

**ТОШКЕНТ ДАВЛАТ ИҚТИСОДИЁТ УНИВЕРСИТЕТИ
ХУЗУРИДАГИ ИЛМИЙ ДАРАЖАЛАР БЕРУВЧИ
DSc.03/10.12.2019.I.16.01 РАҚАМЛИ ИЛМИЙ КЕНГАШ**

ЎЗБЕКИСТОН РЕСПУБЛИКАСИ БАНК-МОЛИЯ АКАДЕМИЯСИ

БЕРДИЯРОВ БАХРИДДИН ТАВАШАРОВИЧ

**ЎЗБЕКИСТОН РЕСПУБЛИКАСИ ТИЖОРАТ БАНКЛАРИНИНГ
ЛИКВИДЛИЛИГИ ВА ТЎЛОВ ҚОБИЛИЯТИНИ ТАЪМИНЛАШ
МАСАЛАЛАРИ**

08.00.07 – «Молия, пул муомаласи ва кредит»

**Иқтисодиёт фанлари доктори (DSc) диссертацияси
АВТОРЕФЕРАТИ**

Тошкент – 2020

Фан доктори (DSc) диссертацияси автореферати мундарижаси

Оглавление автореферата докторской (DSc) диссертации

Content of the Doctoral (DSc) Dissertation Abstract

Бердияров Бахриддин Тавашарович

Ўзбекистон Республикаси тижорат банкларининг ликвидлиги ва
тўлов қобилиятини таъминлаш масалалари 3

Бердияров Бахриддин Тавашарович

Вопросы обеспечения ликвидности и платежеспособности
коммерческих банков Республики Узбекистан 31

Berdiyarov Bahriddin Tavasharovich

Issues of ensuring liquidity and solvency of commercial banks
of the Republic of Uzbekistan 59

Эълон қилинган ишлар рўйхати

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

**ТОШКЕНТ ДАВЛАТ ИҚТИСОДИЁТ УНИВЕРСИТЕТИ
ХУЗУРИДАГИ ИЛМИЙ ДАРАЖАЛАР БЕРУВЧИ
DSc.03/10.12.2019.I.16.01 РАҚАМЛИ ИЛМИЙ КЕНГАШ**

ЎЗБЕКИСТОН РЕСПУБЛИКАСИ БАНК-МОЛИЯ АКАДЕМИЯСИ

БЕРДИЯРОВ БАХРИДДИН ТАВАШАРОВИЧ

**ЎЗБЕКИСТОН РЕСПУБЛИКАСИ ТИЖОРАТ БАНКЛАРИНИНГ
ЛИКВИДЛИЛИГИ ВА ТЎЛОВ ҚОБИЛИЯТИНИ ТАЪМИНЛАШ
МАСАЛАЛАРИ**

08.00.07 – «Молия, пул муомаласи ва кредит»

**Иқтисодиёт фанлари доктори (DSc) диссертацияси
АВТОРЕФЕРАТИ**

Тошкент – 2020

Фан доктори (DSc) диссертацияси мавзуси Ўзбекистон Республикаси Вазирлар Маҳкамаси ҳузуридаги Олий аттестация комиссиясида В2017.4.DSc.Iqt122 рақам билан рўйхатга олинган.

Диссертация Ўзбекистон Республикаси Банк-молия академиясида бажарилган.

Диссертация автореферати уч тилда (ўзбек, рус ва инглиз (резюме)) Илмий кенгаш веб-саҳифасида (www.tsue.uz) ва «Ziyonet» Ахборот-таълим порталида (www.ziyonet.uz) жойлаштирилган.

Илмий маслаҳатчи: **Бобакулов Тулкин Ибодуллаевич**
иктисодиёт фанлари доктори, профессор

Расмий оппонентлар: **Гулямов Саидахор Саидахмедович**
иктисодиёт фанлари доктори, академик

Каримов Норбой Ганиевич
иктисодиёт фанлари доктори, профессор

Олимжонов Одил Олимович
иктисодиёт фанлари доктори, профессор

Етакчи ташкилот: **Ўзбекистон Республикаси Президенти**
ҳузуридаги Давлат бошқаруви академияси

Диссертация ҳимояси Тошкент давлат иқтисодиёт университети ҳузуридаги илмий даражалар берувчи DSc.03/10.12.2019.I.16.01 рақамли илмий кенгашнинг 2020 йил «_____» _____ соат _____ даги мажлисида бўлиб ўтади (Манзил: 100000, Тошкент шаҳри, И.Каримов кўчаси, 49-уй. Тел.: +99871-239-28-71, факс: +99871-239-43-51, e-mail: tsue@tsue.uz.)

Диссертация билан Тошкент давлат иқтисодиёт университети Ахборот-ресурс марказида танишиш мумкин (_____ рақами билан рўйхатга олинган). (Манзил: 100003, Тошкент шаҳри, И.Каримов кўчаси, 49-уй. Тел.: +99871-239-28-71, факс: +99871-239-43-51, e-mail: tsue@tsue.uz.)

Диссертация автореферати 2020 йил «_____» _____ куни тарқатилди.

(2020 йил «_____» _____ даги _____ рақамли реестр баённомаси).

Н.Х. Жумаев

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

У.В. Гафуров

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

С.К. Худойкулов

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

КИРИШ (докторлик диссертацияси аннотацияси)

Диссертация мавзусининг долзарблиги ва зарурати. Тараққий этган мамлакатлар тажрибасига кўра, тижорат банклари ликвидлилиги ва тўлов қобилиятини таъминлаш банкларнинг миллий иқтисодий ривожлантиришдаги ролини оширишнинг зарур шартларидан бири ҳисобланади. Тижорат банклари ликвидлилиги ва тўлов қобилиятининг пасайиши, иқтисодий субъектлари ўртасида тўловларнинг вақтида ўтмаслигига сабаб бўлиб, бу ҳолат иқтисодий циклга салбий таъсир этади. Тижорат банклари ликвидлилиги ва тўлов қобилиятини таъминлашда уларнинг жорий ликвидлигини юқори ликвидли қимматли қоғозларга қилинган инвестициялар ва пасивларнинг барқарорлиги ҳисобига таъминлаш ҳамда регулятив капиталнинг етарлилигига қўйиладиган талабларни ошириш муҳим ўрин тутмоқда. Хусусан, «Bank of America (АҚШ) активларининг умумий ҳажмида ҳукуматнинг қимматли қоғозларига қилинган инвестициялар салмоғи 2018 йилда 11,1 фоизни ташкил этгани ҳолда, унинг жорий ликвидлик даражаси 2018 йилда 2014 йилга нисбатан 0,4 фоизли пунктга ошди»¹. «Barclays Bank (Буюк Британия) мажбуриятларининг ҳажмида регулятив капиталнинг салмоғи 2018 йилда 2014 йилга нисбатан 0,9 фоизга ошганлиги унинг тўлов қобилиятини таъминлашда муҳим аҳамият касб этди»².

Дунё мамлакатларида тижорат банкларидаги баланслашмаган ликвидлик муаммосини ҳал этиш, банклар активлари ва капиталининг рентабеллигини ошириш, берилган кредитлар бўйича муддати ўтган қарздорликнинг паст ва барқарор даражасини таъминлаш, тижорат банкларининг капиталлашиш даражасини ошириш, стресс-тестлаш амалиётини такомиллаштириш орқали банкларнинг молиявий инқироз оқибатларига чидамлилигини оширишга бағишланган илмий тадқиқотлар олиб борилмоқда.

Ўзбекистонда тижорат банклари ликвидлилиги ва тўлов қобилиятини таъминлаш муҳим масала ҳисобланади. Хусусан, банкларнинг активлари билан пасивлари муддати, ҳажми ва фоизининг номуаносиблиги, банкларда узоқ муддатли ресурслар камлиги, депозит мультипликаторининг яхши ишламаётганлиги каби омиллар банкларнинг ликвидлилиги ва тўлов қобилиятини таъминлашга салбий таъсир этмоқда. Ўзбекистон Республикасини 2017-2021 йилларда ривожлантириш бўйича Ҳаракатлар стратегиясида «банк тизимини ислоҳ қилишни чуқурлаштириш ва барқарорлигини таъминлаш, банкларнинг капиталлашув даражаси ва депозит базасини ошириш, уларнинг молиявий барқарорлиги ва ишончлилигини мустаҳкамлаш»³ муҳим йўналишлардан бири сифатида белгилаб берилган.

¹ Annual Reports. Concolidated Balance Sheet. <http://www.bankofamerica.com> (Bank of America)

² Annual Reports. Concolidated summary Balance Sheet. www.barclays.com (Barclays Bank).

³ Ўзбекистон Республикаси Президентининг 2017 йил 7 февралдаги «Ўзбекистон Республикасини янада ривожлантириш бўйича Ҳаракатлар стратегияси тўғрисида»ги ПФ-4947-сонли фармонида 1-илова. //Ўзбекистон Республикаси қонун ҳужжатлари тўплами. – Тошкент, 2017. – № 6 (766). – 32-б.

Ўзбекистон Республикаси Президентининг 2017 йил 7 февралдаги ПФ-4947-сон «Ўзбекистон Республикасини янада ривожлантириш бўйича Ҳаракатлар стратегияси тўғрисида»ги фармони, 2017 йил 13 сентябрдаги ПҚ-3272-сон «Пул-кредит сиёсатини янада такомиллаштириш чора-тадбирлари тўғрисида»ги, 2017 йил 12 сентябрдаги ПҚ-3270-сон «Республика банк тизимини янада ривожлантириш ва барқарорлигини оширишга доир чора-тадбирлар тўғрисида»ги қарорлари ва бошқа меъерий-ҳуқуқий ҳужжатларда белгиланган вазифаларни бажаришда мазкур диссертация иши маълум даражада хизмат қилади.

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

Диссертация мавзуси бўйича хорижий илмий тадқиқотлар шарҳи⁴. Тижорат банкларининг ликвидлилиги ва тўлов қобилиятини таъминлашга бағишланган илмий-амалий тадқиқотлар жаҳондаги етакчи трансмиллий банклар, илмий тадқиқот марказлари ва олий таълим муассасалари томонидан амалга оширилмоқда, жумладан, Bank of America (АҚШ), Deutsche Bank (Германия), Barclays Bank (Буюк Британия), Harvard University (АҚШ), University of Bonn (Германия), University of Paris Sorbonne (Франция), Oxford University (Буюк Британия), Институт экономической политики имени Е.Гайдара (Россия).

Тижорат банкларининг ликвидлилиги ва тўлов қобилиятини таъминлаш бўйича жаҳонда амалга оширилган илмий тадқиқотлар, жумладан, қуйидаги илмий натижалар олинган: тижорат банкларининг пассивлари барқарорлигини ошириш асосида тўлов қобилиятини таъминлашнинг мақсадга мувофиқлиги асослаб берилган (Barclays Bank, Буюк Британия); капитал етарлилигига қўйиладиган минимал талаблар ишлаб чиқилган ва Базель қўмитаси тавсиялари сифатида халқаро банк амалиётида кенг қўлланилмоқда (Bank for International Settlements, Switzerland); бирламчи захираларнинг жами активлар ҳажмидаги салмоғининг барқарор даражасини таъминлаш йўли билан банкларнинг жорий ликвидлилигини таъминлаш, кредит рискин баҳолаш ва бошқариш амалиётини такомиллаштириш орқали тижорат банклари кредит портфелининг сифатини таъминлаш масалалари тадқиқ этилган (Harvard University, АҚШ); риск-менежмент тизимини ривожлантириш орқали банкларнинг тўлов қобилиятини ошириш

⁴ Диссертация ишида қуйидаги хорижий илмий-тадқиқотлар ва иқтисодчи олимларнинг илмий-тадқиқотларидан фойдаланилган: Bank of America. Concolidated Balance Sheet. Annual Reports. <http://www.bankofamerica.com>; Deutsche Bank. Concolidated Balance Sheet. Annual Reports. www.db.com; Barclays bank. Concolidated summary Balance Sheet. Annual Reports. www.barclays.com; Basel Committee on banking supervision. Basel-III: A global regulatory framework for more resilient banks and banking systems-Basel-III, 2010. <http://www.bis.org/publications>; Translation of: Financial Soundness indicators: Compilation Guide. International Monetary Fund, 2007. ISBN 1-58906-401-0. www.imf.org; Мишкин Ф.С. Экономическая теория денег, банковского дела и финансовых рынков. Пер. с англ. – М.: ООО «И.Д. Вильямс», 2013. – С. 880.

имкониятлари асослаб берилган (University of Paris Sorbonne, Франция); банкларда капитал етарлилиги, активлар сифати, даромадлилик, ликвидлилик ва рисклилик кўрсаткичлари киритилган (International Monetary Fund); тижорат банкларига нисбатан белгиланадиган пруденциал меъёрлар тизимини такомиллаштириш орқали банкларнинг ликвидлилиги ва тўлов қобилиятини оширишнинг мақсадга мувофиқлиги асосланган (Институт экономической политики имени Е.Гайдара, Россия).

Халқаро банк амалиётида тижорат банкларининг ликвидлилиги ва тўлов қобилиятини таъминлашнинг методологик, илмий-назарий, услубий ва амалий асосларини такомиллаштиришга қаратилган қатор, жумладан, қуйидаги устувор йўналишлар: тижорат банклари активларининг ликвидлилиги ва даромадлилиги ўртасидаги мутаносибликни таъминлаш; ликвидлилик riskини баҳолаш ва бошқариш амалиётини такомиллаштириш; пул-кредит сиёсати инструментларининг тижорат банклари ликвидлигини таъминлашдаги ролини ошириш; ликвидлиликни бошқаришнинг иқтисодий-математик моделларидан фойдаланишни такомиллаштириш; банкларнинг капиталлашиш даражаси ва рентабеллигини ошириш; тижорат банкларининг барқарорлигини таъминлаш йўли билан банк тизимининг ликвидлигини таъминлашга эришиш; банк назорати бўйича Базель кўмитасининг талабларига мувофиқ тижорат банкларининг ликвидлилик даражаси кўрсаткичини қўллаб-қувватлаш бўйича тадқиқотлар олиб борилмоқда.

Муаммонинг ўрганилганлик даражаси. Тижорат банкларининг ликвидлилиги ва тўлов қобилиятини таъминлашнинг алоҳида олинган назарий ва амалий жиҳатлари хорижлик иқтисодчи олимлар – Ж.Синки, Ф.Мишкин, И.Ларионова, О.Лаврушин, В. Усоскин, Е.Жуков, Е.Жарковская, Н.Валенцева, А.Симановский, Р.Ольхова, А.Тавасиев ва бошқаларнинг илмий ишларида тадқиқ қилинган⁵.

Ж.Синки қимматли қоғозлар бозори ривожланган ва кутилаётган даромад назарияси кенг қўлланилаётган шароитда тижорат банклари ликвидлигини таъминлашда федерал фондлар, депозит сертификатлари сингари активларни сотиш, РЕПО битимларидан фойдаланиш масалаларини тадқиқ қилган.

Ф.Мишкин тижорат банкларининг ликвидлилиги ва тўлов қобилиятини таъминлашда банклар фаолиятини тартибга солиш ва назорат қилишнинг ролини ошириш масалаларини тадқиқ қилган.

⁵ Синки Дж. Финансовый менеджмент в коммерческом банке и в индустрии финансовых услуг. Пер. с англ. – М.: Альпина Паблишер, 2017. – 1018с.; Мишкин Ф.С. Экономическая теория денег, банковского дела и финансовых рынков. Пер. с англ. – М.: ООО «И.Д. Вильямс», 2013. – С. 880с.; Ларионова И.В. Ликвидность коммерческого банка. Банковское дело: Учебник. –12-е изд., перераб. и доп. (Глава 7). Под ред. О.И. Лаврушина. – М.: КНОРУС, 2016. –800 с.; Банковское дело: учебник. Под ред. О.И. Лаврушина. – М.: КНОРУС, 2016. – 800 с.; Усоскин В.М. Современный коммерческий банк: управление и операции. – М.: ЛЕНАНД, 2019. – 328 с.; Жуков, Е.Ф., Эриашвили, Н.Д. Банковское дело: учебник. 4-е изд. – М.: ЮНИТИ, 2011. - 687с.; Жарковская Е.П. Финансовый анализ деятельности коммерческого банка. Учебник. – М.: Омега-Л, 2010. – 325 с.; Валенцева Н.И., Ларионова И.В. Оценка финансовой устойчивости и перспектив деятельности кредитных организаций. Учебное пособие. – М.: КНОРУС, 2018. – 242 с.; Симановский А.Ю. Базельские принципы эффективного банковского надзора и их реализация в России. // Деньги и кредит. - 2001. - №3. –С. 19-24.; Ольхова, Р.Г. Банковское дело: управление в современном банке.– М.: КНОРУС, 2011. – 298с.

Ўзбекистонлик иқтисодчи олимлардан Т.Бобакулов, А.Абдуллаев, У.Абдуллаев, Ж.Исаков, Ф.Аллаяров, А.Исмаилов, Ш.Рузметов, Р.Шомуродов, О.Саттаров, С.Абдуллаева ва бошқаларнинг илмий тадқиқотларида тижорат банкларининг ликвидлилиги ва тўлов қобилиятини таъминлашнинг айрим назарий, амалий ва методологик жиҳатлари тадқиқ қилинган⁶.

Жумладан, А.Абдуллаев тижорат банкларининг ликвидлилик даражасини банкларда ликвидлилик riskини бошқариш асосида ошириш методологиясини, О.Саттаров тижорат банкларининг ликвидлилиги ва капиталининг етарлилигига нисбатан белгиланадиган меъёрий талабларни такомиллаштириш масалаларини, С.Абдуллаева банкларнинг мажбуриятлари таркибида муддатли маблағлар улушини ошириш орқали уларнинг тўлов қобилиятини мустаҳкамлаш масаласини тадқиқ қилган.

Диссертация мавзусининг диссертация бажарилаётган олий таълим муассасаси илмий тадқиқот ишлари билан боғлиқлиги. Диссертация иши Ўзбекистон Республикаси Банк-молия академиясининг илмий-тадқиқот ишлари режаси, А2-044 – «Тижорат банкларининг молиявий барқарорлиги ва ликвидлилигини таъминлаш йўналишлари» (2012-2014), А-2-049 – «Банк назорати бўйича Базель қўмитасининг янги талабларини Ўзбекистон банк амалиётида қўллаш истиқболлари» (2015-2017), ПЗ:2017092964 – «Ўзбекистон Республикаси банк тизимининг барқарорлигини ошириш истиқболлари» (2018-2020) давлат амалий тадқиқотлар лойиҳалари билан боғлиқ ҳолда бажарилган.

Тадқиқотнинг мақсади Ўзбекистон Республикаси тижорат банкларининг ликвидлилиги ва тўлов қобилиятини таъминлашга қаратилган илмий таклиф ва амалий тавсиялар ишлаб чиқишдан иборат.

Тадқиқотнинг вазифалари:

тижорат банкларининг ликвидлилиги ва тўлов қобилиятини таъминлаш хусусидаги илмий-назарий қарашларни қиёсий ва танқидий таҳлил қилиш ҳамда уларнинг амалий аҳамиятини баҳолашга хизмат қилувчи хулосаларни шакллантириш;

тижорат банкларининг ликвидлилиги ва тўлов қобилиятини баҳолашнинг назарий асосларини тадқиқ қилиш ҳамда уларга хос афзаллик ва камчиликларга баҳо бериш;

⁶ Bobakulov T.I., Abdullayev U.A., Isakov J.Ya. Monetar siyosat. – Toshkent: Iqtisod-moliya, 2019. – 232 b.; Abdullayev A.Ya. Tижорат банкларининг ликвидлилик даражасини ошириш методологиясини такомиллаштириш. И.ф.д. илм. дар. ол. уч. тақд. эт. дисс. автореф. – Тошкент, 2018. – 73 б.; Саттаров О.Б. Ўзбекистон Республикаси банк тизими барқарорлигини таъминлаш методологиясини такомиллаштириш. И.ф.д. илм. дар. ол.уч. дисс. автореф. – Тошкент, 2018. – 70 б.; Аллаяров Ф.А. Пул муомаласини ташкил қилиш ва тартибга солиш амалиётини такомиллаштириш. И.ф.б. ф.д. дисс. автореф. – Тошкент, 2018. – 57 б.; Исаков Ж.Я. Хизмат кўрсатиш соҳасини ривожлантиришда кредит самарадорлигини ошириш. И.ф.д. илм. дар. ол.уч. тақд. эт. дисс. автореф. – Тошкент, 2016. – 79 б.; Исмаилов А.А. Ўзбекистон Республикаси пул тизимини мустаҳкамлашнинг назарий-услубий асосларини такомиллаштириш. И.ф.д. илм. дар. ол. уч. тақд. эт. дисс. автореф. – Тошкент, 2016. – 81 б.; Абдуллаева С.А. Тижорат банклари тўлов қобилиятини мустаҳкамлаш йўллари. И.ф.б. ф.д. дисс. автореф. – Тошкент, 2018. – 53 б.; Рузметов Ш.Б. Ўзбекистон тижорат банклари депозит базасини мустаҳкамлаш йўллари. И.ф.н. илм. дар. ол. уч. тақд. эт. дисс. автореф. – Тошкент, 2009. – 18 б.; Шомуродов Р.Т. Банк тизимида монетар воситаларни такомиллаштириш йўллари. И.ф.н. илм. дар. ол. уч. тақд. эт. дисс. автореф. – Тошкент, 2004. – 19 б.

тижорат банкларининг ликвидлилиги ва тўлов қобилиятини таъминлашнинг методологик асосларини тадқиқ қилиш ҳамда уни такомиллаштиришга хизмат қилувчи илмий хулосаларни шакллантириш;

тижорат банкларининг ликвидлилиги ва тўлов қобилиятини таъминлаш борасидаги илғор хориж тажрибасидан Ўзбекистон банк амалиётида фойдаланиш имкониятларини асослаб бериш;

Ўзбекистон Республикаси тижорат банкларининг ликвидлилиги ва тўлов қобилиятига баҳо бериш;

мамлакат тижорат банкларининг ликвидлилиги ва тўлов қобилиятини таъминлашга қаратилган илмий таклиф ва амалий тавсиялар ишлаб чиқиш;

тижорат банкларининг ликвидлилиги ва тўлов қобилиятини тавсифловчи кўрсаткичлар прогнозини ишлаб чиқиш.

Тадқиқотнинг объекти сифатида Ўзбекистон Республикасининг акциядорлик тижорат банклари – Асакабанк, Туронбанк, Алоқабанк ва хорижий банклар – Bank of America (АҚШ), Deutsche Bank (Германия), Barclays Bank (Буюк Британия), Сбербанк (Россия), Нурбанк (Қозоғистон) олинган.

Тадқиқотнинг предметини тижорат банкларининг ликвидлилиги ва тўлов қобилиятини таъминлаш жараёнидаги молиявий муносабатлар ташкил этади.

Тадқиқот усуллари. Диссертацияда илмий абстракция, мантикий фикрлаш, анализ ва синтез, индукция ва дедукция, статистик маълумотларни даврлаш, гуруҳлаш, қиёслаш, иқтисодий-математик моделлаштириш ва прогнозлаштириш усулларидан кенг фойдаланилган.

Тадқиқотнинг илмий янгилиги қуйидагилардан иборат:

тижорат банкларида ликвидлилик кўрсаткичларининг меъёрий даражасини таъминлаш мақсадида соф фоизли спрэд кўрсаткичини меъёрий даражасига етказиш, трансакцион депозитларнинг жами депозитлар таркибидаги салмоғини пасайтириш, жорий активлар миқдорини жорий мажбуриятлар миқдоридан кам бўлишига йўл қўймасликнинг мақсадга мувофиқлиги асослаб берилган;

трансформация рискига барҳам бериш, тақсимланмаган фойда ҳисобидан регулятив капитал миқдорини ошириш, банкларнинг бир йилдан ортиқ муддатдаги мажбуриятлари миқдорини ошириш орқали тижорат банклари молиялаштириш манбаларининг барқарорлигини таъминлашнинг мақсадга мувофиқлиги асослаб берилган;

тижорат банкларининг тўлов қобилиятини ошириш мақсадида трансакцион депозитларнинг барқарор қолдиғидан ресурс сифатида фойдаланиш, соф фоизли маржа кўрсаткичини меъёрий даражасини таъминлаш, активлар ва мажбуриятлар ўртасидаги, активларнинг ўсиши билан рискка тортилган активларнинг ўсиши ўртасидаги мутаносибликни таъминлаш таклиф этилган;

тижорат банкларининг активлари рентабеллигини барқарорлигини таъминлаш мақсадида регулятив капиталнинг пассивлар ҳажмидаги салмоғининг барқарорлигига эришиш, соф фойданинг ўсиши билан жами

активларнинг ўсиши ўртасидаги мутаносибликни таъминлашнинг зарурлиги асослаб берилган;

тижорат банкларининг ликвидлилигини тартибга солишнинг марказлашган усулларидан фойдаланиш, жумладан депозитлар бўйича мажбурий захира ставкаларини унификациялаш, захира ажратмаларини миллий валютада шакллантириш, монетар олтинни сотиб олиш операцияларининг банкларнинг ликвидлигига таъсирини кучайтириш таклиф қилинган.

Тадқиқотнинг амалий натижаси қуйидагилардан иборат:

Ўзбекистон тижорат банкларининг ликвидлилиги ва тўлов қобилиятини баҳолаш тизимини такомиллаштириш мақсадида ушбу тизимни Халқаро валюта фонди (ХВФ) томонидан тижорат банкларининг молиявий барқарорлигини баҳолаш мақсадида таклиф этилган кўрсаткичлар тизими асосида ҳамда мазкур тизимга банкларнинг ликвидлилигини тавсифловчи кўрсаткичларни киритган ҳолда шакллантиришнинг мақсадга мувофиқлиги асослаб берилган;

тижорат банкларида бирламчи захираларнинг ўсиш суръатини депозитларнинг ўсиш суръатидан ортда қолмаслигини таъминлаш, юқори ликвидли активларнинг жами активлар ҳажмидаги салмоғининг барқарор даражасига эришиш, ҳукумат қимматли қоғозларига қилинган инвестицияларнинг жами активлар ҳажмидаги салмоғини ошириш орқали тижорат банклари жорий ликвидлилигини таъминлаш лозимлиги асосланган;

тижорат банкларининг тўлов қобилиятини таъминлаш мақсадида регулятив капиталнинг пассивлар ҳажмидаги салмоғини барқарорлаштириш, соф фойданинг ўсиш суръати билан жами активларнинг ўсиш суръати ўртасидаги мутаносибликни таъминлаш орқали активлар рентабеллигини ошириш зарурлиги асосланган;

тижорат банклари томонидан қимматли қоғозларга қилинган инвестицияларнинг умумий ҳажмида юқори ликвидли қимматли қоғозларга қилинган инвестицияларнинг барқарор салмоғини ошириш, юқори ликвидли активлар ўсиш суръатининг депозитлар ўсиш суръатидан ортда қолмаслигини таъминлаш йўли билан тижорат банкларининг ликвидлилиги ва тўлов қобилиятини ошириш мақсадга мувофиқлиги асослаб берилган;

тижорат банкларининг ликвидлилиги ва тўлов қобилиятини тавсифловчи кўрсаткичларнинг прогноз даражалари ишлаб чиқилган.

Олинган натижаларнинг ишончлилиги. Тадқиқотда қўлланилган ёндашув ва усулларнинг мақсадга мувофиқлиги, маълумотларнинг расмий манбалардан олинганлиги, келтирилган таҳлил натижаларининг иқтисодий-математик усуллар воситасида асосланганлиги, олинган хулоса, таклиф ва тавсияларнинг ваколатли ташкилотлар томонидан амалиётга жорий этилгани билан белгиланади.

Тадқиқот натижаларининг илмий ва амалий аҳамияти. Тадқиқот натижаларининг илмий аҳамияти улардан банк тизимини инновацион ривожланиш йўлига ўтказишга оид назарий-методологик ва услубий аппарат ҳамда мавзуга доир иқтисодий усулларни такомиллаштиришга бағишланган

илмий тадқиқотларни амалга оширишда фойдаланиш мумкинлиги билан белгиланади.

Тадқиқотнинг амалий аҳамияти унинг натижаларидан тижорат банкларининг ликвидлиги ва тўлов қобилиятини таъминлаш юзасидан қабул қилинаётган қарорлар, дастурлар ва чора-тадбирлар режасини ишлаб чиқишда ҳамда уларни амалга оширишда фойдаланиш мумкинлиги билан белгиланади.

Тадқиқот натижаларининг жорий қилиниши. Ўзбекистон Республикаси тижорат банкларининг ликвидлиги ва тўлов қобилиятини таъминлаш масалалари бўйича олинган илмий натижалар асосида:

тижорат банкларида ликвидлик кўрсаткичларининг меъерий даражасини таъминлаш мақсадида соф фоизли спрэд кўрсаткичининг меъерий даражасини таъминлаш, трансакцион депозитларнинг жами депозитлар таркибидаги салмоғини пасайтириш, жорий активлар миқдорини жорий мажбуриятлар миқдоридан кам бўлишига йўл қўймаслик таклифидан АТ «Асакабанк»нинг банк назорати бўйича ҳисоботларига 1-илова, 0204IS-шакл; 0024AAL-шакл билан киритилган АТ «Асакабанк»ни 2019-2021 йилларда иқтисодий ривожлантириш бўйича «Йўл харитаси»ни ишлаб чиқишда фойдаланилган (АТ «Асакабанк»нинг 2019 йил 3 октябрдаги 19-01/6641-сон маълумотномаси). Ушбу таклифнинг амалиётга татбиқи натижасида Асакабанкда 2018 йилда 2017 йилга нисбатан трансакцион депозитларнинг жами депозитлар ҳажмидаги салмоғи 15,2 фоизли пунктга пасайган. Шунингдек, ушбу таклифдан «Ўзбекистон саноат-қурилиш банки»нинг 2020-2021 йилларга мўлжалланган Бизнес-режасини ишлаб чиқишда фойдаланилган («Ўзбекистон саноат-қурилиш банки» АТБнинг 2020 йил 10 мартдаги 11-07/1465-сон маълумотномаси). Ушбу таклифининг амалиётга татбиқи натижасида банкнинг 2019 йилда 2018 йилга нисбатан трансакцион депозитларнинг жами депозитлар ҳажмидаги салмоғи 18,9 фоизли пунктга пасайган. Ҳамда ушбу таклиф «Ипотека-банк» АТИБнинг 2020 йилда Ривожлантириш стратегиясини ишлаб чиқишда фойдаланилган («Ипотека-банк» АТИБнинг 2020 йил 11 мартдаги 11-3/1925-сон маълумотномаси). Ушбу таклифининг амалиётга татбиқи натижасида банкнинг 2019 йилда 2018 йилга нисбатан трансакцион депозитларнинг жами депозитлар ҳажмидаги салмоғи 21,2 фоизли пунктга пасайган;

тижорат банкларида соф барқарор молиялаштириш кўрсаткичининг меъерий даражасини таъминлаш мақсадида трансформация рискига барҳам бериш, тақсимланмаган фойда ҳисобидан регулятив капитал миқдорини ошириш, банк қимматли қоғозларининг инвестицион жозибадорлигини ошириш йўли билан муддати бир йилдан ортиқ муддатдаги мажбуриятлар миқдорини ошириш таклифидан АТ «Асакабанк»нинг банк назорати бўйича ҳисоботларига 1-илова, 0204IS-шакл; 0024AAL-шакл билан киритилган АТ «Асакабанк»ни 2019-2021 йилларда иқтисодий ривожлантириш бўйича «Йўл харитаси»ни ишлаб чиқишда фойдаланилган (АТ «Асакабанк»нинг 2019 йил 3 октябрдаги 19-01/6641-сон маълумотномаси). Мазкур таклифининг амалиётга татбиқи натижасида Асакабанкда 2018 йилда

2017 йилга нисбатан биринчи даражали капитал таркибидаги тақсимланмаган фойда миқдори 9,3 мартага ошган, муддати бир йилдан ортиқ бўлган мажбуриятлари миқдори 79,4 фоизга ошган. Шунингдек, ушбу таклифдан «Туронбанк» АТБнинг банк назорати бўйича ҳисоботларига 1-илова, 0026AAL-шакл билан тасдиқланган «Туронбанк» Акциядорлик тижорат банкининг 2020 йилга мўлжалланган Бизнес-режасини ишлаб чиқишда фойдаланилган («Туронбанк» АТБнинг 2020 йил 5 мартдаги 11/02-108-сон маълумотномаси). Мазкур таклифнинг амалиётга татбиқи натижасида «Туронбанк» АТБда муддати бир йилдан ортиқ бўлган мажбуриятларнинг жами мажбуриятлардаги улуши 2018 йилда 2017 йилга нисбатан 26,4 фоизли пунктга ошган;

трансакцион депозитларнинг фақат барқарор қолдиғидан ресурс сифатида фойдаланиш, соф фоизли маржа кўрсаткичининг меъёрий даражасини таъминлаш, активлар ва мажбуриятларни миқдор ва муддат жиҳатдан мутаносиблигини бузилишига йўл қўймаслик, жами активларнинг ўсишини активларнинг рискка тортилган суммасининг ўсишидан юқори бўлишини таъминлаш йўли билан тижорат банкларининг тўлов қобилиятини ошириш таклифидан АТ «Асакабанк»нинг банк назорати бўйича ҳисоботларига 1-илова, 011OBS-шакл; 3006CAR-шакл билан қабул қилинган АТ «Асакабанк»ни 2020 йилга мўлжалланган кредит сиёсатининг асосий йўналишларини ишлаб чиқишда фойдаланилган (АТ «Асакабанк»нинг 2019 йил 3 октябрдаги 19-01/6641-сон маълумотномаси). Ушбу таклифининг амалиётга татбиқи натижасида Асакабанкда 2018 йилда 2017 йилга нисбатан соф фоизли маржа кўрсаткичи 0,5 фоизли пунктга ошган, регулятив капиталнинг ўсишини активларнинг рискка тортилган суммасининг ўсишидан 4,7 фоизли пунктга юқори бўлишига эришилган. Шунингдек, мазкур таклиф «Ўзбекистон саноат-қурилиш банки» АТБни 2020 йилга мўлжалланган «Йўл харитаси»ни ишлаб чиқишда фойдаланилган («Ўзбекистон саноат-қурилиш банки» АТБнинг 2020 йил 10 мартдаги 11-07/1465-сон маълумотномаси). Ушбу таклифининг амалиётга татбиқи натижасида «Ўзбекистон саноат-қурилиш банки»да регулятив капиталнинг ўсишини активларнинг рискка тортилган суммасининг ўсишидан 6,3 фоизли пунктга юқори бўлишига эришилган;

тижорат банкларининг тўлов қобилиятини таъминлаш мақсадида регулятив капиталнинг пассивлар ҳажмидаги салмоғининг барқарорлигини ошириш, соф фойданинг ўсиши билан жами активларнинг ўсиши ўртасидаги мутаносиблиги орқали активларнинг рентабеллигини барқарор даражасини таъминлаш тўғрисидаги таклифидан «Туронбанк» АТБнинг банк назорати бўйича ҳисоботларига 1-илова, 0110BS-шакл; 0204IS-шакл билан тасдиқланган «Туронбанк» АТБнинг «Банкни ривожлантириш стратегияси»нинг асосий йўналишларини ишлаб чиқишда фойдаланилган («Туронбанк» АТБнинг 2020 йил 5 мартдаги 11/02-108-сон маълумотномаси). Ушбу таклифнинг амалиётга татбиқи натижасида 2018 йилда 2017 йилга нисбатан «Туронбанк» АТБ пассивлари ҳажмида регулятив капиталнинг салмоғи 4,7 фоизли пунктга ошган, соф фойданинг ўсишини жами

активларнинг ўсишидан юқорилиги 40,8 фоизни ташкил қилган. Шунингдек, таклифдан «Ипотека-банк» АТИБнинг 2020 йилда Ривожлантириш стратегиясининг асосий йўналишларини ишлаб чиқишда фойдаланилган («Ипотека-банк» АТИБнинг 2020 йил 11 мартдаги 11-3/1925-сон маълумотномаси). Ушбу таклифнинг амалиётга татбиқи натижасида 2019 йилда 2018 йилга нисбатан «Ипотека-банк» АТИБнинг пассивлари ҳажмида регулятив капиталнинг салмоғи 5,3 фоизли пунктга ошди, соф фойданинг ўсиши жами активларнинг ўсишидан 37,6 фоизни ташкил қилган.

Тадқиқот натижаларининг апробацияси. Тадқиқот натижалари 21 та халқаро ва 51 та республика миқёсида ўтказилган жами 70 дан ортиқ илмий-амалий конференцияларда муҳокама қилинган.

Тадқиқот натижаларининг эълон қилинганлиги. Тадқиқот мавзуси бўйича жами 90 дан ортиқ илмий иш, жумладан, 2 та монография, Ўзбекистон Республикаси Вазирлар Маҳкамаси ҳузуридаги Олий аттестация комиссияси томонидан тавсия этилган илмий журналларда 17 та мақола (11 та маҳаллий ва 6 та хорижий нашрларда) ва 72 та маъруза тезислари нашр этилган.

Диссертациянинг тузилиши ва ҳажми. Диссертация таркиби кириш, тўртта боб, хулоса ва фойдаланилган адабиётлар рўйхати ҳамда иловалардан иборат. Диссертациянинг ҳажми 222 бетни ташкил этган.

ДИССЕРТАЦИЯНИНГ АСОСИЙ МАЗМУНИ

Кириш қисмида диссертация мавзусининг долзарблиги ва зарурати асосланган, тадқиқотнинг мақсади ва асосий вазифалари, объекти ва предмети шакллантирилган, республика фан ва технологиялари ривожланишининг устувор йўналишларига боғлиқлиги кўрсатилган, тадқиқотнинг илмий янгилиги ва амалий натижалари баён этилган, олинган натижаларнинг илмий ва амалий аҳамияти ёритиб берилган. Шунингдек, тадқиқот натижаларининг амалиётга жорий этилиши, нашр қилинган ишлар ва диссертация тузилиши бўйича маълумотлар келтирилган.

Диссертацион тадқиқотнинг «**Тижорат банклари ликвидлилиги ва тўлов қобилиятини таъминлашнинг назарий-методологик асослари**» деб номланган биринчи бобида тижорат банкларининг ликвидлилиги ва тўлов қобилиятини таъминлаш хусусидаги илмий-назарий қарашлар қиёсий ва танқидий таҳлил қилиниб, банкларнинг ликвидлилиги ва тўлов қобилиятини баҳолашнинг назарий асослари тадқиқ этилган ҳамда тижорат банкларининг ликвидлилиги ва тўлов қобилиятини таъминлашнинг методологик асослари қиёсий таҳлил қилинган.

Е.Жарковскаянинг талқинида тижорат банкининг ликвидлилиги унинг актив ва пассивлари ўртасидаги мутаносиблик, жойлаштирилган активлар ва жалб қилинган ресурсларнинг муддатлари ўртасидаги мувофиқлик даражасидир⁷.

⁷ Жарковская Е.П. Финансовый анализ деятельности коммерческого банка: учебник. – М.: Омега-Л, 2010. – С. 83.

Н.Валенцева ва И.Ларионованинг фикрича, тижорат банкининг ликвидлилиги унинг ўз мажбуриятлари бўйича ўз вақтида ва тўлиқ жавоб бера олиши ҳамда миждозларнинг янги маҳсулот ва хизматларга бўлган талабларини қондира олишидир⁸.

Ф.Мишкиннинг фикрича, тижорат банкининг ликвидлилиги деганда банкнинг ўз мажбуриятларини бажариш учун зарур миқдорда ликвидли активларга эга бўлиши тушунилади⁹.

О.Лаврушиннинг фикрича, ликвидлилик банк фаолиятининг муҳим сифат тавсифи бўлиб, унинг ишончлилиги ва барқарорлигидан далолат беради. Ликвидлиликни таъминлаш учун банк балансининг шундай таркибини шакллантириш керакки, бунда активлар, ўз қийматини йўқотмаган ҳолда, пассивлар талаб қилиниши билан ўз вақтида пул маблағларига айланиши керак¹⁰.

Таниқли иқтисодчи олимларнинг тижорат банкининг ликвидлилиги хусусидаги илмий-назарий фикрларидан хулоса қилиш мумкинки, тижорат банкининг ликвидлилиги уларнинг мажбуриятларини ўз вақтида ва тўлиқ бажариш учун етарли даражада ликвидли активларга эга бўлиши сифатида талқин қилинмоқда. Бунинг учун эса, тижорат банкининг активлари ва жалб қилинган маблағлари ўртасида мутаносиблик таъминланган бўлиши керак.

Шу билан бирга, банкларда тўлов қобилияти тушунчаси ҳам мавжудки, муаллифнинг фикрича, тижорат банкининг тўлов қобилияти унинг ликвидлилигига нисбатан кенг тушунча ҳисобланади. Ушбу хулоса қуйидаги далилларга таянади:

тижорат банкининг вакиллик ҳисобрақамларида вақтинчалик пул маблағлари етишмаслиги юз бериши мумкин, бу банкнинг вақтинчалик ликвидлилигини йўқотганлигини билдиради, аммо мазкур ҳолат банкнинг тўловга қобил эмаслигини аниқлатмайди;

тижорат банки балансидаги юқори ликвидли қимматли қоғозларни сотиш, бошқа банклардаги депозитларини қайтариб олиши ёки пул бозоридан қисқа муддатли ресурслар жалб этиш орқали ликвидлилигини тиклаши мумкин;

ҳар қандай тижорат банкининг тўлов қобилиятини тавсифловчи муҳим кўрсаткич капиталнинг етарлилик даражаси ҳисобланади. Банк капиталининг етарлилик даражаси юқори бўлган шароитда ҳам банкнинг вакиллик ҳисобрақамларида вақтинчалик пул маблағлари етишмаслиги юз бериши мумкин.

Иқтисодий адабиётда тижорат банкининг ликвидлилигига хос белгилар хусусида уч хил назарий ёндашув мавжуд.

Биринчи назарий ёндашув тарафдорлари тижорат банкининг ликвидлилигини аниқлашда асосий эътиборни унинг ўз мажбуриятларини

⁸ Валенцева Н.И., Ларионова И.В. Оценка финансовой устойчивости и перспектив деятельности кредитных организаций. Учебное пособие. – М.: КНОРУС, 2018. – С. 176.

⁹ Мишкин Ф.С. Экономическая теория денег, банковского дела и финансовых рынков. Пер. с англ. – М.: ООО «И.Д. Вильямс», 2013. – С. 267..

¹⁰ Деньги, кредит, банки: учебник / Под ред. проф. О.И. Лаврушина. / – М., 2007. – С. 412.

бажара олишига қаратадилар. Уларнинг фикрича, тижорат банкининг ликвидлилиги деганда банкнинг мажбуриятларини ўз вақтида ва тўлиқ бажаришини таъминлаш имкониятига айтилади.

Муаллифнинг фикрича, мазкур назарий ёндашув муҳим амалий аҳамият касб этади. Чунки тижорат банкларининг мамлакат иқтисодиётини ривожлантиришдаги ролини оширишнинг мажбурий шартларидан бири улар орқали ўтадиган тўловларнинг узлуксизлигини таъминлаш ҳисобланади. Ўз навбатида, банклар орқали ўтадиган тўловларнинг узлуксизлигини таъминлаш бевосита банкларнинг мажбуриятларини ўз вақтида ва тўлиқ бажара олишига боғлиқ.

Бироқ, муаллифнинг фикрича, банкларнинг ликвидлилиги хусусидаги биринчи назарий ёндашувга хос айрим камчиликлар мавжуд. Хусусан, мазкур назарий ёндашувда тижорат банкларининг мажбуриятлари бўйича тўловларни амалга оширишда юзага келувчи бевосита ва билвосита харажатлар ҳамда йўқотишлар ҳисобга олинмаган. Ҳолбуки, харажат ва йўқотишлар шу қадар катта бўлиши мумкинки, бунинг натижасида маълум вақт ўтгач банкнинг ликвидлилиги кескин пасайиб кетиши мумкин.

Иккинчи назарий ёндашув тарафдорлари тижорат банклари ликвидлилигининг қуйидаги икки муҳим белгисини ажратиб кўрсатадилар:

банкнинг мажбуриятларини ўз вақтида бажара олиши;

банк томонидан мажбуриятларни бажаришда йўқотишлардан қочиш имконияти¹¹.

Муаллифнинг фикрича, иккинчи назарий ёндашувнинг муҳим афзаллиги тижорат банклари томонидан мажбуриятларни бажариш жараёнида юзага келувчи йўқотишлардан қочиш имконияти ҳисобга олинганлигидир.

Тижорат банки ликвидлилигининг белгилари бўйича учинчи назарий ёндашувда юқорида қайд этилган икки белгидан ташқари учинчи белги, яъни тижорат банкининг жалб қилинган депозит ва омонатларни ўз вақтида қайтара олиш имконияти ҳам ўз аксини топган.

Муаллифнинг фикрича, учинчи белгининг акс этганлиги ушбу назарий ёндашувнинг муҳим афзаллиги ҳисобланади. Сабаби, тижорат банклари жалб этилган депозит ва омонатларни талаб қилинган даврда ўз вақтида қайтариш учун етарли даражада ликвидли бўлиши керак.

Аммо, учинчи назарий ёндашувда ҳам маълум камчиликлар мавжуд. Хусусан, учинчи назарий ёндашувда тижорат банклари ликвидлилигининг муҳим белгиларидан бири, яъни уларнинг кредит бера олиш имконияти ҳисобга олинмаган. Ҳолбуки, тижорат банклари кредитларни миқдорларга ўз вақтида ажратиши бевосита уларнинг ликвидлилигига боғлиқ.

Ўзбекистонлик иқтисодчи олимлардан А.Абдуллаев тижорат банкларининг ликвидлилик моҳиятини ёритиб беришга қаратилган қуйидаги таърифни берган: «банк ликвидлилиги банк фаолиятига миқдорий баҳо ва сифат тавсифи берувчи кўрсаткич бўлиб, зарур пайтда молия бозоридан ликвидли маблағларни арзон нархларда депозитларга жалб этиш, активлар

¹¹ Банковское дело: учебник / Под ред. О.И. Лаврушина. / – М., 2010. – С. 186.

ўсишини ресурслар билан таъминлаш, банк рискларини камайтириш, юқори ликвидли ва ликвидли активлар ҳажмини мақбул даражада мустаҳкамлаш, муддати келган барча реал ва шартли мажбуриятларни ўз вақтида ва келгусида йўқотишларсиз, тўлиқ бажариш имкониятидир»¹².

Муаллифнинг фикрича, А.Абдуллаевнинг активлар ўсишини ресурслар билан таъминлаш, банк рискларини камайтириш, юқори ликвидли ва ликвидли активлар ҳажмини мустаҳкамлашга оид таклифлари тижорат банкларининг ликвидлилигини ошириш методологияси учун муҳим ҳисобланади. Лекин муаллифнинг зарур пайтда молия бозоридан ликвидли маблағларни арзон нархларда депозитларга жалб этиш таклифи баҳслидир. Чунки бу ҳолатда банклар маълум даражада йўқотишларга дуч келади.

Шунингдек, маҳаллий олимлардан О.Саттаров Ўзбекистон Республикаси банк тизимининг барқарорлигини таъминлаш масаласини мустақил диссертацион тадқиқот объекти сифатида тадқиқ қилган ва бир қатор илмий таклифларни ишлаб чиққан¹³. Муаллифнинг фикрича, О.Саттаровнинг тижорат банкларининг ликвидлилиги ва капиталининг етарлилигига нисбатан белгиланган меъёрий талабларни такомиллаштириш хусусидаги, банкларнинг корпоратив бошқарув тизимини, етакчи хорижий банклар ва молия институтларининг тажрибасини чуқур ўрганиш асосида такомиллаштириш, тижорат банкларининг ликвидлилигига қўйиладиган меъёр ва талабларни ҳисоблаш методикасини такомиллаштириш хусусидаги таклифлари Ўзбекистон банк амалиёти учун муҳим амалий аҳамият касб этади.

Бироқ унинг жалб этиладиган депозитларнинг фоиз ставкасини қайта молиялаш ставкаси ва бошқа макроиктисодий кўрсаткичларга боғлиқ ҳолда ўрнатиш тизимини ишлаб чиқиш хусусидаги таклифи мунозаралидир. Яъни бозор муносабатлари шароитида тижорат банклари депозитлари ва кредитларининг фоиз ставкалари ссуда капиталлари бозорида, талаб ва таклиф асосида шаклланади. Шу сабабли, депозитларнинг фоиз ставкасини Марказий банкнинг қайта молиялаш ставкаси ва бошқа макроиктисодий кўрсаткичларга боғлиқ равишда ўрнатиш, биринчидан, бозор муносабатлари табиатига тўғри келмайди, иккинчидан, ссуда капиталлари ҳаракати бузилишига олиб келади.

Диссертацион тадқиқотнинг биринчи бобида амалга оширилган тадқиқотларнинг натижаларига асосланган ҳолда, биринчидан, Ўзбекистон Республикаси тижорат банкларининг ликвидлилиги ва тўлов қобилиятини баҳолаш тизимини такомиллаштириш мақсадида ушбу тизим ХВФ томонидан тижорат банкларининг молиявий барқарорлигини баҳолаш мақсадида таклиф этилган ва 24 та кўрсаткичдан иборат тизим асосида ва бу тизимга банкларнинг ликвидлилигини тавсифловчи кўрсаткичларни киритган ҳолда, шакллантиришнинг мақсадга мувофиқлиги асослаб берилди;

¹² Абдуллаев А.Я. Тижорат банкларининг ликвидлилик даражасини ошириш методологиясини такомиллаштириш. И.ф.д. илм. дар. ол. уч. тақд. эт. дисс. автореф. – Тошкент, 2018. – 14-15 б.

¹³ Саттаров О.Б. Ўзбекистон Республикаси банк тизими барқарорлигини таъминлаш методологиясини такомиллаштириш. И.ф.д. илм. дар. ол.уч. дисс. автореф. – Тошкент, 2018. – 70 б.

иккинчидан, банкларнинг ликвидлиги ва тўлов қобилиятини таъминлашнинг методологик асосларини такомиллаштириш мақсадида «CAMELS» рейтинг тизимидаги ликвидлик ва даромадларнинг барқарорлиги бўйича меъерий талаблар ҳамда Халқаро тикланиш ва тараққиёт банкининг соф фоизли спрэд ва соф фоизли маржа кўрсаткичлари бўйича тавсия этилган талабларни пруденциал меъёрлар сифатида жорий этишнинг зарурлиги асосланди.

Тадқиқотнинг «Тижорат банкларининг ликвидлиги ва тўлов қобилиятини таъминлаш бўйича хориж тажрибасидан Ўзбекистон банк амалиётида фойдаланиш имкониятлари» деб номланган иккинчи бобида тижорат банкларининг ликвидлиги ва тўлов қобилиятини таъминлаш борасидаги тараққий этган ва ривожланаётган мамлакатлар тажрибаси таҳлил қилинган ва ундан Ўзбекистон амалиётида фойдаланиш имкониятларини асослашга хизмат қилувчи амалий тавсиялар ишлаб чиқилган.

Қуйидаги жадвал орқали Bank of America банкининг ликвидли активлари динамикаси ва даражасига баҳо берилади.

1-жадвал

«Bank of America»нинг бирламчи захиралар шаклидаги ликвидли активлари динамикаси ва даражаси¹⁴

Кўрсаткичлар	2014й.	2015й.	2016й.	2017й.	2018й.	2018 йилда 2014 йилга нисбатан ўзгариши
Ликвидли активлар, млрд. доллар	138,6	159,4	147,7	157,4	177,4	128,0 %
Ликвидли активларнинг жами активлар ҳажмидаги салмоғи, %	6,6	7,4	6,8	6,9	7,5	0,9 ф.п.

1-жадвал маълумотларига кўра, Bank of America банкининг бирламчи захира шаклидаги ликвидли активлари миқдори 2018 йилда 2014 йилга нисбатан 28,0 фоизга (сезиларли даражада юқори бўлган ўсиш суръати), бирламчи захира шаклидаги ликвидли активларнинг жами активлар ҳажмидаги салмоғи 0,9 фоизли пунктга ошган. Бу эса, банкнинг ликвидлигини таъминлаш нуқтаи назаридан ижобий ҳолат ҳисобланади.

АҚШ банк амалиётида бирламчи захиралар таркибига тижорат банкларининг пул шаклидаги активлари, Марказий банкдаги (ФЗТ) вакиллик ҳисобрақамидаги пул маблағлари, бошқа банклардаги вакиллик ҳисобрақамларидаги пул маблағлари ва бошқа банкларга жойлаштирилган депозитлар киради.

¹⁴ Annual Reports. Concolidated Balance Sheet. <http://www.bankofamerica.com> (Bank of America) маълумотлари асосида тузилган.

2-жадвал

«Bank of America»нинг ҳукуматнинг қимматли қоғозларига қилинган инвестициялари динамикаси ва даражаси¹⁵

Кўрсаткичлар	2014й.	2015й.	2016й.	2017й.	2018й.	2018 йилда 2014 йилга нисбатан
Ҳукуматнинг қимматли қоғозларига инвестициялар, млрд. доллар	191	192	198	212	261	136,6 %
Ҳукуматнинг қимматли қоғозларига қилинган инвестицияларнинг жами активлар ҳажмидаги салмоғи, %	9,1	8,9	9,1	9,3	11,1	2,0 ф.п.

2-жадвалда келтирилган маълумотларда Bank of America банкининг ҳукуматнинг қимматли қоғозларига қилинган инвестициялари миқдори 2018 йилда 2014 йилга нисбатан 36,6 фоизга, шунингдек, мазкур давр мобайнида унинг жами активлари ҳажмида ҳукуматнинг қимматли қоғозларига қилинган инвестициялари салмоғи 2018 йилда 2014 йилга нисбатан 2,0 фоизли пунктга ошган. Бу эса, банкнинг ликвидлигини таъминлаш нуқтаи назаридан ижобий ҳолат ҳисобланади.

«Deutsche Bank»нинг тўлов қобилияти даражасига ҳамда унинг регулятив капиталнинг пасивлар ҳажмидаги салмоғи ўзгаришига баҳо берамиз.

3-жадвал

«Deutsche Bank»нинг пасивлари, регулятив капитали ва унинг пасивлар ҳажмидаги салмоғи¹⁶

Кўрсаткичлар	2014й.	2015й.	2016й.	2017й.	2018й.	2018 йилда 2014 йилга нисбатан ўзгариши
Пассивлар, млрд. доллар	1708	1629	1590	1474	1348	78,9 %
Регулятив капитал, млрд. доллар	73	67	64	68	68	93,2 %
Регулятив капиталнинг пасивлар ҳажмидаги салмоғи, %	4,3	4,1	4,0	4,6	5,0	0,7 ф.п.

3-жадвалга кўра, Deutsche Bank пасивларининг миқдори 2018 йилда 2014 йилга нисбатан 27,1 фоизга, регулятив капитали 6,8 фоизга камайган. Шунингдек, таҳлил қилинган даврда регулятив капиталнинг пасивлар

¹⁵ Annual Reports. Concolidated Balance Sheet. <http://www.bankofamerica.com> (Bank of America) маълумотлари асосида тузилган.

¹⁶ Annual Reports. Concolidated Balance Sheet. www.db.com (Deutsche Bank) маълумотлари асосида тузилган.

ҳажмидаги салмоғи паст даражада бўлган. Бу эса, Deutsche Bankнинг тўлов қобилиятини таъминлаш нуқтаи назаридан салбий ҳолат ҳисобланади.

Ўз навбатида, республикамизда тижорат банклари капиталининг пассивлар ҳажмида юқори салмоқни эгаллаши, банкларнинг қарз қимматли қоғозлар билан амалга оширилувчи эмиссион операциялари ривожланмаганлиги билан изоҳланади.

Диссертацион тадқиқотнинг иккинчи бобида амалга оширилган тадқиқотга асосланган ҳолда, тижорат банкларининг ликвидлилиги ва тўлов қобилиятини таъминлаш борасидаги илғор хориж тажрибасидан Ўзбекистон банк амалиётида фойдаланиш бўйича қуйидаги амалий тавсиялар шакллантирилди:

1. Тижорат банклари бирламчи захиралари ўсиш суръатини депозитларнинг ўсиш суръатидан ортида қолмаслигини таъминлаш, юқори ликвидли активларнинг жами активлар ҳажмидаги салмоғининг барқарор даражасига эришиш, ҳукуматнинг қимматли қоғозларига қилинган инвестицияларнинг жами активлар ҳажмидаги салмоғининг нисбатан юқори ва барқарор даражасини таъминлаш орқали тижорат банкларининг жорий ликвидлилигини таъминлаш лозим.

2. Тижорат банкларининг тўлов қобилиятини таъминлаш мақсадида регулятив капиталнинг пассивлар ҳажмидаги салмоғи барқарорлигини таъминлаш, соф фойданинг ўсиш суръати билан жами активларнинг ўсиш суръати ўртасидаги мутаносибликни таъминлаш орқали активлар рентабеллигининг барқарор даражасини таъминлаш зарур.

Диссертациянинг «**Ўзбекистон Республикаси тижорат банклари ликвидлилиги ва тўлов қобилиятининг замонавий ҳолати ва тенденциялари**» деб номланган учинчи бобида мамлакат тижорат банкларининг ликвидлилиги ва тўлов қобилияти таҳлил қилинган ҳамда мавжуд тенденциялар аниқланган.

Ўзбекистон Республикасида тижорат банкларининг ликвидлилигига нисбатан Марказий банкнинг талаблари мавжуд бўлиб, улар банклар учун пруденциал меъёр ҳисобланади. Шунингдек, тижорат банкларининг ликвидлилигини таъминлаш чора-тадбирлари тижорат банкларининг ички меъёрий ҳужжатларида ҳам ўз аксини топган.

«Тижорат банкларининг ликвидлилигини бошқаришга қўйиладиган талаблар тўғрисида»ги низомда тижорат банкларининг ликвидлилиги бўйича қуйидаги пруденциал меъёрлар белгиланган¹⁷:

жорий ликвидлилик коэффициенти;

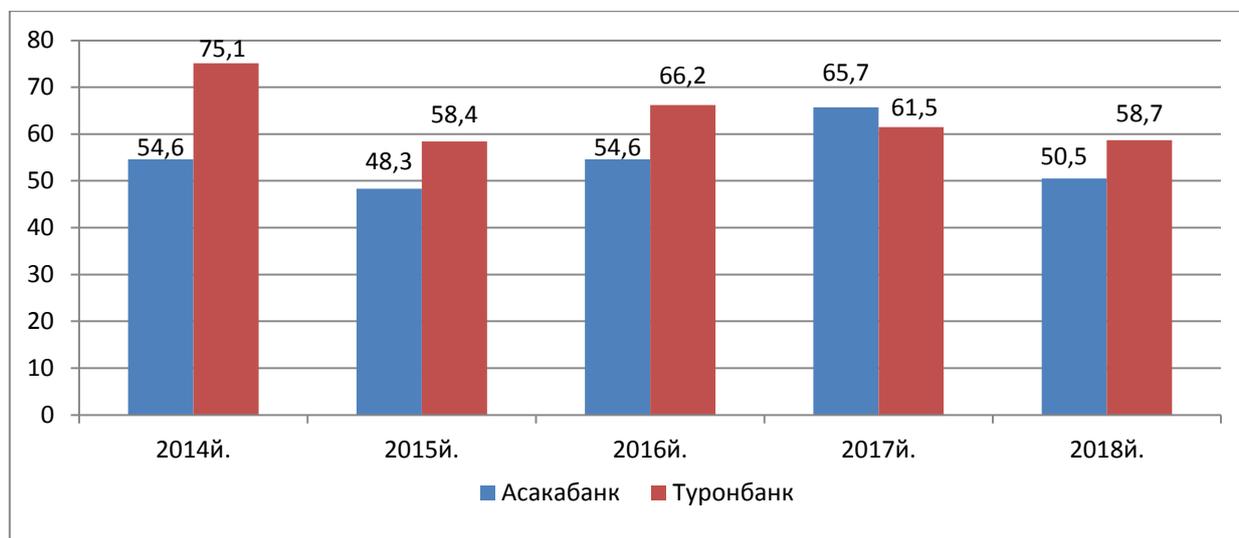
лаҳзали ликвидлилик коэффициенти;

ликвидликни қоплаш меъёри коэффициенти;

соф барқарор молиялаштириш меъёри коэффициенти.

¹⁷ Ўзбекистон Республикаси Марказий банки Бошқарувининг 2015 йил 22 июлдаги «Тижорат банкларининг ликвидлилигини бошқаришга қўйиладиган талаблар тўғрисидаги низомни тасдиқлаш ҳақида»ги 19/14-сонли қарори. (Ўзбекистон Республикаси Адлия вазирлигида 2015 йил 13 августда 2709-сон билан рўйхатга олинган) // Ўзбекистон Республикаси қонун ҳужжатлари тўплами, 2015 йил, 32-сон, 437-модда.

Қуйида келтирилган 1-рasm маълумотларига кўра, 2014-2018 йилларда Асакабанк томонидан жорий ликвидлилик коэффиценти бўйича меъерий талаб бажарилган. Шу билан бирга, банкда жорий ликвидлилик коэффицентининг амалдаги даражаси унинг меъерий даражасидан анча юқори бўлган. Бу эса, банк активларининг даромадлилик даражасига салбий таъсир кўрсатиши мумкин. Шунингдек, Асакабанкда 2016-2018 йилларда жорий ликвидлилик коэффицентининг пасайиш тенденцияси кузатилган.



1-рasm. АТ «Асакабанк» ва АТ «Туронбанк»нинг жорий ликвидлилик даражаси¹⁸, фоизда

Маълумотларга кўра, Туронбанкда ҳам 2014-2018 йилларда жорий ликвидлилик коэффиценти бўйича меъерий талаб бажарилган. Шу билан бирга, 2014-2017 йилларда ушбу кўрсаткичнинг ўсиш тенденцияси кузатилган. Шунингдек, жорий ликвидлилик коэффиценти 2018 йилда 2017 йилга нисбатан сезиларли даражада пасайган. Бу эса, мазкур даврда трансакцион депозитларнинг ўсиш суръати жорий активларнинг ўсиш суръатидан юқори бўлганлиги билан изоҳланади.

Тижорат банкларининг ликвидлигини таъминлашда депозитларнинг таркиби муҳим ўрин тутаяди.

4-жадвал

АТ «Алоқабанк» депозитлари ва унинг ҳажмида талаб қилиб олинадиган депозитларнинг салмоғи¹⁹

Кўрсаткичлар	2014 й.	2015 й.	2016 й.	2017 й.	2018 й.
Депозитлар – жами, млрд. сўм	472	643	918	1938	3495
Талаб қилиб олинадиган депозитларнинг жами депозитлардаги салмоғи, %	57,4	52,7	44,1	67,8	29,6

¹⁸ Асакабанк ва Туронбанкнинг молиявий ҳисоботлари асосида тузилган.

¹⁹ Алоқабанкнинг баланс ҳисоботлари. www.aloqabank.uz маълумотлари асосида тузилган.

4-жадвал маълумотлари бўйича Алоқабанкда 2014-2018 йилларда депозитлар миқдорининг ўсиш тенденцияси кузатилган. Шунингдек, 2018 йилга келиб, депозит базасининг етарлилигини таъминлашга муваффақ бўлинган. Мазкур ҳолатлар Алоқабанкнинг ликвидлигини таъминлаш нуқтаи назаридан ижобий ҳолат ҳисобланади.

Маълумки, тижорат банклари ликвидлигига талаб қилиб олингунча депозитларнинг таъсири катта. Шундай экан, республикада тижорат банкларида талаб қилиб олингунча депозитларнинг жами пасивлар, мажбуриятлар ва депозитлардаги салмоғини таҳлил қиламиз.

5-жадвал

Ўзбекистон Республикаси тижорат банкларининг пасивлари, депозитлари, мажбуриятлари миқдори ҳамда депозитлар ва талаб қилиб олинган депозитларнинг даражалари²⁰

Кўрсаткичлар	2014й.	2015й.	2016й.	2017й.	2018й.
Жами пасивлар, трлн. сўм	43,8	55,2	70,7	166,6	214,4
Жами депозитлар, трлн. сўм	19,3	24,1	29,2	59,6	70,0
Жами депозитларнинг жами пасивлардаги салмоғи, %	44,1	43,7	41,4	35,7	32,6
Жами мажбуриятлар, трлн. сўм	39,1	49,4	63,7	145,9	187,7
Талаб қилиб олингунча депозитлар, трлн.сўм	11,9	14,6	17,6	38,5	36,2
Талаб қилиб олингунча депозитларнинг жами пасивлардаги салмоғи, %	27,1	26,5	24,9	23,1	16,9
Талаб қилиб олингунча депозитларнинг жами мажбуриятлардаги салмоғи, %	30,4	29,6	27,6	26,4	19,3
Талаб қилиб олингунча депозитларнинг жами депозитлардаги салмоғи, %	61,6	60,8	60,2	64,4	51,8

5-жадвалга кўра, таҳлил даврида тижорат банкларининг талаб қилиб олингунча депозитлари жами пасивлар, жами мажбуриятлар ва жами депозитлардаги салмоғининг пасайиш тенденцияси кузатилган. Бу эса, мазкур даврда депозитларнинг жами пасивлардаги салмоғи пасайганлиги билан изоҳланади. Бу банкларнинг ликвидлигини таъминлаш нуқтаи назаридан ижобий ҳолат ҳисобланади. Ўз навбатида, бундай ҳолат мазкур давр мобайнида мажбуриятларнинг пасивлар умумий ҳажмидаги салмоғи ошиш тенденциясига эга бўлганлигини кўрсатади. 2018 йилда талаб қилиб олингунча депозитларнинг жами депозитлардаги улушини 2017 йилга нисбатан сезиларли даражада пасайганлиги, муддатли депозитларнинг жами депозитлардаги улуши ошганлиги билан изоҳланади.

²⁰ <http://cbu.uz/uzc/statistics/> сайти (Ўзбекистон Республикаси Марказий банки) маълумотлари

Қуйида муаллиф томонидан амалга оширилган тижорат банклари ликвидлилигига таъсир қилувчи кўрсаткичлардан – даромад келтирувчи ва даромад келтирмайдиган активлар ҳамда регулятив капиталнинг банк активларидаги салмоғининг таҳлили келтирилади.

6-жадвал

Ўзбекистон Республикаси банк тизимининг ликвидлилик кўрсаткичлари²¹, фоизда

Кўрсаткичлар	2014й.	2015й.	2016й.	2017й.	2018й.
Ликвидли активларнинг жами активлардаги салмоғи	26,3	27,2	27,4	23,6	13,6
Даромад келтирмайдиган активларнинг жами активлардаги салмоғи	5,8	6,0	6,1	5,4	5,7
Регулятив капиталнинг жами активларга нисбати	10,8	10,4	9,8	12,4	12,4

6-жадвал маълумотларига кўра, 2016-2018 йилларда мамлакат тижорат банкларининг жами активлари ҳажмида ликвидли активлар салмоғини пасайиш тенденцияси кузатилган. Бу эса, мазкур давр мобайнида жами активларнинг ўсиш суръатини ликвидли активларнинг ўсиш суръатидан юқори бўлганлиги билан изоҳланади. Шунингдек, 2014-2016 йилларда мамлакат тижорат банклари активларининг умумий ҳажмида даромад келтирмайдиган активларнинг салмоғи ошганлиги кузатилган. Бу эса, банкларнинг молиявий барқарорлигини таъминлаш нуқтаи назаридан салбий ҳолат ҳисобланади. Бироқ мазкур кўрсаткич 2018 йилда 2017 йилга нисбатан маълум даражада ошган. Шу билан бирга, 2016-2018 йилларда тижорат банклари регулятив капиталнинг жами активларга нисбати ўсиш суръатига эга бўлганлиги банкларнинг тўлов қобилиятини ошириш нуқтаи назаридан ижобий ҳолат ҳисобланади.

Тижорат банкларининг тўлов қобилиятини тавсифловчи асосий кўрсаткичлардан бири регулятив капитал ва биринчи даражали капиталнинг етарлилиги ҳисобланади.

Республикада тижорат банклари капиталининг етарлилигига қўйилган талаблар «Тижорат банклари капиталининг монандлигига қўйиладиган талаблар тўғрисида»ги низомда ўз аксини топган. Мазкур низомга кўра²²:

банк биринчи даражали капиталининг миқдори банк устав капиталининг энг кам миқдоридан кам бўлмаслиги лозим;

регулятив капитал биринчи даражали капитал ва иккинчи даражали капиталнинг йиғиндисидан иборат;

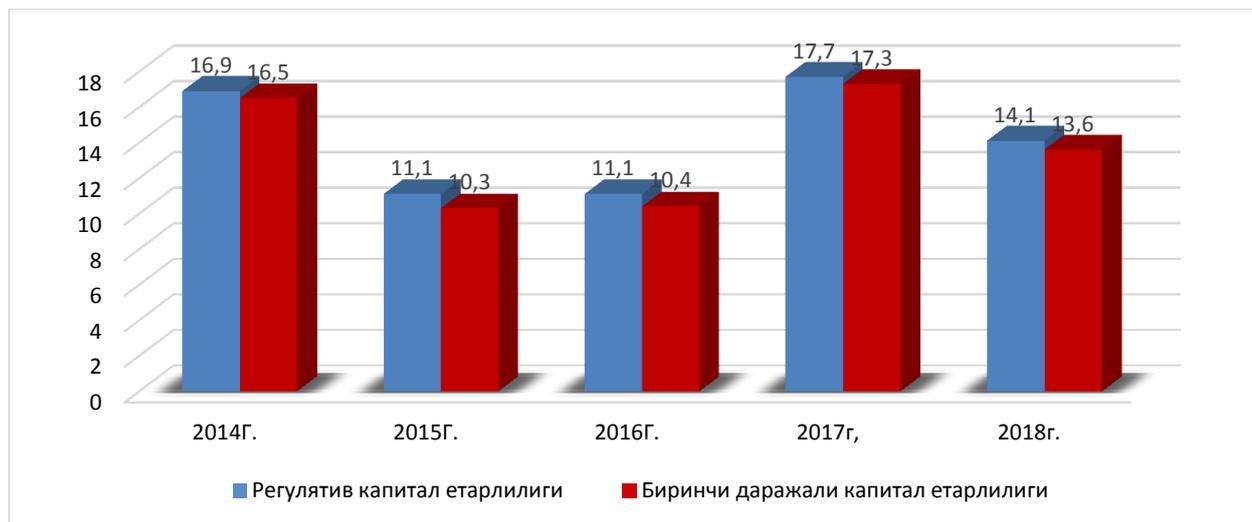
²¹ <http://cbu.uz/uzc/statistics/> сайти (Ўзбекистон Республикаси Марказий банки) маълумотлари

²² Ўзбекистон Республикаси Марказий банки Бошқарувининг «Тижорат банклари капиталининг монандлигига қўйиладиган талаблар тўғрисидаги низомни тасдиқлаш ҳақида»ги 14/3-сонли қарори. (Ўзбекистон Республикаси Адлия вазирлигида 2015 йил 6 июлда 2693-сон билан рўйхатга олинган) // Ўзбекистон Республикаси қонун ҳужжатлари тўплами, 2015 йил 27-сон, 360-модда.

биринчи даражали капитал регулятив капиталнинг 75 фоизидан кам бўлмаслиги лозим. Иккинчи даражали капитал миқдори биринчи даражали капитал миқдорининг учдан бир қисмидан ошиб кетса, ошган қисми регулятив капитал таркибига киритилмайди;

биринчи даражали капитал биринчи даражали асосий капитал ва биринчи даражали қўшимча капитални ўз ичига олади;

биринчи даражали асосий капитал банк регулятив капиталнинг 60 фоизидан кам бўлмаслиги зарур.



2-расм. АТ «Асакабанк»да капиталнинг етарлилик даражаси²³, фоизда

2-расм маълумотларига кўра, 2014-2018 йилларда Асакабанк томонидан регулятив капиталнинг ва биринчи даражали капиталнинг етарлиликдига нисбатан белгиланган меъерий талаблар бажарилган. Бу, Асакабанкнинг тўлов қобилиятини таъминлаш нуқтаи назаридан ижобий ҳолат ҳисобланади. Шунингдек, Асакабанк регулятив капиталнинг етарлилик даражаси 2018 йилда 2017 йилга нисбатан сезиларли даражада пасайган. Бу эса, мазкур даврда регулятив капиталнинг ўсиш суръати рискка тортилган активларнинг ўсиш суръатидан паст бўлганлиги билан изоҳланади ва Асакабанкнинг тўлов қобилиятини таъминлаш нуқтаи назаридан салбий ҳолат ҳисобланади.

Шу билан бирга, Асакабанк биринчи даражали капиталнинг етарлилик даражаси ҳам шу даврда сезиларли даражада пасайган. Бу, мазкур даврда биринчи даражали капиталнинг ўсиш суръатини рискка тортилган активларнинг ўсиш суръатидан паст бўлганлиги билан ҳамда Асакабанкнинг тўлов қобилиятини таъминлаш нуқтаи назаридан салбий ҳолат ҳисобланади. Чунки биринчи даражали капитал тижорат банклари фаолиятини молиялаштиришнинг барқарор манбаидир.

Муаллифнинг фикрича, тижорат банкларининг тўлов қобилиятини баҳолашда, регулятив капиталнинг ўсиш суръати билан рискка тортилган активларнинг ўсиш суръати ўртасидаги мутаносиблик кўрсаткичидан фойдаланиш мақсадга мувофиқдир.

²³ Асакабанкнинг баланс ҳисоботлари. www.asakabank.uz маълумотлари асосида тузилган.

Регулятив капиталнинг ўсиш суръати рискка тортилган активларнинг ўсиш суръатидан ортда қолиши, капиталнинг етарлилиги бўйича белгиланган минимал талабларнинг бажарилмаслигига олиб келади. Бу эса, Марказий банк томонидан мазкур тижорат банкига нисбатан жазо чораларининг қўлланилиши ҳамда банкнинг актив операциялари тўхтатилишига сабаб бўлади.

Диссертацион тадқиқотнинг «**Ўзбекистон Республикаси тижорат банкларининг ликвидлиги ва тўлов қобилиятини таъминлаш йўллари**» деб номланган тўртинчи бобида республика тижорат банкларининг ликвидлиги ва тўлов қобилиятини таъминлашга доир муаммолар аниқланган ҳамда уларни ҳал этишга қаратилган илмий таклиф ва амалий тавсиялар ишлаб чиқилган.

Шунингдек, диссертациянинг мазкур бобида банкларнинг ликвидлигига таъсир этувчи омиллар таҳлил қилинди ва эконометрик баҳоланди ҳамда ликвидлик кўрсаткичларининг ўрта муддатли прогноз кўрсаткичлари ишлаб чиқилди.

Эконометрик таҳлилда ликвидликни ифодалаш учун қуйидаги уч ўзгарувчидан фойдаланилди:

$$LIQ1 = \frac{\text{Ликвид активлар}}{\text{Активлар}}$$

$$LIQ2 = \frac{\text{Кредитлар}}{\text{Активлар}}$$

$$LIQ3 = \frac{\text{Кредитлар}}{\text{Депозитлар}}$$

Ликвидликка таъсир этувчи мустақил ўзгарувчилар сифатида қуйидаги ички омиллар танланди.

7-жадвал

Изоҳловчи ўзгарувчилар ва улар бўйича гипотеза

Мустақил ўзгарувчилар	Ҳисоблаш	Гипотеза
Капитал етарлилиги (Z- score)	$\frac{(\text{Капитал}/\text{Активлар}) + ROA}{\sigma(ROA)}$	+
Активлар сифати (МК)	Муаммоли кредитлар/Активлар	—
Мажбуриятлар нархи (FC)	Фоишли харажатлар/Мажбуриятлар	—
ROA	Соф фойда(зарар)/Активлар	—
ROE	Соф фойда(зарар)/Капитал	—

Статистик маълумотлар тижорат банкларининг баланс ҳисоботлари асосида чораклик маълумотлар бўйича тузилган ҳамда 2008 йилнинг 4-чорагидан 2018 йилнинг 3-чорагигача бўлган давр олинган. Юқоридаги формулалар асосида ҳисобланган тобе ҳамда мустақил ўзгарувчиларнинг тасвирий статистикаси қуйидаги жадвалда келтирилган.

8-жадвал

Ўзгарувчиларнинг тасвирий статистикаси

	LIQ1	LIQ2	LIQ3	FC	МК	Z-SCORE	ROA	ROE
Ўртача	0.297	0.584	1.332	6.710	0.021	10895.96	0.008	0.072
Медиана	0.299	0.577	1.217	6.910	0.020	10424.85	0.008	0.073
Максимум	0.365	0.747	2.246	8.170	0.074	13973.06	0.015	0.128
Минимум	0.197	0.490	1.004	5.028	0.004	9210.90	0.003	0.023
Станд. чет.	0.039	0.066	0.302	0.892	0.016	1176.54	0.003	0.030
Кузатувлар сони	40	40	40	40	40	40	40	40

Барча ўзгарувчилар бўйича кузатувлар сони 40 та бўлиб, юқоридаги жадвалда уларнинг таҳлил давридаги ўртачаси, медианаси, максимум, минимум ҳамда стандарт четланиши келтирилган. Ликвидлилик кўрсаткичлари стандарт девиацияси таҳлиliga эътибор қаратсак, ликвидли активларнинг умумий активлардаги улуши бошқа ликвидлилик кўрсаткичларига нисбатан камроқ тебранишга эга бўлганлигини кузатиш мумкин. Бу, ўз навбатида, таҳлил даврида ликвидли активлар улуши сезиларли ўзгаришга учрамаганлигини англатади.

9-жадвал

Ўзгарувчиларнинг корреляция матрицаси

	LIQ1	LIQ2	LIQ3	FC	МК	Z-SCORE	ROA	ROE
LIQ1	1.000							
LIQ2	-0.882	1.000						
LIQ3	-0.837	0.938	1.000					
FC	-0.524	0.658	0.432	1.000				
МК	0.248	-0.536	-0.515	-0.524	1.000			
Z-SCORE	0.371	-0.498	-0.304	-0.700	0.435	1.000		
ROA	0.0254	0.015	-0.058	0.112	0.088	0.075	1.000	
ROE	-0.072	0.146	0.025	0.297	-0.029	-0.187	0.958	1.000

Юқоридаги жадвалда ўзгарувчиларнинг корреляция матрицаси келтирилган бўлиб, мустақил ўзгарувчиларнинг, ROA ва ROEдан ташқари, ўзаро корреляцияси юқори даражада эмас. Бу, ўз навбатида, мустақил ўзгарувчилар ўртасида мультиколлинеарлик муаммоси бўлмаслигини кўрсатади. Шунингдек, эмпирик моделга ROA ва ROEни бир вақтда киритишда ва натижаларни изоҳлашда эҳтиёткор бўлишни тақозо этади.

Ликвидлилик билан боғлиқ кўплаб эмпирик адабиётлардан келиб чиққан ҳолда ўзарувчиларнинг ўзаро боғлиқлигини ўрганиш учун қуйидаги кўп омилли авторегрессион моделдан фойдаланилди:

$$Y_t^i = \alpha + \sum_{j=0}^{j=\{1,2\}} \rho_j Y_{t-j}^i + \beta_1 X_t^1 + \dots + \beta_n X_t^n + \varepsilon_t$$

Бунда, Y_t^i – ликвидлиликнинг $i = \{1,2,3\}$ турини t даврдаги миқдорини билдиради. $\{\beta_1, \dots, \beta_n\}$ – моделдаги мустақил ўзгарувчилар коэффициентини ифодалайди. $\{X_t^1, \dots, X_t^n\}$ – турли мустақил ўзгарувчиларни ифодалаш учун қўлланилган. ε_t – статистик хатоликни ифодалайди.

Эконометрик моделга асосланган регрессия натижалари қуйидаги жадвалда келтирилган. Моделга асосан учта ликвидлилик кўрсаткичлари учун алоҳида кўп омилли регрессия амалга оширилди.

10-жадвал

Регрессия натижалари

	<i>LIQ1_t</i>	<i>LIQ2_t</i>	<i>LIQ3_t</i>
<i>LIQ1_{t-1}</i>	0.740*** (0.17)		
<i>LIQ1_{t-2}</i>	0.313* (0.185)		
<i>LIQ2_{t-1}</i>		0.976*** (0.047)	
<i>LIQ3_{t-1}</i>			1.082*** (0.029)
<i>FC_t</i>	-0.002 (0.004)	0.002 (0.003)	-0.002 (0.007)
<i>MK_t</i>	-0.103 (0.305)	-0.572*** (0.194)	-2.214*** (0.571)
<i>Z – SCORE_t</i>	0.000 (0.000)	0.000– (0.000)	0.000 (0.000)
<i>ROA_t</i>	1.973 (1.237)	-1.702** (0.761)	-10.343*** (2.149)
R-квадрат	0.73	0.95	0.98
Бреусч – Годфрей автокорреляция тести	0.725 [0.492]	1.807 [0.188]	0.164 [0.688]
Харвей гетероскедастиклик тести	1.093 [0.388]	1.473 [0.225]	1.803 [0.139]
Кузатувлар сони	38	39	39

*** 1% лик статистик аҳамиятга эга;

**5% лик статистик аҳамиятга эга;

*10% лик статистик аҳамиятга эга.

Натижалар гетероскедастиклик ва автокорреляцияга робастлиги Бреусч – Годфрей автокорреляция тести ҳамда Харвейнинг гетероскедастиклик тестлари ёрдамида текширилди. Ушбу тест натижаларига кўра, регрессия натижалари барқарор ҳисобланади.

Ликвидлилик ўзгарувчиларини $ARIMA(p,d,q)$ модели асосида 2021 йил 4 – чорагигача бўлган давр учун прогноз қилинди. Прогноз қилинаётган давр 13 та чоракни қамраб олади.

$LIQ1_t$ кўрсаткичини прогноз қилишда $ARIMA(0,1,1)$ моделидан фойдаланилди. Ушбу модель барча модель диагностика талабларига жавоб бергани учун ҳам танланди. Келтирилган прогноз натижаларига кўра, юқори ликвидли активларнинг умумий активлардаги улуши кейинги даврларда пасайишда давом этади. Бу, ўз навбатида, банклар келгусида ҳам активларнинг даромадлилигига кўпроқ эътибор қаратишини англади.

11-жадвал

ARIMA (0,1,1) модели асосида прогноз натижалари

Чораклар	Прогноз	Қуйи 80%	Юқори 80%	Қуйи 95%	Юқори 95%
12/31/2018	0.2020480	0.17451383	0.2295821	0.159938131	0.2441578
3/31/2019	0.1981102	0.16516926	0.2310512	0.147731376	0.2484890
6/30/2019	0.1941724	0.15659475	0.2317501	0.136702322	0.2516426
9/30/2019	0.1902347	0.14853264	0.2319367	0.126456917	0.2540124
12/31/2019	0.1862969	0.14084324	0.2317506	0.116781512	0.2558123
3/31/2020	0.1823591	0.13344071	0.2312776	0.107544851	0.2571734
6/30/2020	0.1784214	0.12626785	0.2305749	0.098659442	0.2581833
9/30/2020	0.1744836	0.11928427	0.2296830	0.090063506	0.2589037
12/31/2020	0.1705458	0.11246018	0.2286315	0.081711493	0.2593802
3/31/2021	0.1666081	0.10577288	0.2274433	0.073568678	0.2596475
6/30/2021	0.1626703	0.09920459	0.2261360	0.065607869	0.2597328
9/30/2021	0.1587325	0.09274107	0.2247240	0.057807297	0.2596578
12/31/2021	0.1547948	0.08637072	0.2232188	0.050149217	0.2594403

Умуман, 80 %лик ишонч интервалига кўра 2021 йилгача ушбу кўрсаткич $[0.08, 0.22]$ оралиғида бўлади. 95 %лик ишонч интервалига кўра эса $[0.05, 0.26]$ оралиғида бўлади.

ХУЛОСА

Мазкур диссертация тадқиқоти доирасида қуйидаги хулосалар шакллантирилди:

1. Таниқли иқтисодчи олимларнинг тижорат банкларининг ликвидлиги хусусидаги илмий-назарий ёндашувларини тадқиқ қилиш натижалари кўрсатдики:

тижорат банкининг ликвидлилиги – унинг активлари ва пассивлари ўртасидаги мутаносиблик, жойлаштирилган активлар ва жалб этилган ресурсларнинг муддатлари ўртасидаги мувофиқлик даражасидир;

тижорат банкининг ликвидлилиги – бу унинг мажбуриятлари бўйича ўз вақтида ва тўлиқ жавоб бера олиши ҳамда мижозларнинг янги маҳсулот ва хизматларга талабларини қондира олишидир;

тижорат банкининг ликвидлилиги деганда банкнинг мажбуриятларини бажариши учун зарур миқдорда ликвидли активларга эга бўлиши тушунилади;

ликвидлилиқ – банк фаолиятининг муҳим сифат тавсифи бўлиб, ликвидлилиқни таъминлаш учун банк балансининг шундай таркибини шакллантириши керакки, бунда активлар, ўз қийматини йўқотмаган ҳолда, пассивлар талаб қилиниши билан ўз вақтида пул маблағларига айланиши керак.

2. Тижорат банкининг ликвидлилиги хусусидаги илмий-назарий ёндашувлардан келиб чиққан ҳолда шундай хулоса шакллантирилди: тижорат банкининг ликвидлилиги уларнинг мажбуриятларини ўз вақтида ва тўлиқ бажаришлари учун етарли даражада ликвидли активларга эга бўлиши сифатида талқин қилинмоқда. Бунинг учун эса, тижорат банкининг активлари ва жалб қилинган маблағлари ўртасида мутаносиблик таъминланган бўлиши керак.

3. Тижорат банкининг тўлов қобилияти хусусидаги илмий-назарий фикрларни тадқиқ қилиш натижаларига асосланган ҳолда, қуйидаги хулоса шакллантирилди: тижорат банкининг тўлов қобилияти унинг ликвидлилигига нисбатан кенг тушунча ҳисобланади. Мазкур хулоса қуйидаги далилларга таянади:

тижорат банкининг вакиллик ҳисобрақамларида вақтинчалиқ пул маблағлари етишмовчилиги юз бериши мумкин, бу банк вақтинчалиқ ликвидлилигини йўқотганлигини билдиради, аммо мазкур ҳолат банкнинг тўловга қобил эмаслигини англатмайди;

тижорат банки балансидаги юқори ликвидли қимматли қоғозларни сотиш, бошқа банклардаги депозитларини қайтариб олиши ёки пул бозоридан қисқа муддатли ресурслар жалб этиш орқали ликвидлилигини тиклаши мумкин;

капиталнинг етарлилиқ даражаси ҳар қандай тижорат банкининг тўлов қобилиятини тавсифловчи муҳим кўрсаткич ҳисобланади. Банк капиталининг етарлилиқ даражаси юқори бўлган шароитда ҳам банкнинг вакиллик ҳисобрақамларида вақтинчалиқ пул маблағларининг етишмаслиги юз бериши мумкин.

4. Халқаро банк амалиётида кенг қўлланилаётган ва Базель қўмитаси томонидан ишлаб чиқилган стандартларда тижорат банкларининг тўлов қобилиятини таъминлашнинг қуйидаги муҳим жиҳатлари ўз аксини топган:

тижорат банкининг регулятив капитали қанча бўлишидан қатъий назар унинг камида 75 фоизи биринчи даражали капиталдан иборат бўлиши керак;

тижорат банклари капиталининг етарлилигини тавсифловчи ҳар иккала молиявий коэффициентда капиталнинг етарлилиги банк активларининг рискка тортилган суммасига нисбатан аниқланади;

тижорат банклари биринчи даражали капиталининг етарлилиги аниқланаётганда биринчи даражали капитал суммасидан банкнинг қайтариб сотиб олинган акциялари ва номоддий активлари чегириб ташланади.

5. Тижорат банклари фаолиятини баҳолашнинг «CAMELS» рейтинг тизимида:

тижорат банки капиталининг етарлилиги бўйича бериладиган рейтинг капиталнинг рискли активларга нисбатан даражаси ва активларнинг сифат кўрсаткичига боғлиқ;

тижорат банкларининг ликвидлилик даражаси ликвидли активларнинг банк мажбуриятларини бажаришга етиши ёки етмаслиги сифатида ўрганилади;

тижорат банклари активларининг сифати 5 фоиздан 50 фоизгача ва 50 фоиздан ортиқ бўлган шкала бўйича баҳоланади;

бозор рискин баҳолаш ва бошқариш бўйича талаблар белгиланганлиги банкларнинг ликвидлиги ва тўлов қобилиятини таъминлашнинг методологик асосларини такомиллаштиришда муҳим аҳамият касб этади.

6. Тадқиқот жараёнида мамлакат тижорат банкларининг ликвидлиги ва тўлов қобилиятини таъминлашга доир қуйидаги муаммолар аниқланди:

тижорат банкларида жорий ликвидлилик даражаси пасаяётганлиги;
активларнинг даромадлиги ва ликвидлиги ўртасидаги мутаносибликни таъминланмаганлиги;

талаб қилиб олинadиган депозитларнинг тижорат банклари жами депозитлари ҳажмидаги салмоғининг нисбатан юқори эканлиги;

банкларда капиталнинг етарлилик даражасини пасайиш ҳолатлари кузатилаётганлиги;

тижорат банклари активлари ва капитали рентабеллиги кўрсаткичларининг нисбатан паст эканлиги;

тижорат банклари томонидан соф барқарор молиялаштириш меъёри коэффициенти бўйича меъёрий талаблар бажарилмаётганлиги;

регулятив капиталнинг ўсиш суръати билан рискка тортилган активларнинг ўсиш суръати ўртасидаги мутаносиблик таъминланмаганлиги;

республикамиз иқтисодиёти ривожланишнинг янги босқичида монетизация коэффициенти пастлиги ва инфляциянинг юқори эканлиги.

Ўзбекистон Республикаси тижорат банкларининг ликвидлиги ва тўлов қобилиятини таъминлашга қаратилган қуйидаги илмий таклиф ва амалий тавсиялар ишлаб чиқилди:

1. Ўзбекистон Республикасида тижорат банкларининг ликвидлиги ва тўлов қобилиятини баҳолаш тизимини такомиллаштириш мақсадида ушбу тизимни ХВФ томонидан тижорат банкларининг молиявий барқарорлигини баҳолаш мақсадида таклиф этилган ва 24 та кўрсаткичдан иборат тизим асосида мазкур тизимга банкларнинг ликвидлигини тавсифловчи кўрсаткичларни киритган ҳолда, шакллантириш лозим.

2. Тижорат банкларида бирламчи захираларнинг ўсиш суръатини депозитларнинг ўсиш суръатидан ортида қолмаслигини таъминлаш, юқори ликвидли активларнинг жами активлар ҳажмидаги салмоғининг барқарор даражасига эришиш, ҳукуматнинг қимматли қоғозларига қилинган инвестицияларнинг жами активлар ҳажмидаги салмоғини нисбатан юқори ва барқарор даражасини таъминлаш орқали тижорат банкларининг жорий ликвидлигини таъминлаш лозим.

3. Тижорат банкларининг тўлов қобилиятини таъминлаш мақсадида регулятив капиталнинг пасивлар ҳажмидаги салмоғини барқарорлигини таъминлаш, соф фойданинг ўсиш суръати билан жами активларнинг ўсиш суръати ўртасидаги мутаносибликни таъминлаш орқали активлар рентабеллигининг барқарор даражасини таъминлаш зарур.

4. Тижорат банклари томонидан қимматли қоғозларга қилинган инвестицияларнинг умумий ҳажмида юқори ликвидли қимматли қоғозларга қилинган инвестицияларнинг барқарор салмоғини ошириш, юқори ликвидли активларнинг ўсиш суръатини депозитларнинг ўсиш суръатидан ортида қолмаслигини таъминлаш йўли билан тижорат банкларининг тўлов қобилиятини ошириш мақсадга мувофиқ.

5. Тижорат банкларида ликвидлилик кўрсаткичларининг меъерий даражасини таъминлаш мақсадида соф фоизли спрэд кўрсаткичининг меъер даражасини таъминлаш, трансакцион депозитларнинг жами депозитлар таркибидаги салмоғини пасайтириш, жорий активлар миқдорининг жорий мажбуриятлар миқдоридан кам бўлишига йўл қўймаслик лозим.

6. Тижорат банкларида соф барқарор молиялаштириш кўрсаткичининг меъерий даражасини таъминлаш мақсадида трансформация рискига барҳам бериш, банк қимматли қоғозларининг инвестицион жозибдорлигини инфляцияни ҳисобга олган ҳолда ҳар олти ойда қайта баҳолаш орқали ошириш йўли билан муддати бир йилдан ортиқ бўлган мажбуриятлар миқдорини кўпайтириш зарур.

7. Трансакцион депозитларнинг барқарор қолдиғидан ресурс сифатида фойдаланиш, соф фоизли маржа кўрсаткичининг меъерий даражасини таъминлаш, активлар ва мажбуриятларнинг миқдор ва муддат жиҳатдан мутаносиблиги бузилишига йўл қўймаслик, жами активларнинг ўсиш суръатини рискка тортилган активларнинг ўсиш суръатидан юқори бўлишини таъминлаш йўли билан тижорат банкларининг тўлов қобилиятини ошириш лозим.

8. Тижорат банклари ликвидлигини тартибга солишнинг марказлашган усулларида фойдаланиш мақсадида юридик ва жисмоний шахсларнинг депозитлари бўйича мажбурий захира меъёрларини унификация қилиш, монетар олтинни сотиб олиш операцияларининг тижорат банклари ликвидлигига таъсирини кучайтириш керак.

**НАУЧНЫЙ СОВЕТ DSc.03/10.12.2019.I.16.01 ПО ПРИСУЖДЕНИЮ
УЧЕНОЙ СТЕПЕНИ ПРИ ТАШКЕНТСКОМ ГОСУДАРСТВЕННОМ
ЭКОНОМИЧЕСКОМ УНИВЕРСИТЕТЕ**

**БАНКОВСКО-ФИНАНСОВАЯ АКАДЕМИЯ
РЕСПУБЛИКИ УЗБЕКИСТАН**

БЕРДИЯРОВ БАХРИДДИН ТАВАШАРОВИЧ

**ВОПРОСЫ ОБЕСПЕЧЕНИЯ ЛИКВИДНОСТИ И
ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ
РЕСПУБЛИКИ УЗБЕКИСТАН**

08.00.07 – « Финансы, денежное обращение и кредит»

**АВТОРЕФЕРАТ
диссертации доктора экономических наук (DSc)**

Ташкент – 2020

Тема диссертации доктора наук (DSc) зарегистрирована Высшей аттестационной комиссией при Кабинете Министров Республики Узбекистан под номером B2017.4.DSc.Iqt122.

Диссертация выполнена в Банковско-финансовой академии Республики Узбекистан.

Автореферат диссертации на трех языках (узбекском, русском, английском (резюме)) размещен на веб-сайте Научного совета (www.tsue.uz) и Информационно-образовательном портале «ZiyoNet» (www.ziyo.net).

Научный консультант: **Бобакулов Тулкин Ибодуллаевич**
доктор экономических наук, профессор

Официальные оппоненты: **Гулямов Саидахрор Саидахмедович**
доктор экономических наук, академик

Каримов Норбой Ганиевич
доктор экономических наук, профессор

Олимжонов Одил Олимович
доктор экономических наук, профессор

Ведущая организация: **Академия государственного управления при Президенте Республики Узбекистан**

Защита диссертации состоится «___» _____ 2020 года в _____ на заседании научного совета DSc.03/10.12.2019.I.16.01 по присуждению ученой степени при Ташкентском государственном экономическом университете. Адрес: 100003, г. Ташкент, улица Ислама Каримова, 49. Тел.: +99871-239-28-71, факс: +99871-239-43-51, e-mail: tsue@tsue.uz.

С диссертацией можно ознакомиться в Информационно-ресурсном центре Ташкентского государственного экономического университета (регистрационный № _____). Адрес: 100003, г.Ташкент, улица Ислама Каримова, 49. Тел.: +99871-239-28-71, факс: +99871-239-43-51, e-mail: tsue@tsue.uz.

Автореферат диссертации разослан «___» _____ 2020 года.

(протокол реестра № _____ от «___» _____ 2020 года).

Н.Х. Жумаев

Председатель научного совета по присуждению ученой степени, д.э.н., профессор

У.В. Гафуров

Ученый секретарь научного совета по присуждению ученой степени, д.э.н., профессор

С.К. Худойкулов

Председатель научного семинара при научном совете по присуждению ученой степени, д.э.н.

ВВЕДЕНИЕ (аннотация докторской диссертации)

Актуальность и востребованность темы диссертации. Как показывает опыт развивающихся стран, обеспечение ликвидности и платежеспособности коммерческих банков является одним из необходимых условий повышения роли банков в развитии национальной экономики. Снижение ликвидности и платежеспособности коммерческих банков является причиной несвоевременного осуществления платежей между экономическими субъектами. Это, в свою очередь, оказывает отрицательное влияние на экономический цикл. Важное место в обеспечении ликвидности и платежеспособности коммерческих банков занимает повышение требований к их текущей ликвидности за счет обеспечения стабильности инвестиций в высоколиквидные ценные бумаги и пассивов, а также требований к достаточности регулятивного капитала. В частности, в общем объеме активов Bank of America (США) вклад инвестиций в правительственные ценные бумаги в 2018 году составила 11,1 процента, в то время как его текущая ликвидность увеличилась в 2018 году на 0,4 процента по сравнению с 2014 годом¹. В объеме обязательств Barclays Bank (Великобритания) в 2018 году вклад регулятивного капитала увеличился на 0,9 процента по сравнению с 2014 годом, что сыграло важную роль в обеспечении его платежеспособности².

В странах мира проводятся научные исследования, посвященные решению проблемы несбалансированной ликвидности коммерческих банков, повышению рентабельности активов и капитала банков, обеспечению низкого и стабильного уровня просроченной задолженности по выданным кредитам, повышению уровня капитализации коммерческих банков, повышению устойчивости банков к последствиям финансового кризиса банков за счет совершенствования практики стресс-тестирования.

Обеспечение ликвидности и платежеспособности коммерческих банков нашей республики является одним из важнейших вопросов. В частности, такие факторы, как несоответствие между активами, обязательствами, сроками погашения, объемом и процентными ставками банков, отсутствие долгосрочных ресурсов в банках, недовлительное функционирование мультипликатора депозитов, оказывают негативное влияние на ликвидность и платежеспособность банков. В Стратегии действий по пяти приоритетным направлениям развития Республики Узбекистан в 2017-2021 годах приоритетными направлениями реформирования и развития банковской системы страны признаны обеспечение финансовой устойчивости коммерческих банков, укрепление их депозитной и капитальной базы³.

¹ Annual Reports. Concolidated Balance Sheet. <http://www.bankofamerica.com> (Bank of America)

² Annual Reports. Concolidated summary Balance Sheet. www.barclays.com (Barclays Bank).

³ Указ Президента Республики Узбекистан от 7 февраля 2017 года № УП-4947 «О Стратегии действий по дальнейшему развитию Республики Узбекистан». Приложение 1. // Сборник законодательных актов Республики Узбекистан. – Ташкент, 2017. – № 6 (766). – 32-с.

Данная диссертационная работа в определенной степени послужит выполнению задач, поставленных в Указе Президента Республики Узбекистан от 7 февраля 2017 года № УП-4947 «О Стратегии действий по дальнейшему развитию Республики Узбекистан», Постановлении Президента Республики Узбекистан № 3272 «О мерах по дальнейшему совершенствованию денежно-кредитной политики» от 13 сентября 2017 года и № 3270 «О мерах по дальнейшему развитию и повышению устойчивости банковской системы республики» от 12 сентября 2017 года, а также в других нормативных документах.

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

Обзор зарубежных научных исследований по теме диссертации⁴.

Научно-практические исследования, посвященные обеспечению ликвидности и платежеспособности коммерческих банков, проводятся в ведущих мировых транснациональных банках, исследовательских центрах и высших учебных заведениях, включая Bank of America (США), Deutsche Bank (Германия), Barclays Bank (Великобритания), Harvard University (США), University of Bonn (Германия), University of Paris Sorbonne (Франция), Oxford University (Великобритания), Институт экономической политики имени Е.Гайдара (Россия).

В мировых научных исследованиях по обеспечению ликвидности и платежеспособности коммерческих банков, получены следующие научные результаты: обоснована целесообразность обеспечения платежеспособности коммерческих банков на основе обеспечения стабильности пассивов (Barclays Bank, Великобритания); разработаны минимальные требования к достаточности капитала и широко используются в банковской практике в качестве рекомендаций Базельского комитета (Bank for International Settlements, Switzerland); внедрены в практику предложения по обеспечению качества кредитного портфеля коммерческих банков путем обеспечения текущей ликвидности банков, совершенствования практики оценки кредитного риска и управления им путем обеспечения стабильного уровня совокупного размера активов первичных резервов (Harvard University, США); обоснованы возможности повышения платежеспособности банков за счет

⁴ Обзор зарубежных научных исследований по теме диссертации проведен на основе данных веб-страниц: Bank of America. Concolidated Balance Sheet. Annual Reports. <http://www.bankofamerica.com>; Deutsche Bank. Concolidated Balance Sheet. Annual Reports. www.db.com; Barclays bank. Concolidated summary Balance Sheet. Annual Reports. www.barclays.com; Basel Committee on banking supervision. Basel-III: A global regulatory framework for more resilient banks and banking systems-Basel-III, 2010. <http://www.bis.org/publications>; Translation of: Financial Soundness indicators: Compilation Guide. International Monetary Fund, 2007. ISBN 1-58906-401-0. www.imf.org; Мишкин Ф.С. Экономическая теория денег, банковского дела и финансовых рынков. / Пер. с англ. – М.: ООО «И.Д. Вильямс», 2013. – С. 880.

развития системы риск-менеджмента (University of Paris Sorbonne, Франция); в банки введены такие показатели, как достаточность капитала, качество активов, доходности, ликвидности и степени риска (International Monetary Fund); обоснована целесообразность повышения ликвидности и платежеспособности банков путем совершенствования системы пруденциальных норм, установленных в отношении коммерческих банков (Институт экономической политики имени Е. Гайдара, Россия).

В международной банковской практике проводится ряд исследований, направленных на совершенствование методологических, научно-теоретических, методических и практических основ обеспечения ликвидности и платежеспособности коммерческих банков, в том числе по следующим приоритетным направлениям: обеспечение баланса между ликвидностью и доходностью активов коммерческих банков; совершенствование методов оценки и управления рисками ликвидности; повышение роли инструментов денежно-кредитной политики в обеспечении ликвидности коммерческих банков; совершенствование использования экономико-математических моделей управления ликвидностью; повышение уровня капитализации и прибыльности банков; достижение ликвидности банковской системы путем обеспечения стабильности коммерческих банков; поддержание уровня ликвидности коммерческих банков в соответствии с требованиями Базельского комитета по банковскому надзору.

Степень изученности проблемы. Теоретические и практические аспекты обеспечения ликвидности и платежеспособности коммерческих банков отдельно исследованы в научных работах зарубежных экономистов, таких как Дж.Синки, Ф.Мишкин, И.Ларионова, О.Лаврушин, В.Усоскин, Е.Жуков, Е.Жарковский, Н.Валенцева, А.Симановский, Р.Ольхова, В.Москвин, А.Тавасиев и др.⁵.

Дж.Синки исследовал вопросы использования сделок РЕПО и реализации активов, таких как федеральные фонды, депозитные сертификаты, в обеспечении ликвидности коммерческих банков в условиях развития рынка ценных бумаг и широкого применения теории ожидаемой доходности.

⁵ Синки Дж. Финансовый менеджмент в коммерческом банке и в индустрии финансовых услуг. Пер. с англ. – М.: Альпина Паблишер, 2017. – 1018с.; Мишкин Ф.С. Экономическая теория денег, банковского дела и финансовых рынков. / Пер. с англ. – М.: ООО «И.Д. Вильямс», 2013. – С. 880с.; Ларионова И.В. Ликвидность коммерческого банка. Банковское дело: Учебник. –12-е изд., перераб. и доп. (Глава 7). Под ред. О.И. Лаврушина. – М.: КНОРУС, 2016. –800 с.; Банковское дело: учебник. Под ред. О.И. Лаврушина. – М.: КНОРУС, 2016. – 800 с.; Усоскин В.М. Современный коммерческий банк: управление и операции. – М.: ЛЕНАНД, 2019. – 328 с.; Жуков, Е.Ф., Эриашвили, Н.Д. Банковское дело: учебник. 4-е изд. – М.: ЮНИТИ, 2011. - 687с.; Жарковская Е.П. Финансовый анализ деятельности коммерческого банка. Учебник. – М.: Омега-Л, 2010. – 325 с.; Валенцева Н.И., Ларионова И.В. Оценка финансовой устойчивости и перспектив деятельности кредитных организаций. Учебное пособие. – М.: КНОРУС, 2018. – 242 с.; Симановский А.Ю. Базельские принципы эффективного банковского надзора и их реализация в России. // Деньги и кредит. - 2001. - №3. –С. 19-24.; Ольхова, Р.Г. Банковское дело: управление в современном банке. – М.: КНОРУС, 2011. – 298с.; Москвин, В.А., Тавасиев, А.М., Эриашвили, Н.Д. Банковское дело. – М.: ЮНИТИ, 2007. – 288 с.

Ф. Мишкин изучил вопросы повышения роли регулирования и надзора за банками в обеспечении ликвидности и платежеспособности коммерческих банков.

В научных исследованиях ученых-экономистов Узбекистана, таких как Т.Бобакулов, А.Абдуллаев, У.Абдуллаев, Ж.Исаков, Ф.Аллаяров, А.Исмаилов, Ш.Рузметов, У.Тухтабаев, Р.Шомуродов, О.Саттаров, С.Абдуллаева и других исследованы специальные теоретические, практические и методологические аспекты обеспечения ликвидности и платежеспособности коммерческих банков⁶.

А.Абдуллаев исследовал методологию повышения уровня ликвидности коммерческих банков на основе управления риском ликвидности в банках.

О.Саттаров проанализировал вопросы совершенствования нормативных требований, которые определяются в отношении ликвидности и доступности капитала коммерческих банков.

С.Абдуллаева исследовала вопрос укрепления платежеспособности банков за счет увеличения доли срочных средств в структуре обязательств.

Связь темы диссертации с научно-исследовательскими работами высшего учебного заведения, где выполнена диссертация. Диссертационная работа выполнена в соответствии с научно-исследовательским планом работы Банковско-финансовой академии Республики Узбекистан, в частности, в рамках государственных прикладных проектов А2-044 – «Пути обеспечения финансовой устойчивости и ликвидности коммерческих банков» (2012-2014 годы), А-2-049 – «Перспективы применения новых требований Базельского комитета по банковскому надзору в банковской практике Узбекистана» (2015-2017 гг.), ПЗ:2017-092964 – «Перспективы повышения устойчивости банковской системы Республики Узбекистан» (2018-2020 гг.).

Цель исследования заключается в разработке научных предложений и практических рекомендаций, направленных на обеспечение ликвидности и платежеспособности коммерческих банков Республики Узбекистан.

Задачи исследования:

проведение сравнительного и критического анализа научно-теоретических подходов к обеспечению ликвидности и платежеспособности

⁶ Bobakulov T.I., Abdullayev U.A., Isakov J.Ya. Monetar siyosat. – Toshkent: Iqtisod-moliya, 2019. – 232 b.; Абдуллаев А.Я. Тижорат банкларининг ликвидлилик даражасини ошириш методологиясини такомиллаштириш. И.ф.д. илм. дар. ол. уч. тақд. эт. дисс. автореф. – Тошкент, 2018. – 73 б.; Саттаров О.Б. Ўзбекистон Республикаси банк тизими барқарорлигини таъминлаш методологиясини такомиллаштириш. И.ф.д. илм. дар. ол.уч. дисс. автореф. – Тошкент, 2016. – 70 б.; Аллаяров Ф.Ф. Пул муомаласини ташкил қилиш ва тартибга солиш амалиётини такомиллаштириш. И.ф.б. ф.д. дисс. автореф. – Тошкент, 2018. – 57 б.; Исаков Ж.Я. Хизмат кўрсатиш соҳасини ривожлантиришда кредит самарадорлигини ошириш. И.ф.д. илм. дар. ол.уч. тақд. эт. дисс. автореф. – Тошкент, 2016. – 79 б.; Исмаилов А.А. Ўзбекистон Республикаси пул тизимини мустақкамлашнинг назарий-услубий асосларини такомиллаштириш. И.ф.д. илм. дар. ол. уч. тақд. эт. дисс. автореф. – Тошкент, 2016. – 81 б.; Абдуллаева С.А. Тижорат банклари тўлов қобилиятини мустақкамлаш йўллари. И.ф.б. ф.д. дисс. автореф. – Тошкент, 2018. – 53 б.; Рузметов Ш.Б. Ўзбекистон тижорат банклари депозит базасини мустақкамлаш йўллари. И.ф.н. илм. дар. ол. уч. тақд. эт. дисс. автореф. – Тошкент, 2009. – 18 б.; Тухтабаев У.А. Муаммоли кредитлар ва уларни бартараф этиш йўллари. И.ф.н. илм. дар. ол. уч. тақд. эт. дисс. автореф. – Тошкент, 2007. – 17 б.; Шомуродов Р.Т. Банк тизимида монетар воситаларни такомиллаштириш йўллари. И.ф.н. илм. дар. ол. уч. тақд. эт. дисс. автореф. – Тошкент, 2004. – 19 б.

коммерческих банков и разработка выводов, служащих для оценки их практической значимости;

исследование теоретических основ оценки ликвидности и платежеспособности коммерческих банков, а также оценка их преимуществ и недостатков;

исследование методологических основ обеспечения ликвидности и платежеспособности коммерческих банков и разработка научных выводов, способствующих ее совершенствованию;

обоснование возможности использования передового зарубежного опыта по обеспечению ликвидности и платежеспособности коммерческих банков в банковской практике Узбекистана;

оценка ликвидности и платежеспособности коммерческих банков Республики Узбекистан;

разработка научных предложений и практических рекомендаций, направленных на обеспечение ликвидности и платежеспособности коммерческих банков страны;

разработка прогноза показателей, характеризующих ликвидность и платежеспособность коммерческих банков.

Объектом исследования являются коммерческие банки Республики Узбекистан – Асакабанк, Туронбанк, Алокабанк и иностранные банки – Bank of America (США), Deutsche Bank (Германия), Barclays Bank (Великобритания), Сбербанк (Россия), Нурбанк (Казахстан).

Предметом исследования являются финансовые отношения, возникающие в процессе обеспечения ликвидности и платежеспособности коммерческих банков.

Методы исследования. В диссертации использованы такие методы исследования как научная абстракция, логическое мышление, анализ и синтез, индукция и дедукция, периодизации, группировки, сравнения, экономико-математического моделирования и прогнозирования статистических данных.

Научная новизна исследования заключается в следующем:

в целях обеспечения нормативного уровня показателей ликвидности в коммерческих банках обоснована целесообразность доведения чистого процентного спреда до нормативного уровня, снижения доли транзакционных депозитов в структуре депозитов, недопущение того, чтобы сумма текущих активов была меньше суммы текущих обязательств;

обоснована необходимость устранения риска трансформации, увеличения объема регулятивного капитала за счет нераспределенной прибыли, увеличения объема обязательств со сроком погашения более одного года, тем самым обеспечив инвестиционную привлекательность банковских ценных бумаг в целях достижения нормативного уровня чистого стабильного финансирования в коммерческих банках;

обосновано использование в качестве ресурса только стабильных остатков транзакционных депозитов, доведение значения чистой процентной маржи до нормативного уровня, недопущение нарушения

пропорциональности активов и обязательств по количеству и сроку, достижение того, чтобы темп роста активов был выше темпа роста пассивов, с учетом риска;

предложена необходимость достижения стабильного уровня рентабельности активов за счет повышения устойчивости доли регулятивного капитала в объеме пассивов, обеспечения пропорциональности между темпом роста чистой прибыли и темпом роста совокупных активов в целях обеспечения платежеспособности коммерческих банков;

обоснована целесообразность унификации обязательных резервных норм по депозитам юридических и физических лиц, введения формирования резервных отчислений только в национальной валюте, усиления влияния операций купли-продажи монетарного золота на ликвидность коммерческих банков в целях повышения эффективности использования централизованных методов регулирования ликвидности коммерческих банков.

Практические результаты исследования заключаются в следующем:

с целью совершенствования системы ликвидности и платежеспособности коммерческих банков Республики Узбекистан обоснована целесообразность формирования данной системы на основе показателей, предложенных Международным валютным фондом (МВФ), а также с введением показателей, характеризующих ликвидность банков;

обоснована необходимость обеспечения текущей ликвидности коммерческих банков за счет того, чтобы рост первичных резервов в коммерческих банках не отставал от роста депозитов, за счет достижения стабильного уровня доли высоколиквидных активов в совокупном объеме активов, а также увеличения доли инвестиций в государственные ценные бумаги в совокупном размере активов;

в целях обеспечения платежеспособности коммерческих банков обоснована необходимость повышения рентабельности активов за счет стабилизации доли регулятивного капитала в объеме пассивов, обеспечения пропорциональности между темпом роста чистой прибыли и темпом роста совокупных активов;

обоснована целесообразность повышения уровня платежеспособности коммерческих банков путем увеличения стабильной доли инвестиций в высоколиквидные ценные бумаги в общем объеме инвестиций в ценные бумаги, осуществленные коммерческими банками, а также обеспечения факта того, чтобы темп роста высоколиквидных активов не отставал от темпа роста депозитов;

разработаны прогнозные уровни показателей, характеризующих ликвидность и платежеспособность коммерческих банков.

Достоверность результатов исследования. Целесообразность используемых в исследовании подходов и методов определяется тем, что данные получены из официальных источников, представленные результаты анализа основаны на инструментарии экономико-математических методов, а

также фактом того, что полученные выводы, предложения и рекомендации реализованы на практике компетентными органами.

Научная и практическая значимость результатов исследования. Научная значимость результатов исследования выражается в возможности использования их при проведении научных исследований по совершенствованию теоретико-методологических и методических аппаратов по переходу банковской системы на путь инновационного развития, а также экономических методов по данной тематике.

Практическая значимость исследования заключается в возможности их использования при разработке и реализации плана решений, программ и мероприятий, принимаемых для дальнейшего совершенствования методов, процедур, средств и механизмов обеспечения ликвидности и платежеспособности коммерческих банков.

Внедрение результатов исследования. На основе научных предложений и практических рекомендаций разработаны меры по обеспечению ликвидности и платежеспособности коммерческих банков внедрены:

предложение по доведению чистого процентного спреда до нормативного уровня, снижения доли транзакционных депозитов в структуре депозитов, недопущение того, чтобы сумма текущих активов была меньше суммы текущих обязательств в целях обеспечения нормативного уровня показателей ликвидности в коммерческих банках, которое было использовано АКБ «Асакабанк» при разработке «Дорожной карты» по экономическому развитию АКБ «Асакабанк» на 2019-2021 годы», утвержденные формой 0204IS и формой 0024AAL, приложения 1 к отчетам по банковскому контролю АКБ «Асакабанк» (справка № 19-01/6641 АКБ «Асакабанк» от 3 октября 2019 года). В результате реализации данного предложения на практике, в 2018 году в «Асакабанке» доля транзакционных депозитов в общем объеме депозитов снизилась на 15,2% по сравнению с 2017 годом. Также данное предложение было использовано при разработке бизнес-плана «Узпромстройбанка» на 2020-2021 годы (справка №11-07/1465 АКБ «Узпромстройбанк» от 10 марта 2020 года). В результате практической реализации данного предложения доля транзакционных средств в общем объеме депозитов банка в 2019 году снизилась на 18,9 процентных пункта по сравнению с 2018 годом. Кроме того, данное предложение было использовано при разработке стратегии развития АКИБ «Ипотека-банк» на 2020 год (справка №11-3/1925 АКИБ «Ипотека-банк» от 11 марта 2020 г.). В результате практического применения данного предложения доля транзакционных средств в общем объеме депозитов банка в 2019 году снизилась на 21,2 процентных пункта по сравнению с 2018 годом;

предложение по устранению риска трансформации, увеличению объема регулятивного капитала за счет нераспределенной прибыли, увеличению объема обязательств со сроком погашения более одного года, обеспечивая инвестиционную привлекательность банковских ценных бумаг в целях достижения уровня чистого стабильного финансирования в коммерческих банках, которое использовано АКБ «Асакабанком» при разработке «Дорожной

карты» по экономическому развитию АКБ «Асакабанк» на 2019-2021 годы», внесением с формой 0204IS и формой 0024AAL приложения 1 к отчетам по банковскому контролю АКБ «Асакабанк» (справка №19-01/6641 АКБ «Асакабанк» от 3 октября 2019 года). В результате реализации данного предложения сумма нераспределенной прибыли «Асакабанка» в структуре капитала первого уровня в 2018 году по сравнению с 2017 годом увеличилась в 9,3 раза, сумма обязательств со сроком погашения более одного года увеличилась на 79,4 процента. Кроме того, данное предложение было использовано при разработке бизнес-плана Акционерно-коммерческого банка «Туронбанк» на 2020 год, утвержденного формой 0026 AAL приложения 1 к отчетам по банковскому надзору АКБ «Туронбанк» (справка №11/02-108 АКБ «Туронбанк» от 5 марта 2020 года). В результате реализации данного предложения доля обязательств со сроком более одного года в общем объеме обязательств в АКБ «Туронбанк» увеличилась в 2018 году по сравнению с 2017 годом на 26,4 процентных пункта;

предложения по использованию в качестве ресурса только стабильных остатков транзакционных депозитов, доведению значения чистой процентной маржи до нормативного уровня, недопущению нарушения пропорциональности активов и обязательств по количеству и сроку, достижению того, чтобы рост активов был выше роста активов с учетом риска, которое использовано АКБ «Асакабанком» при разработке основных направлений кредитной политики АКБ «Асакабанка» на 2020 год, принятые формой 011OBS и формой 3006CAR, приложения 1 к отчетам по банковскому контролю АКБ «Асакабанк» (справка №19-01/6641 АКБ «Асакабанк» от 3 октября 2019 года). В результате реализации данного предложения на практике значение чистой процентной маржи в «Асакабанке» в 2018 году по сравнению с 2017 годом увеличилось до 0,5 процентного пункта, достигнут рост регулятивного капитала на 4,7 п.п. выше по сравнению с ростом активов, с учетом риска. Кроме того, данное предложение было использовано при разработке дорожной карты АКБ «Узпромстройбанк» на 2020 год. (справка №11-07/1465 АКБ «Узпромстройбанк» от 10 марта 2020 года). В результате применения данного предложения на практике в АКБ «Узпромстройбанк» был достигнут рост регулятивного капитала на 6,3 п.п. выше по сравнению с ростом активов с учетом риска;

предложение по достижению стабильного уровня рентабельности активов за счет повышения устойчивости доли регулятивного капитала в объеме пассивов, обеспечения пропорциональности между ростом чистой прибыли и ростом совокупных активов в целях обеспечения платежеспособности коммерческих банков, которое использовано АКБ «Туронбанком» при разработке основных направлений «Стратегии развития банка», утвержденные формой 011OBS и формой 0204IS, приложения 1 к отчетам по банковскому контролю АКБ «Туронбанк» (справка №11/02-108 АКБ «Туронбанк» от 5 марта 2020 года). В результате практического применения данного предложения в АКБ «Туронбанк» в 2018 году, по сравнению

с 2017 годом увеличилась доля регулятивного капитала в общем объеме пассивов, а рост чистой прибыли составил 40,8 процентных пункта от роста совокупных активов. Кроме того, данное предложение было использовано при разработке основных направлений стратегии развития АКИБ «Ипотека-банк» на период до 2020 года. (справка №11-3/1925 АКИБ «Ипотека-банк» от 11 марта 2020 года). В результате практического применения данного предложения, в 2019 году по сравнению с 2018 годом доля регулятивного капитала объеме пассивов АКИБ «Ипотека-банк» увеличилась до 5,3%, а рост чистой прибыли составил 37,6% процентных пункта от роста совокупных активов;

Апробация результатов исследования. Результаты проведенных исследований обсуждены на более чем 70 научно-практических конференциях, в том числе 21- в международных и 51 – в республиканских.

Публикация результатов исследования. Всего по теме диссертации опубликовано 90 научных работ, в том числе 2 монографии, 17 научных статей в журналах, рекомендованных Высшей аттестационной комиссией при Кабинете Министров Республики Узбекистан для публикации основных научных результатов докторских диссертаций, из которых 11 – в республиканских и 6 – в зарубежных изданиях, а также 72 тезисов докладов.

Структура и объём диссертации. Структура диссертации состоит из введения, четырех глав, заключения, списка использованной литературы и приложений. Общий объем диссертации составляет 222 страницы.

ОСНОВНОЕ СОДЕРЖАНИЕ ДИССЕРТАЦИИ

Во введении обоснованы актуальность и востребованность темы диссертации, сформулированы цель и задачи, объект и предмет исследования, показано соответствие приоритетным направлениям развития науки и технологий в республике, изложены научная новизна и практические результаты исследования, раскрыта научная и практическая значимость полученных результатов. Кроме того, приведены сведения о внедрении в практику результатов исследования, опубликованных работах и структуре диссертации.

В первой главе диссертации **«Теоретико-методологические основы обеспечения ликвидности и платежеспособности коммерческих банков»** проведен сравнительный и критический анализ научно-теоретических подходов к обеспечению ликвидности и платежеспособности коммерческих банков, исследованы теоретические основы оценки ликвидности и платежеспособности банков, а также методологические основы обеспечения ликвидности и платежеспособности коммерческих банков.

В трактовке Е.Жарковской, ликвидность коммерческого банка – это степень пропорциональности между его активами и пассивами, степень совместимости условий размещения активов и задействованных ресурсов⁷.

⁷ Жарковская Е.П. Финансовый анализ деятельности коммерческого банка: учебник. – М.: Омега-Л, 2010. – С. 83.

Н.Я.Валенцева и И.Ларионова считают, что ликвидность коммерческого банка – это его способность своевременно и полно реагировать на свои обязательства, а также удовлетворять требования клиентов к новым продуктам и услугам⁸.

По мнению Ф.Мишкина, говоря о ликвидности коммерческого банка имеется в виду, что банк имеет необходимый объем ликвидных активов для выполнения своих обязательств⁹.

По мнению А.Лаврушина, ликвидность является важной качественной характеристикой банковской деятельности, свидетельствующей о ее надежности и стабильности. Для обеспечения ликвидности необходимо сформировать такую структуру банковского баланса, чтобы активы, не теряя своей стоимости, могли быть конвертированы в наличные деньги в нужное время, по мере требования пассивов¹⁰.

Из научно-теоретических подходов известных ученых-экономистов по вопросам ликвидности коммерческого банка можно сделать вывод, что ликвидность коммерческого банка трактуется как обладание им достаточных ликвидных активов для своевременного и полного выполнения своих обязательств. Для этого необходимо обеспечить пропорциональность между активами коммерческого банка и привлеченными средствами.

В то же время у банков также есть концепция платежеспособности, которая, по мнению автора, является более широким понятием платежеспособности коммерческого банка, чем его ликвидность. Этот вывод основан на следующих фактах:

может быть временная нехватка средств на корреспондентских счетах коммерческого банка, что означает, что банк временно потерял ликвидность, но это не означает, что банк является неплатежеспособным;

коммерческий банк может восстановить свою ликвидность путем продажи высоколиквидных ценных бумаг на своем балансе, возврата депозита в других банках или привлечения краткосрочных ресурсов с денежного рынка;

важным показателем, характеризующим платежеспособность любого коммерческого банка, является уровень достаточности капитала. Даже в условиях, когда капитал банка достаточно высок, может возникнуть нехватка временных средств на представительских счетах банка.

В экономической литературе существуют три различных теоретических подходов к характеристике, присущей ликвидности коммерческого банка.

Сторонники первого теоретического подходе отмечают, что основной акцент при определении ликвидности коммерческого банка делается на его способности выполнять свои обязательства. По их мнению, ликвидность коммерческого банка должна быть способна обеспечить своевременное и полное исполнение обязательств банка.

⁸ Валенцева Н.И., Ларионова И.В. Оценка финансовой устойчивости и перспектив деятельности кредитных организаций. Учебное пособие. – М.: КНОРУС, 2018. – С. 176.

⁹ Мишкин Ф.С. Экономическая теория денег, банковского дела и финансовых рынков. / Пер. с англ. – М.: ООО «И.Д.Вильямс», 2013. – С. 267.

¹⁰ Деньги, кредит, банки: учебник / Под ред. проф. О.И. Лаврушина. / – М., 2007. –С. 412.

По мнению автора, данный теоретический подход играет важную практическую значимость. Потому что одним из обязательных условий повышения роли коммерческих банков в развитии экономики страны является обеспечение непрерывности платежей, которые проходят через них. В свою очередь, обеспечение непрерывности платежей, проходящих через банки, напрямую зависит от своевременного и полного исполнения обязательств банков.

Однако, по мнению автора, существуют некоторые недостатки, присущие первому теоретическому подходу к ликвидности банков. В частности, данный теоретический подход не учитывает прямые и косвенные затраты и убытки, понесенные при осуществлении платежей по обязательствам коммерческих банков. Однако эти затраты и потери могут быть настолько велики, что в результате этого, по прошествии определенного периода времени, ликвидность банка может резко снизиться.

Сторонники второго теоретического подхода выделяют следующие два важных признака ликвидности коммерческих банков:

своевременное исполнение обязательств банка;
возможность избежать убытков при исполнении банком своих обязательств¹¹.

По мнению автора, важным преимуществом второго теоретического подхода является то, что коммерческими банками учитывается возможность избежания убытков в процессе исполнения обязательств.

В третьем теоретическом представлении о признаках ликвидности коммерческого банка, помимо двух вышеперечисленных признаков, отражается также третий признак, то есть возможность своевременного вывода средств и вкладов, задействованных в коммерческом банке.

По мнению автора, отражение третьего признака является важным преимуществом этого теоретического подхода. Причина заключается в том, что коммерческие банки должны быть достаточно ликвидными, чтобы своевременно погасить депозиты и сбережения в необходимый срок.

Но в третьем теоретическом подходе есть определенные недостатки. В частности, в третьем теоретическом подходе не учитывается признак, являющийся одним из важных признаков ликвидности коммерческих банков, то есть их способность выдавать кредиты. Однако тот факт, что коммерческие банки способны вовремя выдавать кредиты клиентам, напрямую зависит от их ликвидности.

Узбекский ученый-экономист А. Абдуллаев дал следующее определение, направленное на прояснение сущности ликвидности коммерческих банков: «банковская ликвидность – это показатель, предоставляющий количественную оценку и качественную характеристику деятельности банка, это возможность привлекать при необходимости к депозитам ликвидные средства с финансового рынка по доступным ценам, обеспечивать рост активов

¹¹ Банковское дело: учебник / Под ред. О.И. Лаврушина. / – М., 2010. – С. 186.

ресурсами, снижать банковские риски, в полной мере реализовывать все свои реальные и условные обязательства, к которым подошел срок для укрепления оптимального уровня объема высоколиквидных и ликвидных активов»¹². По мнению автора, предложения А.Абдуллаева по предоставлению ресурсов для роста активов, снижению банковских рисков, усилению объема высоколиквидных и ликвидных активов являются актуальными для методологии повышения ликвидности коммерческих банков. Но предложение автора привлечь при необходимости к депозитам ликвидные средства с финансового рынка по доступным ценам является спорным, так как в этом случае банки в определенной степени столкнутся с потерями.

Кроме этого, один из отечественных ученых О.Саттаров изучил вопрос обеспечения устойчивости банковской системы Республики Узбекистан в качестве самостоятельного объекта исследования и разработал ряд научных предложений¹³. По мнению автора, предложения О.Саттарова по совершенствованию нормативных требований к ликвидности и достаточности капитала коммерческих банков, по совершенствованию системы корпоративного управления банков на основе углубленного изучения опыта ведущих зарубежных банков и финансовых институтов, по совершенствованию методики расчета норм и требований к ликвидности коммерческих банков, имеют важное место значение. Однако его предложение о разработке системы установки процентной ставки по привлекаемым депозитам с привязкой со ставкой рефинансирования и другими макроэкономическими показателями является спорным. То есть в условиях рыночных отношений процентные ставки по депозитам и кредитам коммерческих банков формируются на основе спроса и предложения на рынке ссудных капиталов. Поэтому установление процентной ставки по депозитам с привязкой ее со ставкой рефинансирования Центрального банка и другими макроэкономическими показателями, во-первых, не соответствует характеру рыночных отношений, а во-вторых, приводит к нарушению движения ссудного капитала.

Исходя из результатов исследования, проведенного в первой главе диссертационного исследования: во-первых, обоснована целесообразность формирования системы оценки ликвидности и платежеспособности коммерческих банков Республики Узбекистан в целях ее совершенствования на основе систем показателей, предложенных МВФ для оценки финансовой устойчивости коммерческих банков, и состоящих из 24 показателей; во-вторых, обоснована необходимость введения нормативных требований по ликвидности и стабильности доходов в рейтинговую систему «CAMELS», а также рекомендуемые требования Международного банка реконструкции и развития по показателям чистого процентного спреда и чистой процентной

¹² Абдуллаев А.Я. Тижорат банкларининг ликвидлилик даражасини ошириш методологиясини такомиллаштириш. И.ф.д. илм. дар. ол. уч. тақд. эт. дисс. автореф. – Тошкент, 2018. – Б. 14-15.

¹³ Саттаров О.Б. Ўзбекистон Республикаси банк тизими барқарорлигини таъминлаш методологиясини такомиллаштириш. И.ф.д. илм. дар. ол.уч. дисс. автореф. – Тошкент, 2016. – 70 б

маржи в качестве пруденциальных норм в целях совершенствования методической базы обеспечения ликвидности и платежеспособности банков.

Во второй главе диссертации **«Возможности использования зарубежного опыта обеспечения ликвидности и платежеспособности коммерческих банков в банковской практике Узбекистана»** проанализирован опыт развитых и развивающихся стран в части обеспечения ликвидности и платежеспособности коммерческих банков и разработаны практические рекомендации, обосновывающие возможности его использования в банковской практике Узбекистана.

Оценим динамику и уровень ликвидности активов Bank of America с помощью приведенной ниже таблицы.

Таблица 1

**Динамика и уровень ликвидных активов в виде первичных резервов
«Bank of America»¹⁴**

Показатели	2014г.	2015г.	2016г.	2017г.	2018г.	Изменение в 2018 году по отношению к 2014 году
Ликвидные активы, млрд. долларов	138,6	159,4	147,7	157,4	177,4	128,0 %
Доля ликвидных активов в общем объеме активов, %	6,6	7,4	6,8	6,9	7,5	0,9 п.п.

Как показывают данные таблицы 1, объем ликвидных активов Bank of America в виде первичных резервов в 2018 году по отношению к 2014 году увеличился на 28,0% (значительно высокий прирост), а доля ликвидных активов в виде первичных резервов в общем объеме активов увеличилась на 0,9 процентных пункта. Это является положительным моментом с точки зрения обеспечения ликвидности банка.

Таблица 2

Динамика и уровень инвестиций в государственные ценные бумаги «Bank of America»¹⁵

Показатели	2014г.	2015г.	2016г.	2017г.	2018г.	Изменение в 2018 году по отношению к 2014 году
Инвестиции в государственные ценные бумаги, млрд. долларов	191	192	198	212	261	136,6 %
Доля инвестиций в государственные ценные бумаги в общем объеме активов, %	9,1	8,9	9,1	9,3	11,1	2,0 п.п.

¹⁴ Составлено на основе данных: Annual Reports. Consolidated Balance Sheet. <http://www.bankofamerica.com>

¹⁵ Составлено на основе данных: Annual Reports. Consolidated Balance Sheet. <http://www.bankofamerica.com>

Как видно из данных таблицы 2, объем инвестиций в государственные ценные бумаги Bank of America в 2018 году увеличился на 36,6% по отношению к 2014 году, кроме этого, за этот период доля инвестиций в государственные ценные бумаги в совокупном объеме активов увеличилась на 2,0 процентных пункта. Это является положительным моментом с точки зрения обеспечения ликвидности банка.

Теперь оценим уровень платежеспособности, а также изменение доли регулятивного капитала в общем объеме пассивов в «Deutsche Bank».

Таблица 3

Пассивы, регулятивный капитал и его для в совокупном объеме пассивов «Deutsche Bank»¹⁶

Показатели	2014г.	2015г.	2016г.	2017г.	2018г.	Изменение в 2018 году по отношению к 2014 году
Пассивы, млрд.долларов	1708	1629	1590	1474	1348	78,9 %
Регулятивный капитал, млрд. долларов	73	67	64	68	68	93,2 %
Доля регулятивного капитала в общем объеме пассивов, %	4,3	4,1	4,0	4,6	5,0	0,7 п.п.

Как видно из данных таблицы 3, в 2018 году объем пассивов Deutsche Bank по сравнению с 2014 годом снизился на 27,1%, объем регулятивного капитала – на 6,8%. В то же время в течение анализируемого периода доля регулятивного капитала в общем объеме пассивов находилась на низком уровне. Это является отрицательным моментом с точки зрения платежеспособности Deutsche Bank.

В свою очередь, высокая доля капитала коммерческих банков в общем объеме пассивов в нашей стране объясняется тем, что банки развили эмиссионные операции, которые осуществляются с ценными бумагами.

На основе исследования, проведенного во второй главе диссертации, сформулированы следующие практические рекомендации по использованию передового зарубежного опыта коммерческих банков в части обеспечения ликвидности и платежеспособности в банковской практике Узбекистана:

1. Необходимо обеспечить текущую ликвидность коммерческих банков путем обеспечения того, чтобы рост первичных резервов коммерческих банков не отставал от роста депозитов, достижения стабильной доли высоколиквидных активов от совокупного объема активов, обеспечения относительно высокой и стабильной доли инвестиций в правительственные ценные бумаги в совокупном объеме активов.

¹⁶ Составлено на основе данных: Annual Reports. Concolidated Balance Sheet. www.db.com (Deutsche Bank).

2. В целях обеспечения платежеспособности коммерческих банков необходимо обеспечить стабильный уровень рентабельности активов путем обеспечения стабильности доли регулятивного капитала в совокупном объеме пассивов, обеспечения пропорциональности между ростом чистой прибыли и ростом совокупных активов.

В третьей главе диссертации «Современное состояние и тенденции ликвидности и платежеспособности коммерческих банков Республики Узбекистан» проведен анализ ликвидности и платежеспособности коммерческих банков страны и выявлены современные тенденции.

В Республике Узбекистан действуют требования Центрального банка к ликвидности коммерческих банков, что является пруденциальной нормой для банков. Меры по обеспечению ликвидности коммерческих банков отражены также во внутренних нормативных актах коммерческих банков.

«Положение о требованиях к управлению ликвидностью коммерческих банков» устанавливает следующие пруденциальные нормативы ликвидности коммерческих банков:

- коэффициент текущей ликвидности;
- коэффициент мгновенной ликвидности;
- коэффициент нормы покрытия ликвидности;
- коэффициент нормы чистого устойчивого финансирования.

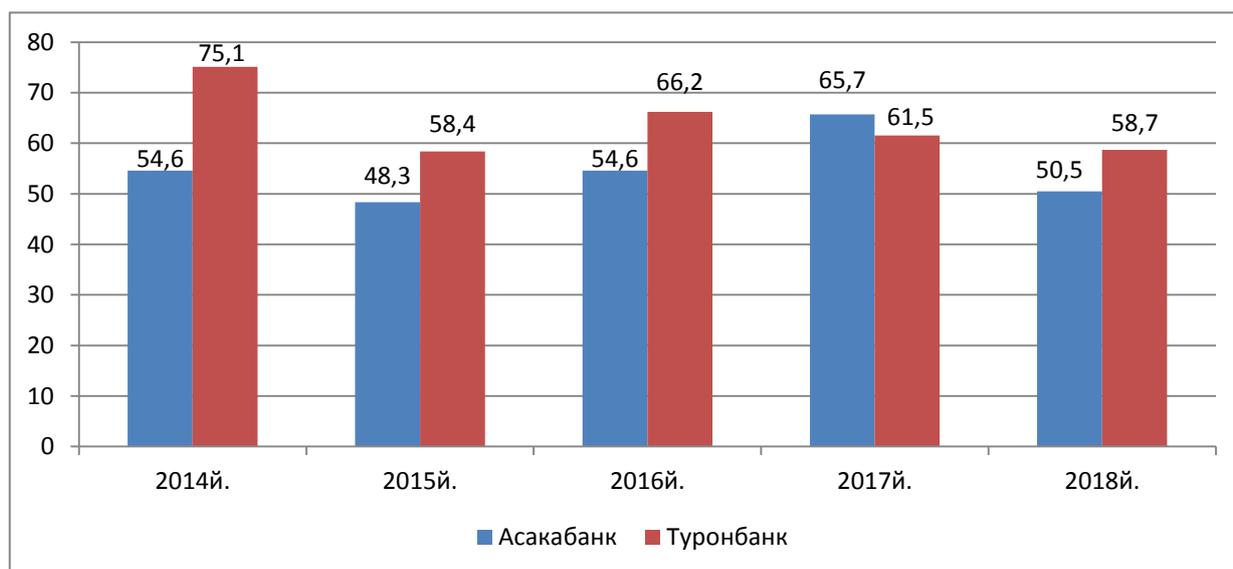


Рис. 1. Текущий уровень ликвидности «Асакабанка» и «Туронбанка»¹⁷, в %

Как видно из рисунка 1, в 2014-2018 годах «Асакабанк» выполнил нормативное требование по коэффициенту текущей ликвидности. В то же время текущий уровень коэффициента текущей ликвидности в банке был значительно выше его нормативного уровня. Это может негативно сказаться на уровне доходности банковских активов. Также в «Асакабанке» наблюдалась тенденция снижения коэффициента текущей ликвидности в 2016-2018 годах.

¹⁷ Составлено на основе финансовых отчетов «Асакабанк» и «Туронбанк».

Согласно полученным данным, «Туронбанк» также выполнил нормативное требование по коэффициенту текущей ликвидности в 2014-2018 годах. В то же время тенденция снижения роста этого показателя наблюдалась и в 2014-2017 годах. Таким образом, коэффициент текущей ликвидности значительно снизился в 2018 году по сравнению с 2017 годом. Это объясняется тем, что в этот период рост транзакционных депозитов был выше роста оборотных активов.

Структура депозитов играет важную роль в обеспечении ликвидности коммерческих банков.

Таблица 4

Депозиты и доля депозитов по востребованию в общем объеме депозитов АКБ «Алокабанк»¹⁸

Показатели	2014г.	2015г.	2016г.	2017г.	2018г.
Депозиты – всего, млрд. сум.	472	643	918	1938	3495
Доля депозитов по востребованию в общем объеме депозитов, %	57,4	52,7	44,1	67,8	29,6

Согласно данным таблицы 4, в банке наблюдалась тенденция роста количества депозитов в 2014-2018 годах. Банку также удалось обеспечить достаточность депозитной базы к 2018 году. Подобная ситуация является положительной с точки зрения обеспечения ликвидности банка.

Как известно, влияние депозитов на ликвидность коммерческих банков велико. В связи с этим автор анализирует долю депозитов до востребования в коммерческих банках страны в общей сумме пассивов, обязательств и депозитов.

Таблица 5

Показатели пассивов, депозитов и обязательств коммерческих банков Республики Узбекистан, а также уровни депозитов до востребования¹⁹

Показатели	2014 г.	2015 г.	2016 г.	2017 г.	2018 г.
Совокупные пассивы, трлн. сум.	43,8	55,2	70,7	166,6	214,4
Совокупные депозиты, трлн. сум.	19,3	24,1	29,2	59,6	70,0
Доля совокупных депозитов в совокупных пассивах, в %	44,1	43,7	41,4	35,7	32,6
Совокупные обязательства, трлн. сум.	39,1	49,4	63,7	145,9	187,7
Депозиты до востребования, трлн. сум.	11,9	14,6	17,6	38,5	36,2
Доля депозитов до востребования в совокупных пассивах, в %	27,1	26,5	24,9	23,1	16,9
Доля депозитов до востребования в совокупных обязательствах, в %	30,4	29,6	27,6	26,4	19,3
Доля депозитов до востребования в совокупных депозитах, в %	61,6	60,8	60,2	64,4	51,8

¹⁸ Составлено на основе данных балансового отчета «Алокабанк». www.aloqabank.uz.

¹⁹ Данные сайта <http://cbu.uz/uzc/statistics/> (сайт Центрального банка Республики Узбекистан)

Таблица 5 показывает, что в течение анализируемого периода наблюдалась тенденция к снижению доли депозитов до востребования коммерческих банков в совокупных пассивах, совокупных обязательствах и совокупных депозитах. Это объясняется уменьшением доли депозитов в совокупных пассивах за данный период. Данная ситуация является позитивной с точки зрения обеспечения ликвидности банков. В свою очередь, данная ситуация показывает, что в течение анализируемого периода существовала тенденция к увеличению доли обязательств в совокупных пассивах. В 2018 году доля депозитов до востребования в общей сумме депозитов значительно снизилась по сравнению с 2017 годом, что объясняется увеличением доли срочных депозитов в сумме совокупных депозитов.

Ниже приведен анализ показателей, влияющих на ликвидность коммерческих банков, таких как доля активов, приносящих доход и активов, не приносящих доход, а также доля регулятивного капитала в банковских активах.

Таблица 6
Показатели ликвидности банковской системы Республики Узбекистан²⁰

Показатели	2014 г.	2015 г.	2016 г.	2017 г.	2018 г.
Доля ликвидных активов в совокупных активах, %	26,3	27,3	27,4	23,6	13,6
Доля активов, не приносящих доход, в совокупных активах, %	5,8	6,0	6,1	5,4	5,7
Отношение регулятивного капитала к совокупным активам, %	10,8	10,4	9,8	12,4	12,4

Таблица 6 показывает, что в 2016-2018 годах наблюдалась тенденция к снижению доли ликвидных активов в совокупных активах коммерческих банков страны. Это объясняется тем, что рост совокупных активов за анализируемый период был выше, чем рост ликвидных активов. Кроме того, было отмечено, что в 2014-2016 годах доля активов, не приносящих доход, увеличилась в совокупных активах коммерческих банков страны. Данная ситуация является негативной с точки зрения обеспечения финансовой устойчивости банков. Однако в 2018 году данный показатель в определенной степени вырос по сравнению с 2017 годом. В то же время тот факт, что отношение регулятивного капитала к совокупным активам коммерческих банков в 2016-2018 годах растет, свидетельствует о положительной динамике с точки зрения повышения платежеспособности банков.

Одним из основных показателей, характеризующих платежеспособность коммерческих банков, является достаточность регулятивного капитала и капитала первого уровня.

²⁰ Данные сайта <http://cbu.uz/uzc/statistics/> (сайт Центрального банка Республики Узбекистан)

Требования к достаточности капитала коммерческих банков в Республике Узбекистан определены в «Положении о требованиях к достаточности капитала коммерческих банков». В соответствии с данным положением:

размер капитала первого уровня банка не должен быть меньше минимального размера уставного капитала банка;

регулятивный капитал состоит из суммы капитала первого уровня и капитала второго уровня;

капитал первого уровня должен составлять не менее 75% регулятивного капитала. Если сумма капитала второго уровня превышает одну треть от суммы капитала первого уровня, то увеличенная часть не включается в состав регулятивного капитала;

капитал первого уровня включает первичный капитал первого уровня и дополнительный капитал первого уровня;

первичный капитал первого уровня должен составлять не менее 60% регулятивного капитала банка²¹.



Рис. 2. Уровень достаточности капитала в АКБ «Асакабанк»²², в %

Как видно из рисунка 2, в 2014-2018 годах «Асакабанк» выполнил установленные нормативные требования по достаточности регулятивного капитала и капитала первого уровня. Это положительный момент с точки зрения обеспечения платежеспособности «Асакабанка». Вместе с этим уровень достаточности регулятивного капитала «Асакабанка» в 2018 году значительно снизился по сравнению с 2017 годом. Это объясняется тем, что прирост регулятивного капитала в этот период был ниже, чем прирост

²¹ Постановление правления Центрального банка Республики Узбекистан «Об утверждении положения о требованиях адекватности капитала коммерческих банков» [зарегистрировано Министерством юстиции Республики Узбекистан 6 июля 2015 г. за № 2693] // Сборник законодательных актов Республики Узбекистан, 2015 г., № 27, ст.360.

²² Составлено на основе данных балансового отчета «Алокабанк». www.aloqabank.uz..

объема активов банка, находящихся под риском, и это является отрицательным моментом с точки зрения обеспечения платежеспособности «Асакабанка».

В то же время уровень достаточности капитала первого уровня «Асакабанка» также значительно снизился за этот период. Это отрицательный момент, с точки зрения низкого роста капитала первого уровня по отношению к росту активов банка, подверженных риску в данный период, а также в плане обеспечения платежеспособности «Асакабанка», потому что капитал первого уровня – это стабильный источник финансирования деятельности коммерческих банков.

По мнению автора, при оценке платежеспособности коммерческих банков целесообразно использовать показатель пропорциональности между ростом регулятивного капитала и ростом активов, подверженных риску.

Тот факт, что рост регулятивного капитала отстает от роста активов, подверженных риску, приводит к невыполнению минимальных требований, установленных для достаточности капитала. Это приводит к наложению Центральным банком штрафных санкций на данный коммерческий банк, а также к приостановлению операций банка с активами.

В четвертой главе диссертации **«Пути обеспечения ликвидности и платежеспособности коммерческих банков Республики Узбекистан»** выявлены проблемы, связанные с обеспечением ликвидности и платежеспособности коммерческих банков республики, разработаны научные предложения и практические рекомендации, направленные на их решение.

Также в данной главе диссертации проанализированы факторы, влияющие на ликвидность банков, даны эконометрические оценки, разработаны среднесрочные прогнозные показатели ликвидности и выявлены проблемы, связанные с обеспечением ликвидности и платежеспособности коммерческих банков.

В эконометрическом анализе для представления ликвидности использовались следующие три переменные:

$$LIQ1 = \frac{\text{Ликвидные активы}}{\text{Активы}}$$

$$LIQ2 = \frac{\text{Кредиты}}{\text{Активы}}$$

$$LIQ3 = \frac{\text{Кредиты}}{\text{Депозиты}}$$

В качестве независимых переменных, влияющих на ликвидность, выбраны следующие внутренние факторы.

Таблица 7

Поясняющие переменные и гипотеза по ним

Независимая переменная	Расчет	Гипотеза
Достаточность капитала (Z- score)	$\frac{(\text{Капитал}/\text{Активы}) + ROA}{\sigma(ROA)}$	+
Качество активов (МК)	Проблемные кредиты / активы	-
Стоимость пошлин (FC)	Процентные расходы / обязательства	-
ROA	Чистая прибыль (убыток) / активы	-
ROE	Чистая прибыль (убыток) / капитал	-

Статистические данные составлены на основе балансовых отчетов коммерческих банков по квартальным данным, а также был взят период с 4 квартала 2008 года по 3 квартал 2018 года. В таблице ниже представлена описательная статистика зависимых и независимых переменных, рассчитанная на основе приведенных выше формул.

Таблица 8

Описательная статистика переменных

	LIQ1	LIQ2	LIQ3	FC	МК	Z-SCORE	ROA	ROE
Среднее	0.297	0.584	1.332	6.710	0.021	10895.96	0.008	0.072
Медиана	0.299	0.577	1.217	6.910	0.020	10424.85	0.008	0.073
Максимум	0.365	0.747	2.246	8.170	0.074	13973.06	0.015	0.128
Минимум	0.197	0.490	1.004	5.028	0.004	9210.90	0.003	0.023
Стандарт. отклон.	0.039	0.066	0.302	0.892	0.016	1176.54	0.003	0.030
Наблюдения	40	40	40	40	40	40	40	40

Количество наблюдений по всем переменным равно 40, и в приведенной выше таблице представлены их среднее значение, медиана, максимум, минимум и стандартное отклонение за анализируемый период. Если обратить внимание на анализ стандартных отклонений показателей ликвидности, то можно наблюдать, что доля ликвидных активов в общем объеме активов имеет меньшие колебания, чем по другим показателям ликвидности. Это, в свою очередь, означает, что доля ликвидных активов в течение анализируемого периода не претерпела существенных изменений.

Таблица 9

Корреляционная матрица переменных

	LIQ1	LIQ2	LIQ3	FC	МК	Z-SCORE	ROA	ROE
LIQ1	1.000							
LIQ2	-0.882	1.000						
LIQ3	-0.837	0.938	1.000					
FC	-0.524	0.658	0.432	1.000				
МК	0.248	-0.536	-0.515	-0.524	1.000			
Z-SCORE	0.371	-0.498	-0.304	-0.700	0.435	1.000		
ROA	0.0254	0.015	-0.058	0.112	0.088	0.075	1.000	
ROE	-0.072	0.146	0.025	0.297	-0.029	-0.187	0.958	1.000

Приведенная выше таблица иллюстрирует корреляционную матрицу переменных, корреляция между которыми не является высокой, за исключением независимых переменных ROA и ROE. Это, в свою очередь, показывает, что между независимыми переменными не существует проблемы мультиколлинеарности. Также необходимо соблюдать осторожность при одновременном введении ROA и ROE в экспериментальную модель и при интерпретации полученных результатов.

Для изучения взаимозависимости переменных, исходя из многочисленной эмпирической литературы о ликвидности, использована следующая многофакторная авторегрессионная модель:

$$Y_t^i = \alpha + \sum_{j=0}^{j=\{1,2\}} \rho_j Y_{t-j}^i + \beta_1 X_t^1 + \dots + \beta_n X_t^n + \varepsilon_t$$

где: Y_t^i – обозначает объем ликвидности типа $i = \{1,2,3\}$ в периоде t . $\{\beta_1, \dots, \beta_n\}$ – представляют собой коэффициенты независимых переменных в модели. $\{X_t^1, \dots, X_t^n\}$ – используются для представления различных независимых переменных. ε_t – представляет собой статистическую ошибку.

Результаты регрессии на основе эконометрической модели представлены в таблице ниже. На основе этой модели проведена отдельная многофакторная регрессия для трех показателей ликвидности.

Результаты протестированы на робастность к гетероскедастичности и автокорреляции с использованием как автокорреляционного теста Бреусча-Годфрея, так и гетероскедастического теста Харвея. Согласно результатам этого теста, результаты регрессии робастны, т.е. имеют смысл.

Таблица 10

Результаты регрессии

	$LIQ1_t$	$LIQ2_t$	$LIQ3_t$
$LIQ1_{t-1}$	0.740*** (0.17)		
$LIQ1_{t-2}$	0.313* (0.185)		
$LIQ2_{t-1}$		0.976*** (0.047)	
$LIQ3_{t-1}$			1.082*** (0.029)
FC_t	-0.002 (0.004)	0.002 (0.003)	-0.002 (0.007)
MK_t	-0.103 (0.305)	-0.572*** (0.194)	-2.214*** (0.571)
$Z - SCORE_t$	0.000 (0.000)	0.000– (0.000)	0.000 (0.000)
ROA_t	1.973 (1.237)	-1.702** (0.761)	-10.343*** (2.149)
R-квадрат	0.73	0.95	0.98
Автокорреляционный тест Бреусч-Годфрея	0.725 [0.492]	1.807 [0.188]	0.164 [0.688]
Гетероскедастический тест Харвея	1.093 [0.388]	1.473 [0.225]	1.803 [0.139]
Количество наблюдений	38	39	39

*** имеет статистическую значимость в 1%;

** имеет статистическую значимость в 5% ;

* имеет статистическую значимость в 10%

Переменные ликвидности спрогнозированы на период до 4-го квартала 2021 года на основе модели ARIMA (p,d,q). Прогнозируемый период охватывает 13 кварталов.

При прогнозировании $LIQ1_t$ использована модель ARIMA (0,1,1). Эта модель также выбрана потому, что вся модель отвечает требованиям диагностики. Согласно результатам прогноза, доля высоколиквидных активов в общем объеме активов будет снижаться и в последующие периоды. Это, в свою очередь, означает, что банки в будущем будут более ориентированы на доходность активов.

Таблица 11

Прогнозные результаты на основе модели ARIMA (0,1,1)

Кварталы	Прогноз	Нижнее 80%	Верхнее-80%	Нижнее 95%	Верхнее 95%
12/31/2018	0.202048	0.17451383	0.2295821	0.159938131	0.2441578
3/31/2019	0.1981102	0.16516926	0.2310512	0.147731376	0.248489
6/30/2019	0.1941724	0.15659475	0.2317501	0.136702322	0.2516426
9/30/2019	0.1902347	0.14853264	0.2319367	0.126456917	0.2540124
12/31/2019	0.1862969	0.14084324	0.2317506	0.116781512	0.2558123
3/31/2020	0.1823591	0.13344071	0.2312776	0.107544851	0.2571734
6/30/2020	0.1784214	0.12626785	0.2305749	0.098659442	0.2581833
9/30/2020	0.1744836	0.11928427	0.229683	0.090063506	0.2589037
12/31/2020	0.1705458	0.11246018	0.2286315	0.081711493	0.2593802
3/31/2021	0.1666081	0.10577288	0.2274433	0.073568678	0.2596475
6/30/2021	0.1626703	0.09920459	0.226136	0.065607869	0.2597328
9/30/2021	0.1587325	0.09274107	0.224724	0.057807297	0.2596578
12/31/2021	0.1547948	0.08637072	0.2232188	0.050149217	0.2594403

В целом, согласно доверительному интервалу 80%, до 2021 года этот показатель будет находиться в диапазоне [0,08, 0,22]. Для доверительного интервала 95% значение показателя будет находиться в диапазоне [0,05, 0,26].

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В рамках данного диссертационного исследования сформулированы следующие выводы:

1. Результаты исследования научно-теоретических подходов известных ученых-экономистов к ликвидности коммерческих банков показали:

ликвидность коммерческого банка – это степень пропорциональности между его активами и пассивами, степень совместимости условий размещения активов и задействованных ресурсов;

ликвидность коммерческого банка – это его способность своевременно и полно реагировать на свои обязательства, а также удовлетворять требования клиентов к новым продуктам и услугам;

ликвидность коммерческого банка означает, что он имеет ликвидные активы в размере, необходимом для выполнения банком своих обязательств;

ликвидность является важной качественной характеристикой банковской деятельности, свидетельствующей о ее надежности и

стабильности, для обеспечения которого необходимо сформулировать такую структуру банковского баланса, чтобы активы, не теряя своей стоимости, были конвертированы в наличные деньги в нужное время, по мере требования пассивов.

2. Исходя из научно-теоретических подходов к ликвидности коммерческого банка, автором сформулирован такой вывод: ликвидность коммерческого банка трактуется как наличие достаточных ликвидных активов, позволяющих ему своевременно и в полном объеме выполнять свои обязательства. Для этого необходимо обеспечить пропорциональность между активами коммерческого банка и задействованными средствами.

3. Основываясь на результатах исследования научно-теоретического подхода к платежеспособности коммерческого банка, автор сформулировал следующий вывод: платежеспособность коммерческого банка – это более широкое понятие, чем его ликвидность. Этот вывод основан на следующих доказательствах:

может быть временная нехватка средств на корреспондентских счетах коммерческого банка это означает, что банк временно потерял ликвидность, но это не означает, что банк является неплатежеспособным;

коммерческий банк может восстановить свою ликвидность путем продажи высоколиквидных ценных бумаг на своем балансе, возврата депозита в других банках или привлечения краткосрочных ресурсов с денежного рынка;

важным показателем, характеризующим платежеспособность любого коммерческого банка, является уровень достаточности капитала. Даже в условиях, когда капитал банка достаточно высок, может возникнуть нехватка временных средств на представительских счетах банка.

4. В стандартах, широко используемых в международной банковской практике и разработанных Базельским комитетом, отражены следующие важные аспекты обеспечения платежеспособности коммерческих банков:

независимо от величины регулятивного капитала коммерческого банка, по крайней мере 75% от него должен составлять капитал первого уровня;

достаточность капитала в обоих финансовых коэффициентах, характеризующих достаточность капитала коммерческих банков, определяется по отношению к сумме активов банка, подверженных риску;

при определении достаточности капитала первого уровня коммерческих банков выкупленные акции и нематериальные активы банка вычитаются из суммы капитала первого уровня.

5. В рейтинговой системе оценки эффективности деятельности коммерческих банков «CAMELS»:

рейтинг, присваиваемый по достаточности капитала коммерческого банка, зависит от уровня капитала относительно рискованных активов и показателя качества активов;

уровень ликвидности коммерческих банков рассматривается как способность или отсутствие ликвидных активов выполнять банковские обязательства;

качество активов коммерческих банков оценивается по шкале от 5% до 50% и более 50%;

установление требований к оценке и управлению рыночными рисками сыграло важную роль в совершенствовании методологических основ обеспечения ликвидности и платежеспособности банков.

6. В ходе проведенного исследования выявлены следующие актуальные проблемы, связанные с обеспечением ликвидности и платежеспособности коммерческих банков страны:

снижение уровня текущей ликвидности в коммерческих банках;

обеспечение пропорциональности между доходностью и ликвидностью активов;

относительно высокая доля депозитов до востребования в совокупном объеме депозитов коммерческих банков;

наблюдаются случаи снижения уровня достаточности капитала в банках;

относительно низкий уровень показателей рентабельности активов и капитала коммерческих банков;

невыполнение нормативного требования по коэффициенту чистого устойчивого финансирования коммерческими банками;

необеспечение пропорциональности между ростом регулятивного капитала и ростом активов, подверженных к риску;

низкий коэффициент монетизации и высокая инфляция на новом этапе развития экономики республики.

Для обеспечения ликвидности и платежеспособности коммерческих банков Республики Узбекистан разработаны следующие научные предложения и практические рекомендации:

1. В целях совершенствования системы оценки ликвидности и платежеспособности коммерческих банков в Республике Узбекистан необходимо сформировать данную систему оценки на основе системы, предложенной МВФ для целей оценки финансовой устойчивости коммерческих банков и состоящей из 24 показателей, в том числе показателей, характеризующих ликвидность банков.

2. Необходимо обеспечить факт того, чтобы рост первичных резервов не отставал от роста депозитов коммерческих банков, а также обеспечить достижение стабильного уровня совокупных активов, уровня высоколиквидных активов, относительно высокую и стабильную долю инвестиций в государственные ценные бумаги в совокупном объеме активов.

3. Для обеспечения платежеспособности коммерческих банков необходимо обеспечить стабильный уровень доходности активов путем обеспечения стабильности доли регулятивного капитала в общем объеме пассивов, пропорциональности между темпом роста чистой прибыли и темпом роста совокупных активов.

4. Необходимо повысить уровень платежеспособности коммерческих банков за счет увеличения стабильной доли инвестиций в высоколиквидные ценные бумаги в общем объеме инвестиций в ценные бумаги коммерческих банков, а также обеспечения того, чтобы темп роста высоколиквидных активов не отставал от темпа роста депозитов.

5. Для обеспечения нормативного уровня показателей ликвидности в коммерческих банках необходимо обеспечить нормативный уровень показателя чистого процентного спреда, снизить долю транзакционных депозитов в общем объеме депозитов, не допустить, чтобы сумма текущих активов была меньше суммы текущих обязательств.

6. Для обеспечения нормативного уровня чистого стабильного финансирования в коммерческих банках необходимо устранить риск трансформации, увеличить размер регулятивного капитала за счет нераспределенной прибыли, повысить инвестиционную привлекательность банковских ценных бумаг за счет увеличения объема обязательств со сроком погашения более одного года.

7. Необходимо повысить платежеспособность коммерческих банков за счет использования в качестве ресурса только стабильного баланса транзакционных фондов, обеспечения нормативного уровня нормы чистой процентной маржи, недопущения нарушения пропорциональности активов и пассивов по количеству и сроку, обеспечения того, чтобы рост совокупных активов превышал рост совокупных активов, подверженных к риску.

8. В целях повышения эффективности использования централизованных способов регулирования ликвидности коммерческих банков необходимо унифицировать нормы обязательного резервирования по ценным бумагам юридических и физических лиц, ввести формирование резервных отчислений только в национальной валюте, усилить влияние операций по реализации монетарного золота на ликвидность коммерческих банков.

**SCIENTIFIC COUNCIL AWARDING OF THE SCIENTIFIC DEGREES
DSc.03/10.12.2019.I.16.01. AT THE TASHKENT STATE ECONOMIC
UNIVERSITY OF THE REPUBLIC OF UZBEKISTAN**

**BANKING AND FINANCE ACADEMY
OF THE REPUBLIC OF UZBEKISTAN**

BERDIYAROV BAKHRIDDIN TAVASHAROVICH

**ISSUES OF ENSURING LIQUIDITY
AND SOLVENCY OF COMMERCIAL BANKS
OF THE REPUBLIC OF UZBEKISTAN**

08.00.07 – Finance, money circulation and credit

**ABSTRACT
of the dissertation of doctor of sciences (DSc)**

Tashkent – 2020

The topic of doctoral dissertation (DSc) was registered under the number B2017.4.DSc.Iqt122 at the Supreme Attestation Commission under the Cabinet of Ministers of the Republic of Uzbekistan.

The dissertation of the Doctor of Sciences has been accomplished at the Banking and Finance Academy of the Republic of Uzbekistan.

The abstract of dissertation is posted in three languages (Uzbek, Russian and English (resume)) on the website of the Scientific Council (www.tsue.uz) and on the website of «Ziyonet» informational and educational portal (www.ziyonet.uz).

Scientific advisor: **Bobakulov Tulkin Ibodullayevich**
Doctor of Economics, Professor

Official opponents: **Gulyamov Saidakhror Saidakhmedovich**
Doctor of Economics, Academician

Karimov Norboy Ganiyevich
Doctor of Economics, Professor

Olimjonov Odil Olimovich
Doctor of Economics, Professor

Leading organization: **Academy of Public Administration under the President of the Republic of Uzbekistan**

The defense of the dissertation will take place on _____ «____», 2020 at ___ at the meeting of Scientific council №DSc.03/10.12.2019.I.16.01 at Tashkent State Economic University of the Republic of Uzbekistan. (Address: 100003, Tashkent city, I.Karimov street, 49, phone: + 99871 - 239-28-71, fax: +99871 - 239-43-51, e-mail: tsue@tsue.uz)

The doctoral dissertation (DSc) can be reviewed at the Information Resource Center of Tashkent State Economic University (registered under the number____). (Address: 100003, Tashkent city, I.Karimov street, 49, phone: +99871-239-28-71, fax: +99871-239-43-51, e-mail: tsue@tsue.uz)

The abstract of dissertation sent out on «_____» _____ 2020.
(mailing report №_____ on «_____» _____ 2020).

N.H. Jumaev
Chairman of the Scientific Council for Awarding Scientific Degrees, Doctor of Economics, Professor

U.V. Gafurov
Scientific secretary of the Scientific Council for Awarding Scientific Degrees, Doctor of Economics, Professor

S.K. Khudaykulov
Chairman of the Scientific Seminar under the Scientific Council for Awarding Scientific Degrees, Doctor of Economics

INTRODUCTION (abstract of the thesis of the DSc)

The aim of the research work is to develop scientific proposals and practical recommendations aimed at ensuring liquidity and solvency of commercial banks of the Republic of Uzbekistan.

The object of the research work is joint-stock commercial banks of the Republic of Uzbekistan – Asakabank, Turonbank, Alokabank, as well as foreign banks - Bank of America (USA), Deutsche Bank (Germany), Barclays Bank (Great Britain), Sberbank (Russia), Nurbank (Kazakhstan).

Scientific novelty of the research consists of the following:

with the aim of ensuring standard level of the liquidity indicators at commercial banks, there has been justified the relevance of the proposal of bringing indicators of interest spread to the standard level, reducing the share of transaction deposits in the composition of overall deposits, preventing the fact that the amount of net assets is lower than the amount of net liabilities;

with the aim of ensuring standard level of net stable financing indicators at commercial banks, preventing the occurrence of transformation risks, raising the regulatory capital amount due to retained profit, by providing investment attractiveness of bank securities, the proposal to raise the amount of liabilities with maturities of over 1 year has been proven;

in order to utilize transaction deposits only as stable residual resources, bring indicators of net interest indicators to the standard levels, prevent breaking the compliance between assets and liabilities in terms of quantity and quality, achieve high growth of risk-weighted assets, the necessity of enhancing solvency of commercial banks has been justified;

with the aim of ensuring solvency of commercial banks, the proposal to raise stability of the share of regulatory capital in the liabilities, the proposal of achieving stable level of the assets' profitability through providing compliance between the growth of net profit with the growth of total assets has been justified;

with the aim of enhancing efficiency of the use of centralized methods of bank liquidity regulation, there has been justified the proposal of the relevance to unify reserve requirements on the deposits of legal entities and individuals, introduction of reserve deductions only in the national currency, and strengthening the impact of the banks on purchasing monetary gold on the liquidity of commercial banks.

Practical significance of the research work is the following:

with the aim of improving the system for assessing liquidity and solvency of commercial banks of the Republic of Uzbekistan, there has been justified the relevance of introducing the model proposed by the International Monetary Fund (IMF) to evaluate financial stability of commercial banks. Introduction of this system will enable to develop the system of indicators used to specify the liquidity indicators of commercial banks;

the relevance of ensuring current liquidity of commercial banks through providing the growth of primary reserves of commercial banks, achieving a stable level of highly-liquid assets in the volume of overall assets, raising the share of

investments made in the government securities in the volume of total assets has been justified;

with the aim of providing solvency of commercial banks, the proposal to raise the profitability of assets through stabilization of the share of the regulatory capital in the liabilities volume, providing compliance of the net profit growth with the growth of overall assets has been justified;

the proposal of efficiency of increase of stable share of investments in highly liquid securities in total investment by commercial banks in securities, raising the level of solvency of commercial banks by ensuring that the growth of highly liquid assets does not exceed the growth of deposits has been proven;

forecasting levels of indicators characterizing the liquidity and solvency of commercial banks have been worked out.

Implementation of the research results. On the basis of the developed scientific proposals and precatival recommendations aimed at ensuring liquidity and solvency of commercial banks:

with the aim of ensuring standard level of the liquidity indicators at commercial banks, the proposal of bringing indicators of interest spread to the standard level, reducing the share of transaction deposits in the composition of overall deposits, preventing the fact that the amount of net assets is lower than the amount of net liabilities has been introduced in practice by «Asakabank» JSCB in the process of developing reports on the bank supervision – annex 1, form 0204IS; form 0024AAL for using in the «Road map» elaborated by «Asakabank» JSCB for 2019-2021. (Implementation certificate № 19-01/6641 of «Asakabank» JSCB as of October 3, 2019). As the result of introduction of this proposal, the share of transactional deposits has reduced in the volume of overall deposits by 15,2 per cent. In addition, this proposal has been used by «Uzbekistan industrial construction bank» in the process of developing Business plan for 2020-2021. (Implementation certificate № 11-07/1465 of «Uzbekistan industrial construction bank» as of March 10, 2020). As the result of introduction of this proposal, in 2019 the share of transactional deposits has reduced in the volume of overall deposits by 18,9 per cent in relation to 2018. Moreover, this proposal has been used by «Ipotekabank» JSCIB in the process of developing Development strategy (Implementation certificate № 11-3/1925 as of March 11, 2020). As the result of introduction of this proposal, in 2019 the share of transactional deposits has reduced in the volume of overall deposits by 21,2 per cent in relation to 2018;

with the aim of ensuring standard level of net stable financing indicators at commercial banks, preventing the occurrence of transformation risks, raising the regulatory capital amount due to retained profit, by providing investment attractiveness of bank securities, the proposal to increase the amount of liabilities with maturities of over 1 year has been implemented in practice by «Asakabank» JSCB in the process of developing reports on the bank supervision – annex 1, form 0204IS; form 0024AAL for using in the «Road map» elaborated by «Asakabank» JSCB for 2019-2021. (Implementation certificate № 19-01/6641 of «Asakabank» JSCB as of October 3, 2019). As the result of introduction of this proposal,

in 2018 in «Asakabank» JSCB in relation to 2017, the amount of the retained profit increased by 9,3 fold, and the term liabilities with the maturity over 1 year rose by 79,4 percent in the structure of the first-tier capital. In addition, this proposal has been introduced in practice by «Turonbank» JSCB in the process of developing Business plan of the Bank for 2020 approved by annex 1 of form 0026AAL. (Implementation certificate № 11/02-108 of «Turonbank» JSCB as of March 5, 2020). As a result of introducing this proposal in practice, the share of term liabilities with the maturity over 1 year in the overall liabilities in 2018 increased by 26,4 percent in relation to 2017;

the proposal to utilize transaction deposits only as stable residual resources, bring indicators of net interest indicators to the standard levels, prevent breaking the compliance between assets and liabilities in terms of quantity and quality, achieve high growth of risk-weighted assets, the necessity of enhancing solvency of commercial banks has been introduced in practice by «Asakabank» JSCB in the process of developing reports on the bank supervision – annex 1, form 011OBS; form 3006CAR for developing credit policy of «Asakabank» JSCB for 2020. As the result of introduction of this proposal in «Asakabank» JSCB in 2018 against 2017, the indicator of net interest margin increased by 0,5 percent, and there was achieved the growth of the regulatory capital growth by 4,7 percent in relation to risk-weighted assets. In addition, this proposal has been used by «Uzbekistan industrial construction bank» in the process of developing Road Map for 2020. (Implementation certificate № 11-07/1465 of «Uzbekistan industrial construction bank» as of March 10, 2020). As a result of introduction of this proposal in practice «Uzbekistan industrial construction bank» has achieved the increase of the regulatory capital in relation to risk-weighted assets by 6,3 percent;

with the aim of ensuring solvency of commercial banks, the proposal to raise stability of the share of regulatory capital in the liabilities, the proposal of achieving stable level of the assets' profitability through providing compliance between the growth of net profit with the growth of total assets has been introduced in practice by «Turonbank» JSCB in the process of developing «Development strategy of the bank» approved by annex 1 of form 0110BS; form 0204IS. (Implementation certificate № 11/02-108 of «Turonbank» JSCB as of March 5, 2020). As a result of introducing this proposal in practice, in 2018 in relation to 2017, the share of the regulatory capital in the liabilities of «Turonbank» JSCB increased by 4,7 percent, the indicators of the net profit growth in the growth of total assets accounted for 40,8 percent. Moreover, this proposal has been used by «Ipotekabank» JSCIB in developing the basic directions of the Development policy for 2020. (Implementation certificate № 11-3/1925 of «Ipotekabank» JSCIB as of March 11, 2020). As a result of introduction of this proposal in practice, in «Ipotekabank» JSCIB in 2019 in relation to 2018 the share of regulatory capital in the liabilities of the bank increased by 5,3 percent, and the net profit growth accounted for 37,6 percent in relation to the growth of the total assets;

with the aim of enhancing efficiency of the use of centralized methods of bank liquidity regulation, the proposal of the relevance to unify reserve

requirements on the deposits of legal entities and individuals, introduction of reserve deductions only in the national currency, and strengthening the impact of the banks on purchasing monetary gold on the liquidity of commercial banks has been implemented in practice by the Central Bank of the Republic of Uzbekistan.

Structure and scope of the dissertation. The structure of the dissertation consists of an introduction, four chapters, conclusion, a list of used literature and appendices. The basic volume of the dissertation consists of 222 pages.

ЭЪЛОН ҚИЛИНГАН ИШЛАР РЎЙХАТИ
СПИСОК ОПУБЛИКОВАННЫХ РАБОТ
LIST OF PUBLISHED WORKS

I бўлим (I часть; part I)

1. Бердияров Б. Ўзбекистон Республикаси тижорат банкларининг ликвидлиги ва тўлов қобилиятини таъминлаш масалалари. Монография. – Тошкент: Молия, 2020. – 170 б.

2. Бердияров Б. Банк назорати бўйича Базель кўмитаси талабларини Ўзбекистон банк амалиётида қўллаш истиқболлари. Монография. – Тошкент: Молия, 2017. – 163 б.

3. Berdiyarov B. IMPACT OF THE MONETARY POLICY OF THE CENTRAL BANK ON THE BANKING SYSTEM LIQUIDITY International Journal of Economics, Business and Management Research. www.ijebmr.com, Volume 4, Issue 1, (2020), ISSN 2456-7760. (Global Impact Factor №6. 0,528)

4. Berdiyarov B. IMPACT OF LIQUIDITY OF COMMERCIAL BANKS ON INTEREST RATES International Journal of Economics, Commerce and Management. United Kingdom, <http://ijecm.co.uk/>, Vol. VII, Issue2, February 2019. ISSN 2348-0386. (Global Impact Factor №5. 0,656).

5. Бердияров Б. Ўзбекистон банк тизими ликвидлигини таъминлашнинг долзарб масалалари // Молия ва банк иши (электрон илмий журнал). – Тошкент, 2018. – №11. (08.00.00; №17)

6. Бердияров Б. Взаимосвязь инфляции и экономического роста на примере Узбекистана // Молия ва банк иши (электрон илмий журнал). – Тошкент, 2017. – №8. (08.00.00; №17)

7. Бердияров Б. Тижорат банклари фоиз сиёсатининг ликвидликка таъсири // Иқтисодиёт ва инновацион технологиялар (илмий электрон журнал). – Тошкент, 2017. – №5. (08.00.00; №10)

8. Бердияров Б. Тижорат банкларининг молиявий барқарорлигини таъминлаш йўллари // Молия. – Тошкент, 2016. – №5. – 64-75 б. (08.00.00; №12)

9. Бердияров Б. Тижорат банклари ликвидлигини таъминлашнинг назарий масалалари // Иқтисодиёт ва инновацион технологиялар (илмий электрон журнал). – Тошкент, 2016. – №4. (08.00.00; №10)

10. Бердияров Б. Халқаро талаблар асосида тижорат банкларининг ликвидлигини таъминлаш // Молия ва банк иши (электрон илмий журнал). – Тошкент, 2016. – №2. (08.00.00; №17)

11. Бердияров Б. «CAMELS» рейтинг тизими асосида тижорат банклари ликвидлигини баҳолаш // Молия. – Тошкент, 2012. – №5-6. – 77-82 б. (08.00.00; №12)

12. Бердияров Б. Тижорат банклари ликвидлиги ва капитали етарлигини тартибга солишда Базель II стандартининг асосий талаблари // Иқтисодиёт ва молия. – Тошкент, 2012. – №10. – 61-66 б. (08.00.00; №18)

13. Бердияров Б. Банк хизматлари ривож тижорат банклари барқарорлигини таъминлайди // O'zbekiston iqtisodiy axborotnomasi. – Тошкент, 2009. – №4. – 30-31 б. (08.00.00; №1)

14. Berdiyarov B. Ways to raise the role of the Central Bank monetary policy in providing macroeconomic stability Proceedings of the 4th International Conference on Economic Sciences. «East West» Association for Advanced Studies and Higher Education GmbH. Vienna. 2014. – P. 98-102.

15. Бердияров Б. Проблемы регулирования кредитного механизма // Социально-экономические закономерности развития мирохозяйственных связей в условиях усиления интеграционных процессов. Доклады международной научно-практической конференции. – М.: 2006. – С. 363-365.

16. Бердияров Б. Ўзбекистонда банк тизими ликвидлигини таъминлаш йўллари // Ўзбекистон Республикаси банк тизими молиявий барқарорлигини мустаҳкамлаш, валюта сиёсатини янада либераллаштириш ҳамда электрон хизматларини ривожлантиришнинг долзарб масалалари. Республика илмий-амалий конф. материаллари тўплами. – Т.: Iqtisod-moliya, 2019. – 139-142 б.

17. Бердияров Б. Банк тизими барқарорлигини стресс-тестлаш асосида баҳолаш // Ўзбекистоннинг жаҳон молия бозорига интеграциялашуви: инновациялар трансфери, халқаро стандартлар, рейтинглар ва индекслар. Республика илмий-амалий конф. тезислари тўплами. – Т.: Молия, 2018. –13-15 б.

II бўлим (II часть; part II)

18. Бердияров Б., Ибрагимов А. ва бош. Аудитнинг халқаро стандартлари асосида тижорат банкларининг молиявий барқарорлиги ва ликвидлигини баҳолашни такомиллаштириш. Монография. – Тошкент: Молия, 2015. – 160 б.

19. Бердияров Б., Вахабов А., Бобакулов Т. Ўзбекистон Республикаси банк тизимининг капиталлашиш даражасини ошириш йўналишлари. Монография. –Тошкент: Молия, 2012. – 108 б.

20. Бердияров Б., Жумаев Н. ва бош. Ўзбекистонда миллий валюта тизимини ривожлантириш: муаммолар ва ечимлар. Монография. –Тошкент: Молия, 2011. – 184 б.

21. Berdiyarov B. CONTROL SYSTEM PERFECTION LIQUIDITY OF COMMERCIAL BANK IN REPUBLIC OF UZBEKISTAN. London Review of Education and Science, 2016, № 1 (19), January-June. ISSN: 1474-8460. VOLUME III. «Imperial College Press», 2016. – 212-215 p. Proceedings of the Journal are located in the Databases Scopus. Source Normalized Impact per Paper (SNIP): 5.245. SCImago Journal Rank (SJR): 5.458

22. Бердияров Б., Мирзаев Ф. Банкларни инновацион стратегиясини амалга оширишнинг халқаро тажрибаси // Биржа Эксперт. – Тошкент, 2011. – №1-2(37-38). – 10-15 б. (08.00.00 №3)

23. Бердияров Б., Дўстжонов А. Муаммоли кредитлар таснифи, ўзига хос хусусиятлари ва уларни бошқариш масалалари // Бозор, пул ва кредит. – Тошкент, 2011. – №9. – 34-36 б. (08.00.00; №4)

24. Berdiyarov B. Basic requirements of the Basel committee on regulating capital adequacy and liquidity of commercial banks. European Journal of Business and Economics. Volume 4. Autumn, Czech Republic, 2011. –P. 18-21. <http://www.journals.cz/>.

25. Бердияров Б., Тожиев Р. Глобал молиявий инқироз шароитида тижорат банклари ликвидлилигини тартибга солиш муаммолари // Биржа Эксперт. – Тошкент, 2010. – №9. – 5-8 б. (08.00.00; №3)

26. Бердияров Б., Хошимов Э. Глобал молиявий инқирознинг иқтисодий таъсирини юмшатишда валюта сиёсатининг ўрни // Биржа Эксперт. – Тошкент, 2010. – №4. – 3-6 б. (08.00.00; №3)

27. Бердияров Б. Кредит и экономический рост // Экономика и финансы. – Москва, 2009. – №6(159). – С. 26-29.

28. Бердияров Б., Овлакулов Ғ. Тижорат банкларининг кредит портфелини диверсификациялаш // Биржа Эксперт. – Тошкент, 2009. – №7-8. – 33-35 б. (08.00.00; №3)

29. Бердияров Б. Актуальные вопросы регулирования кредитного механизма коммерческих банков // Экономика и финансы. – Москва, 2007. – №4(129). – С. 12-14.

30. Бердияров Б., Салихов М. Банк кредитлари – салоҳиятли мижозларга // Бозор пул ва кредит, – Тошкент, 2007. – №8. – 49-52 б. (08.00.00; №4)

31. Бердияров Б. Тижорат банклари активларининг ликвидлилиги ва уни баҳолаш // 2007 йилда банк-молия тизимида ислохотларни янада чуқурлаштириш ва кўламини кенгайтириш. Илмий ишлар тўплами. – Тошкент, Банк-молия академияси, Молия, 2007. – 30-31 б.

32. Бердияров Б. Аҳолининг тўловга қобил талабини оширишда истеъмолчи кредитлаш амалиётининг аҳамияти // Аҳолини ижтимоий ҳимоялаш тизими: ҳолати, таркиби ва ислох этиш йўналишлари. Илмий ишлар тўплами. – Тошкент, Банк-молия академияси, Молия, 2007. – 30-32 б.

33. Бердияров Б. Тижорат банклари кредит портфелини диверсификациялашда рискларни баҳолаш // Ўзбекистон ёш иқтисодчилари тадқиқотлари танлови. Танланган мақолалар-3. – Тошкент, 2005. – 43-55 б.

34. Бердияров Б. Ишончли, барқарор ва истиқболли // Халқ сўзи. 2013 йил 7 сентябрь, 1-2 б.

35. Бердияров Б. Халқаро рейтинг мамлакат иқтисодиёти барқарорлиги ва инвестициялар учун ишончли муҳит мавжудлигини ифодалайди. // Халқ сўзи. 2013 йил 19 февраль. 3-б.

36. Бердияров Б. Тижорат банклари ликвидлилигини илғор хориж тажрибаси асосида таъминлаш // Ўзбекистон банк-молия секторини инновацион ривожлантириш: институтлар, механизмлар ва воситалар. Халқаро илмий-амалий конференция тезислари тўплами. – Т.: Молия, 2018. – 28-31 б.

37. Бердияров Б. Тижорат банкларида валюта рискинни банк ликвидлилигига таъсири // Ўзбекистон иқтисодиёти рақобатбардошлигини оширишга банк-молия тизимининг самарали таъсирини кучайтириш. Халқаро илмий-амалий конференция материаллари тўплами. – Т.: Молия, 2017. – 37-40 б.

38. Бердияров Б. Базель қўмитасининг ликвидлилик бўйича янги талабларини Ўзбекистон банк амалиётида қўллаш истиқболлари // Банкларнинг молиявий барқарорлиги ва ресурслари етарлилигини халқаро меъёрлар ва стандартлар талаблари асосида баҳолаш ва бошқариш. Халқаро илмий-амалий конф. материаллари тўплами. – Т.: Iqtisod-Moliya, 2017. – 315-318 б.

39. Бердияров Б. Тижорат банкларининг барқарор ликвидлиги мамлакат экспорт салоҳиятини оширишнинг кафолати сифатида // Ўзбекистон Республикаси экспорт салоҳияти: зарур шароитлар ва ўсиш имкониятлари. Республика илмий-амалий конфер. материаллари. – Т.: Молия, 2017. – 54-57 б.

40. Бердияров Б. Иқтисодиётнинг таркибий ўзгаришларини тижорат банкларининг ликвидлигини ошириш орқали таъминлаш // Иқтисодиётда таркибий ўзгаришларни чуқурлаштиришда давлат молиясини ислох қилишнинг устувор йўналишлари. Халқаро илмий-амалий конференция материаллари тўплами. – Т.: Академия, 2017. – 218-222 б.

41. Berdiyarov B., Muhitdinova D. The prospect of increasing the liquidity and solvency in commercial banks // Topical issues of developing the corporate governance and enhancing the attractiveness of the investment climate. International scientific-practical conference. – Tashkent: 2016. – P. 51-54.

42. Бердияров Б. Тижорат банклари ликвидлигини таъминлашнинг айрим масалалари // Ўзбекистонда тижорат банкларининг молиявий барқарорлиги ва ресурс базасини мустаҳкамлаш – иқтисодий ўсишни таъминлашнинг муҳим омили. Республика илмий-амалий конференция материаллари тўплами. – Т.: Молия, 2016. – 48-51 б.

43. Бердияров Б. Тижорат банкларида ресурслар шаклланишининг банк ликвидлигига таъсири // Тижорат банкларининг ресурс базасини мустаҳкамлаш, инвестицион фаоллиги ва молиявий барқарорлигини оширишнинг долзарб масалалари. Республика илмий-амалий конференция материаллари тўплами. – Т.: Иқтисод-молия, 2016. – 38-40 б.

44. Бердияров Б., Мухитдинова Д. Тижорат банкларининг пасивларини самарали бошқариш орқали ликвидликни таъминлаш // Ўзбекистон Республикасида инновацион-инвестиция фаолиятини янада такомиллаштиришда банк-молия секторининг иштирокини кенгайтириш. Республика илмий-амалий конференция материаллари тўплами. – Т.: Молия, 2015. – 38-40 б.

45. Бердияров Б. Банк назорати бўйича Базель қўмитаси талаблари асосида банк ликвидлигини таъминлаш масалалари // Ўзбекистон Республикасида қулай ишбилармонлик муҳитини шакллантиришда банк тизимининг роли. Республика илмий-амалий конференцияси материаллари тўплами. – Т.: Иқтисод-молия, 2015. – 42-44 б.

46. Бердияров Б. Тижорат банкларида ГЭП таҳлилинини қўллаш орқали ликвидликни бошқариш // Мамлакатда ишбилармонлик муҳитини яхшилашда молия-банк институтларининг иштироки: қонунчилик ва амалиёт. Илмий-амалий конфер. материаллари тўплами. – Т.: Молия, 2014. – 138-141 б.

47. Бердияров Б. Халқаро Базель қўмитаси талабларини Ўзбекистон банк амалиётига жорий этишнинг долзарб масалалари // Ўзбекистон

Республикаси Банк-молия академияси олимларининг илмий ишлари тўплами. Жамоавий монография. – Т.: Молия, 2014. – 30-40 б.

48. Бердияров Б., Раззаков А. Мамлакат банк тизими барқарорлигини оширишнинг долзарб масалалари // Иқтисодий ва модернизациялаш, техник ва технологик янгилашни жадаллаштиришда банк-молия тизимининг роли. Халқаро илмий-амалий конференция материаллари тўплами. – Т.: Iqtisod-Moliya, 2014. – 18-21 б.

49. Бердияров Б. Тижорат банкларини назорат қилишда ижтимоий ҳамкорлик // Ижтимоий ҳамкорлик – иқтисодий муносабатларни эркинлаштириш омили. Республика илмий-амалий конференция материаллари тўплами. Иккинчи қисми. – Т.: 2014. – 85-87 б.

50. Бердияров Б. Халқаро Базель кўмитаси талаблари асосида операцион рискни баҳолаш амалиёти // Иқтисодий ва модернизациялаш, техник ва технологик янгилашни жадаллаштиришда банк-молия тизимининг роли. Халқаро илмий-амалий конф. материаллари. –Т.: Iqtisod-Moliya, 2014. – 9-12 б.

51. Бердияров Б. Тижорат банкларининг молиявий барқарорлигини белгиловчи омиллар // Ўзбекистон Республикаси банк тизимининг молиявий барқарорлиги ва ликвидлигини таъминлашнинг долзарб масалалари. Республика илмий-амалий конфер. материаллари. – Т.: Молия, 2014. – 35-37 б.

52. Бердияров Б. Тижорат банкларининг капитали барқарорлигини ошириш имкониятлари // Банк-молия соҳасининг барқарор ривожланиши Ўзбекистон иқтисодий сиёсатининг муҳим устуворлиги сифатида. Республика илмий-амалий конфер. материаллари. – Т.: Молия, 2014. – 42-44 б.

53. Бердияров Б. Банк тизимида олиб борилган ислохотлар ўз самарасини бермоқда // Мамлакат иқтисодий рақобатбардошлигини таъминлашда молия-банк тизимини ривожлантиришнинг устувор йўналишлари. Халқаро илмий-амалий конфер. материаллари. –Т.: Молия, 2013. – 36-38 б.

54. Бердияров Б. Ўзбекистон Республикаси банк тизимининг барқарорлигини янада ошириш имкониятлари // Ўзбекистон Республикасида молиявий институтларнинг инвестиция фаолиятини янада жадаллаштиришнинг долзарб масалалари. Республика илмий-амалий конференция материаллари. – Т.: Молия, 2013. – 47-49 б.

55. Бердияров Б., Акбаров Ф. Тижорат банклари активларининг ликвидлигини таъминлаш масалалари // Ўзбекистон иқтисодий рақобатбардошлигини янада диверсификация қилиш ҳамда унинг рақобатбардошлигини мустаҳкамлаш йўллари ва чоралари. Халқаро илмий-амалий конфер. материаллари тўплами. – Т.: Молия, 2012. – 176-179 б.

56. Бердияров Б. Иқтисодийнинг модернизациялашуви шароитида тижорат банкларининг ликвидлигини мустаҳкамлашнинг долзарб масалалари // Бюджет-солиқ ва монетар сиёсатни такомиллаштиришнинг долзарб масалалари. Халқаро илмий-амалий конференция материаллари тўплами. – Т.: Молия, 2012. – 43-45 б.

57. Бердияров Б. Иқтисодийнинг модернизациялашуви шароитида тижорат банкларининг ликвидлигини таъминлаш масалалари // Молия-

банк тизимини юқори халқаро рейтинг кўрсаткичларига эришишини таъминлашнинг долзарб вазифалари. Республика илмий-амалий конференция материаллари тўплами. – Т.: «Молия, 2012. – 114-116 б.

58. Бердияров Б., Қурбонов Д. Тижорат банкларининг узоқ муддатли ресурс базасини мустаҳкамлашнинг долзарб масалалари // Глобаллашув шароитида банк тизими барқарорлигини таъминлашнинг устувор йўналишлари. Халқаро илмий-амалий конференция материаллари тўплами. – Т.: Иқтисод-молия, 2012. – 383-385 б.

59. Бердияров Б. «CAMELS» рейтинг тизими асосида тижорат банклари ликвидлилигини баҳолаш // Иқтисодиётни модернизициялаш шароитида банк-молия тизимини барқарорлигини таъминлашни такомиллаштиришнинг асосий йўналишлари. Республика илмий-амалий анжуман материаллари. – Т.: Молия, 2012. – 143-145 б.

60. Бердияров Б. Тижорат банклари томонидан кичик бизнес ва хусусий тадбиркорликни молиявий қўллаб-қувватлашдаги муаммолар // Кичик бизнес ва хусусий тадбиркорлик субъектларини ривожлантиришда банк-молия тизимининг роли. Халқаро илмий-амалий конференция материаллари. –Т.: Молия, 2011. – 43-44 б.

61. Бердияров Б. Хусусий тижорат банкларида муаммоли кредитларни бартараф этилиши улар ликвидлилигини оширишнинг муҳим омилдир // Молия-банк соҳасига хусусий капитални жалб қилиш йўллари: қонунчилик ва амалиёт. Илмий-амалий конфер. материаллари. – Т.: Молия, 2011. – 140-143 б.

62. Бердияров Б. Хусусий тижорат банкларининг тўлов қобилияти ва ликвидлилигини оширишнинг долзарб масалалари // Молия-банк соҳасига хусусий капитални жалб қилиш йўллари: қонунчилик ва амалиёт. Илмий-амалий конференция материаллари. – Т.: Молия, 2011. – 137-140 б.

63. Бердияров Б. Кичик бизнес ва хусусий тадбиркорлик фаолиятини ривожлантиришда банк тизимининг ролини ошириш // Кичик бизнес ва хусусий тадбиркорлик субъектларини микромолиялаштириш амалиётини такомиллаштириш. Республика илмий-амалий конференция материаллари. –Т.: Молия, 2011. – 57-60 б.

64. Бердияров Б. Тижорат банклари ликвидлилигини таъминлаш билан боғлиқ муаммолар // Мамлакат иқтисодиётини инновацион ривожлантириш шароитида тижорат банкларининг молиявий барқарорлиги. Республика илмий-амалий конференция материаллари. –Т.: Молия-иқтисод, 2011. – 175-177 б.

65. Бердияров Б. Тижорат банкларининг барқарорлигини ошириш имкониятлари // Халқаро талаблар асосида тижорат банклари фаолиятини рейтинг баҳолаш. Республика илмий-амалий анжумани материаллари. –Т.: Иқтисодиёт, 2011. – 123-125 б.

66. Бердияров Б. Тижорат банкларининг тўловга қобиллилик даражасини ошириш имкониятлари // Миллий иқтисодиётни модернизациялаш шароитида инновацион фаолиятни инвестициялаш. Халқаро илмий-амалий конференция материаллари. – Т.: Молия, 2010. – 107-110 б.

67. Бердияров Б. Тижорат банкларининг ликвидлилигини бошқариш самарадорлиги // Банк тизими барқарорлигини ошириш ва ислохотларни

янада чуқурлаштиришнинг устувор йўланишлари. Республика илмий-амалий конференцияси материаллари. – Т.: Молия, 2010. – 289-291 б.

68. Бердияров Б. Тижорат банклари ликвидлигини тартибга солишдаги муаммолар // Иқтисодий эркинлаштириш шароитида банк-молия тизимининг барқарорлиги: амалиёт ва самарадорлик. Илмий-амалий конференция материаллари. – Т.: Молия, 2010. – 183-187 б.

69. Бердияров Б. Тижорат банклари молиявий барқарорлигини актив ва пасивларини бошқариш орқали таъминлаш // Инқирозга қарши чоралар дастурини амалга ошириш ва инқироздан кейинги барқарор ривожланишни таъминлашда банк-молия тизимининг ўрни. Республика илмий-амалий конференция материаллари. – Т.: Молия, 2010. – 135-137 б.

70. Бердияров Б. Банкларнинг капиталлашиш даражасини ошиши банк тизимининг инвестицион фаоллигини таъминлайди // Иқтисодий модернизациялаш ва диверсификациялаш шароитида бюджет сиёсатини такомиллаштириш муаммолари. Илмий-амалий конференция материаллари. –Т.: 2010. – 148-149 б.

71. Бердияров Б. Банкларнинг капиталлашуви – давр талаби // Жаҳон молиявий-иқтисодий инқирози: иқтисодий, сиёсий ва ҳуқуқий жиҳатлари. республика илмий-амалий конфер. материаллари. Т.: ЖИДУ, 2009. – 79-80 б.

72. Бердияров Б., Хошимов Э. Жаҳон молиявий-иқтисодий инқирози шароитида валюта сиёсатини такомиллаштириш масалалари // Қишлоқ тараққиёти ва аҳоли турмуш даражасини оширишда банк-молия тизимининг ўрни. Халқаро илмий-амалий конфер. материаллари. –Т.: Молия, 2009. –78-80 б.

73. Бердияров Б. Тижорат банклари молиявий барқарорлигини мустаҳкамлаш – жаҳон молиявий иқтисодий инқирози таъсирини юмшатиш омили // Қишлоқ тараққиёти ва аҳоли турмуш даражасини оширишда банк-молия тизимининг ўрни. Халқаро илмий-амалий конференция материаллари. –Т.: Молия, 2009. – 185-188 б.

74. Бердияров Б., Хақназаров М. Марказий банкни қайта молиялаштириш сиёсати // Жаҳон молиявий-иқтисодий инқирози: миллий манфаатлар ва инновацион сиёсат. Республика илмий-амалий конференция материаллари. III жилд. – Т.: Молия, 2009. – 74-77 б.

75. Бердияров Б. Иқтисодийнинг реал секторига хорижий инвестицияларни жалб этишни такомиллаштириш // Жаҳон молиявий-иқтисодий инқирози: миллий манфаатлар ва инновацион сиёсат. Республика илмий-амалий конфер. материаллари. I жилд. – Т.: Молия, 2009. – 60-62 б.

76. Бердияров Б. Тижорат банклари капиталлашувининг ошиши – жаҳон молиявий инқирозининг таъсирини камайтириш омили сифатида // Банк тизимини такомиллаштириш ва тижорат банклари инвестицион фаоллигини ошириш. Республика илмий-амалий конференция материаллари. –Т.: Молия, 2009. – 206-209 б.

77. Бердияров Б. Иқтисодий модернизациялаш шароитида кредитнинг ижтимоий функцияларини кучайтириш // Иқтисодий ўсишнинг янги сифати: инновациялар, рақобатбардошлик, инвестициялар. Республика илмий-амалий конфер. материаллари. – Т.: Молия, 2008. – 30-32 б.

78. Бердияров Б. Совершенствование депозитной политики коммерческих банков Узбекистана // Инвестиционный потенциал банков: вызовы, возможности и перспективы. Материалы международной научно-практической конференции. – Т.: Молия, 2008. – С. 80-82.

79. Бердияров Б. Тижорат банклари томонидан кичик бизнес ва хусусий тадбиркорликни кредитлаш асослари // Аҳоли бандлиги ва фаровонлигини оширишда кичик бизнес ва хусусий тадбиркорликнинг ўрни. Республика илмий-амалий конфер. материаллари тўплами. – Т.: Молия, 2008. – 265-267 б.

80. Бердияров Б. Тижорат банклари томонидан инвестиция лойиҳаларини молиялаштиришдаги муаммолар // Дальнейшее углубление реформ в банковско-финансовой системе Узбекистана. Материалы международной научно-практической конференции. – М.: МГЭИ, 2007. – С. 136-139.

81. Бердияров Б. Ўзбекистонда чакана банк хизматлари бозорини ривожлантиришнинг устувор йўналишлари // Развитие розничного банковского бизнеса. Материалы международной научно-практической конференции – Т.: Молия, 2007. – С. 100-102.

82. Бердияров Б. Тижорат банкларининг кредитлаш амалиёти // Мустақиллик йилларида Ўзбекистон Республикаси банк-молия тизимининг ривожланиши. Халқаро илмий-амалий конференция материаллари. – Т.: Молия, 2006. – 80-82 б.

83. Бердияров Б. Анализ финансового состояния коммерческого банка // Knowledge society and implementation of the Lisbon strategy in Europe and Latvia. Proceedings. –Riga: 2004. – P. 5-12.

84. Бердияров Б. Банк ресурслари барқарорлигини таъминлаш йўллари // Ўзбекистон Республикаси банк ва молия тизимларида ислохотларни чуқурлаштириш муаммолари. Республика илмий-амалий конференция материаллари. – Т.: Молия, 2005. – 46-48 б.

85. Бердияров Б. Роль кредита в обеспечении экономического роста // Страны СНГ в условиях глобализации. Материалы VI международной научно-практической конференции студентов, аспирантов и молодых ученых. – М.: Экон-информ, 2005. – С. 118-120.

86. Бердияров Б. Анализ достаточности капитала банка // Ўзбекистон Республикаси иқтисодиёти ўсиши таъминлашда молия-кредит механизмларининг самарадорлигини ошириш муаммолари. Халқаро илмий-амалий конфер. материаллари. – Т.: Молия, 2004. – 197-198 б.

87. Бердияров Б. Валюта сиёсатининг тижорат банклари валюта операциялари даромадлилигига таъсири // Иқтисодий ислохотларни эркинлаштириш ва чуқурлаштириш шароитида Ўзбекистон ижтимоий-иқтисодий ривожланишининг долзарб муаммолари. Халқаро илмий-амалий конфер. материаллари. –Т.: Ташмашстрой ХК, 2004. – 23-24 б.

88. Бердияров Б. Тижорат банклари активлари ва уларнинг даромадлилиги // Ўзбекистон ёш иқтисодчилари тадқиқотлари танлови. Танланган мақолалар. –Т.: 2004, май. – 176-190 б.

89. Бердияров Б., Шодиев Т. Управление активными операциями в коммерческих банках // Тезисы докладов профессорско-преподавательского состава и специалистов практиков (21 апреля 2004). Семнадцатые международные Плехановские чтения. – М.: РЭА, 2004. – С. 88-90.

90. Бердияров Б., Шодиев Т. Оптимизация системы стратегического управления активными операциями коммерческих банков на уровне региона (инвестиционный аспект) // Страны СНГ в условиях глобализации. Материалы III международный научно-практической конференции студентов, аспирантов и молодых ученых. – Москва: Экон-информ, 2004. – С. 254-256.

91. Бердияров Б. Банк кредитларининг таъминланганлиги ва ундаги муаммолар // Ўзбекистон банк-молия тизимини ислоҳ қилишни чуқурлаштириш муаммолари ва унинг иқтисодий ривожланишига таъсирини кучайтириш. Халқаро илмий-амалий конф. материаллари. – Т.: Молия, 2003. – 149-151 б.

Автореферат Тошкент давлат иқтисодиёт университети
Таҳририй нашриёт бўлимида таҳрирдан ўтказилди (25 март 2020 йил)

Босишга рухсат этилди: 6 апрель 2020 йил
Бичими 60x45 ¹/₈, «Times New Roman»
гарнитурда рақамли босма усулида босилди.
Шартли босма табоғи 4.7. Адади: 100. Буюртма: № 49.

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

«АКАДЕМИЯ НОШИРЛИК МАРКАЗИ»
Давлат унитар корхонасида чоп этилди.