

## **ЎЗБЕКИСТОН БАНК ТИЗИМИНИ РИВОЖЛАНТИРИШНИНГ ЗАМОНАВИЙ МУАММОЛАРИ**



**Бобакулов Тулкин Ибодуллаевич**

*иқтисодиёт фанлари доктори*

*Бизнес ва тадбиркорлик олий*

*мактаби профессори*

*E-mail: t-bobakulov@mail.ru*

*ORCID: 0000-0002-8965-497 X*

### **Аннотация**

Банк тизимининг барқарорлигини таъминлаш миллий иқтисодиётнинг барқарор ривожланишини таъминлашнинг зарурий шартларидан бири ҳисобланади. Тижорат банкларининг кредитлари хўжалик юритувчи субъектларнинг жорий ва инвестицион харажатларини молиялаштиришнинг муҳим манбаи бўлгани ҳолда, иқтисодиётдаги тўловларни амалга оширишнинг узлуксизлигини таъминлашнинг зарурий шартларидан бири ҳисобланади.

Мақолада Ўзбекистон банк тизимини ривожлантириш билан боғлиқ бўлган долзарб муаммолар аниқланган ва уларни ҳал қилишга қаратилган илмий таклифлар ишлаб чиқилган.

**Калит сўзлар:** банк, банк тизими, кредит, муаммоли кредит, инвестиция, қимматли қоғоз, инфляция, девальвация, ликвидлилик, баланслашмаган ликвидлилик, фоиз ставкаси.

## **СОВРЕМЕННЫЕ ПРОБЛЕМЫ РАЗВИТИЯ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ УЗБЕКИСТАНА**

**Бобакулов Тулкин Ибодуллаевич**

*доктор экономических наук*

*профессор Высшей школы бизнеса*

*и предпринимательства*

*E-mail: t-bobakulov@mail.ru*

*ORCID: 0000-0002-8965-497 X*

### **Аннотация**

Обеспечение стабильности банковской системы является одним из

обязательных условий стабильного роста национальной экономики. Кредиты коммерческих банков, являясь важным источником финансирования текущих и инвестиционных расходов хозяйствующих субъектов, представляют собой одним из обязательных условий обеспечения бесперебойности платежей в экономике.

В статье выявлены актуальные проблемы, связанные с развитием банковской системы Узбекистана, а также рекомендованы предложения, направленные на решение этих проблем.

**Ключевые слова:** банк, банковская система, кредит, проблемный кредит, инвестиция, ценная бумага, инфляция, девальвация, ликвидность, несбалансированная ликвидность, процентная ставка.

## **MODERN PROBLEMS OF DEVELOPMENT OF THE BANKING SYSTEM OF UZBEKISTAN**

**Bobakulov Tulkin Ibodullaevich**

*Doctor of Economic Sciences  
Professor of the Graduate School  
of Business and Entrepreneurship  
E-mail: t-bobakulov@mail.ru  
ORCID: 0000-0002-8965-497 X*

### **Abstract**

Ensuring the stability of the banking system is one of the prerequisites for ensuring the stable development of the national economy. Commercial bank loans, being an important source of financing current and investment expenses of business entities, are also one of the prerequisites for ensuring the continuity of payments in the economy.

The article identifies urgent problems associated with the development of the banking system of Uzbekistan and developed scientific proposals aimed at solving these problems.

**Key words:** bank, banking system, credit, problem loan, investment, security, inflation, devaluation, liquidity, unbalanced liquidity, interest rate.

### **Кириш**

Ўзбекистон Республикаси Президентининг 2020 йил 12 майдаги ПФ-5992-сонли Фармони билан тасдиқланган 2020-2025 йилларга мўлжалланган

Ўзбекистон Республикасининг банк тизимини ислоҳ қилиш стратегиясида банкларнинг давлат ресурсларига қарамлигини пасайтириш, банкларнинг самарали инфратузилмасини яратиш ва фаолиятини автоматлаштириш, банклар фаолиятига хос бўлмаган функцияларни босқичма-босқич бекор қилиш, кредит портфели ва таваккалчиликларни бошқариш сифатини яхшилаш, кредитлаш ҳажмларининг мўтадил ўсишига амал қилиш, мувозанатлашган макроиқтисодий сиёсат юритиш, банкларда корпоратив бошқарувни такомиллаштириш ва халқаро амалий тажрибага эга бўлган менежерларни жалб қилиш, молиявий таваккалчиликларни баҳолаш учун технологик ечимларни татбиқ этиш мамлакат банк тизимини ислоҳ қилишнинг устувор йўналишлари қилиб белгиланди [1].

Шунингдек, Ўзбекистон Республикаси Президентининг 2017 йил 12 сентябрдаги ПҚ-3270-сонли “Республика банк тизимини янада ривожлантириш ва барқарорлигини ошириш чора-тадбирлари тўғрисида”ги қарорида Ўзбекистон Республикаси Марказий банкига тизимли асосда тижорат банклари фаолиятига умумэътироф этилган замонавий нормалар, стандартлар ва баҳолаш кўрсаткичларини жорий этиш, банк-молия тизими кўрсаткичларини халқаро рейтинг баҳолаш ташкилотлари ҳамда миллий мустақил рейтинг баҳолаш тизимига мувофиқ ҳолисона баҳолашни янада такомиллаштириш, халқаро банк назорати тамойиллари талаблари доирасида тижорат банкларининг капиталлашуви етарлилиги, ликвидлик ва барқарорлиги бўйича талабларни бажаришни таъминлаш, банклардаги риск-менежмент тизимини банк назорати бўйича Базель кўмитасининг тавсияномаларини ҳисобга олган ҳолда такомиллаштиришни таъминлаш вазифаси юклатилди [2].

Юқорида қайд этилган ҳолатлар мамлакат банк тизимини барқарор ривожланишини таъминлаш масаласини илмий асосда тадқиқ қилиш заруриятини юзага келтиради.

### **Адабиётлар шарҳи**

В. Усоскиннинг хулосасига кўра, капитал бозорларида беқарорликнинг кучайиши банкларнинг молиявий ҳолатига ва ликвидлилигига нисбатан кучли салбий таъсирни юзага келтиради ва ушбу беқарорлик ишлаб чиқариш ҳажмининг қисқариши, нефть маҳсулотлари баҳоларининг ошиши, мамлакатларнинг тўлов балансларининг инқирози, ташқи қар, инфляция каби сабаблар билан изоҳланади [3].

Н. Сеторелли ва Л. Голдбергнинг хулосасига кўра, мураккаб

аффилиланган компаниялар тармоғига эга бўлган тижорат банклари иқтисодиётнинг турли секторларида фаолият юритаётган шўъба компаниялар ўртасида ахборотларни айирбошлаш билан боғлиқ бўлган юқори операцион чиқимларга эга бўлиши мумкин ва ушбу юқори чиқимлар тижорат банклари фаолиятининг натижаларига салбий таъсир қилади [4].

Р. Корреа ва Л. Голдбергнинг фикрича, тижорат банклари фаолиятининг географик диверсификацияси ижобий омил ҳисоблангани ҳолда, бозор rischi даражасини оширади [5].

Банклар томонидан легитим бўлмаган усуллардан фойдаланган ҳолда рақобатчиларни сиқиб чиқаришга қаратилган агрессив рақобат сиёсатини амалга оширилиши нисбатан рентабелли, табиийки, рисккли молиявий операцияларга устувор йўналтирилганлик билан боғлиқ бўлиб, капиталнинг етарлилигини камайтириш ҳисобига капиталга тўғри келадиган фойда меъёрини оширишнинг иложи йўқ, чунки, кучли рақобат ва кредит ресурсларининг қимматлиги капиталнинг активларга нисбатан оптимал даражасини таъминлашга тўсқинлик қилади [6].

Ж. Синкининг хулосасига кўра, тижорат банки фойдасининг қисқа муддатли ўзгаришига таъсир қилувчи асосий омиллар бўлиб, портфелли риск ва операцион риск ҳисобланади ва, одатда, портфелли рисклардан кредит rischi, фоиз rischi, ликвидлилик rischi, муддатидан олдин сўндириш rischi ва валюта rischi тижорат банкларининг фойдасига сезиларли таъсир кўрсатади [7].

А. Омоновнинг хулосасига кўра, “тижорат банклари узоқ муддатга мўлжалланган субординар қимматли қоғозларини муомалага чиқариши зарур. Уларнинг сўндириш муддатини камида 10-15 йил қилиб белгилаб, фоиз ставкалари ҳам нисбатан паст даражада бўлиши лозим. Субординар қимматли қоғозларнинг 80-90 фоизини Ўзбекистон Республикаси Марказий банки тижорат банкларининг мажбурий захиралари ва бошқа маблағлари ҳисобидан сотиб олиши мақсадга мувофиқ. Бунда шакллантирилаётган маблағлар тижорат банкларининг кўшимча капиталини оширишга йўналтирилиши лозим. Ушбу таклифнинг амалиётга жорий этилиши республикамизда монетизация коэффицентини ошириш ва банкларга нисбатан арзон манбалар ҳисобидан капиталлашув даражасини ошириш имкониятини беради” [8].

Б. Бердияровнинг хулосасига кўра, Ўзбекистон Республикаси тижорат банкларининг молиявий барқарорлигига салбий таъсир кўрсатаётган асосий омиллар бўлиб, банклар активлари ва капитали рентабеллиги

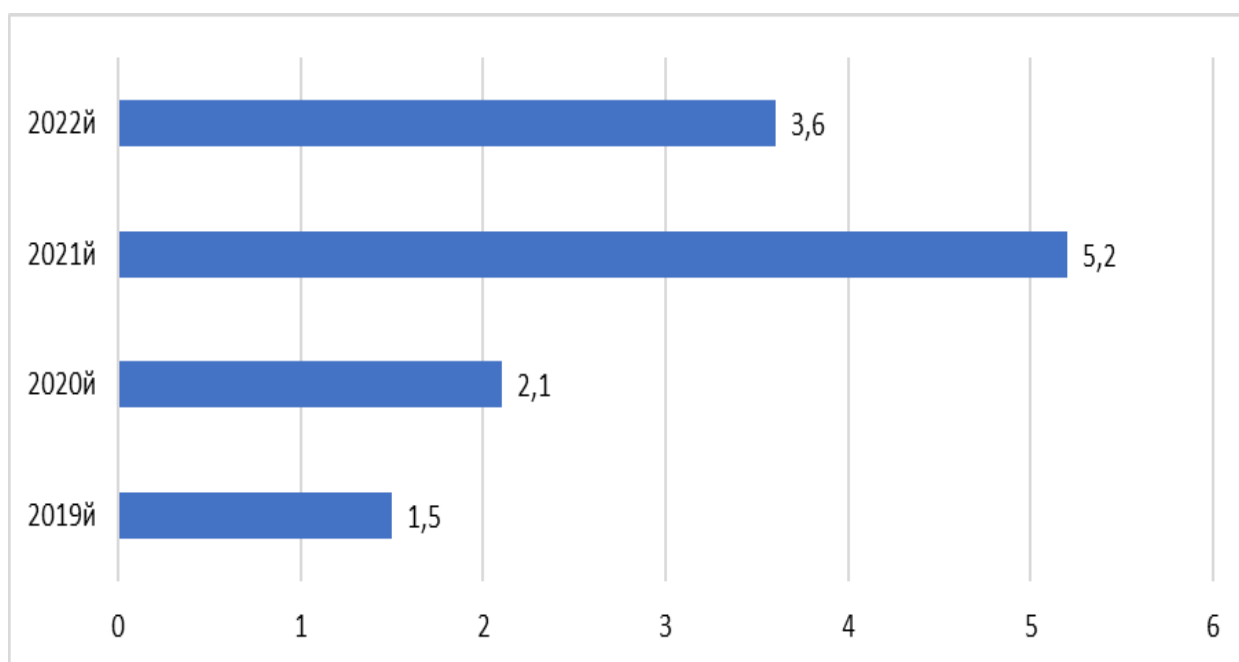
кўрсаткичларининг нисбатан паст эканлиги, тижорат банклари томонидан соф барқарор молиялаштириш меъёри коэффиценти бўйича меъёрий талабларни бажарилмаётганлиги ҳисобланади [9].

### **Таҳлил ва натижалар**

Республикамиз банк тизимининг барқарор ривожланишини таъминлаш билан боғлиқ бўлган долзарб муаммолардан бири – бу тижорат банклари томонидан берилган кредитлар бўйича муаммоли қарздорлик миқдорининг катта эканлигидир.

1-диаграмма.

### **Ўзбекистон Республикаси тижорат банклари кредитларининг умумий ҳажмида муаммоли кредитларнинг салмоғи, фоизда (ҳар бир молиявий йилнинг 31 декабрь санасига)\***



\*Расм муаллиф томонидан Ўзбекистон Республикаси Марказий банкининг расмий статистик маълумотлари ([www.cbu.uz](http://www.cbu.uz)) асосида тузилган.

1-диаграммада келтирилган маълумотлардан кўринадики, 2019-2022 йилларда республикамиз тижорат банклари томонидан берилган кредитлар бўйича муаммоли қарздорлик миқдори катта бўлган. Айниқса, 2021 йилда ушбу кўрсаткичнинг даражаси жуда юқори бўлган.

Кредитларнинг фоиз ставкаларини юқори эканлиги банк тизимини ривожлантириш билан боғлиқ бўлган муаммолардан яна бири ҳисобланади.

1-жадвал.

**Ўзбекистон Республикасида Марказий банк қайта молиялаш  
ставкасининг йиллик даражаси ва инфляциянинг йиллик даражаси,  
фоизда\***

Кўрсаткичлар	2018 й.	2019 й.	2020 й.	2021 й.	2022 й.
Тижорат банкларининг миллий валютада берган кредитларининг ўртача йиллик фоиз ставкаси	21,1	23,7	22,3	20,8	21,9
Марказий банкнинг қайта молиялаш ставкаси	16,0	16,0	14,0	14,0	16,0
Инфляция даражаси	14,3	15,2	11,1	10,0	12,3

\*Жадвал муаллиф томонидан Ўзбекистон Республикаси Марказий банкининг расмий статистик маълумотлари асосида тузилган.

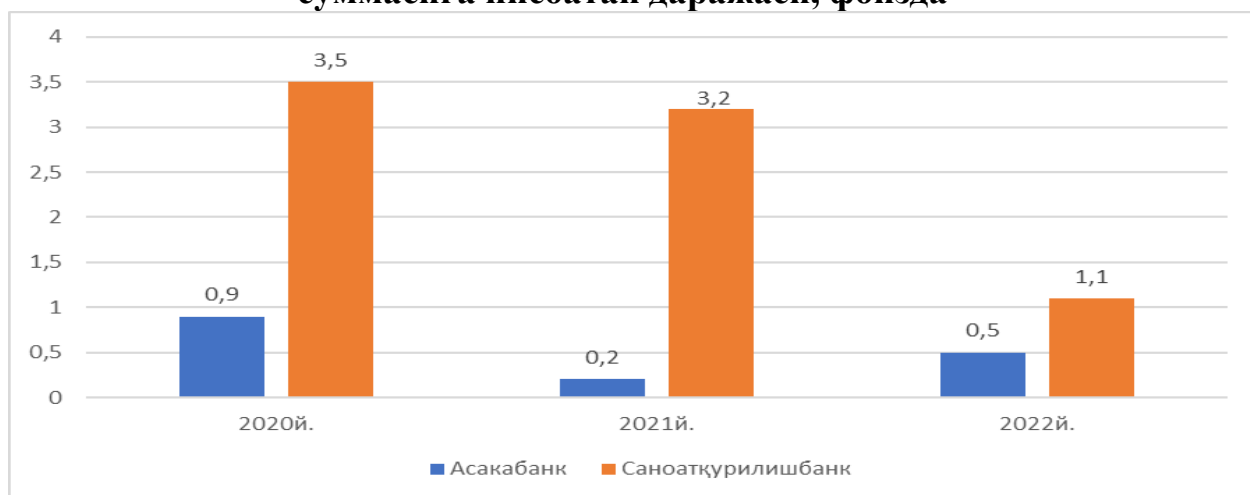
1-жадвалда келтирилган маълумотлардан кўринадикки, республикада тижорат банклари томонидан миллий валютада берилган кредитларнинг ўртача йиллик фоиз ставкаси 2018-2022 йилларда сезиларли даражада юқори бўлган. Бунинг устига, мазкур кўрсаткич 2022 йилда 2018 йилга нисбатан сезиларли даражада ошган.

1-жадвалда келтирилган маълумотлардан кўринадикки, республикада Марказий банкининг қайта молиялаш ставкаси 2022 йилда 2021 йилга нисбатан 2,0 фоизли пунктга ошган. Бу эса, ушбу даврда инфляцияни сезиларли даражада ошганлиги билан изоҳланади.

Мамлакат банк тизимининг барқарор ривожланишини таъминлаш билан боғлиқ бўлган долзарб муаммолардан бири – бу тижорат банкларида соф фойданинг даражасини паст эканлигидир.

2- диаграмма.

**Ўзбекистон Республикаси Акциядорлик-тижорат “Асакабанк” ва  
Саноатқурилишбанкда соф фойданинг активларнинг рискка тортилган  
суммасига нисбатан даражаси, фоизда\***



\*Расм муаллиф томонидан Асакабанк ва Саноатқурилишбанкнинг йиллик ҳисоботлари маълумотлари асосида тузилган.

2-диаграммада келтирилган маълумотлардан кўринадикки, Асакабанкда 2020-2022 йилларда соф фойданинг активларнинг рискка тортилган суммасига нисбатан даражаси ушбу кўрсаткичнинг халқаро банк амалиётида умумэтироф этилган меъерий даражасидан (2,0 %) паст бўлган.

2-диаграммада келтирилган маълумотлардан кўринадикки, Саноатқурилишбанкда 2020-2022 йилларда соф фойданинг активларнинг рискка тортилган суммасига нисбатан даражаси пасайиш тенденциясига эга бўлган.

Юқорида қайд этилган ҳолатлар тижорат банкларининг молиявий барқарорлигини таъминлаш нуктаи-назаридан салбий ҳолат ҳисобланади.

Республикамиз банк тизимининг барқарор ривожланишини таъминлаш билан боғлиқ бўлган яна бир муаммо-банкларнинг қимматли қоғозлар билан амалга ошириладиган инвестицион ва эмиссион операцияларининг ривожланмаганлигидир.

2-жадвал.

**Ўзбекистон Республикаси тижорат банкларининг қимматли қоғозлар билан амалга ошириладиган инвестицион ва эмиссион операцияларининг даражаси, фоизда\***

Кўрсаткичлар	2020 й.	2021 й.	2022 й.
Қимматли қоғозларга қилинган инвестицияларнинг брутто активлар ҳажмидаги салмоғи	2,6	4,4	5,7
Қимматли қоғозларни сотишдан олинган пул маблағларининг брутто мажбуриятлар ҳажмидаги салмоғи	3,1	2,8	2,3

\*Расм муаллиф томонидан Ўзбекистон Республикаси Марказий банкининг расмий статистик маълумотлари ([www.cbu.uz](http://www.cbu.uz)) асосида тузилган.

Жадвал маълумотларидан кўринадикки, республикамиз тижорат банкларининг қимматли қоғозларга қилинган инвестицияларининг брутто активлар ҳажмидаги салмоғи 2020-2022 йилларда ўсиш тенденциясига эга бўлган, бироқ, мазкур даврда ушбу кўрсаткичнинг даражаси нисбатан паст бўлган.

Жадвал маълумотларидан кўринадикки, республикамиз тижорат банклари томонидан муомалага чиқарилган қимматли қоғозларни сотишдан олинган пул маблағларининг брутто мажбуриятлар ҳажмидаги салмоғи 2020-2022 йилларда пасайиш тенденциясига эга бўлган. Бунинг устига, ушбу даврда мазкур кўрсаткичнинг даражаси нисбатан паст бўлган.

Этироф этиш жоизки, миллий валюта-сўмнинг девальвация суръатининг юқори эканлиги банк тизимининг барқарорлигига нисбатан

салбий таъсирни юзага келтирмоқда (2015 йилдан 2023 йилгача бўлган даврда сўмнинг АҚШ долларига нисбатан қадрсизланиш суръати 399,5 фоизни ташкил этди). Мазкур салбий таъсир қуйидагиларда намоён бўлмоқда:

\*миллий валютанинг қадрсизланиши импортнинг қимматлашишига олиб келмоқда ва бунинг натижасида корхоналарнинг тўловга қобиллиги пасаймоқда;

\* миллий валютанинг қадрсизланиши натижасида корхоналарнинг хорижий валюталарда олинган кредитларни қайтариш билан боғлиқ бўлган харажатларининг миқдори ошмоқда. Бунинг натижасида, банклар томонидан хорижий валюталарда берилган кредитлар бўйича муддати ўтган қарздорлик миқдори ортмоқда,

### **Хулоса**

Ўзбекистон Республикаси Президентининг 2020 йил 12 майдаги ПФ-5992-сонли Фармони билан тасдиқланган 2020-2025 йилларга мўлжалланган Ўзбекистон Республикасининг банк тизимини ислоҳ қилиш стратегиясида ва Ўзбекистон Республикаси Президентининг 2017 йил 12 сентябрдаги ПҚ-3270-сонли “Республика банк тизимини янада ривожлантириш ва барқарорлигини ошириш чора-тадбирлари тўғрисида”ги қарорида мамлакат банк тизимининг барқарор ривожланишини таъминлаш бўйича аниқ вазифаларнинг қўйилганлиги

банк тизимини барқарор ривожланишини таъминлаш масаласини илмий асосда тадқиқ қилиш заруриятини юзага келтиради.

Ўзбекистон Республикаси банк тизимининг барқарор ривожланишини таъминлаш билан боғлиқ бўлган долзарб муаммолар бўлиб, қуйидагилар ҳисобланади:

\* республикада тижорат банклари томонидан берилган кредитлар бўйича муаммоли қарздорлик миқдорининг катта эканлиги;

\* тижорат банклари томонидан миллий валютада берилган кредитларнинг фоиз ставкаларининг юқори эканлиги;

\*инфляция даражасининг юқори эканлиги;

\* республикада Марказий банкининг қайта молиялаш ставкасини юқори эканлиги;

\*тижорат банкларида соф фойданинг активларнинг рискка тортилган суммасига нисбатан даражасининг паст эканлиги;

\*тижорат банкларининг қимматли қоғозлар билан амалга



ошириладиган инвестицион ва эмиссион операцияларининг ривожланмаганлиги.

Фикримизча, республикамиз банк тизимининг барқарорлигини таъминлаш билан боғлиқ бўлган долзарб муаммоларни ҳал қилиш учун қуйидаги тадбирларни амалга ошириш лозим:

1. Инфляциянинг мақсадли кўрсаткичига эришиш учун, биринчидан, табиий монополиялар маҳсулотлари ва хизматлари баҳолари ўсишининг юқори чегарасини белгилаш керак; иккинчидан, давлат бюджети дефицитини ЯИМнинг 3 фоизидан ошмайлиган даражасини таъминлаган ҳолда, уни ноинфляцион манбалар ҳисобидан молиялаштирилишини таъминлаш лозим; учинчидан, асосий ташқи савдо ҳамкор мамлакатлардан инфляцияни импорт қилинишига йўл қўймаслик зарур.

Сўнгги йилларда давлат бюджети дефицитини ташқи қарз ҳисобига молиялаштирилаётганлиги миллий валютадаги пул массасининг ўсиш суръатини юқори бўлишига сабаб бўлмоқда. 2022 йилда пул массасининг йиллик ўсиш суръати республикамизда 30,2 фоизни ташкил этди [10].

2. Тижорат банкларида берилган кредитлар бўйича муаммоли қарздорликнинг миқдорини камайтириш мақсадида, биринчидан, хорижий валюталарни қайтариш билан боғлиқ бўлган харажатларнинг миллий валютанинг қадрсизланиши натижасида ортган қисмини давлат ва Марказий банкка тегишли бўлган пул маблағлари ҳисобидан копенсация қилиш механизмини жорий қилиш керак; иккинчидан, давлат кафолати остида берилган ва қайтмаган кредитларни тижорат банкларига тўлиқ қайтарилишини таъминлаш лозим; учинчидан, банкларда кредит рискинни баҳолаш тизимини такомиллаштириш ва кредит рискинни хеджирлаш амалиётини жорий қилиш керак; тўртинчидан, суғурта компаниялари томонидан кредит маблағлари ҳисобидан амалга ошириладиган тадбиркорлик рискинни суғурталаш амалиётини такомиллаштириш зарур.

3. Тижорат банкларининг қимматли қоғозлар билан амалга ошириладиган инвестицион ва эмиссион операцияларини ривожлантириш мақсадида, биринчидан, Марказий банк мажбурий захира талабномаси суммасини тижорат банкларининг “Ностро” вакиллик ҳисобрақамларида қолдириш ва хорижий валюталардаги депозитларга нисбатан ўрнатилган мажбурий захира ставкасини пасайтириш йўли билан банкларнинг қимматли қоғозларга инвестиция қилиш имкониятини ошириш керак; иккинчидан, тўловга қобиллик даражаси юқори бўлган тижорат банклари ва компанияларнинг депозит сертификатлари ва облигацияларини Марказий банк

очиқ бозор операцияларининг объектларига айлантирган ҳолда, Марказий банк ва тижорат банклари ўртасида амалга ошириладиган тўғри РЕПО ва тескари РЕПО операцияларининг ҳажмини ошириш лозим; учинчидан, давлат томонидан молиявий имтиёзлар бериш орқали тижорат банклари томонидан муомалага чиқариладиган қимматли қоғозларнинг инвестицион жозибадорлигини оширишга кўмаклашиш зарур.

### **Фойдаланилган адабиётлар**

1. Ўзбекистон Республикаси Президентининг 2020 йил 12 майдаги ПФ-5992-сонли “2020-2025 йилларга мўлжалланган Ўзбекистон Республикасининг банк тизимини ислоҳ қилиш стратегияси тўғрисида”ги фармони//ҚХММБ:06/205992/0581-сон. 13.05.2020 й.

2. Ўзбекистон Республикаси Президентининг 2017 йил 12 сентябрдаги ПҚ-3270-сонли “Республика банк тизимини янада ривожлантириш ва барқарорлигини ошириш чора-тадбирлари тўғрисида”ги қарори//Қонун ҳужжатлари маълумотлари миллий базаси, 25.09.2017 й., 07/17/3270/0004; 06.03.2018 й., 06/20/5370/0975-сон; 23.07.2019 й., 07/19/4400/3468-сон; 27.02.2021 й., 06/21/6179/0165-сон.

3. Усоскин В.М. Современный коммерческий банк: управление и операции. – М.: ЛЕНАНД, 2019. – С. 65-67.

4. Cetorelli, N. and Goldberg, L. (2014). Measures of Global Bank Complexity. Federal Reserve Bank of New York Economic Policy Review, 2014. – №20 (2). – pp. 107–126.

5. Correa R. and Goldberg L. S. Bank Complexity, Governance, and Risk. NBER Working Papers, 2020. – N 27547. – 43 p.

6. Дорофеев, В. Д. Стратегическое планирование коммерческого банка//Известия высших учебных заведений. Поволжский регион. Общественные науки. – 2013. – № 2 (26) – С. 168.; Кумок С.И. Анализ деятельности коммерческих банков. – М. : Вече, 1996. – С. 153.

7. Синки Дж. Финансовый менеджмент в коммерческом банке и в индустрии финансовых услуг. Пер. с англ. – М.: Альпина Паблишер, 2017. – С. 210.

8. Омонов А.А. Тижорат банкларининг ресурсларини самарали бошқариш масалалари. И.ф.д. илм. дар. ... дисс. – Тошкент, 2008. – 32 б.

9. Бердияров Б.Т. Ўзбекистон Республикаси тижорат банкларининг ликвидлиги ва тўлов қобилиятини таъминлаш масалалари. И.ф.д. дисс. автореф. – Тошкент, 2020. – Б. 29.

10. Пул агрегатлари//www.cbu.uz.