деятельности.

Словом, капитал коммерческого банка - это стабильный источник финансирования деятельности банка, капитал, который выступает своеобразной защитой, позволяющей покрывать непредвиденные убытки в ходе операций банка.

Сегодня стандарты, разработанные Международным Базельским комитетом, используются как основа для формирования капитала коммерческих банков более 100 стран, в том числе Республики Узбекистан, и при определении его достаточности.

Основная деятельность Базельского комитета - обеспечение стабильной работы банковской системы путем установления достаточных качественных и количественных требований к ее капиталу. Основным документом здесь является Базельское соглашение I о капитале и рисках, разработанное Центральным банком в 1988 году и реализованное в 1993 году, которое обеспечивает метод расчета коэффициента достаточности капитала.

¹¹Ш.Абдуллаева, А.Омонов Тижорат банклари капитали ва уни бошқариш.Т.: «Иктисод - Молия» 2006 120 б.

Этот метод определения достаточности капитала основан на соотношении между размером капитала и риском операций с активами банка. Эта взаимосвязь определяется отношением собственного капитала к общей сумме активов, подверженных риску, или общей суммой убытков по потенциальным кредитам, инвестициям и прочим инвестициям.

В этом стандарте капитал делится на две основные части с точки зрения качества, и для каждой из них определяется степень достаточности. При определении достаточности капитала коммерческих банков согласно Базельскому стандарту их активы варьируются в зависимости от уровня риска. Этот стандарт также предусматривает достаточность капитала с учетом уровня риска забалансовых активов коммерческих банков.

Согласно международному Базельскому стандарту, основной капитал банков должен состоять из стабильных источников финансирования. Поэтому по требованию Базельского комитета в основной капитал следует включать только следующие источники:

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

Центральный банк играет ключевую роль в выполнении требований Базеля II. Новые требования должны быть отражены в нормативных актах Центрального Банка, методах и технологиях управления рисками.

Таблица 1

Структура капитала коммерческих банков и их источники¹²

Структура капитала банка	Доля %	Источники
Уставный капитал	37	средства учредителей и акционеров банка
Добавочный капитал	16	разница между рыночной и номинальной стоимостью акций банка
Резервный капитал	18	доход банка (прибыль)
Нераспределенная прибыль	11	доход банка (прибыль)
Чистая прибыль за текущий год	10	доход банка (прибыль)
Субординированные долговые обязательства	-	средства банковских кредиторов
Инвестиции в консолидированные дочерние компании	8	доход банка (прибыль)
Всего	100	

В результате изучения и исследования банковской практики развитых стран было научно обосновано обеспечение устойчивости банковского капитала за счет формирования источников капитала коммерческих банков

¹²Формируется на рекомендательной основе в соответствии с международными требованиями Базеля.

за счет формирования источников капитала коммерческих банков, что представлено в таблице ниже.

Из таблицы видно, что 57% источников капитала банка составляют доходы. Конечно, это высокая доля, которая, во-первых, увеличивает источник дешевых финансовых ресурсов в капитале банка, а во-вторых, увеличивает свободный доступ банка к этим средствам, особенно к резервному капиталу. Это, в свою очередь, будет способствовать повышению устойчивости капитала коммерческих банков.

В международной банковской практике источники капитала коммерческих банков разнообразны и позволяют эффективно использовать рыночные инструменты. С положительной стороны их опыта мы считаем целесообразным внедрение нераспределенной прибыли, эмиссии доходов и долгосрочных субординированных обязательств в деятельность коммерческих банков страны.

Во второй главе диссертации «**Основные направления обеспечения текущего состояния и устойчивости капитала коммерческих банков**» исследуется и анализируется текущее состояние капитализации коммерческих банков, а также данная глава основана на практических отчетах ряда коммерческих банков, действующих в стране по обеспечению устойчивости капитала коммерческих банков, в результате анализа которых сформирован ряд выводов и рекомендаций.

С момента появления банков вопрос об их первоначальном капитале рассматривается как важный вопрос на уровне капитала. Мировой финансово-экономический кризис, начавшийся в 2008 году, еще раз доказал, что повышение уровня их капитализации является одним из важнейших экономических вопросов в обеспечении стабильности банковской системы.

Ниже приводится информация о составе и динамике основного капитала коммерческих банков.

Таблица 2

**Структура и динамика основного капитала коммерческих банков
Республики Узбекистан¹³**

(На 1 января в процентах)

№	Статьи	Годы				
		2017	2018	2019	2020	2021
1.	Уставный капитал	64,6	78,9	73,7	82,1	76,5
2.	Добавочный капитал	0,5	0,3	0,3	0,3	0,7
3.	Резервной капитал	16,3	8,7	11,1	7,5	8,9
4.	Нераспределенная прибыль	18,6	12,1	14,9	10,1	13,9
Всего:		100	100	100	100	100

Как видно из таблицы 2, специальный резерв имеет значительную долю в капитале коммерческих банков страны. При изучении структуры капитала специального резерва выяснилось, что основную его часть составляют

¹³Составлено на основании отчетов коммерческих банков.

девальвационные резервы. Например, из таблицы 2 видно, что доля специальных резервов в основном капитале коммерческих банков значительна, хотя в 2017 г. она составляла 16,3%, в 2021 г. - 8,9%, или снизилась на 7,4 пункта за тот же период. В то же время следует отметить, что нестабильную прибыль банков также имеет определенную долю, хотя и волатильную.

На наш взгляд, нельзя допускать уменьшения доли уставного капитала в совокупном капитале коммерческих банков, поскольку этот источник, во-первых, является стабильным источником, а во-вторых, это один из самых дешевых финансовых ресурсов по сравнению с заемными средствами. Также необходимо предотвратить снижение доли добавочного капитала в капитале коммерческих банков страны. В течение анализируемого периода доля добавочного капитала банков в капитале банка также была небольшой, с 0,5% в 2017 году, а на 1 января 2018 и 2019 годов этот показатель снизился на 0,2 пункта до 0,3%, т.е. этот источник очень низкий, это, безусловно, указывает на низкий престиж акций коммерческих банков на финансовых рынках и непрозрачность процесса покупки и продажи.

Также в течение анализируемого периода в структуре совокупного капитала коммерческих банков отсутствовали субординированные долговые обязательства и вложения в консолидированные дочерние компании.

Отсутствие субординированных долговых обязательств у коммерческих банков свидетельствует о слабости позиций коммерческих банков на рынке долгосрочного кредитования. Потому что субординированные долговые обязательства - это удобный и недорогой способ привлечения долгосрочных ресурсов в коммерческие банки.

На следующем рисунке представлена информация о первичном и вторичном капитале коммерческих банков страны.

На рисунке 1 показаны темпы роста регулятивного и основного капитала коммерческих банков в 2016-2020 годах по сравнению с предыдущими годами, а также доля и динамика доли уставного капитала в структуре регулятивного капитала. Изначально, если посмотреть на темпы роста регулятивного капитала, в 2016 году его темпы роста были выше, чем в предыдущем году на 11,3%, темп роста уставного капитала составил около 19,7%.

Одна из проблем заключается в том, что доля уставного капитала в регулятивном капитале коммерческих банков страны значительна, которая в 2016 году была выше 68,8%. На наш взгляд, необходимо увеличить долю уставного капитала в регулятивном капитале коммерческих банков. Ведь уставный капитал - один из наиболее финансово устойчивых источников пассивов банков

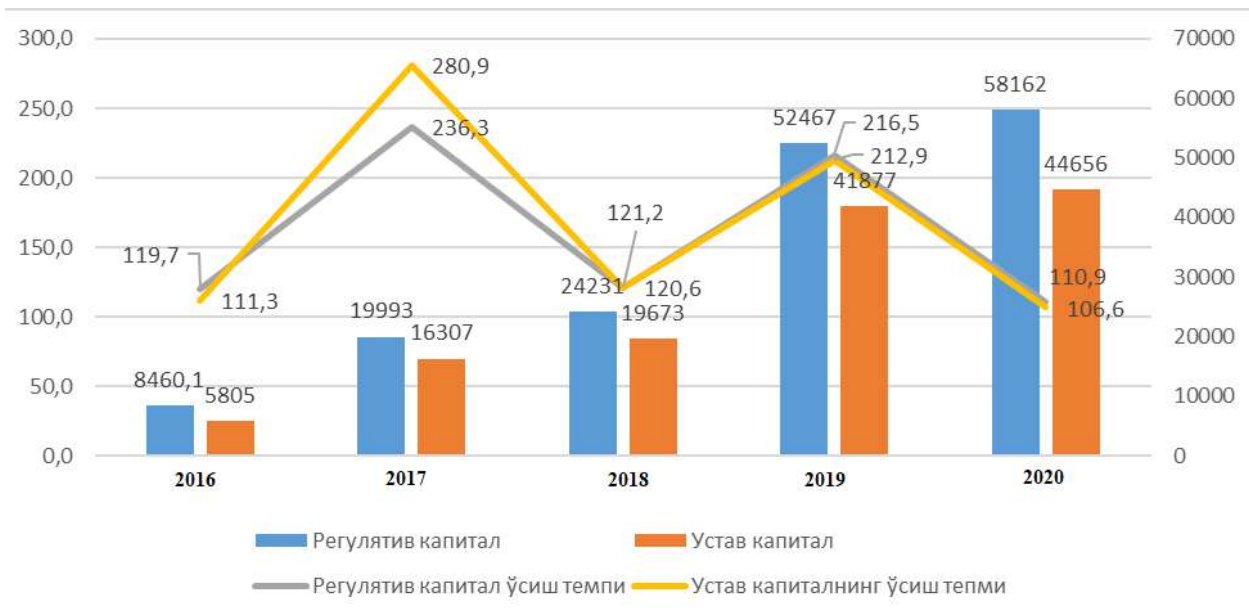


Рисунок 1. Темпы и динамика нормативного и уставного капитала коммерческих банков в 2016-2020 годах, в процентном отношении ¹⁴.

Конечно, если посмотреть на данные рисунка, то в 2018 году доля уставного капитала в структуре регулятивного капитала превысила 81%. При этом следует отметить, что в результате проделанной работы по увеличению капитализации банков нормативный капитал коммерческих банков увеличился на 10,9% и на 1 января 2021 года составил 58 162,0 млрд сумов.

Учитывая, что вложения в консолидированные дочерние общества в капитал коммерческих банков являются стабильным источником, банкам следует организовать поэтапную работу по увеличению объем этого источника и довести его объем минимум до 20 процентов.

Из международной и отечественной банковской практики известно, что основным средством обеспечения платежеспособности и финансовой устойчивости коммерческих банков является постоянное повышение их капитализации. В свою очередь, укрепление капитальной базы коммерческих банков будет достигаться за счет эффективного управления их капиталом, увеличения его объема и внедрения современных способов.

Следует отметить, что коммерческие банки соблюдают экономические стандарты, установленные Центральным банком для обеспечения адекватности капитала. В частности, согласно Положению ЦБ «О требованиях адекватности капитала коммерческих банков», минимальные требования (в процентах) к адекватности нормативного капитала, капитала I уровня и основного капитала I уровня коммерческих банков с 1 января 2019 года установлены в размере 13, 10 и 8 процентов, соответственно.

¹⁴Составлено автором на основе статистических данных ЦБ и коммерческих банков.

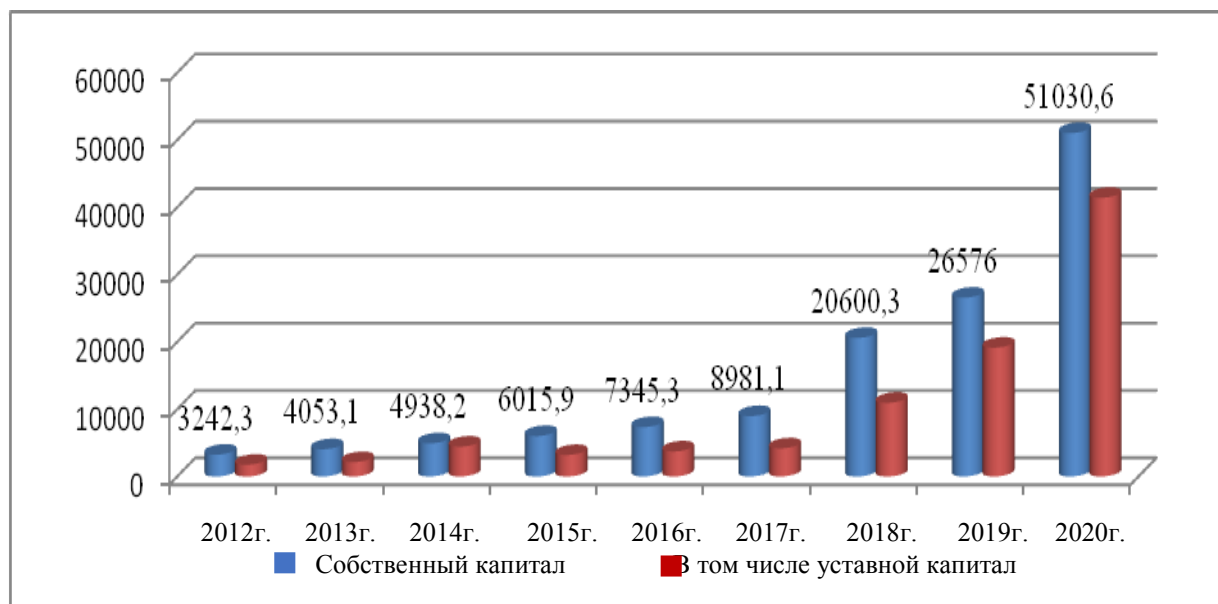


Рисунок 2. Объем и динамика собственного капитала коммерческих банков Узбекистана и его уставного капитала (на 1 января в млрд. сумов).

На рисунке показаны размер и динамика собственного капитала коммерческих банков Узбекистана на 1 января 2012-2020 гг. и его уставный капитал. Характерной особенностью объема капитала банка является то, что в течение анализируемого периода его объем рос. Например, собственный капитал банка увеличился в 15,7 раза за последние восемь лет, то есть в 2020 году по сравнению с 2012 годом. При этом следует отметить, что этот показатель не является пределом, так как ВВП страны из года в год растет, что требует увеличения объема кредитов коммерческих банков, что в свою очередь требует увеличения их капитализации. В результате достигается стабильность капитала банка.

Результаты анализа и исследования показывают, что коммерческим банкам необходимо использовать более современные методы повышения уровня капитализации, а проще говоря, опыт, который дал положительные результаты за рубежом. В частности, желательно повысить уровень капитализации и добиться устойчивости банков за счет увеличения размера добавленного капитала в их капитал. В следующей таблице представлена структура собственного капитала (капитала) Дойче Банка Германии и Национального банка ВЭД.

Как видно из рисунка, существует резкая разница между акциями немецкого Дойче Банка и Национального Банка ВЭД с точки зрения формирования собственных источников капитала. Например, акционерный капитал немецкого Дойче Банк в структуре капитала составлял 7,7%, тогда как доля дополнительного капитала составляла 58,6%, а коэффициент нераспределенной прибыли банка был значительным (24,3%). Если мы посмотрим на ситуацию с формированием этих источников капитала на примере Национального банка ВЭД, картина в этом банке совершенно иная. В частности, уставный капитал банка составляет 88,1%, что является самой

высокой долей среди источников, а добавочный капитал отсутствует вообще. В то же время нераспределенная прибыль банка также относительно невелика.

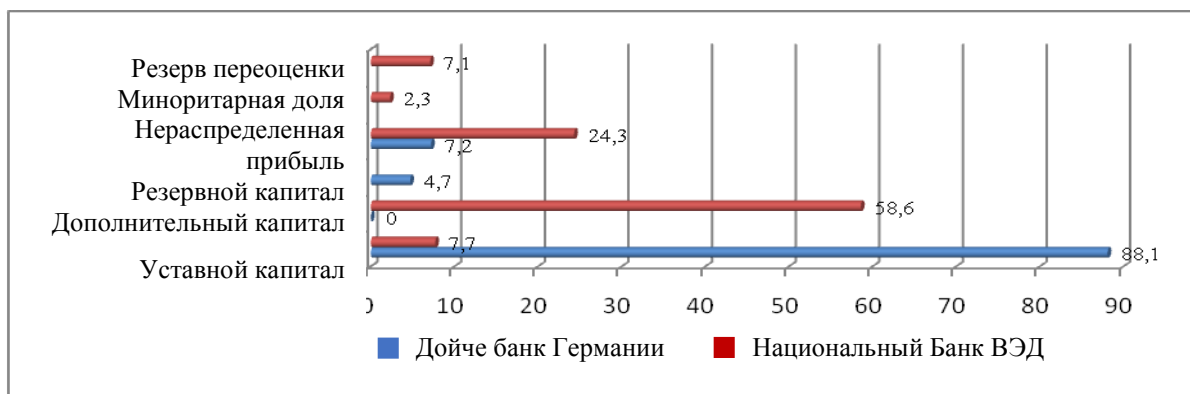


Рисунок 3. Структура собственных средств (капитала) Дойче Банка Германии и Национального банка ВЭД (по состоянию на 1 января 2019 г, в процентах).

Судя по приведенным выше цифрам, у других крупных коммерческих банков страны такая же проблема с собственными средствами, и по состоянию на 1 января 2019 года на шесть банков приходилось 74,9%¹⁵ капитала банковской системы¹⁶.

О важности формирования источников финансирования коммерческих банков, немецкого Дойче Банка и Национального банка ВЭД и их доли в большей или меньшей степени хотелось бы подчеркнуть следующее:

- большая часть прибыли банка не расходуется коммерческими банками на выплату дивидендов акционерам. Поскольку дивиденды выплачиваются банком по номинальной стоимости размещенных акций, достаточность капитала Дойче Банка обеспечивается за счет дополнительного капитала, в то время как основная часть дивидендной прибыли остается в распоряжении банка;

- высокая доля дополнительного капитала служит основанием для принятия решений партнерами, инвесторами и акционерами банка, поскольку эта информация означает, что акции банка очень привлекательны на финансовом рынке, а банк финансово устойчив;

- в зависимости от того, является ли доля ресурсов в составе собственных средств банков низкой или высокой, мы можем узнать, эффективно ли организована деятельность коммерческих банков на рынке ценных бумаг;

- в условиях увеличения капитала банка, в несколько раз превышающая номинальную стоимость выпущенных акций, позволяет решить эту проблему без дополнительной эмиссии.

¹⁵ Национальный банк ВЭД, АК “УзПромстройбанк”, АК “Асака банк”, АК “Ипотека банк”, АК “Агробанк”, АК “Народный банк”

¹⁶ Составлено автором на основании статистических данных Центрального банка Республики Узбекистан.

На наш взгляд, одна из основных причин отсутствия дополнительных источников капитала в структуре собственных средств коммерческих банков в стране заключается в том, что более 85% их уставного капитала принадлежит государству, которое не имеет положительной влияние на рынок ценных бумаг банков.

Сегодня выпуск долгосрочных субординированных долговых обязательств коммерческих банков является одним из современных инструментов повышения их капитализации и достижения стабильности.

При этом необходимо в полной мере использовать возможности коммерческих банков по увеличению базы дополнительного капитала. База добавочного капитала коммерческих банков в стране относительно слаба, и существует ряд возможностей для повышения ее устойчивости. В частности, могут быть выпущены субординированные ценные бумаги.

Дело в том, что основные показатели коммерческих банков по отношению к ВВП страны не имеют существенной тенденции роста. Мы знаем, что при оценке эффективности, стабильности и динамики банковской системы и их капитала в целом на макроэкономическом уровне страна выступает в качестве ключевого показателя ВВП.

В связи с этим мы рассмотрим соотношение эффективности и устойчивости капитала коммерческих банков непосредственно к их совокупным активам, рисковым активам, регулятивному капиталу и резервам до востребования. Это связано с тем, что чем выше соотношение активов и рискованных активов коммерческих банков к ВВП, тем более положительно они влияют на развитие реального сектора страны, позволяя им увеличивать свои доходы.

Это, в свою очередь, открывает путь к увеличению нераспределенной прибыли в капитале коммерческих банков и является источником чистой прибыли в текущем году. Следует отметить, что нераспределенная и чистая прибыль банков в этом году является стабильным источником капитала. Если обратить внимание на данные, то доля этих источников в капитале коммерческих банков страны была незначительной. Например, нераспределенная прибыль в 2015 году и чистая прибыль за текущий год составляли около 5,0 и 6,0 процента соответственно, тогда как в 2020 году этот показатель составлял около 5,0 и 6,0 процента соответственно.

В анализируемом периоде эти источники хоть и незначительны, но имеют тенденцию к росту, но занимают незначительное место в структуре регулятивного капитала. На наш взгляд, возможности коммерческих банков страны по увеличению нераспределенной прибыли и чистой прибыли в текущем году многогранны и должны использоваться эффективно.

На рисунке 4 ниже представлена информация об основных показателях банковской системы Узбекистана по отношению к ВВП страны в 2016-2020 годах. На рисунке 4 отношение совокупных активов отечественных коммерческих банков к ВВП имеет тенденцию к незначительному росту.

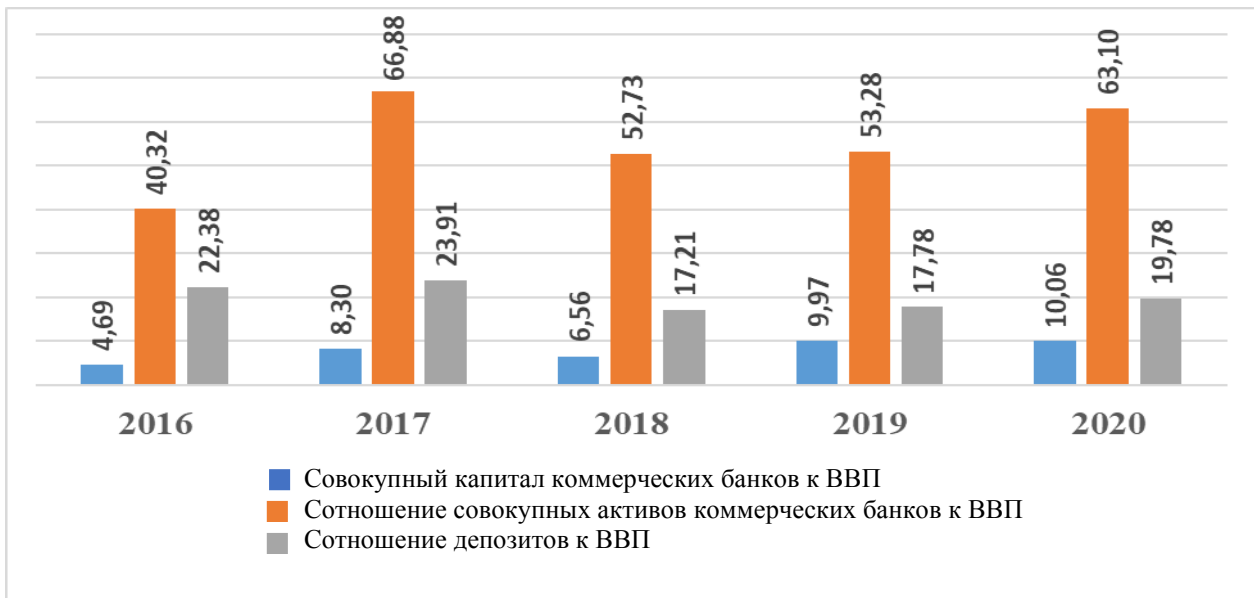


Рисунок 4. Основные показатели банковской системы Узбекистана по отношению к ВВП страны за 2016-2020 годы (на конец отчетного года, в процентах).

Например, если в 2016 году этот показатель составлял около 40 процентов, то к концу отчетного периода 2020 года этот показатель превысил 63 процента. Кроме того, если мы посмотрим на отношение совокупного капитала коммерческих банков к ВВП, то эта цифра имеет тенденцию к росту. В частности, этот показатель составлял около 4,7% в 2016 году и 10% в 2020 году.

На наш взгляд, незначительный рост совокупных активов и капитала коммерческих банков по отношению к ВВП можно расценивать как негативную ситуацию. Это связано с тем, что снижение отношения совокупных активов коммерческих банков к ВВП оказывает прямое негативное влияние на их финансовую устойчивость. Потому что одним из основных законов рыночной экономики является экономическая концепция, согласно которой в хозяйствующих субъектах, в том числе в коммерческих банках, «чем выше уровень риска, тем выше их доход, и наоборот».

Конечно, высокий уровень риска может привести к возникновению проблемных кредитов в коммерческих банках и, в конечном итоге, их банкротству. Поэтому управление рисками, диверсификация и классификация ссудного портфеля в кредитных организациях являются важными и первоочередными задачами.

В результате вышеупомянутых случаев по мере уменьшения доходов коммерческих банков возникнут различные проблемы с обеспечением стабильности их капитала. Поскольку нераспределенная прибыль из стабильных источников в капитале коммерческих банков и чистая прибыль за текущий год связаны с высоким или низким уровнем доходов банков, снижение доходов банков также отрицательно сказывается на их объеме.

На наш взгляд, существенно меньший объем срочных депозитов в коммерческих банках страны негативно сказывается на росте их

рискованных активов, что, в свою очередь, отражается на обеспечении устойчивости капитальных ресурсов.

Если обратить внимание на соотношение капитала банковской системы развитых стран к ВВП, то мы увидели, что этот уровень намного выше, чем у коммерческих банков нашей страны. Например, в банковских системах России, Китая, США и Японии отношение совокупного капитала к ВВП страны в 2017 году составляло 12,4 процента, 7,7 процента, 10,3 процента и 12,1 процента соответственно, если учесть, что в этот период у нас в стране этот показатель составляет 5-6%, то можно отметить, что он значительно ниже.

Несмотря на то, что коммерческие банки страны соответствуют всем требованиям к достаточности капитала, существуют некоторые проблемы в обеспечении его устойчивости, положительное решение которых будет способствовать повышению устойчивости капитала.

В третьей главе диссертации **«Приоритеты направления повышения устойчивости капитала коммерческих банков»** представлены проблемы повышения устойчивости капитала коммерческих банков и даны рекомендации по их решению, а также в этой главе диссертации определены способы эконометрического прогнозирования для обеспечения устойчивости капитала коммерческих банков.

В рыночной экономике уровень риска высок, и эконометрическое прогнозирование важно для уменьшения его размера и получения разумного представления и логической информации о финансовом состоянии банков в будущем.

Основными задачами эконометрического прогнозирования капитала коммерческих банков являются:

- *создание возможностей для защиты банка от будущих финансовых потерь.* Поскольку деятельность коммерческих банков заключается в привлечении прямых финансовых ресурсов и размещении их для эффективных целей, они могут столкнуться с различными финансовыми потерями из-за падения индекса фондового рынка, роста инфляции, обесценивания национальной валюты по отношению к иностранным валютам. Достаточность капитала банка и доступность информации о его будущем размере играют важную роль в минимизации этих потерь;

- *оценить потенциал снижения текущего уровня риска по будущим рискованным активам.* Если посмотреть на структуру доходов коммерческих банков, то почти 85-90% из них формируются за счет рискованных активов. При этом обеспечение безопасности высокорисковых активов банка будет играть особую роль в будущем с точки зрения размера их капитала и тенденций развития;

- *создание базы данных для увеличения доли источников в формировании капитала банка в будущем.* В рыночной экономике эффективное и разумное принятие решений обеспечивает половину успеха, для чего, конечно, лицо, принимающее решение, должно обладать необходимыми знаниями;

- предоставлять акционерам, инвесторам, вкладчикам и клиентам банка информацию, которая будет основой для принятия соответствующих решений по работе с банком. Основная часть финансовых ресурсов коммерческих банков (85-90%) формируется за счет заемных средств, которые будут принадлежать инвесторам, вкладчикам и клиентам, оставшиеся 10-15% составят собственные средства и будут принадлежать акционерам банка. Это означает, что для того, чтобы акционер, инвестор, вкладчик или клиент банка могли перевести свои средства в банк, они должны быть уверены не только в текущем периоде, но и в будущем. Важным фактором укрепления уверенности банка в будущем является эконометрический прогноз банковского капитала.

На основании изложенного, с целью составления представления о прогнозе капитала коммерческих банков, его источниках и перспективах развития в данном разделе диссертации разработаны методы среднесрочного эконометрического прогнозирования капитала коммерческих банков. на 2021-2025 годы, исходя из анализа и выводов.

Прежде чем прогнозировать капитал коммерческих банков, следует отметить, что эконометрический прогноз банковского капитала основан на экономических и политических факторах в текущем периоде. Однако в будущем эти факторы вряд ли останутся такими же стабильными, как в текущем периоде, на которые напрямую влияют денежно-кредитная политика Центрального банка, уровень инфляции национальной валюты и обменного курса по отношению к иностранным валютам, уровень стабильности и конкурентоспособности национальной экономики, ситуация во внешней и внутренней политике.

Реализации вышеперечисленных соображений в банковской сфере, безусловно,, во-первых, повысит эффективность банковской деятельности, во-вторых, положительно скажется на их процессах капитализации, и, в-третьих, послужит экономической основой для их устойчивого функционирования.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

На основании исследования и анализа диссертации об устойчивости капитала коммерческих банков страны были сформированы следующие научные выводы:

1. Источники капитала коммерческих банков многогранны, в которых уставный капитал, нераспределенная прибыль, эмиссионный доход и чистая прибыль за текущий год являются финансово стабильными и важными финансовыми источниками.

2. Стабильность капитала коммерческих банков отражается на полном выполнении ими своих функций. В частности, капитал банка играет важную роль в защите от различных экономических кризисов, оперативном управлении банком и регулировании финансовых ресурсов.

3. В результате анализа выяснилось, что доля рискованных активов в активах коммерческих банков страны в последние годы растет. Этот процесс требует увеличения капитала банка, т.е. принятия соответствующих мер по обеспечению его устойчивости. На это также влияет необходимость постепенного увеличения минимального уровня накопления капитала банков и его формирования в сумах.

4. Известно, что эмиссионный доход и нераспределенная прибыль играют важную роль в повышении устойчивости капитала коммерческих банков. Таким образом, в результате исследования было установлено, что доля источника эмиссионного дохода в структуре коммерческих банков страны незначительна. На наш взгляд, следует уделить особое внимание увеличению этого источника за счет повышения престижа акций банков на первичном рынке ценных бумаг.

5. Доля совокупного капитала, рискованных активов, регулятивного капитала, срочных депозитов и депозитов до востребования коммерческих банков страны по отношению к ВВП невысока. При этом эти показатели намного ниже, чем в банковской системе развитых стран, что напрямую связано со стабильностью банковского капитала, а значит, необходимо постепенно увеличивать капитал банков.

6. Необходимо сформировать источник притока в консолидированные дочерние компании в составе добавочного капитала коммерческих банков. Потому что данная ситуация является одним из важнейших вопросов увеличения спектра услуг коммерческих банков в условиях рыночной экономики, а также одним из основных источников увеличения их доходов. В связи с этим было отмечено, что целесообразно создание факторинговых и трастовых компаний, при банках, не имеющих самостоятельного баланса.

7. Коммерческим банкам следует выпустить долгосрочные ценные бумаги. В настоящее время спрос на долгосрочные ресурсы у коммерческих банков очень высок, однако с учетом необходимости выпуска долгосрочных, в частности субординированных ценных бумаг банков.

Сделанные выше выводы положительно влияют на обеспечение устойчивости коммерческих банков и, в конечном итоге, на повышение их эффективности.

**SCIENTIFIC COUNCIL DSc.03/30.12.2019.I.17.01
AWARDING SCIENTIFIC DEGREES
AT TASHKENT INSTITUTE OF FINANCE**

TASHKENT INSTITUTE OF FINANCE

VASIEV ALISHER SAMIEVICH

IMPROVING THE CAPITAL STABILITY OF COMMERCIAL BANKS

08.00.07 – Finance, money circulation and credit

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

Tashkent city – 2021 year

The theme of dissertation of Doctor of Philosophy (PhD) on economic sciences was registered under number B2020.4.PhD/Iqt1495 at the Supreme Attestation Commission at the Cabinet of Ministers of the Republic of Uzbekistan.

The Doctoral (PhD) dissertation has been prepared at Tashkent Institute of Finance.

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

Scientific supervisor: **Omonov Akrom Abdinazarovich**
Doctor of Economic Science, professor

Official opponents: **Jumaev Nodir Khosiyatovich**
Doctor of Economic Science, professor

Rahmatov Hasan Utkirovich
Doctor of Economic Science

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

The defense of the dissertation will take place on 12 «29», 2021 at 14⁰⁰ at the meeting of the Scientific Council No. DSc.03/30.12.2019.I.17.01 at the Tashkent Institute of Finance. Address: 100000, Tashkent city, Amir Temur street, 60 A-block, Tel.: (99871) 234-53-34, fax: (99871) 234-46-26. e-mail: admin@tfi.uz.

The doctoral dissertation (PhD) can be reviewed at the Information-resource center of the Tashkent Institute of Finance (registered under number 249). Address: 100000, Tashkent city, Amir Temur street, 60 A-block. Tel.: (99871) 234-53-34, fax: (99871) 234-46-26. e-mail: admin@tfi.uz.

The abstract of the dissertation sent out on «16» 12 2021.
(Mailing report № 58 on «16» 12 2021)



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

F.K. Kholmamatov
Scientific secretary of the Scientific Council for awarding of scientific degrees, PhD in Economics, associate professor

I.N.Kuziev
Chairman of the Scientific seminar under the Scientific Council for awarding of scientific degrees, Doctor of Economics Science, Professor

INTRODUCTION (abstract of the PhD thesis)

The aim of the research work is to develop proposals and recommendations for increasing the stability of the capital of commercial banks in the context of economic modernization.

The object of the research work is the process of increasing the stability of the capital of commercial banks in Uzbekistan.

The scientific novelty of the research work comprised of followings:

it was justified ensuring the stability of the capital of commercial banks by issuing long-term subordinated debt obligations;

the possibility of increasing the level of financial stability and capitalization of commercial banks by 35% by increasing the volume of share premium in the structure of own funds was determined;

it was justified an increase in the volume and level of capitalization of financial resources in the structure of additional capital by 20%, based on the creation of subsidiaries in banks that do not have an independent balance sheet;

it was proposed to satisfy the demand for foreign currency by selling to foreign investors up to 10% of preferred shares of commercial banks.

Implementation of research results. Based on the scientific results obtained to improve the stability of the capital of commercial banks:

the proposal to ensure the stability of the capital of commercial banks by issuing long-term subordinated debt obligations is included in the credit policy of the Qishloq Qurilishbank JSCB. (Certifikate of JSCB Qishloq Qurilish Bank No. 04 / 27-25-9598 dated October 21, 2019). As a result of this proposal, the bank's additional capital increased by 18% compared to the previous reporting period;

the proposal of commercial banks to increase the level of their financial stability and capitalization by increasing the volume of share premium as part of their own funds is reflected in the credit and accounting policies of JSCB Qishloq Qurilishbank and JSCB Mikrokreditbank. (Certificate of JSCB Qishloq Qurilish Bank No. 04/27-25-9598 dated October 21, 2019, Certificate of JSCB Mikrokreditbank No. 13-28/11989 of November 4, 2019). As a result of the implementation of this proposal, the bank's shares, mostly ordinary ones, increased in market value by 30-35%, as well as additional income of the bank in the amount of 12.8 billion soums due to the placement of funds from the placement of certificates of deposit in the bank's earning assets;

the proposal to increase the volume and level of capitalization of financial resources in the structure of additional capital on the basis of the creation of subsidiaries in banks that do not have an independent balance sheet was implemented in the JSCB Qishloq Qurilishbank. (Certificate of JSCB Qishloq Qurilish Bank No. 04/27-25-9598 dated October 21, 2019). As a result, the bank managed to increase the source of income from the implementation of the Obod kishlok State Program by 20% at the expense of funds allocated for housing construction in the regions;

the proposal to satisfy the demand for foreign currency by selling up to 10% of preferred shares of commercial banks to foreign investors was realized by the

JSCB Qishloq Qurilish Bank. (Certificate of JSCB Qishloq Qurilish Bank No. 04 / 27-25-9598 dated October 21, 2019). As a result of the implementation of this proposal, the bank was able to raise an additional \$ 300 million per year.

Evaluation of the research results. The results of the dissertation were discussed in 3 republican and 2 international scientific conferences.

Publications of the research results. Overall, 18 scientific papers were published on the topic of the dissertation, 5 scientific articles in the recommended scientific publications on the publication of the main scientific results of doctoral dissertations of the Higher Attestation Commission of the Republic of Uzbekistan, including 2 articles in international journals.

Structure and scope of the dissertation. The dissertation consists of an introduction, three chapters, conclusion, a list of used literature and annexes. The volume of the dissertation is 140 pages.

ЭЪЛОН ҚИЛИНГАН ИШЛАР РЎЙХАТИ
СПИСОК ОПУБЛИКОВАННЫХ РАБОТ
LIST OF PUBLISHED WORKS

I бўлим (I часть, Part I)

1. Vasiev A.S., Increasing the stability of banks' capital // EPRA International Journal of Economics, Business and Management Studies (EBMS) Volume: 7, ISSUE 6 [June 2021] (Impact Factor: SJIF 2021= 7.473).

2. Васиёв А.С. Банк капитали барқарорлигини ошириш йўллари// “Иқтисодиёт ва таълим” илмий журнал, №6, 2009 (08.00.00, №19)

3. Васиёв А.С. Иқтисодиётни рақамлаштириш шароитида тижорат банклари капитали барқарорлигини оширишнинг аҳамияти// “Biznes-Expert” электрон илмий журнал, №7, 2021. б.30-32. (08.00.07; № 4).

4. Васиёв А.С. Банк капитали барқарорлиги миллий иқтисодиёт ривожланиши асоси // Глобаллашув шароитида банк тизими барқарорлигини таъминлашнинг устувор йўналишлари: Халқаро илмий-амалий конференцияси материаллари тўплами. – Т.: —Iqtisod-Moliya, 2012. 385-387 б.

5. Васиёв А.С. Миллий иқтисодиётни ривожлантиришда банк капитали барқарорлигини таъминлаш // Иқтисодиётни модернизациялаш, техник ва технологик янгилашни жадаллаштиришда банк-молия тизимининг роли: Халқаро илмий-амалий конференцияси материаллари тўплами. – Т.: —Iqtisod-Moliya, 2014. 69-71 б.

6. Васиёв А.С. Иқтисодиётни модернизациялашда тижорат банклари капитали барқарорлигини таъминлаш // Ўзбекистонда молия-кредит йўналишлари бўйича иқтисодчи-педагог кадрлар тайёрлашнинг долзарб масалалари. Республика миқёсида ўтказилган илмий-амалий конференцияси материаллари тўплами. – Т.: 2015. 327-329 б.

7. Васиёв А.С. Тижорат банклари капитали етарлилигининг миллий иқтисодиёт ривожланишидаги аҳамияти. // Корпоратив бошқарувнинг замонавий стандартларини жорий этишда акциядорларнинг ролини кучайтириш йўллари мавзусидаги Халқаро миқёсидаги илмий-амалий конференцияси материаллари тўплами. – Т.: 2018. 526-528 б.

II бўлим (II часть; Part II)

8. Vasiev A.S., The Importance Of Increasing Of Stability Of Commercial Banks' Capitals // European Journal of Business & Social Sciences Available at Volume 7 ISSUE 14 [November 2019] (Impact Factor:2021=6.76).

9. Васиёв А.С. Жаҳон инқирози шароитида банк капитали барқарорлигини таъминлаш// “Биржа - эксперт” илмий журнал, №1, 2010 (08.00.07; № 4).

10. Васиёв А.С. Значение обеспечения стабильности банковского капитала в условиях мирового финансового кризиса // Тезисы и доклады международной научно-практической конференции на тему:

“Трансформация экономических отношений в условиях преодоления последствий глобального финансово-экономического кризиса”. – М.: 2010. Стр. 467-468.

11. Васиев А.С. Иқтисодиётни модернизациялаш шароитида тижорат банклари капитали барқарорлигининг аҳамияти // Инқирозга қарши чоралар дастури асосида молия бозорини ривожлантиришнинг замонавий тенденциялари ва муаммолари: Республика илмий-амалий конференцияси материаллари тўплами. – Т.: 2011. 265-267 б.

12. Васиев А.С. Миллий иқтисодиётни ривожланишида тижорат банклари капитали барқарорлигининг аҳамияти // Ўзбекистонда молиявий секторнинг ролини ошириш ва унда илғор хориж тажрибасидан фойдаланиш мавзусидаги халқаро илмий-амалий конференция материаллари тўплами. –Т.: —Iqtisod-Moliya, 2015. 129-131 б.

13. Васиев А.С. Тижорат банклари капитали барқарорлиги масалалари // Корпоратив молияни бошқаришнинг замонавий усуллари: қўлланилиш ва ривожлантириш масалалари: Республика миқёсида ўтказилган илмий-амалий конференцияси материаллари тўплами. – Т.: —Iqtisod-Moliya, 2016. 358-361б.

14. Васиев А.С. Банк капитали барқарорлиги ва банк хизматлари оммабоплигини ошириш // Ўзбекистонда банк фаолиятини инновацион ривожлантириш ва банк операцияларида янги технологияларини қўллаш: муаммо ва ечимлар мавзусидаги Республика миқёсидаги илмий-амалий конференцияси материаллари тўплами. – Т.: —Iqtisod-Moliya, 2019. 86-88 б.

15. Васиев А.С. Самиев Т.А. Банк капитали барқарорлигини оширишнинг муҳим йўналиши // Ўзбекистон Республикаси банк тизими молиявий барқарорлигини мустаҳкамлаш, валюта сиёсатини янада либераллаштириш ҳамда электрон хизматларини ривожлантиришнинг долзарб масалалари мавзусидаги республика илмий-амалий анжуман материаллари тўплами. – Т.: —Iqtisod-Moliya, 2019. 14-16 б.

16. Васиев А.С. Тижорат банклари капитали барқарорлигини таъминлаш масалалари // Замонавий молиянинг миллий ва халқаро долзарб масалалари мавзусидаги Халқаро илмий-амалий конференция материаллари тўплами. – Т.: 2021. 342-346 б.//

17. Васиев А.С. Банк тизимини ривожланишида рақамли иқтисодиётнинг аҳамияти // Рақамли иқтисодиёт шароитида иқтисодиёт ва ишлаб чиқаришни ташкил этиш ва бошқариш: назария ва амалиёт мавзусидаги Халқаро илмий-амалий конференция материаллари тўплами. – Т.: 2021. 912-915 б.//

18. A.S.Vasiev Features of ensuring the stability of banks' capital.. // Актуальные проблемы развития общества в постковидном мире Материалы международной научно-практической видеоконференции. – Т.: 2021. 67-70 с.//

Автореферат «Молия» журналида тахрирдан ўтказилди

Босишга рухсат этилди: 16.12.2021
Бичими: 60x84 1/8 «Times New Roman»
гарнитурда рақамли босма усулда босилди.
Шартли босма табағи 1,0. Адади: 100. Буюртма: № 74.

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