

ЎЗБЕКИСТОН РЕСПУБЛИКАСИ
ОЛИЙ ВА ЎРТА МАХСУС ТАЪЛИМ ВАЗИРЛИГИ
ТОШКЕНТ МОЛИЯ ИНСТИТУТИ



“ГЛОБАЛЛАШУВ ШАРОИТИДА БАНК ВА
МОЛИЯ ТИЗИМИ БАРҚАРОРЛИГИНИ
ТАЪМИНЛАШ МАСАЛАЛАРИ”

МАВЗУСИДА ЎТКАЗИЛГАН ХАЛҚАРО ИЛМИЙ-АМАЛИЙ
КОНФЕРЕНЦИЯ МАТЕРИАЛЛАРИ Тўплами

10 ИЮНЬ 2022 ЙИЛ



ТОШКЕНТ- 2022

**ЎЗБЕКИСТОН РЕСПУБЛИКАСИ
ОЛИЙ ВА ЎРТА МАХСУС ТАЪЛИМ ВАЗИРЛИГИ**

ТОШКЕНТ МОЛИЯ ИНСТИТУТИ

“БАНК ИШИ” КАФЕДРАСИ

**“ГЛОБАЛЛАШУВ ШАРОИТИДА БАНК ВА МОЛИЯ
ТИЗИМИ БАРҚАРОРЛИГИНИ ТАЪМИНЛАШ
МАСАЛАЛАРИ”**

**халқаро илмий-амалий анжуман материаллари
тўплами
10-июн 2022-йил**

**“ВОПРОСЫ ОБЕСПЕЧЕНИЯ УСТОЙЧИВОСТИ
БАНКОВСКОЙ И ФИНАНСОВОЙ СИСТЕМЫ В
УСЛОВИЯХ ГЛОБАЛИЗАЦИИ”**

**материалы международной научно-
практической конференции
10 июня 2022 год**

**“ISSUES OF ENSURING SUSTAINABILITY OF THE
BANKING AND FINANCIAL SYSTEMS IN THE
CONTEXT OF GLOBALIZATION”**

**materials of the international scientific and
practical conference
10th of June 2022 year**

Tashkent 2022

ТОШКЕНТ МОЛИЯ ИНСТИТУТИ

БАНК ИШИ КАФЕДРАСИ

УЎК: 336.7(575.1)

КБК: 65.26(50')

Тақризчилар: **и.ф.д., проф. Ш.З.Абдуллаева,**
и.ф.н., доц. И.Х.Раҳманов

Вазирлар Маҳкамасининг 2022 йил 7 мартдаги 101-Ғ-сонли фармойишининг ижросини таъминлаш бўйича “Глобаллашув шароитида банк ва молия тизими барқарорлигини таъминлаш масалалари” мавзусида ўтказилган халқаро илмий-амалий конференция материаллари тўплами—Т.: ТМИ., 2022. —854 б.

и.ф.д., проф. Т.З.Тешабаевнинг умумий раҳбарлиги остида

Таҳрир ҳайъати аъзолари: проф.С.Мехмонов, А.Исламқулов, проф.А.Омонов, доц.У.Абдуллаев, доц.Ф.Холмаматов, доц. И.Жўраев, PhD Х.Тиллаев, А.Раҳматов, Б.Максудов.

Мазкур илмий маъруза тезислари тўпламида мамлакатимиз ҳамда хорижий иқтисодчи олимлар, тажрибали амалиётчилар, олий ўқув юртларининг профессор-ўқитувчилари, илмий тадқиқот институтлари ва марказларининг етакчи илмий ходимлари, таянч докторант ва мустақил изланувчи ҳамда магистрларнинг илмий тадқиқот иши натижалари мужассамлашган.

Ушбу нашрда келтирилган барча маълумотлар ва фикр-мулоҳазалар муаллифларга тегишли бўлиб, таҳрир ҳайъати аъзоларининг фикрига мос келмаслиги мумкин. Нашрда келтирилган рақамлар, статистик маълумотлар, фикр-мулоҳазалар учун муаллифлар масъул ҳисобланади.

УЎК: 336.7(575.1)

КБК: 65.26(50')



ПЛЕНАР ЙИҒИЛИШИ

**Тошкент молия институти ректори,
иқтисодиёт фанлари доктори, профессор
Тўлқин Закирович Тешабаевнинг
КИРИШ СЎЗИ**

**Ассалому алайкум,
Ҳурматли Конференция иштирокчилари!
Азиз Устозлар ва мухтарам меҳмонлар!**

Дунё мамлакатлари иқтисодиётида рўй бераётган глобаллашув жараёнлари банк ва молия тизими барқарорлигига ижобий таъсир кўрсатиш билан бир қаторда, ўзида турли хил риск, хавф-хатарлар, халқаро молия бозорларининг нобарқарорлиги, мамлакатлар валюта захиралари ва валюта операциялари диверсификация даражасининг пастлиги ҳамда банклар хизматлари оммабоплигини оширишни намоён қилмоқда.

Республикада банк ва молия тизими барқарорлигини таъминлашда миллий манфаатларга тўлиқ мос келадиган алоҳида ёндашувларни жорий қилиш, банк секторини трансформация қилиш ва унда давлат улушини камайтириш, банк тизимига хорижий капитални жалб қилиш ҳамда банклар томонидан хизматлар кўрсатишда замонавий усулларни жорий қилиш муҳим аҳамият касб этади.

Ўзбекистон Республикаси Президентининг 2020 йил 12 майдаги ПФ-5992-сон “2020-2025 йилларга мўлжалланган Ўзбекистон Республикасининг банк тизимини ислоҳ қилиш стратегияси тўғрисида”ги фармонида банк тизимини ривожлантиришдаги қийинчиликлар ва муаммолар қаторида:

- йирик тижорат банкларининг тармоқдаги замонавий талабларга мувофиқ трансформация жараёнларида ортда қолиши, корпоратив бошқарув стандартлари, ахборот технологиялари маҳсулотлари, активлар ва пасивларни бошқариш, мижозлар билан алоқа қилиш бўйича замонавий усулларни амалиётга жорий қилишда кечикиши;

- давлат иштирокидаги банкларнинг устувор дастурлар, секторлар ва давлат улушига эга корхоналарга бозор ставкаларидан паст ставкаларда кредитлар берувчи анъанавий «ривожлантириш банклари» вазифасини қисман бажариши;

- активлар ва пасивлар долларлашувининг юқори даражаси мавжудлиги, кредитлар ва депозитларнинг йирик компаниялар ва иқтисодиётнинг алоҳида секторларида жамланиши банкларни валюта ва кредит хатарларига, шунингдек, ликвидлик хавфига дучор қилиши;



- банклар бизнес-моделларининг корпоратив мижозларга хизмат кўрсатишга йўналтирилганлиги алоҳида таъкидлаб ўтилган.

Шунингдек, мазкур фармонда банк тизимининг самарадорлигини ошириш, унинг молиявий барқарорлигини таъминлаш, банк секторида давлат улушини камайтириш, молиявий хизматларнинг оммабоплиги ва сифатини ошириш ҳамда халқаро рейтингларда Ўзбекистон банк тизимининг мавқеини ошириш юзасидан бир қатор вазифалар ва чора-тадбирлар белгилаб берилган.

Таҳлилларга қарайдиган бўлсак, Ўзбекистонда ялпи ички маҳсулот (кейинги ўринларда ЯИМ) ҳажми 01.01.2022 йилда 01.01.2021 йилга нисбатан 18,0 фоизга ошган бўлса-да, банк активларининг ЯИМга нисбати 0,2 фоизга ва кредит қўйилмаларининг ЯИМга нисбати эса, 1,6 фоизга пасайган. Шунингдек, банк капиталининг ЯИМга нисбати ўзгаришсиз қолиб, 9,7 фоизни ташкил этган.

Банк депозитларининг ЯИМга нисбати 2,2 фоизга ошган бўлса-да, банклар мажбуриятларини ошириб, чексиз кредит бера олмайди. Бунда банклар барқарорлигини таъминлаб, уларнинг риск аппетитини жиловлаб турувчи Марказий банкнинг капитал етарлилиги нормативи мавжуддир.

Ўзбекистон банк тизими бўйича капитал етарлилиги кўрсаткичи 01.01.2020 йилда 23,5 фоизни, 01.01.2021 йилда 18,4 фоизни ва 01.01.2022 йилда 17,5 фоизни ташкил этган. 01.01.2022 йилда банк тизими бўйича капитал етарлилиги кўрсаткичи 01.01.2020 йилга нисбатан 6,0 фоизга пасайган.

Шунингдек, банкларнинг расмий сайтидаги маълумотларга таянадиган бўлсак, 2021 йил 1 январь ҳолатига республикадаги 7 та банк (Турон банк, Азия Алианс банк, Халқ банки, Микрокредитбанк, Капитал банк, Савдогар банк ва Универсалбанк)нинг капитал етарлилиги кўрсаткичлари хавфли зонадан (меъёр - 13%) атиги 1-2% поғона юқорида қолган.

Агар банклар регулятив капиталини оширмасалар, улардан агрессив кредитлашни кутиш қийин бўлади.

Яна бир ҳолат, юқоридаги банклар орасида Микрокредитбанк ва Халқ банкнинг рискка тортилган активлари, хусусан кредит портфели 2020 йилда мос равишда 79 фоиз ва 51 фоизга кескин ошган бўлиб, бу ўз навбатида ушбу банкларнинг капитал етарлилиги кўрсаткичини 9,1 ва 10,3 фоиз бирликка кескин камайишига олиб келган.

Умуман олганда, 2021 йилда тижорат банкларнинг 13 тасида капитал етарлилиги кўрсаткичида ўсиш кузатилган бўлса, қолган 19 тасида пасайиш юз берган ёки ўзгаришсиз қолган.

Жаҳон тажрибаси шуни кўрсатадики, 2021 йил якунлари бўйича Bloomberg томонидан дунёнинг энг ёмон банки маълум қилинди - бу Хитойнинг Minsheng Banking Corp банкидир. Банкнинг акциялари қиймати



сўнги 12 ой давомида 31% га тушиб кетган. Бу Bloomberg World Banks индексидаги энг салбий кўрсаткичдир.

Бунга банк томонидан юқори риск билан қурилиш компанияларга \$20 млрд миқдорида ажратилган кредитлар сабаб бўлган.

2021 йилда Ўзбекистоннинг 26 та тижорат банкига «Мудис», «Стандарт энд Пурс», «Фитч Рейтингс» (25 та банкка) ва «Эксперт РА» (Эрон Содерот банкка) каби халқаро рейтинг агентликлари томонидан «**Барқарор**» рейтинг баҳолари берилган.

Ўзбекистон тижорат банклари учун ўтган 2021 йил сермахсул йил бўлди дейиш қийин. Буни соф фойда ва рентабеллик кўрсаткичларидан ҳам кўриш мумкин. 2020 йилда банк тизими йилни 5,6 трлн.сўм соф фойда билан яқунлаган бўлса, 2021 йилда бу кўрсаткич 3,9 трлн. сўмни ташкил этди.

2021 йил тижорат банклари учун синовли йил бўлди, пандемия оқибатларида йил ўртасига келиб муаммоли кредитларнинг жами кредит портфелидаги улуши 6,2%гача кўтарилиб, йил якунига 5,2%гача камайтиришга эришилди.

Шу билан бирга, кредит ва лизинг бўйича кўрилиши мумкин бўлган зарарлар учун шакллантирилган захиралар рекорд даражада ошган ва 12,2 трлн.сўмга етган (2020 йилда 6,3 трлн сўм бўлган).

Шунга қарамасдан, 2021 йилда тижорат банклари кредит ва депозит бозорида анча фаол бўлишди ва асосий кўрсаткичлар барчаси 2020 йилга нисбатан сезиларли даражада ошди.

Шу нуқтаи назардан, Тошкент молия институти, Урал Давлат иқтисодиёт университети (Россия), Полоцк давлат университети (Белоруссия), Байнери университетлари (Малайзия) билан ҳамкорликда ташкил этилган **“Глобаллашув шароитида банк ва молия тизими барқарорлигини таъминлаш масалалари”** мавзусидаги халқаро конференция долзарб аҳамият касб этади.

Халқаро конференциянинг пленар ва шўъба йиғилишларида муҳокама этиладиган мавзулар ва улардан келиб чиқиб билдирилган илмий таклиф ва амалий тавсиялар Ўзбекистон банк ва молия тизими барқарорлигини таъминлашга хизмат қилади деган умиддамиз.

Анжуманда иштирок этаётган барча маърузачилар, хорижий меҳмонлар, маҳаллий олимлар, профессор-ўқитувчилар, амалиётчи мутахассислар ва тадқиқотчиларга муваффақият тилаган ҳолда бугунги халқаро илмий-амалий конференцияни очик, деб эълон қиламан.

Эътиборларингиз учун раҳмат!



АҲОЛИНИНГ МОЛИЯВИЙ САВОДХОНЛИГИНИ ОШИРИШ АСОСИДА БАНК ХИЗМАТЛАРИ ОММАБОПЛИГИНИ РИВОЖЛАНТИРИШ

*Вахабов А.В. – И.ф.д. проф.
Ўзбекистон Миллий университети
“Макроиқтисодиёт” кафедраси мудури
Дусмухамедов О. С. –
Ўзбекистон Миллий университети
“Макроиқтисодиёт” кафедраси ўқитувчиси
Иқтисодиёт фанлари бўйича фалсафа доктори (PhD)*

Жаҳон молия бозорида аҳолининг молиявий хизматлардан фойдаланиш даражасининг ортиши, янги ва мураккаб молиявий маҳсулот ва хизматларнинг юзага келиши натижасида аксарият мамлакатларда аҳолининг молиявий саводхонлиги даражасини ошириш муаммоси долзарб илмий-амалий аҳамият касб этмоқда. Жумладан, бозор иқтисодиёти шаклланаётган ва ривожланаётган мамлакатларда аҳолининг шахсий молиявий хавфсизлигини таъминлаш инсонларнинг иқтисодий фаровонлигининг муҳим омилига айланиб бормоқда. Ушбу ҳолат мамлакатларда аҳолининг молиявий саводхонлигини ошириш заруриятини вужудга келтириб, ушбу вазифани ҳал этишга қаратилган молиявий таълим бўйича миллий стратегиялар ёки дастурларнинг шакллантирилишига олиб келди. Шунингдек, тараққий этган мамлакатларда аҳолининг молиявий саводхонлигини оширишга қаратилган дастурларни ишлаб чиқишда қуйидаги омиллар ўз таъсирини кўрсатди¹:

– иқтисодий инқироз – бу даврда аҳоли жамғармалари қийматининг қадрсизланиши натижасида молиявий маблағлардан рационал шаклда фойдаланиш зарурияти ортади;

– миллий ва халқаро молия бозорларида истеъмолчиларга тақдим этилаётган молиявий хизматларнинг мураккаблиги даражасининг ортиши;

– аҳолининг молиявий билимлари жадал ривожланаётган молиявий бозорлар, жумладан, ишлаб чиқиладиган янги турдаги молиявий маҳсулотларга мос келмаслиги.

Мамлакатимизда ҳам банк тизимини трансформация қилиш даврида тижорат банклари ўз бизнес моделларини ўзгартириб, чакана бизнесни ривожлантираётган ва рақамли каналлар орқали молиявий хизматлар кўрсатиш кенг тарқалаётган бир шароитда молиявий хизматлардан фойдаланишнинг ижобий натижаларини ошириш учун мамлакатда молиявий саводхонлик даражасини ошириш долзарб аҳамият касб этади. Жумладан молиявий хизматлар оммабоплигини оширишнинг миллий стратегиясини ишлаб

¹ Совершенствование национальных стратегий финансового образования. Совместная Публикация председательства Российской Федерации в «Группе двадцати» и ОЭСР. OECD., 2013. – С. 363.



чиқиш ва келгусида амалга ошириш бўйича мувофиқлаштирувчи кенгаш томонидан 2021 йилнинг март ойида “2021-2023 йилларга мўлжалланган Молиявий хизматлар оммабоплигини ошириш миллий Стратегияси” тасдиқланди². Мазкур стратегиянинг мақсади аҳолининг барча қатламлари ва кичик бизнес субъектлари учун арзон ҳамда юқори сифатли молиявий маҳсулотлар ва хизматлардан фойдаланиш имконияти мавжуд бўлган динамик, инновацион ва инклюзив молия тизимини яратишдан иборат. Миллий стратегия куйидаги устувор йўналишларни қамраб олган:

- базавий молиявий хизматлар қамровини ошириш;
- рақамли молиявий хизматларни ривожлантириш;
- кичик тадбиркорлик субъектларни молиялаштириш тизимини такомиллаштириш;
- молиявий хизматлар истеъмолчилари ҳуқуқларини ҳимоя қилишни кучайтириш;
- аҳоли ва тадбиркорларнинг молиявий саводхонлигини ошириш.

Миллий стратегияда молиявий оммабоплик бўйича белгиланган мақсадларга эришиш ва қилинган саъй-ҳаракатлар натижадорлигини баҳолаш, шунингдек, чора-тадбирларни амалга оширишда юзага келадиган муаммоларни ўз вақтида баратараф этиш бўйича мониторинг ва баҳолаш тизими куйидаги 3 та асосий элементдан ташкил топиши белгиланган:

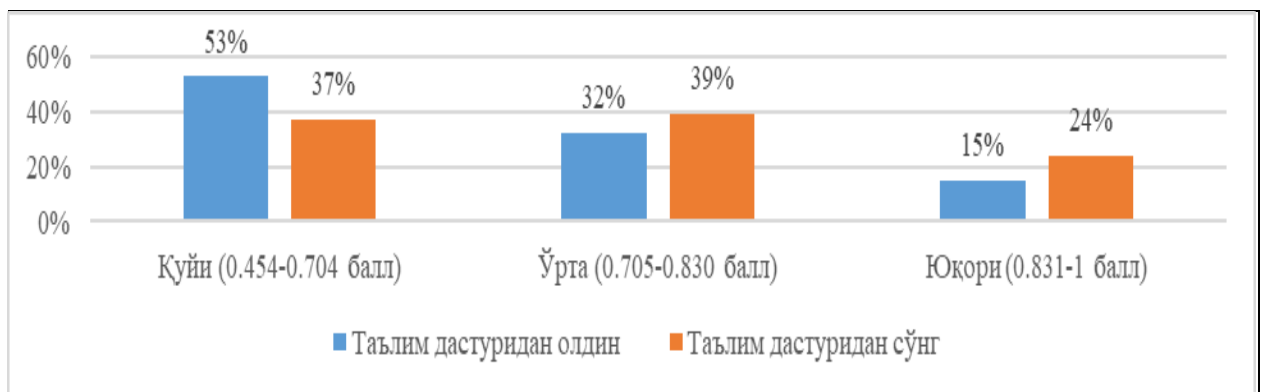
- Марказий банк ва Давлат статистика қўмитаси билан биргаликда Миллий стратегия доирасида фойдаланиш мақсадида Давлат статистика қўмитаси томонидан аҳоли ўртасида йиллик сўровномалар молиявий хизматлар истеъмолчилари ўртасида ўтказилади;
- миллий стратегияни амалга оширишнинг мақсадли кўрсаткичларига (индикаторлар) эришганлик баҳоланади;
- миллий стратегия “Йўл харитаси”да белгиланган вазифаларнинг ўз вақтида ва сифатли амалга оширилиши Марказий банк томонидан амалга оширилади.

Сўнгги йилларда мамлакатимизда тижорат банклари томонидан миқдорларнинг молиявий саводхонлигини оширишни молиялаштириш амалиётда кенг қўлланилмоқда. Тижорат банклари томонидан миқдорларнинг молиявий саводхонлигини оширишга қаратилган молиявий таълим дастурларини амалга ошириш харажатларининг ошириб бориши ушбу миқдорларнинг молиявий билим ва кўникмаларининг ошиши, ижобий ҳуқ-атворнинг шаклланиши билан бир қаторда, уларнинг молиявий бозордаги иштирокининг кенгайишига сабаб бўлмоқда. Жумаладан 2019-2021 йилларда “Трастбанк” ХАБ томонидан 550 дан ортиқ миқдорларнинг молиявий саводхонлигини ошириш мақсадида ишлаб чиқилган ўқув дастури доирасида назарий билим ва амалий кўникмалари оширилди. Мазкур ўқув дастури банк

² “2021-2023 йилларга мўлжалланган Молиявий хизматлар оммабоплигини ошириш миллий Стратегияси”, Молиявий хизматлар оммабоплигини ошириш миллий стратегиясини ишлаб чиқиш ва келгусида амалга ошириш бўйича мувофиқлаштирувчи кенгаш томонидан тасдиқланган. – Тошкент, 2021. Март.



мижозларига депозит ва кредит турлари, фоизларни ҳисоблаш тартиби, депозит ва кредит шартномаларининг мазмуни ва моҳияти, ташқи иқтисодий фаолият, бизнес режа ишлаб чиқиш ва режалаштириш, тадбиркорлик рисклари, мижозларнинг банк хизматлари истеъмолчилари сифатидаги ҳуқуқ ва мажбуриятлари, оилавий ва шахсий бюджетни юритиш қоидалари ва шу каби бошқа тижорат банкларининг молиявий хизматларидан фойдаланиш бўйича мижозларнинг назарий билим ва амалий кўникмалари оширилди. Амалга оширилган таълим дастурлари натижаларига асосан банк мижозларининг молиявий саводхонлик даражасида таълим дастурини амалга оширгунга қадар бўлган даврга нисбатан ижобий ўзгаришлар содир бўлгани кузатилди. Жумладан, молиявий малака оширилиши туфайли молиявий саводхонликнинг даражаси қуйи бўлган мижозлари улуши 53 фоиздан 37 фоизга пасайган ҳолда, молиявий саводхонлик даражаси ўрта бўлган мижозлар ҳиссаси 32 фоиздан 39 фоизга, юқори бўлган мижозлар улуши эса 15 фоиздан 24 фоизга ошди (1-расмга қаранг).



1-расм. “Трастбанк” ХАБ амалиётида қўлланилган молиявий таълим дастурларининг банк мижозлари молиявий саводхонлик даражасига таъсири, фоизда³.

Таҳлилларга кўра, банк мижозларининг молиявий саводхонлик даражасининг ортиши уларнинг депозит ва кредит маҳсулотларидан фаол, самарали фойдаланиш бўйича ижобий молиявий хулқ-атворнинг шаклланишига, шунингдек, айрим мижозларнинг муддати ўтган кредит қарздорлигининг камайишига олиб келди. Тижорат банклари томонидан мижозларнинг молиявий саводхонлигини оширишга қаратилган харажатлари билан банклардаги муддати ўтган кредитлар ҳажми ўртасида кучли тесқари боғлиқлик мавжудлиги аниқланди. Таҳлиллар натижаларига кўра, мижозларнинг молиявий саводхонлигини ошириш аҳолининг кредит шартномаларида кўрсатилган молиявий мажбуриятларини тўлиқ англаб етиши, уларнинг даромад ва харажатларини режалаштиришдаги билим,

³ Дусмухамедов О.С. Аҳоли молиявий саводхонлигини оширишнинг илмий-услубий асосларини такомиллаштириш (Тижорат банклари мисолида) Иқт. ф. бўйича фалсафа доктори (PhD) дисс. автореф. – Т.: ЎзМУ., 2020. – 23 б.



кўникма ва малакаларининг шаклланганлиги ҳисобига муаммоли кредитлар улуши қисқаришига олиб келади.

Хулоса сифатида шуни айтиш мумкинки, банк мижозларининг молиявий саводхонлигини оширишга қаратилган молиявий таълим дастурларини амалга ошириш натижасида банк мижозларининг молиявий саводхонлиги даражасининг ошиши уларда ижобий молиявий хулқ-атворнинг шаклланишига самарали таъсир кўрсатди. Жумладан, мижозларнинг молиявий саводхонлигини оширишга қаратилган харажатлар 40 фоизга оширилиши натижасида, таълим дастурида қатнашган банк мижозларининг жамғармаси ҳажми ўртача 19 фоизга, кредит маҳсулотларидан фойдаланиши кўрсаткичи эса ўртача 21 фоизга ортган бўлса, муддати ўтган кредитлар ҳажми эса аксинча, ўрта ҳисобда 30 фоизга камайишига олиб келди.

Амалга оширилган тадқиқотларнинг натижаларига кўра, мижозларнинг молиявий саводхонлигини оширишга қаратилган харажатлар банклар фаолияти самарадорлигига бевосита боғлиқ бўлган кредитлар ва муддатли депозитлар ҳажмининг ортишига ижобий таъсир кўрсатди.

Аҳолининг молиявий саводхонлигини оширишда банк муассасалари ва аҳолига молиявий хизмат кўрсатувчи ташкилотлар томонидан қуйидагиларни амалга ошириш мақсадга мувофиқ:

- кўрсатилаётган молиявий хизматлар бўйича имтиёзларнинг жорий этилиши;
- оммавий ахборот воситалари орқали молиявий маҳсулот ва хизматлардан фойдаланиш бўйича йўриқномалар, улар ҳақидаги маълумотларни узвий бериб бориш орқали аҳоли ўртасида тарғибот ва ташвиқот ишларини кучайтириш;
- аҳоли даромадларидан келиб чиққан ҳолда, молия бозоридаги нархларни шакллантириш;
- молия ташкилотлари ҳузурида “Мижозларнинг молиявий саводхонлигини ошириш марказлари”ни ташкил этиш;
- аҳолининг турли истак ва талабларини инобатга олган ҳолда, турли мақсадли жамғармалар фаолиятини кенгайтириш ва бунда аҳоли иштирокини таъминлаш.

Фикримизча, юқорида келтириб ўтилган йўналишлар орқали мамлакатимизда аҳолининг молиявий саводхонлигини оширишда тижорат банкларининг фаол иштироки, молия бозори, жумладан, молиявий хизматлар кўрсатиш билан шуғулланувчи иқтисодий субъектлар, банк тизимидаги ислоҳотларнинг амалга оширилиши кейинги йилларда юқори самарадорликка эришиш имкониятини беради.



**REGULASI DAN IMPLEMENTASI PRINSIP KEUANGAN BERKELANJUTAN :
TANTANGAN BAGI PERBANKAN INDONESIA**

Ситра Сукмадилага

Abstract

Perbankan Indonesia menjadi salah satu ujung tombak dalam mendukung komitmen Indonesia untuk mewujudkan tujuan pembangunan berkelanjutan. Perbankan secara bertahap harus mengadopsi dan menginternalisasikan 8 prinsip keuangan berkelanjutan yang diatur dalam POJK 51/2017 Tentang Keuangan Berkelanjutan dalam kegiatan bisnisnya. Dampaknya, perbankan harus menjalankan bisnisnya tidak dengan cara business as usual, melainkan dijalankan sebagai bagian dari implementasi keuangan berkelanjutan. Salah satu tantangan bagi perbankan untuk rencana jangka panjang (2020-2024) adalah integrasi aspek risiko sosial dan lingkungan dalam proses bisnisnya. Oleh karena itu, salah satu kebijakan yang harus diatur adalah tata kelola aspek risiko sosial dan lingkungan untuk melengkapi jenis risiko yang harus dikelola oleh bank. Selain untuk mewujudkan keuangan berkelanjutan, aspek tata kelola risiko sosial dan lingkungan merupakan implementasi prinsip kehati-hatian bank berdasarkan UU Perbankan. Implikasinya, Bank harus membuat langkah strategis untuk mengintegrasikan aspek sosial dan lingkungan hidup dalam aktivitas dan layanan/produk jasa yang ditawarkan. Berdasarkan hasil penelitian, regulasi yang mengatur dan berkaitan dengan keuangan berkelanjutan di Indonesia tersebar dalam beberapa aturan dan melibatkan pemerintah, korporasi dan masyarakat. Kerjasama perbankan dengan pemerintah diperlukan dalam rangka memastikan industry prioritas mematuhi seluruh ketentuan yang berkaitan dengan pelestarian lingkungan. Sementara itu, perkembangan regulasi yang berkaitan dengan lingkungan bergerak sangat dinamis, sehingga perbankan dituntut untuk memiliki kebijakan yang fleksibel agar mudah mengikuti perkembangan namun tetap berpedoman pada prinsip keuangan kelanjutan. Masih diperlukan sinkronisasi regulasi mengingat ketentuan perbankan saat ini mewajibkan AMDAL untuk industri dengan risiko tinggi terhadap lingkungan. Sementara itu, regulasi terkini tentang ijin usaha yang diatur dalam Undang-Undang No : 11/2020 Tentang Cipta Kerja menggunakan pendekatan regulasi berbasis risiko, yang harus diterjemahkan oleh perbankan dalam pedoman yang lebih realistis.

Selain itu, Bank membutuhkan peran korporasi untuk mendukung penerapan prinsip berkelanjutan baik sebagai kreditor maupun debitor. Regulasi korporasi di Indonesia baru sebatas mewajibkan corporate social responsibilities untuk jenis usaha yang berkaitan dengan pengelolaan sumber daya alam. Oleh karena itu diperlukan penguatan regulasi yang mendorong korporasi untuk menerapkan prinsip berkelanjutan. saat ini, Otoritas Jasa Keuangan telah memasukkan rencana untuk pengembangan pedoman pendanaan /investasi yang akan memudahkan Lembaga jasa keuangan khususnya perbankan untuk melakukan Analisa kelayakan pendanaan/investasi pada sektor ekonomi prioritas berkelanjutan.



Kata kunci : prinsip keuangan berkelanjutan- regulasi perbankan- tata Kelola aspek sosial dan lingkungan.

Introduction

Komitmen Indonesia untuk melaksanakan pencapaian Sustainable Development Goals (SDG's) sebagai komitmen global untuk menempatkan dunia pada jalur yang berkelanjutan⁴ telah ditetapkan dalam Peraturan Presiden No. 59 Tahun 2017 Tentang Pelaksanaan Pencapaian Tujuan Pembangunan Berkelanjutan (Perpres TPB). Tujuannya adalah untuk menjaga peningkatan kesejahteraan ekonomi masyarakat secara berkesinambungan; menjaga keberlanjutan kehidupan sosial masyarakat, menjaga kualitas lingkungan hidup serta pembangunan yang inklusif dan terlaksananya tata kelola yang mampu menjaga peningkatan kualitas kehidupan dari satu generasi ke generasi berikutnya. Di sektor jasa keuangan, komitmen Indonesia ini berimplikasi terhadap perubahan regulasi dan fungsi perbankan.⁵ Berdasarkan Peraturan Otoritas Jasa Keuangan No. 51/POJK.03/2017 Tentang Penerapan keuangan berkelanjutan Bagi Lembaga Jasa Keuangan, Emiten, dan Perusahaan Publik (POJK Keuangan Berkelanjutan), sektor perbankan sudah harus menerapkan prinsip keuangan berkelanjutan secara bertahap mulai 1 Januari 2019 bagi Bank Umum dengan Kegiatan Usaha (BUKU) 3, BUKU 4, dan Bank Asing, dan terakhir Bank Perkreditan Rakyat (BPR) pada 1 Januari 2024. Ada 8 prinsip yang menjadi dasar penerapan keuangan berkelanjutan berdasarkan POJK Keuangan Berkelanjutan yaitu : prinsip investasi bertanggung jawab; prinsip strategi dan praktik bisnis berkelanjutan; prinsip pengelolaan risiko sosial dan lingkungan hidup; prinsip Tata Kelola; prinsip komunikasi yang informatif; prinsip inklusif; prinsip pengembangan sektor unggulan prioritas; dan prinsip koordinasi dan kolaborasi. Berdasarkan Pasal 7 POJK Keuangan Berkelanjutan, ada 3 prioritas implementasi keuangan berkelanjutan yaitu pengembangan produk/jasa keuangan berkelanjutan termasuk peningkatan portofolio pembiayaan, investasi atau penempatan pada instrument keuangan atau proyek yang sejalan dengan penerapan keuangan berkelanjutan; pengembangan kapasitas intern Lembaga Jasa Keuangan (LJK); atau penyesuaian organisasi, manajemen risiko, tata Kelola, dan/atau standar prosedur operasional LJK yang sesuai dengan prinsip keuangan berkelanjutan. Rencana pelaksanaan ke 3 prioritas tersebut dilaksanakan secara bertahap dan harus dituangkan dalam Rencana Aksi Keuangan Berkelanjutan (RAKB) jangka panjang dan jangka pendek. Selanjutnya, implementasi RAKB tersebut harus disampaikan dalam Laporan Berkelanjutan. Sebelum berlakunya POJK Keuangan Berkelanjutan, tahun 2017, Laporan berkelanjutan yang semula bersifat voluntary rules berubah menjadi mandatory rules bagi perbankan secara bertahap sejak 1 Januari 2019.

⁴ GRI, UN & WBCSD, *SDG Compass- The Guide for Business Action on SDG's*, 2015,

⁵ Lastuti Abubakar, Tri Handayani, *Juridical Implications of The Sustainable Finance Principles Implementation in the Banking Sector on the Obligations of Sustainable Reporting*, Jurnal Dinamika Hukum, Vol.19, Issue. 1, Januari 2019, hlm. 55-56.



Untuk menerapkan POJK Keuangan Berkelanjutan, Perbankan Indonesia dihadapkan pada tantangan hukum yang cukup berat, khususnya dalam penerapan prinsip investasi yang bertanggung jawab; prinsip strategi dan praktik bisnis berkelanjutan; serta prinsip pengelolaan risiko sosial dan lingkungan. Ke tiga prinsip ini dari sisi regulasi relative baru dan belum ada pengaturan yang standar, sehingga setiap bank menerjemahkan berbeda. Apabila melihat pada laporan berkelanjutan yang dipublikasikan oleh Bank, sebagian besar Bank masih berfokus pada implementasi di internal bank melalui program green banking seperti penghematan air, listrik, kertas, e-office dan optimalisasi CSR yang dituangkan dalam kebijakan perusahaan.⁶ Prinsip-prinsip ini akan melibatkan seluruh stakeholder baik pemerintah, perusahaan dan masyarakat sebagai bagian integral untuk mewujudkan keuangan berkelanjutan. Beberapa tantangan yang dimaksud adalah sebagai berikut; : perbankan harus mengintegrasikan aspek ekonomi, sosial, dan lingkungan dalam kegiatannya termasuk investasinya, sehingga akan mengubah strategi dan rencana bisnis Bank. Selain itu, perbankan dituntut memiliki kebijakan yang dapat mengajak korporasi baik sebagai kreditor maupun debitor untuk menerapkan prinsip berkelanjutan. Keberlanjutan perusahaan menjadi sangat penting saat ini untuk kesuksesan jangka panjang perusahaan. Agar berkelanjutan, perusahaan harus beroperasi secara bertanggung jawab sejalan dengan prinsip universal dan mengambil tindakan yang mendukung masyarakat disekitarnya.⁷ Ketika korporasi sudah menerapkan prinsip-prinsip berkelanjutan, perbankan menjadi lebih mudah dalam pendanaan atau investasinya karena menemukan partner yang memiliki visi dan misi yang sama. Oleh karena itu, diperlukan pembaruan hukum korporasi Indonesia dengan cara memperluas kewajiban perusahaan untuk mengelola aspek risiko sosial dan lingkungan lebih dari sekedar CSR. Atau sebaliknya, mendefinisikan kembali CSR yang sejalan dengan prinsip-prinsip berkelanjutan.⁸ Otoritas Jasa Keuangan dihadapkan pada tantangan bagaimana menyiapkan regulasi dan kebijakan untuk memasukkan tata kelola aspek risiko sosial dan lingkungan sebagai bagian dari risiko yang harus dikelola oleh Bank. Secara umum, Bank melakukan pemeriksaan lingkungan hanya untuk pinjaman untuk proyek besar yang dianggap berpotensi merugikan lingkungan.⁹ Berdasarkan Pasal 2 POJK No. 5/POJK.03/2016 Tentang Rencana Bisnis Bank kewajiban memperhatikan factor eksternal yang dapat mempengaruhi kelangsungan usaha bank termasuk aspek sosial dan lingkungan. Selain itu, aspek sosial dan lingkungan akan mengubah lingkup risiko yang harus dikelola oleh Bank. Dengan demikian, Bank dituntut untuk melakukan penyesuaian kebijakan internal Bank dengan

⁶ Lastuti Abubakar, Tri Handayani, *Juridical Review of The Implementation of Corporate Social Responsibilities (CSR) as a Banking Commitment to Realizing Sustainable Banking (Case Study at PT Bank BJB, Tbk)*, Jurnal Varia Justicia, Vol. 14, No.2,2018, hlm.71.

⁷ United Nations Global Compact, *Guide To Corporate Sustainability- Shaping A Sustainable Future*, hlm.7.

⁸ Afdal Kurnia.et.al, *Sustainable Development dan CSR*, Prosiding Penelitian & Pengabdian Kepada Masyarakat, Vol.6, No.3, Desember 2019, Hlm.234.

⁹ Olaf Weber, *Environmental Credit Risk Management in Banks and Financial Institution*, Business Strategy and Environmental, John Wiley & Sons, 2011, 260.



memasukkan aspek sosial dan lingkungan baik sebagai factor yang harus dipertimbangkan ,namun juga risiko yang wajib dikelola. **Kedua**, pencapaian SDG's di sektor perbankan bukan hanya menjadi kewajiban dan concern Bank saja, tetapi harus didukung oleh korporasi, *individu*- masyarakat; dan pemerintah /Lembaga baik privat maupun public, sehingga tujuan ini harus didekati dengan cara interdipliner, dan semua pelaku memikul tanggung jawab mereka.¹⁰ Oleh karena itu, pendekatan collaborative antara perbankan dengan pelaku usaha menjadi urgen. Pendekatan ini harus diterjemahkan secara tepat dalam pembaruan regulasi perbankan. Ketiga, problem hukum yang dirasakan oleh bank nasional saat ini adalah terlibatnya banyak regulasi dan instansi dalam penerapan prinsip keuangan berkelanjutan. Ketentuan yang berkaitan dengan aspek lingkungan khususnya, tersebar dalam banyak regulasi dan melibatkan instansi pemerintah, yang dalam praktik mengalami kendala penafsiran. Berdasarkan permasalahan-permasalahan di atas, selain penataan regulasi dengan menggunakan pendekatan collaborative dan integrative, Perbankan memerlukan dukungan semua elemen agar dapat menjadi solusi untuk mencapai tujuan pembangunan berkelanjutan.¹¹

Research Methods

Penelitian ini menggunakan pendekatan yuridis normative yang mengutamakan data sekunder berupa bahan hukum primer yaitu peraturan perundang-undangan, bahan hukum sekunder baik jurnal maupun hasil penelitian dan bahan hukum tersier. Spesifikasi penelitian bersifat deskriptif analitis yaitu membuat pencandraan secara sistematis, faktual dan akurat mengenai fakta-fakta hukum, khususnya regulasi dan kebijakan yang mengatur prinsip keuangan berkelanjutan. Oleh karena itu penelitian ini sifatnya mengkaji dan menganalisis serta memaparkan hasil penelitian yang bersumber dari data sekunder yang dianalisis secara yuridis kualitatif.

Dalam penelitian ini akan dikaji tentang implementasi prinsip keuangan berkelanjutan di sektor perbankan dan tantangan yang dihadapi oleh perbankan Indonesia.

Discussion

Corporate Social Responsibility : Dukungan Korporasi untuk mewujudkan Sustainable Banking.

Isu kerusakan lingkungan dan kebakaran hutan di Indonesia sudah menjadi bagian dari isu lingkungan global dan mengaitkan isu ini dengan peran perbankan nasional sebagai kreditor. Rainforest Foundation Norway (RFN) mempublikasikan bahwa investasi Nordik pada 4 Bank besar di Indonesia (Bank Mandiri, Bank BRI, Bank BNI dan BCA) sebagai kreditor telah mempercepat ekspansi perkebunan kelapa sawit di Indonesia yang tidak mendukung praktik berkelanjutan. Perbankan

¹⁰ Maria Garcia Feijoo, Almudena Eizaguirre, Alvaro Rica Aspiunza, *Systematic Review of Sustainable development Goals deployment in Business Schools*, Sustainability, 2020, 12,440, hlm. 2.

¹¹ Odalf Weber, *The Financial Sector and The SDG's- Interconnection and Futures Directions*, Centre for International Governance Innovation Papers No. 201, November 2018, hlm. 5.



nasional dianggap secara tidak langsung berkontribusi terhadap kerusakan lingkungan melalui pemberian kredit dan tidak mengambil peran dalam praktik berkelanjutan. Salah satu sebab yang dikemukakan adalah lemahnya regulasi dan mudahnya mendapatkan pinjaman sehingga perusahaan nakal dapat melemahkan upaya berkelanjutan yang dilakukan oleh perusahaan yang bertanggung jawab.¹² Dari Perspektif regulasi perbankan, sulit membebaskan tanggung jawab atas kerusakan lingkungan oleh korporasi pada Bank. Walaupun regulasi perbankan mewajibkan Bank menerapkan prudential banking principle, peran Bank lebih banyak dilakukan di awal sebelum kredit diberikan dan selanjutnya memastikan kredit sebagai asset produktif tetap dalam kualitas baik. Berdasarkan Pasal 2 POJK No. 40/POJK.03/2019 Tentang Penilaian Kualitas Aset Bank Umum (POJK Kualitas Aset) , kredit merupakan salah satu asset produktif yang harus dikelola berdasarkan prinsip kehati-hatian. Dalam pelaksanaannya, Bank wajib menilai, memantau, dan mengambil langkah yang diperlukan untuk menjaga Aset Bank tetap dalam kualitas baik. Selanjutnya, Pasal 10 POJK Kualitas Aset mengatur bahwa salah satu faktor penilaian kualitas kredit adalah prospek usaha yang meliputi komponen antara lain upaya yang dilakukan debitur untuk memelihara lingkungan hidup. Oleh karena itu, kewajiban memelihara lingkungan menjadi tanggung jawab korporasi. Selain itu, seluruh tindakan korporasi berada dalam rezim hukum korporasi, bukan lagi hukum perbankan. Mengacu pada Pasal 74 UU No. 40 Tahun 2007 tentang Perseroan Terbatas (UU PT) ,Perseroan yang menjalankan kegiatan usahanya di bidang atau berkaitan dengan sumber daya alam wajib melaksanakan tanggung jawab sosial dan lingkungan. Selanjutnya Ayat (2) mengatur bahwa “ Tanggung jawab Sosial dan Lingkungan ini merupakan kewajiban yang dianggarkan dan diperhitungkan sebagai biaya Perseroan yang pelaksanaannya memperhatikan kepatutan dan kewajaran”. Dalam pelaksanaannya, CSR masih dipandang sebagai kewajiban hukum, bukan bagian dari etika dan tata kelola perusahaan.¹³ Tanggung jawab sosial dan lingkungan ini dilaksanakan oleh direksi berdasarkan rencana kerja tahunan Perseroan setelah mendapatkan persetujuan Dewan Komisaris dan RUPS. Ada 2 isu hukum dalam regulasi CSR di Indonesia yaitu 1) CSR merupakan kewajiban hukum, namun tidak ditemukan sanksi yang diatur secara eksplisit dalam rezim hukum korporasi, khususnya dalam UU PT maupun Peraturan Pemerintah No. 47 Tahun 2012 Tentang Tanggung Jawab Sosial an Lingkungan Perseroan Terbatas ; 2) kewajiban CSR dibebankan sebagai biaya perusahaan dan hanya ditujukan bagi perseroan yang kegiatan usahanya mengelola atau berkaitan dengan sumber daya alam. Bagi perseroan lainnya, SCR boleh dilakukan atau bersifat voluntary rules. Penolakan terhadap kewajiban CSR dalam UU PT muncul dari asosiasi perusahaan (Kamar Dagang Indonesia) yang beranggapan CSR akan membebani industri, menurunkan daya saing, menghambat iklim investasi di dalam negeri, dan memicu

¹² Rainforest Foundation Norway, *Investasi Nordik di Bank-Bank Yang Membiayai Kelapa Sawit di Indonesia*, Laporan Aidenvironment, 2017, hlm. 6.

¹³ Luu Trong Tuan, *Corporate Social Responsibility, ethics, and Corporate governance*, Social responsibility Journal, Vol.8, No.4, September 2012,p.555.



larinya modal dari Indonesia sehingga akan menurunkan ekspor dan berdampak terhadap pengangguran.¹⁴ Temuan menarik bahwa pengungkapan beban CSR perusahaan publik non keuangan di Bursa Efek Indonesia berpengaruh negative signifikan.¹⁵ Oleh karena itu, pelaksanaan CSR di Indonesia masih dalam tahap untuk kepentingan komersial perusahaan, yaitu pembagian keuntungan yang dipergunakan untuk menjawab felt needs daripada real needs masyarakat.¹⁶

Secara umum, CSR adalah sebuah konsep dimana organisasi bisnis mempertimbangkan kepentingan masyarakat dengan mengambil tanggung jawab atas dampak aktivitas mereka terhadap pelanggan, pemasok, karyawan, pemegang saham, masyarakat, dan pemangku kepentingan lainnya serta lingkungan.¹⁷ CSR juga diyakini memberikan keunggulan kompetitif, perusahaan dapat menggunakan CSR secara strategis untuk meningkatkan hambatan masuk, meningkatkan tingkat relative konsentrasi industry melalui misalnya pengaruh pada sistem regulasi. Selain itu, karyawan juga dapat memotivasi karyawan yang pada gilirannya menghasilkan produktivitas tenaga kerja yang tinggi.¹⁸ Tantangan yang dihadapi adalah mengubah CSR menjadi bagian dari kebutuhan perusahaan untuk meningkatkan nilai tambah perusahaan dan menjadikan CSR sebagai intellectual capital untuk memperoleh keunggulan kompetitif yang mengarah pada kinerja yang berkelanjutan.¹⁹ Baik perusahaan maupun perbankan perlu melakukan reinterpretasi terhadap regulasi CSR. Dalam laporan berkelanjutan yang diterbitkan baik oleh perusahaan maupun perbankan, CSR masih ditafsirkan sebagai aktivitas yang berhubungan dengan sosial dan lingkungan seperti menyalurkan sebagian dari laba perusahaan pada kegiatan kemasyarakatan seperti pendidikan, kesehatan, bantuan sosial, atau kepedulian terhadap lingkungan seperti penghijauan, sanitasi dan pengolahan sampah/limbah.²⁰ Artinya CSR masih dipandang sebagai kewajiban hukum, bukan moral dan etis perusahaan sebagai subjek hukum.

Dari AMDAL ke Regulasi Berbasis Risiko : Sarana Bank Untuk Mewujudkan Perbankan Berkelanjutan

¹⁴ Eko Rial Nugroho, *Politik Hukum Pembaharuan Undang-Undang No; 40 Tahun 2007 Tentang Perseroan Terbatas (Kajian Pasal 74 dan Penjelasannya)*, Jurnal Hukum Ius Quia Iustum, No.3, Vol.21, Juli 2014, hlm. 486

¹⁵ Ni Wayan Septia Wini, Mede Gede Wirakusuma, Maria M Ratnasari, *Implikasi Pengungkapan Beban Corporate Social Responsibility Pada Kinerja Pasar Perusahaan Yang Terdaftar di BEI*, E-Jurnal Ekonomi dan Bisnis 6.8, 2017, hlm. 3095.

¹⁶ Gina Bunga Nayenggita, Santoso Tri Raharjo, Risna Resnawaty, *Praktik Corporate Social Responsibility (CSR) di Indonesia*, Vol.2, No.2, Juli 2019, hlm. 65.

¹⁷ Maimunah Ismail, *Corporate Social Responsibility and its Role in Community Development : An International Perspective*, Uluslararasi Sosial Arastirmalar Dergisi- The Journal of International Research, Vol.2/9 Fall 2009, hlm. 199.

¹⁸ Carol Newman, John Rand, Finn Tarp & Neda Trifkovic, *Corporate Social Responsibilities in a Competitive Business Environment*, The Journal of development Studies, januari 2020, hlm. 1456.

¹⁹ Guler Aras, Asli Aybars, Ozlem Kutlu, *The Interaction between corporate social responsibility and value added intellectual capital : empirical evidence from Turkey*, Emerald Inside- Social responsibility Journal, Vol.7, Issue 4, p.622-637.

²⁰ Lastuti Abubakar, Tri Handayani, *Juridical Review of The Implementation of Corporate Social responsibility (CSR) as a Banking Commitments to Realizing Sustainable Banking (Case Study at PT Bank BJB, Tbk)*, Varia Justicia, Vol.14, No(2), 2018, hlm. 68-70.



Salah satu kewajiban Bank untuk mencapai tujuan pembangunan berkelanjutan adalah menginternalisasi prinsip berkelanjutan dalam operasional mereka.²¹ Berkaitan dengan aspek lingkungan, regulasi perbankan Indonesia secara tegas mewajibkan perbankan untuk mempertimbangkan aspek lingkungan dalam kegiatan bisnisnya, terutama dalam pemberian kredit/pembiayaan.²² Penjelasan Pasal 8 UU No : 10 Tahun 1998 Tentang Perubahan UU No: 7 Tahun 1992 Tentang Perbankan (UU Perbankan) mengatur “ Bank harus memperhatikan hasil Analisis Mengenai Dampak Lingkungan (AMDAL) dan menggunakan AMDAL untuk memastikan proyek tertentu yang dibiayai tetap menjaga kelestarian hidup. Berdasarkan Pasal 1 Angka 11 Undang-Undang Nomor : 32 Tahun 2009 Tentang Perlindungan dan Pengelolaan Lingkungan Hidup (UU PPLH) , AMDAL adalah kajian mengenai dampak penting suatu usaha dan/atau kegiatan yang direncanakan pada lingkungan hidup yang diperlukan bagi proses pengambilan keputusan tentang penyelenggaraan usaha dan/atau kegiatan. Terkait dengan wajib AMDAL, Pasal 3 Ayat 3 Peraturan Menteri Lingkungan Hidup dan Kehutanan Nomor : P.38/MENLHK/SETJEN/KUM.1/7/2019 Tentang Jenis Rencana Usaha dan/atau kegiatan Yang Wajib Memiliki Analisa Mengenai Dampak Lingkungan (Permen LHK AMDAL) mengatur 2 jenis usaha yang wajib AMDAL, yaitu : 1) setiap usaha dan/atau Kegiatan yang berdampak penting terhadap lingkungan hidup; 2) rencana usaha dan/atau kegiatan yang dilakukan di dalam kawasan hutan lindung; dan/atau berbatasan langsung dengan Kawasan Lindung. Rincian tentang kegiatan usaha yang wajib AMDAL dan jenis rencana usaha dan/atau kegiatan yang berbatasan langsung dengan Kawasan Lindung diatur dalam dicantumkan dalam Lampiran I dan III Permen LHK 38/2019. Namun demikian, jenis usaha yang memiliki skala /besaran lebih kecil daripada yang tercantum dalam Lampiran I dan tidak tercantum dalam Lampiran I tetapi mempunyai dampak penting terhadap lingkungan hidup dapat ditetapkan menjadi jenis usaha dan/atau kegiatan yang wajib memiliki AMDAL di luar lampiran I. Dengan demikian, ukuran untuk menentukan wajib AMDAL menggunakan ukuran “dampak penting” yang ditetapkan berdasarkan kriteria yang tercantum dalam Lampiran I, yaitu : Pertama, potensi dampak penting bagi setiap jenis usaha berdasarkan : besarnya jumlah penduduk yang akan terkena dampak rencana usaha dan/atau kegiatan; luasnya wilayah penyebaran dampak; intensitas dan lamanya dampak berlangsung; banyaknya komponen lingkungan hidup lain yang akan terkena dampak; sifat kumulatif dampak; berbalik atau tidak berbaliknya dampak; dan kriteria lain sesuai dengan perkembangan ilmu pengetahuan dan teknologi; dan/atau referensi internasional yang diterapkan oleh beberapa negara sebagai landasan kebijakan tentang AMDAL. Ke dua, ketidakpastian kemampuan teknologi yang tersedia untuk

²¹ Melisa Simic, UN’s Sustainable Development Goals : The Critical Role of Banks in Creating A Sustainable Future , Global banking & Finance Review, 8 February 2019, <https://www.globalbankingandfinance.com/uns-sustainable-development-goals-the-critical-role-of-banks-in-creating-a-sustainable-future/>

²² Nicholas Maramis, Tanggung Jawab Bank Dalam Penegakan Green Banking Mengenai kebijakan Kredit, Lex et Societatis, Vol. IV, No.6, Juni 2016, hlm. 9,



menanggulangi dampak penting negative yang akan timbul. Berdasarkan kriteria-kriteria tersebut, maka wajib AMDAL akan berbeda bagi tiap perusahaan.

Dalam laporan Keberlanjutan beberapa Bank Nasional, Bank lebih banyak menggunakan hasil Program Penilaian Peringkat Kinerja Perusahaan dalam Pengelolaan Lingkungan Hidup (PROPER) yang dikeluarkan oleh Kementerian Lingkungan Hidup dan Kehutanan²³ yang digunakan dan diberlakukan bagi perusahaan.²⁴ Terdapat 2 kriteria PROPER yaitu kriteria penilaian ketaatan dan kriteria penilaian lebih dari yang dipersyaratkan dalam aturan (beyond compliance) pengelolaan lingkungan hidup. Perusahaan dianggap memenuhi kriteria ini jika seluruh aktivitasnya sudah dinaungi dalam dokumen pengelolaan lingkungan hidup baik AMDAL maupun dokumen Pengelolaan dan pemantauan Kualitas Lingkungan (UKL/UPL) atau dokumen pengelolaan lain yang relevan. Selanjutnya, dilakukan penilaian terhadap ketaatan perusahaan dalam melakukan pelaporan terhadap pengelolaan lingkungan yang dipersyaratkan dalam AMDAL dan UKL/UPL. Kriteria Beyond Compliance bersifat lebih dinamis karena disesuaikan dengan perkembangan teknologi, penerapan praktik-praktik pengelolaan lingkungan terbaik dan isu lingkungan yang bersifat global. Aspek-aspek yang dinilai dalam kriteria beyond compliance adalah : penerapan sistem manajemen lingkungan termasuk bagaimana perusahaan memiliki sistem yang dapat memengaruhi supplier dan konsumennya untuk melakukan pengelolaan lingkungan dengan baik; upaya efisiensi energi; upaya penurunan emisi; implementasi reduce, reuse dan recycle untuk limbah padat dan limbah B3; konservasi air, dan perlindungan keanekaragaman hayati.²⁵ Berdasarkan laporan yang dipublikasikan oleh Kementerian Lingkungan Hidup dan Kehutanan, penetapan PROPER periode 2018-2019 bagi 2.045 perusahaan adalah sebagai berikut : 26 perusahaan berperingkat EMAS (1,27 %); 174 perusahaan berperingkat HIJAU (8,51%) ; 1507 perusahaan berperingkat BIRU (73,69 %), 303 perusahaan berperingkat MERAH (14,82 %) , 2 perusahaan berperingkat hitam (0,10 %) ; 13 perusahaan dikenakan penegakan hukum dan 20 tidak beroperasi. Berdasarkan data tersebut, 73,69 % perusahaan yang dinilai telah melakukan upaya pengelolaan lingkungan yang disyaratkan sesuai dengan ketentuan atau peraturan perundang-undangan yang berlaku. Kurang dari 10 % perusahaan yang masuk katagori Beyond Compliance yaitu melakukan pengelolaan lingkungan lebih dari yang dipersyaratkan dalam peraturan melalui sistem pengelolaan lingkungan dan memanfaatkan sumber daya secara efisien serta melaksanakan tanggung jawab sosial yang baik (EMAS & HIJAU) dan konsisten

²³ Bank Indonesia, *Siaran Pers Bersama Bank Indonesia dan kementerian Lingkungan Hidup*, Jakarta, 6 April 2005, <https://www.bi.go.id/id/ruang-media/siaran-pers/Pages/sp%2072405.aspx>

²⁴ Rizqi Fahmawati, Hartuti Purwaweni, *Implementasi kebijakan Penilaian Peringkat Kinerja Perusahaan Dalam Pengelolaan Lingkungan Hidup* di Semarang, <https://ejournal3.undip.ac.id/index.php/jppmr/article/download/22745/20797>

²⁵ Kementerian Lingkungan Hidup dan Kehutanan, kriteria PROPER, <https://proper.menlhk.go.id/proper/kriteria> .

telah menunjukkan keunggulan lingkungan dalam proses produksi dan jasa, serta melaksanakan bisnis yang beretika dan bertanggung jawab terhadap masyarakat.²⁶

Terkait dengan penerapan Keuangan Berkelanjutan, khususnya dari sisi debitor, POJK Tentang Penilaian Kualitas Aset mengatur tentang kewajiban AMDAL sebagai upaya debitor dalam rangka menjaga kelestarian lingkungan hidup. Dalam praktik, kewajiban Bank untuk memperhatikan AMDAL dan PROPER diterjemahkan berbeda oleh tiap Bank. Berikut penggunaan AMDAL sebagai sarana dalam mengambil kebijakan perkreditan di beberapa Bank Nasional :

Tabel 1. Penggunaan AMDAL di beberapa Bank Nasional yang dipublikasikan Dalam Sustainability Reporting 2019

Bank	AMDAL
1 Mandiri, Tbk	AMDAL dan PROPER digunakan sebagai syarat persetujuan kredit sesuai dengan kebijakan dan/atau prosedur pemberian kredit yang telah dibuat oleh bank Mandiri. Akan tetapi hal ini dikecualikan bagi pemberian kredit di bidang kelapa sawit yang seharusnya tetap mengikuti ISPO sebagai dasar pemberian kredit guna memenuhi ketentuan Perpres 44 Tahun 2020 tentang kewajiban atas ISPO (Indonesian Sustainable Palm Oil) bagi pelaku usaha perkebunan kelapa sawit.
2 BNI, Tbk	Bank menggunakan PROPER sebagai ukuran untuk membiayai debitor di sektor tertentu. Bank Berkomitmen untuk tidak membiayai debitor kelapa sawit dengan PROPER merah dan hitam. Untuk integrasi lingkungan, sosial dan tata Kelola, debitor memiliki AMDAL dan PROPER sebagai persyaratan legalitas usaha. Debitur usaha furniture dengan skala ekspor harus memiliki ecolabelling dan Sistem Verifikasi dan Legalitas Kayu (SVLK); debitor bidang usaha perkebunan kelapa sawit harus memiliki Izin Usaha Perkebunan (IUP), Izin Usaha Perkebunan Budidaya (IUP-B); Izin Usaha Perkebunan Pengelolaan (IUP-P), Surat pendaftaran Usaha Perkebunan (SPUP). Selain itu perusahaan harus memiliki sertifikat ISPO dan RSPO (Rountable on Sustainable Palm Oil).
3 PT BRI, Tbk	Bank melakukan proses seleksi dan evaluasi yang melibatkan mitigasi risiko lingkungan dan sosial melalui kelengkapan perizinan; dokumen pengelolaan lingkungan berbasis sektor industry antara lain Environment Monitoring Efforts (UKL-UPL), Environmental Impact

²⁶ Kementerian Lingkungan Hidup dan Kehutanan, 2019- *Program Penilaian Peringkat Kinerja Perusahaan Dalam Pengelolaan Lingkungan Hidup*, 2019, Hlm.8

		Analysis (AMDAL), izin/ sertifikasi pengelolaan lingkungan termasuk PROPER, RSPO dan ISPO untuk perkebunan kelapa sawit. Selain itu, Bank menggunakan hasil studi/analisis dampak sosial; pemantauan rutin melalui pelaporan berdasarkan standar pelaporan nasional dan global.
4	BJB, Tbk	Berdasarkan Kebijakan Perseroan berdasarkan Surat keputusan Direksi No 1032 1032/SK/DIR-KKO/2019 tentang SOP Kredit Segmen Korporasi, proses pemberian kredit memiliki persyaratan legalitas usaha debitur untuk memiliki ijin AMDAL. Selain itu proses pemberian kredit juga memperhatikan kegiatan Upaya Pengelolaan Lingkungan dan Upaya Pemantauan Lingkungan yang dilakukan oleh calon debitur yang merupakan pemantauan terhadap usaha dan/atau kegiatan yang tidak berdampak penting terhadap lingkungan hidup. Bilamana dalam pelaksanaan pemberian Kredit terdapat hal-hal yang belum diatur dalam SOP Perseroan, namun tidak bertentangan dengan peraturan perundang- perundangan dan peraturan OJK, maka secara kasus per kasus dengan sangat selektif hal tersebut dapat dipertimbangkan.
5	BCA	Kebijakan manajemen risiko merupakan penerapan dari exclusionary principle yang mencakup Persyaratan AMDAL , UKL/UPL dan PROPER. Dalam situasi tertentu, debitur yang belum dapat memenuhi persyaratan ESG, maka BCA akan meminta informasi atas tindak lanjut dan memantau perkembangan secara periodic.

Sumber : Sustainability Report 2019 .

AMDAL dan PROPER sebagai sarana untuk memutuskan pemberiaan bersifat dinamis , sehingga dari perspektif regulasi lingkungan hidup bukan ada atau tidak nya AMDAL dan PROPER, melainkan komitmen dan kepatuhan pelaku usaha untuk ikut memelihara lingkungan.

Tantangan yang dihadapi oleh Bank Nasional dalam penerapan prinsip keuangan berkelanjutan antara lain : besarnya jumlah pegawai, besarnya struktur organisasi dan jaringan kantor cabang yang tersebar luas membutuhkan peningkatan kompetensi yang memadai dan merata terkait keuangan berkelanjutan. keterbatasan sistem otomasi yang terintegrasi untuk melakukan pemantauan dan pelaporan perkembangan implementasi keuangan berkelanjutan. Ketatnya persaingan bisnis antara bank dalam merebut nasabah baru, serta masih terbatasnya informasi dan



panduan yang jelas untuk tiap industry.²⁷ Peningkatan pengetahuan dan kompetensi semua pihak termasuk komitmen antara Lembaga pemerintah dan non pemerintah, dorongan dan motivasi untuk mengimplementasikan kegiatan bisnis yang ramah lingkungan, dan situasi eksternal ekonomi, sosial dan lingkungan hidup yang berpotensi mempengaruhi keberlanjutan bank , antara lain adanya peraturan pemerintah merupakan tantangan lain yang dihadapi perbankan nasional.²⁸ Dalam praktik, Bank lebih banyak menggunakan kriteria PROPER dalam menentukan kebijakan pemberian kredit bagi perusahaan di sektor tertentu, khususnya yang berdampak langsung pada lingkungan. Hal ini dapat difahami karena AMDAL merupakan salah satu dokumen yang dinilai dalam menentukan peringkat PROPER. Hampir semua laporan keberlanjutan menyebutkan AMDAL sebagai persyaratan legalitas bagi perusahaan penerima kredit, namun bukan sebagai sarana untuk memutuskan pemberian kredit. Hanya Bank Mandiri yang secara tegas menyebutkan AMDAL sebagai sarana pengambilan keputusan. Selain itu, Bank akan mengklasifikasikan sebagai pembiayaan berkelanjutan apabila syarat dipenuhi, apabila tidak dimaksudkan kedalam klasifikasi bukan pembiayaan berkelanjutan. tantangan bagi industry perbankan adalah membuat kebijakan untuk melakukan penyesuaian terhadap AMDAL yang berkembang cepat mengikuti dinamisnya perkembangan lingkungan hidup dan dampak teknologi. Berikut perkembangan kebijakan wajib AMDAL dalam UU PPLH, Peraturan Pemerintah Online Single Submission dan UU No : Tentang Cipta Kerja regulasi yang berlaku bagi Bank menurut sistem hukum Indonesia.

Tabel 2. Kewajiban AMDAL Dalam Regulasi

UU PPLH	<ol style="list-style-type: none"> 1. Pasal 22 mengatur tentang wajib AMDAL bagi pelaku usaha yang memiliki dampak penting terhadap lingkungan. Dampak Penting yang dimaksud ditentukan melalui kriteria, yaitu: besarnya jumlah penduduk yang akan terkena dampak rencana usaha dan/atau kegiatan; luas wilayah penyebaran dampak; intensitas dan lamanya dampak berlangsung; banyaknya komponen lingkungan hidup lain yang akan terkena dampak; sifat kumulatif dampak; berbalik atau tidak berbaliknya dampak; dan/atau kriteria lain sesuai dengan perkembangan ilmu pengetahuan dan teknologi. 2. Selanjutnya, Peraturan Menteri LHK 38/2019 memberikan tata laksana pada kewajiban AMDAL. Terdapat penentuan rencana dan/atau kegiatan usaha yang wajib memiliki AMDAL, kategorisasi AMDAL, pengecualian kewajiban AMDAL, berikut dengan penambahan dan pengurangan Jenis rencana dan/atau kegiatan usaha yang wajib memiliki AMDAL.
---------	--

²⁷BNI, *Laporan Berkelanjutan 2019- Digitalisasi Merangkul negeri*, Hlm. 31.

²⁸ BCA, *Laporan Berkelanjutan 2019- Embracing a New Journey*, hlm. 56.

PP OSS	Tidak terdapat perbedaan substantial terhadap kriteria dan kategori AMDAL dalam kewajiban AMDAL bagi pelaku usaha yang memiliki risiko tinggi pencemaran lingkungan.
UU Cipta Kerja	<p>Menggunakan pendekatan berbasis risiko dalam perizinan berusaha. Penerapan <i>Risk based approach</i> dalam perizinan berusaha dibagi menjadi kegiatan usaha berisiko rendah, kegiatan usaha berisiko menengah, dan kegiatan usaha berisiko tinggi. ditetapkan berdasarkan kriteria sebagai berikut:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. tingkat bahaya <ul style="list-style-type: none"> penilaian tingkat bahaya dilakukan terhadap aspek: <ol style="list-style-type: none"> a. kesehatan; b. keselamatan; c. lingkungan; dan/atau d. pemanfaatan dan pengelolaan sumber daya dengan memperhitungkan aspek: <ol style="list-style-type: none"> a. jenis kegiatan usaha; b. kriteria kegiatan usaha; c. lokasi kegiatan usaha; d. keterbatasan sumber daya; dan/atau e. risiko volatilitas 2. potensi bahaya <ol style="list-style-type: none"> a. hampir tidak mungkin terjadi; b. kemungkinan kecil terjadi; c. kemungkinan terjadi; atau d. hampir pasti terjadi <p>Penerapan perizinan berusaha berbasis risiko tentunya memberikan akibat secara hukum dalam kewajiban AMDAL. Hanya pada pelaku usaha yang memiliki risiko tinggi, AMDAL diperlukan sebagai dasar dari persetujuan lingkungan dalam perizinan berusaha.</p>

Tabel 3. Prasyarat AMDAL

UU PLH	AMDAL menjadi prasyarat dari izin lingkungan sesuai dengan Pasal 36. Izin lingkungan merupakan suatu pranata hukum yang mendasari keputusan kelayakan lingkungan hidup. Begitu pula dalam persyaratan izin usaha, Izin lingkungan merupakan prasyarat dari izin usaha. Pelaku usaha memiliki kewajiban memiliki izin lingkungan terlebih dahulu sebelum mempersiapkan dan/atau mengoperasikan kegiatan usaha
PP OSS	Lembaga OSS menerbitkan Izin Lingkungan berdasarkan komitmen. Komitmen mencakup kewajiban untuk:

	<ol style="list-style-type: none"> 1. melengkapi Amdal bagi rencana usaha dan/atau kegiatan yang wajib memiliki Amdal; 2. melengkapi UKL-UPL bagi rencana usaha dan/atau kegiatan yang wajib memiliki UKL-UPL; dan 3. tidak melakukan kegiatan sebelum komitmen untuk melengkapi Amdal atau UKL-UPL telah dipenuhi
UU Cipta Kerja	<p>Menggunkan metode Risk Based Approach, UU Cipta Kerja membagi jenis usaha antara lain usaha industri dan usaha jasa. Perrzinan Berusaha untuk kegiatan usaha berisiko tinggi berupa pemberian:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. nomor induk berusaha; dan 2. izin <p>dengan penjelasan bahwa Izin diatas merupakan persetujuan Pemerintah Pusat atau Pemerintah Daerah untuk pelaksanaan kegiatan usaha yang wajib dipenuhi oleh Pelaku Usaha sebelum melaksanakan kegiatan usahanya.</p>

Berdasarkan ke 3 aturan diatas terdapat beberapa pergeseran secara signifikan dari kewajiban AMDAL dalam perizinan berusaha di Indonesia. Dimulai pada sistem OSS yang mengganti fungsi AMDAL sebagai prevensi kerusakan lingkungan dalam bentuk prasyarat izin lingkungan yang menjadi syarat izin usaha, menjadi pemenuhan komitmen pelaku usaha berdasarkan izin berdasarkan komitmen. Disamping itu, melalui PP OSS, pelaku usaha dapat melakukan beberapa kegiatan berhubungan dengan lingkungan hidup sebelum melaksanakan penyusunan AMDAL. Serupa dengan PP OSS, UU Cipta Kerja melalui Risk Based Approach (RBA) melakukan penyelesaian terhadap jenis usaha dan tahapan dalam kegiatan usahanya sesuai risiko yang diwajibkan AMDAL hanya pada risiko tinggi. Secara tegas, RPP Pelaksana UU Cipta Kerja menjelaskan bahwa pelaku usaha dapat melakukan beberapa kegiatan dalam tahap persiapan tanpa memerlukan izin (persetujuan lingkungan), cukup hanya dengan Nomor Induk Berusaha (NIB). Salah satu kegiatan yang dapat dilakukan oleh pelaku usaha pada saat tahap persiapan antara lain Pembangunan Gedung.

Dalam Rancangan Peraturan Pemerintah Tentang Penyelenggaraan Perizinan Tanggal 24 November 2020 diatur bahwa usaha industri dan usaha jasa memiliki tahapan yang berbeda. Tahapan usaha industri meliputi : tahapan persiapan; operasional dan komersial. Sedangkan usaha jasa meliputi tahapan persiapan, dan operasional & komersial.

Dalam RPP tersebut, **tahap persiapan** dijelaskan sebagai kegiatan yang dilakukan untuk mempersiapkan pelaksanaan operasional paling sedikit pada kegiatan: legalitas perusahaan atau proses Perizinan Berusaha di OSS; pengadaan



tanah;pembangunan gedung/penyewaan;pengadaan mesin/peralatan; dan/atau pengadaan tenaga kerja.

Sementara tahap operasional pada jenis usaha industri dijelaskan pada tahapan saat pelaku usaha melakukan trial production/commisioning sampai dengan menghasilkan produk. Dan tahap komersial pada usaha industri dimaknai sebagai tahapan dilakukan penjualan atas produk industri yang dihasilkan. Selain itu, pada tahapan operasional dan komersial untuk jenis usaha jasa dimulai pada kegiatan operasional dengan melakukan penjualan jasa. Pergeseran kebijakan dari Lisence Based Approach (LBA) melalui penggunaan AMDAL menjadi RBA ini menyisakan isu hukum lain yaitu pengaturan yang rinci mengenai ukuran risiko.

Tata Kelola Aspek Risiko Sosial dan Lingkungan (ASRI) : Menuju Perbankan Yang Bertanggung Jawab

Secara khusus , ada 2 tujuan kebijakan keuangan berkelanjutan yaitu bagaimana sektor jasa keuangan (LJK) mengintegrasikan aspek risiko lingkungan dan sosial (ASRI) dalam proses bisnisnya, dan meningkatkan portofolio “hijau” dalam bisnisnya. Maksudnya, Bank tidak hanya sekedar memenuhi atura semata, tetapi lebih jauh lagi bagaimana Bank secara sadar memandang bahwa mengintegrasikan ASRI akan membuat performa bisnisnya lebih baik dan berkelanjutan. Saat ini, regulasi keuangan berkelanjutan hanya menekankan kewajiban Bank untuk Menyusun Rencana Aksi Keuangan Berkelanjutan (RAKB) dan penyampaian sustainability report setiap tahun.Selain itu, regulasi tentang manajemen risiko bagi Bank baik Bank umum, Bank Perkreditan Rakyat maupun Bank Syariah belum memasukkan risiko sosial dan lingkungan hidup sebagai salah satu jenis risiko. Kebijakan keuangan berkelanjutan belum menyentuh hal substantive sehingga tidak dapat mengukur dampak pembiayaan terhadap risiko lingkungan, sosial dan tata Kelola. Penerapan manajemen risiko pembiayaan sesuai prinsip keuangan berkelanjutan sangat krusial untuk memitigasi dampak negative bisnis seperti kerusakan lingkungan, polusi dan limbah, konflik lahan, ancaman terhadap kesehatan dan keamanan, pelanggaran HAM dan hak pekerja serta hilangnya mata pencaharian masyarakat lokal.²⁹ Oleh karena itu, setiap Bank perlu kebijakan kredit dan investasi yang spesifik pada sektor usaha yang berisiko tinggi terhadap lingkungan dan sosial. Tak hanya risiko sosial dan lingkungan, melainkan juga untuk menghindari risiko finansial gagal bayar akibat praktik bisnis yang tidak berkelanjutan. Untuk itu, strategi roadmap keuangan berkelanjutan jangka Panjang (2020-2024) telah memasukkan integrasi manajemen risiko sebagai salah satu tujuan jangka panjang.³⁰ Untuk sektor perbankan, ada beberapa motivasi yang membuat bank dapat terdorong untuk mengimplementasikan ASRI dalam sistem manajemennya, yaitu : dorongan dari regulasi; manfaat dari reputasi yang meningkat; permintaan dari pemegang saham dan pemangku kepentingan lainnya;

²⁹ Dian Rosmala, *Keuangan Berkelanjutan Harus Jadi Bagian dari Manajemen Risiko Perbankan*, Akurat.co, 11 Desember 2019, <https://akurat.co/id-901864-read-keuangan-berkelanjutan-harus-jadi-bagian-dari-manajemen-risiko-perbankan>

³⁰ Otoritas Jasa Keuangan, *Lampiran Roadmap Keuangan Berkelanjutan*, 5 Januari 2016.

meningkatkan kualitas manajemen risikonya; dan menciptakan nilai tambah bagi bank.³¹ Salah satu prinsip yang digunakan dalam penerapan keuangan berkelanjutan adalah prinsip pengelolaan Risiko Sosial dan lingkungan hidup yaitu pengintegrasian aspek tanggung jawab sosial serta perlindungan dan pengelolaan lingkungan hidup dalam manajemen risiko. Tujuannya untuk menghindari, mencegah, dan meminimalkan dampak negative yang timbul akibat eksposur risiko yang terkait dengan aspek sosial dan lingkungan hidup. Dalam praktik, bank-bank yang termasuk the first movers (Mandiri, BNI, BRI, BJB) menerjemahkan tata Kelola aspek risiko sosial dan lingkungan sebagai berikut :

Tabel 4. Tata Kelola Aspek Sosial dan Lingkungan Hidup di Beberapa Bank Nasional

No.	Nama Bank	Dokumen	Penjelasan
1.	BNI	Sustainability Report 2019 (p. 28)	4 Pilar Manajemen Risiko Lingkungan, Sosial, dan Tata Kelola. 1. Pengawasan Aktif Dewan Komisaris dan Direksi 2. Kecukupan Kebijakan, Prosedur, dan Penetapan Limit 3. Sistem Pengendalian Internal 4. Kecukupan Proses Identifikasi, Pengukuran, Pemantauan, dan Pengendalian Risiko, serta Sistem Informasi Manajemen Risiko
		Laporan Tahunan BNI 2019 (p.809, 812)	Beberapa kebijakan tanggung jawab sosial perusahaan BNI antara lain meliputi: 1. Pedoman Perusahaan Perkreditan Business Banking Segmen Korporasi Buku I untuk analisis risiko kredit nasabah yang mengatur tentang persyaratan AMDAL atau PROPER (Program Penilaian Peringkat Perusahaan dalam Pengelolaan Lingkungan Hidup) BPP No. IN/690/PGV/001 tanggal 20 Desember 2018. 2. Pedoman Perusahaan Bina Lingkungan (BL) dan Corporate Social Responsibility

³¹ OJK-USAID, *Tata Kelola Aspek Risiko Sosial dan Lingkungan*, Tanpa Tahun, hlm.23.



			<p>(CSR) No. IN/576/ KMP/001 tanggal 17 Oktober 2018.</p> <ol style="list-style-type: none">3. Pedoman Perusahaan Pengelolaan Pengembangan Komunitas No. IN/341/KMP/001 tanggal 17 Juli 2017.4. Pedoman Perusahaan Pola Hidup Ramah Lingkungan No. IN/418/KMP/001 tanggal 12 September 2017.5. Rencana Aksi Keuangan Berkelanjutan (RAKB) sebagai komitmen BNI dalam menerapkan keuangan berkelanjutan dan telah disampaikan kepada OJK melalui Surat No. DIR/585 tanggal 28 November 2019. RAKB menjadi dasar kebijakan bagi Bank dalam mengimplementasikan keuangan berkelanjutan di 2020 sampai dengan 2022 dan setiap tahun pelaksanaannya dilaporkan di OJK. <p>Struktur Pengelola Tanggung Jawab Sosial (hlm. 809)</p> <p>Organisasi kerja yang mengelola koordinasi pelaksanaan CSR serta bertanggung jawab terhadap pelaksanaan tata kelola tanggung jawab sosial perusahaan terkait pada sosial kemasyarakatan khususnya kegiatan Program Bina Lingkungan, saat ini berada pada Divisi Komunikasi Perusahaan dan Kesekretariatan (KMP). Divisi ini bertanggung jawab langsung kepada Direktur Utama.</p> <p>Program dan Kegiatan Tanggung Jawab Sosial Bank.</p> <ol style="list-style-type: none">1. Terdapat 6 lingkup tanggung jawab sosial yang merupakan “ kewajiban” berdasarkan regulasi yaitu : Program kemitraan dan Bina Lingkungan; Ketenagakerjaan; Keselamatan Kerja; Perlindungan Nasabah; Program Anti Korupsi; dan2. Terdapat 15 program dan kegiatan yang merupakan tanggung jawab sosial Bank yang melebihi kewajiban dan
--	--	--	---



			tanggung jawab minimal antara lain : kebijakan pola hidup ramah lingkungan; membentuk green champion millennial untuk membangkitkan kesadaran milenial dalam menjalankan pola hidup ramah lingkungan; menjadikan materi keuangan berkelanjutan sebagai model 3-learning Pegawai.
2.	BCA	Sustainability Report 2019 (p.53)	<ol style="list-style-type: none">1. Telah membentuk Unit Kerja Sub-Divisi Environment Sustainability Governance (ESG) melalui Surat Keputusan Direksi No. 136/SK/DIR/2019 tanggal 30 Agustus 2019.2. Telah memberikan tugas kepada 2 Wakil Presiden Direktur dan 7 Direktur yang terkait langsung dengan implementasi keuangan berkelanjutan diantaranya:<ol style="list-style-type: none">a. membangun dan menerapkan budaya Keuangan Berkelanjutan dalam berbagai aspek organisasi;b. memastikan penerapan delapan prinsip Keuangan Berkelanjutan & implementasi RAKB;c. publikasi laporan keberlanjutan;d. pelaksanaan Keuangan Berkelanjutan; dane. mengikuti perkembangan isu Keuangan Berkelanjutan.3. Telah melakukan Pengembangan Kompetensi Keuangan Berkelanjutan dengan cara Pelatihan Keuangan Berkelanjutan dilakukan dalam bentuk antara lain:<ol style="list-style-type: none">a. sosialisasi POJK No. 51/POJK.03/2017 dan POJK No. 60/POJK.04/2017 kepada pekerja secara keseluruhan dan pelatihan dengan tema tertentu untuk pekerja yang terkait langsung pembiayaan kategori kegiatan usaha berkelanjutan (KKUB)b. training analisis lingkungan hidup (TAL) dasar dan menengah,c. pelatihan untuk pelatih TAL



			<p>d. pelatihan energi terbarukan (PLTS) e.pelatihan terkait AMDAL f.penyusunan rencana aksi Keuangan Berkelanjutan dan <i>green bond</i>.</p>
3.	Mandiri	Sustainability Report 2019 (p. 24,79,80)	<ol style="list-style-type: none">1. Telah membentuk Unit Lingkungan, Sosial, Tata Kelola (LST) yang bertanggung jawab secara langsung kepada Komite Manajemen Risiko atas risiko-risiko terkait LST.2. Telah melaksanakan 6 kegiatan dalam rangka pengembangan kompetensi Unit LST (hlm. 79)3. Telah memiliki kebijakan dan prosedur tentang pembiayaan ramah lingkungan yang telah direview dan disahkan dalam rapat <i>Policy & Procedure Committee</i>. (hlm. 80)4. Telah menggariskan tentang upaya-upaya yang diambil Bank Mandiri dalam mengidentifikasi, mengukur, memantau, dan mengendalikan risiko atas penerapan Keuangan Berkelanjutan terkait aspek ekonomi, sosial, dan lingkungan hidup (hlm. 80)
4.	BRI	Sustainability Report 2019	<ol style="list-style-type: none">1. Direktur Manajemen Risiko mengawasi langsung RAKB, dengan anggota <i>Steering Committee</i> terdiri atas Direktur Keuangan, Direktur Bisnis Korporasi, dan Direktur Kepatuhan, serta dibantu Tim Keuangan Berkelanjutan (SF). Tim SF terdiri atas Divisi Enterprise Risk and Portfolio Management, Corporate Development & Strategy, Corporate Secretary, Bisnis BUMN, Agribisnis, Bisnis Ritel dan Menengah, Divisi Kepatuhan, Divisi Analisis Risiko Kredit, serta satuan kerja audit internal BRI. Direktur Manajemen Risiko juga bertindak sebagai penanggung jawab program keuangan berkelanjutan. (hlm. 40)



			<p>2. Telah menyertakan Direksi dalam berbagai kegiatan untuk meningkatkan kompetensi mereka, baik dalam penerapan keuangan berkelanjutan maupun kinerja keberlanjutan yang mencakup topik-topik ekonomi, sosial dan lingkungan, salah satunya lewat keterlibatan aktif BRI pada kegiatan IKBI CEO <i>Dialogue on Sustainable Finance</i>. (hlm. 40)</p>
5.	BJB	Sustainability Report 2019	<p>1. Telah merumuskan Sustainability Banking Principles yaitu seluruh prinsip pengelolaan aktivitas bank bjb dalam aspek-aspek: <i>customer, business strategy, banking operations, risk management, human capital, dan community development</i>. (hlm. 80)</p> <p>2. Telah menyusun Rencana Aksi Keuangan Berkelanjutan (RAKB) 2019 – 2023. (hlm, 82)</p> <p>3. Terdapat 8 Unit Kerja Terkait dalam Penerapan Program Keuangan Berkelanjutan (hlm. 86)</p> <p>4. Telah dilakukan program pada bidang lingkungan dan sosial berupa Training Analisis Lingkungan bagi Dewan Komisaris dan Direksi (hlm. 94)</p> <p>5. Proses untuk mengevaluasi kinerja badan tata kelola tertinggi sehubungan dengan tata kelola topik ekonomi, lingkungan, dan sosial adalah dengan <i>self-assessment</i> atau swa-penilaian sehingga tidak dilakukan oleh pihak ketiga, dengan frekuensi minimal sekali setahun. kriteria, skor penilaian, serta rekomendasi dan tindaklanjutnya dapat merujuk pada Annual Report bank bjb 2019 halaman 838-851. (hlm. 95)</p>

Rencana kerja Otoritas Jasa Keuangan untuk mendukung integrasi manajemen risiko ini adalah menyempurnakan kebijakan/aturan manajemen risiko



Lembaga Jasa keuangan dengan memasukkan aspek risiko lingkungan hidup dan sosial.³²

Kesimpulan :

Implementasi prinsip keuangan berkelanjutan di sektor perbankan dilakukan secara bertahap, dan wajib dituangkan dalam RAKB dan dipublikasikan dalam Laporan Berkelanjutan. Kewajiban ini dilakukan secara bertahap dan seluruh industri perbankan harus sudah melaksanakannya per 1 Januari 2024. Dalam Laporan berkelanjutan beberapa Bank, industri perbankan nasional menggunakan corporate social responsibilities sebagai sarana untuk memenuhi kewajiban berdasarkan peraturan perundang-undangan Artinya CSR masih dipandang sebagai kewajiban hukum, bukan moral dan etis perusahaan sebagai subjek hukum. Walaupun POJK Keuangan Berkelanjutan mengatur tentang sanksi administrative terhadap pelanggaran kewajiban penerapan prinsip keuangan berkelanjutan, OJK memilih untuk menggunakan pendekatan rewards. Hal ini lebih efektif untuk mendorong perbankan mematuhi dan menerapkan prinsip keuangan berkelanjutan karena akan meningkatkan reputasi dan kepercayaan terhadap Bank.

Regulasi perbankan saat ini masih mensyaratkan wajib AMDAL dan PROPER bagi perusahaan yang berisiko tinggi terhadap lingkungan. Pergeseran pendekatan dari Liscence Based Approach dengan menggunakan AMDAL dan PROPER menjadi Risk Based Approach dalam tata Kelola aspek risiko sosial dan lingkungan merupakan salah satu upaya untuk menciptakan kemudahan berusaha, namun menyisakan permasalahan hukum lain yaitu bagaimana menerjemahkan risiko dalam bentuk aturan pelaksanaan dan pedoman yang tepat. Di sektor jasa keuangan, Otoritas Jasa Keuangan perlu menindaklanjuti peraturan pelaksanaan yang akan segera diterbitkan oleh Pemerintah.

Tantangan bagi perbankan dalam penerapan prinsip keuangan berkelanjutan selain dari internal perusahaan yaitu peningkatan kemampuan sumber daya manusia dan penggunaan teknologi informasi adalah bagaimana perbankan mengintegrasikan aspek sosial dan lingkungan secara tepat dalam proses bisnisnya, termasuk pendanaan, investasi, dan layanan produk/jasa mereka. Selain itu, Bank harus mengelola risiko sosial dan lingkungan sebagai bagian dari manajemen risiko Bank. mengingat Indonesia merupakan negara yang menggunakan regulatory approach dalam implementasi keuangan berkelanjutan, peraturan pelaksanaan baik dari Pemerintah maupun Otoritas Jasa Keuangan akan menjadi pedoman bagi perbankan dalam melakukan penyesuaian pedoman pelaksanaan kebijakan perkreditan/pembiayaan dan proses bisnisnya.

Daftar Pustaka

³² Otoritas Jasa keuangan, *Roadmap Keuangan Berkelanjutan di Indonesia 2015-2019*, Desember 2014, hlm.23.



Sustainability Challenges to Protection of Customers' Data Security in Malaysian Banks

Muhammad Haziq Al Hafiz Mat Yusof¹, Kamaruzzaman Muhammad², Erlane K Ghani³, Mazurina Mohd Ali^{4*}

¹Affin Bank Berhad, Malaysia

^{2,3,4}Universiti Teknologi MARA Cawangan Selangor, Kampus Puncak Alam,
Selangor, Malaysia

*Email: mazurina@uitm.edu.my

Abstract

Sustainability pioneers in the banking industry are addressing the industry's key challenges through explicit programs aimed at embedding sustainability into every aspect of business, including marketing strategies, product design and innovation, stakeholder relationships, and supply chains. Today, the advent of the internet has given rise to concerns about client privacy and data protection in the banking industry. As a result, banks have implemented a number of strategies to protect their customers. Among the strategies adopted by the banks include implementing good internal control and rules and regulations. The banks also have adopted technology in protecting their customers. However, there is yet limited study that has examined these factors from the context of customers' data protection of the banks. This study aimed to examine the factors influencing employees' understanding of customers' data security. Specifically, this study examined the effect of internal control, rules and regulations, and technology adoption on Malaysian banks' protection of customers' data security. Utilizing a questionnaire as the research instrument, this study obtained responses from 220 bank employees. Based on the multiple regression analysis, this study showed that internal control and technology adoption have a significant positive effect on banks' protection of customers' data security. However, this study could not provide evidence on the significant effect of rules and regulations on customers' data security protection. The findings of this study highlight the importance of protecting the customers' data security to financial institutions. They also underline the significant impact of data theft on individuals and organizations since customers' information or data is a precious commodity in today's world. In addition, banking institutions need to do a lot more to include sustainability in their new strategies.

Keywords: Internal control, technology, data security, customers, banks, sustainability

Introduction

There are many important topics related to sustainability, such as the need for robust corporate governance, financial inclusion, and responsible human capital and value chain processes. Sustainability may give a solid foundation for clear decision-



making. Over the years, many discussions have been done about the need to rebuild economies in a way that incorporates sustainability into business processes.

Technology plays an important role in the operations of a company, and the financial sector has been one of the biggest supporters of technological advances (Ghani & Said, 2010). Financial institutions have been using programmable computing machines in many advanced countries since 1940. In the 1980s, the Malaysian banking industry began using computers in everyday operations. Financial technology plays an important role in the delivery of financial and banking services through modern technological advancements driven by computer programmes and algorithms (Ozili, 2017). The electronic delivery of financial services has become ideal for banks to meet client expectations as Internet and computer usage has grown. Technology is getting better and better with the progress over time. Malaysia has been actively developing e-banking services since the mid-2000s, in line with the revolutionary components of the electronic marketplace. With the advancement of information technology, many industry players, governments, and academia have found it easier to collect and store personal information all around the globe. The days when people were asked to write their personal data are long gone as vital information can be obtained through one click. Big Data technology allows one to collect and process voluminous data since there are increasing concerns about the privacy and protection of online users (Karat, Karat, Brodiea, & Feng, 2005).

Zharova and Elin (2017), in their study, mentioned that banks are seriously considering the use of Big Data. They further added that, in 2015, 11 financial institutions have used modern technology to analyse Big Data. Other banks also plan to implement these technologies. Their study claimed that personal data refers to a person's personal information, usually known only to the owner, close family, and friends. The particulars may include his address, telephone number, identity card number, sex, and birth date. Given their sensitive nature, these data should not be easily gained, openly transferred, or used without much control in daily transactions. Such transactions vary from application of memberships, registrations, and business activities. Unguarded data transfer gets worse when such transactions take place across a number of sectors, such as finance, retail, service providers, education, and health. Lack of data security has led to increased data theft cases, particularly in Malaysia.

To combat the issue of data theft, Malaysian lawmakers introduced the personal data legislation in 1998. Hassan (2012) noted that the law was subsequently amended in 2003 after considering inputs from public comments. The primary purpose of the Personal Data Protection Act (PDPA) is to monitor any person's collection, holding, processing or usage of personal data to protect an individual's personal data and to safeguard that individual's privacy interest. This monitoring will help build consumer trust and create a level playing field where the abuse of personal information cannot lead to a competitive advantage. In addition, the internal control of the banking industry has played a major role in avoiding data theft and leakage to



the public. On 24 June 2004, the former Chairman of the Public Company Accounting Oversight Board, William McDonough, claimed that good internal control is one of the most powerful deterrents to fraud, which can help protect the investors from the types of financial reporting scandals that the Sarbanes-Oxley Act seeks to prevent.

This study aimed to examine the factors influencing the banks' protection of customers' data security. Specifically, this study examined the effect of rules and regulations, internal control, and technology adoption on the protection of customers' data security by public banks in Malaysia. The findings of this study may assist the banks and other related parties in obtaining information and references on important values of customers' information. They could also be a reference on how customer's information or data could be protected. The next section provides the literature review. Section three explains the research methodology, followed by Section four that presents the results and discussion. The last section concludes this study.

Literature Review

Customers' Data Security

Under the current landscape, personal data is on its way to becoming a very important commodity of the information economy. Personal data refers to any personal information about an entity known only to the owner, family, and friends (Yusof, Ahmad & Mohamed, 2016). The information may include address, telephone number, and identity card number, among others. Despite the sensitive nature of these data, they can be easily obtained and used freely in daily transactions without much control using advanced technology. The development of information technology has provided opportunities for many organisations, particularly financial institutions, to acquire customer data very conveniently. Financial institutions are required to obtain customer data for many reasons, such as risk profiling, reducing the risk of bad and dubious debts, searching debtors, and facilitating more efficient collection services.

Geeta (2011) stated in her studies that there are different ways in which data security of the consumer can be infringed, and identity thefts occur. Theft of identity can occur using the following methods:

- a) *Dumpster diving*. The perpetrator digs through garbage in search of bills or other records containing personal information about the individual.
- b) *Skimming*. When processing the customer's credit/debit card, the perpetrator snips the card numbers using a special storage device.
- c) *Phishing*. The caller claims to be from a financial institution or organisation and sends spam or pop-up messages to get the client to share his private information.
- d) *Changing your address*. The perpetrator moves the financial records of the customer to another location by changing the address of the customer.



- e) *Old-fashioned stealing*. The perpetrator steals a belonging (e.g., wallet) of the person that contains his personal information.
- f) *Pretexting*. The perpetrator makes false claims to gain a customer's private information from financial institutions, telephone companies, or other similar organisations.

Studies have suggested that identity theft is a single area of concern for consumers. For example, many consumers would prefer to switch to a banking institution with stronger personal data security (Geeta, 2011). This preference is because if the customers feel that their personal data is not well secured, their satisfaction gets compromised. Customer satisfaction is one of the main trust-building qualities in financial services that would result in higher revenue. Several companies store data from consumers at an unprecedented speed, fuelled by emerging technologies, such as tablets, and applications for data mining and data processing. Earley (2015) claimed that the availability of computerised data in companies has slowly increased over the years. However, recent advances in the processing of fast cloud storage and the increase in social networks have changed the ease of data access and the types of data that can be accessed and stored for later use.

Often, security risk cannot be detected by many companies due to three factors (Zainal Abidin, Nawawi & Puteh Salin, 2019). The first factor is that they do not appreciate the magnitude of this risk. The second factor is that the organisation does not have the expertise to make a reasonable evaluation of the key risk factors and find ways to mitigate the risk. The third factor is that the organisation may not allocate sufficient resources to address the risk. In addition, Amirudin, Nawawi and Puteh Salin (2017) stated that large and medium-sized organisations typically commit adequate resources to data security risk management, but there is a lack of coordination among the business areas affected, such as human resources, information technology (IT), and information security (IS). There is too much focus on information and communication technology (ICT), but little attention is given to the processes of the organisation, supervision, and due diligence. Failure by companies to address this issue contributes to the usual circumstances of businesses that are adversely affected, resulting in unwanted consequences.

Internal Control

Internal control plays a vital part in fulfilling the responsibilities of an organisation. Eilifsen et al. (2017) noted that management is responsible to implement an internal control system that can provide assurance that the data can be properly protected and that information from the company is accurate for decision-making. If the information system does not generate reliable information, the organisation may not be able to make informed decisions on issues (Mohd Ali, Ayop, Ghani, & Hasnan, 2020), such as product pricing and production costs. It would also not be able to provide information on profit and external reports for investors and other stakeholders. Ji, Lu, and Qu (2017) also stated that establishing



a high-quality internal control system has been regarded as vital for ensuring high-quality financial reporting. Weak internal control can lead to material errors or even false financial disclosures.

The internal control of the banking industry has played a major role in avoiding data theft and leakage to the public. Eilifsen et al. (2017) claimed that internal control plays a crucial role in the way the company fulfils its obligations. Internal controls are used with respect to fraud to deter or detect fraud. Internal controls play an important role in preventing fraud by reducing the incentives for insiders and outsiders to commit fraud (Jermsittiparsert, Ambarita, Mihardjo, & Ghani, 2019). Higgins (2012), in his study, discussed how poor internal control contributed to a major fraud at the Bank of China. Poor internal control will also lead to many problems, such as inaccurate financial reporting, failed loans, misappropriation, loss of investors' trust, and many more. Spatacean (2012) noted that one of the key challenges in the estimation of risk factors for fraud is that the real level of fraud at any point in time will always be an unknown variable. Internal control is one of the ways to identify and recognise where all the vulnerabilities are within the organisation's controls and where things have gone wrong before fraud comes to light. The study also concluded that the more effective the internal financial control is, the less is the extent of fraudulent financial reporting.

Higgins (2012) also stated that China's banking system differs significantly from the Western private, market-based system of financial institutions in that China's banks are state-owned and play an important role in the financing of business enterprises. On average, the Chinese government owns 53% of the total shares of a listed company, while the second-largest shareholder holds about 10%. In addition, a smaller size organisation may not require having all the components of internal control. However, Shi and Wang (2012) reported that these smaller organisations appear to be underperforming, participate in more earnings exploitation, and pay higher audit fees. Chalmers, Hay, and Khlif (2019) suggested that smaller and more complex firms are correlated with poorer internal control. Poor internal control is also correlated with reduced independence and competence of the board and audit committee, increased financing costs, lower estimates of profits, and higher audit fees. This study believes that effective implementation of internal control has a positive impact on banks' protection of customers' data security. Hence, the hypothesis proposed is as follows:

H1: Effective internal control has a significant effect on customers' data security protection.

Rules and Regulation

Rules can be defined as guidelines for completing certain tasks or doing things correctly and are bound to legal requirements (Zainal Abidin et al., 2009). Both rules and regulations are present everywhere and act as a legal compass to ensure all parties are protected (Ilias, Ghani, Baidi, & Abdul Rahman, 2020). In their study, Zainal Abidin et al. (2019) stated that countries in the European Union are subjected to the data protection directive specifically to address this issue. The worrying trend



of customer data theft has also happened in Malaysia. Hence, to combat the issue of data theft, Malaysian lawmakers had regulated personal data legislation in 1998 with the sole intention of building user confidence and creating a level playing field where the misuse of private information cannot result in competitive advantage. Hassan (2012) found that the bill was subsequently revised in 2003 after taking into account public commentaries. It is later known as the Personal Data Protection Act (PDPA) to protect a person's personal data. However, it also normalises any person collecting, holding, processing or using another person's personal information through any other person for legitimate purposes and with the data owner's permission.

The Central Bank of Malaysia provides specific guidelines to all financial institutions in the country to ensure the establishment and maintenance of a sound management of data and MIS (Zainal Abidin et al., 2009). The guidelines are also used to create a corporate culture that reinforces the importance of data completeness and data quality and to ensure adequate and effective data protection control. The Management Committee maintains that the Board of Directors meets this condition with proper oversight. Raab and Szekely (2017) reported that local systems are very dependent on the way the data protection authorities (DPAs) conduct their role of protecting personal data. The explanation is that most countries are blamed for implementing legislation to protect privacy without developing infrastructure that provides the enforcement powers with administrative machinery that can facilitate or enable compliance, good practice or other criteria. However, the DPAs are not systematic in their function; some DPAs may prioritise enforcement, others may focus on public education, and some may be closely involved in legislation and regulatory recommendations. Raab and Szekely (2017) noted that they need to consider the effects of data protection and data privacy on the widespread use of information and communications technology (ICTs), where large-scale analysis on personal data through a wide range of interests is standard. Through the financial industry's perspective, such incident could and would lead to many implications, such as commercial, reputation, regulatory and legal risks, and penalties. Hence, the second hypothesis that was proposed is as follows:

H2: Rules and regulations have a significant effect on customers' data security protection.

Technology Adoption

Technology plays a vital role in the operations of an enterprise, and one of the largest adopters of technological advances has been the financial sector. Ahlan (2015) reported that financial institutions have started to use programmable computing machines in many advanced countries since 1940. In the 1980s, the banking industry in Malaysia started using computers throughout the daily operations. With the rapid changes and modernisation, technology is getting better and better. As part of technological advancement, financial technology plays a vital role in delivering financial and banking services through modern technological innovations led by computer programmes and algorithms (Ozili, 2017). The passage



of the 2002 Sarbanes-Oxley Act (SOX), through the provisions of its Section 404, greatly expands the auditors' internal control role. This expansion has resulted in a substantial increase in demand for skilled audit personnel, resulting in staff shortages and increasing audit costs. It also creates an opportunity to simplify audit processes to boost the auditors' performance further. Hence, it comes as no surprise that many internal auditors are now at the forefront of introducing such modern technologies for audit automation and continuous auditing. Most companies in the financial industry are trying to eliminate manual work through Robotic Process Automation (RPA) to cope with increasing workloads and ease the pressure. The introduction of RPA would also create a new internal control and risk management environment.

Internal auditors play an increasingly important role in a business environment that is evolving at a faster rate than ever before (Chuah, 2018). With the vast uncertainties of an influx of disruptive powers, the internal audit role must keep pace to help the company understand and manage the associated risks, achieve planned automation results, and continue to innovate to add value. Chuah (2018) stated that key internal audit opportunities inside smart automation programmes would help integrate governance, risk, and control concerns throughout the life cycle of the automation system as an enterprise develops and implements the programme. Auditors would also have the opportunity to help identify opportunities for the organisation to integrate automation-enabled control activities within the business processes and functions. Eventually, the internal audit agency would draw on advances in intelligent automation to improve the efficacy and productivity of its activities.

Studies have also suggested the use of new technology equipped with data-driven fraud detection as a control measure to detect and prevent fraud from happening. This new technology is vital due to its ability to offer precision, operational efficiency, and cost efficiency, which the traditional control measures are no longer able to offer, and banks are no longer able to afford such disadvantages (Lessmann, Baesens, Seow & Thomas, 2015). Hence, banks can no longer rely on traditional control measures to protect their customers' data security. Furthermore, Kahyaoglu and Caliyurt (2018) mentioned that, at the international level, current business surroundings had created a necessity of having a safe and, more importantly, secure digital infrastructure for commercial transactions. One of the methods is by having advanced technology integrated with daily transactions. Hence, the third hypothesis proposed is as follows:

H3: Technology adoption has a significant effect on customers' data security protection.

Research Design

Sample Selection

The employees of a bank in Malaysia. The bank is a public listed company with 110 branches throughout Malaysia as at December 2020. Specifically, this study selected the employees who are stationed under the Group Risk Division, Group Internal Audit Division, and Group Compliance Division. The motive behind the



selection is that these divisions are involved in many core functions and represent the three lines of defence of a company. In addition, the three divisions are responsible for providing a good blueprint and control measure for the bank to protect its customer data security, which is a highly sought commodity. Roscoe (1975) suggested that the minimum sample size should be at least 10% of the population, and the appropriate sample size should not be larger than 500 but must not be less than 30. Hence, in this study, the sample size was determined as 300 employees. Questionnaires were distributed to the respondents based on convenient sampling.

Research Instrument and Data Collection

This study used the questionnaire survey as the research instrument. The questionnaire was developed based on reviewing previous studies with some modifications to suit the context of this study. There were five sections in the questionnaire. The first section, Section A, requested the respondents to provide their understanding of the importance of having an efficient control measure in protecting customers' data and the protective tools used in their current company. Section B requested the respondents to indicate the importance of internal control that reflects the existing control measure in protecting customers' data. Section C requested the respondents to indicate the importance of IT infrastructure that reflects the existing control measure in protecting customers' data. Section D requested the respondents to indicate the importance of rules and regulations that reflects the existing control measure in protecting customers' data. Section A to Section D utilised the 5-point Likert scale from 1 'strongly disagree' to 5 'strongly agree'. The last section, Section E, covered the general information about the respondents' demographic profile, such as gender, age, position, experience, and others.

The questionnaires were distributed to the respondents through email and Google Form. The respondents were approached beforehand to explain the purpose of this study and the importance of them participating in the questionnaire survey. In all, 220 employees participated in the survey, resulting in a response rate of 73%.

Results and Discussion

Customers' Data Security

Table 1 presents the details of the descriptive statistics for all constructs of customers' data security in descending order. The results show that the mean scores for all items range from 4.4364 to 4.8545. The overall mean score for customers' data security is 4.7121. This score indicates that the respondents agree on the importance of protecting customers' data. In addition, the highest standard deviation is 0.80946 for item 'It is important for employees to monitor and ensure that customers' data is solely used for business purposes', while the lowest standard deviation is 0.35581 for item 'It is important for every party to be involved in protecting personal data as a legal socio obligation'.

Table 1: Descriptive Statistics of Customers' Data Security

List of Item	Mean	Std. Deviation
It is important for every party to be involved in protecting personal data as a legal socio obligation	4.8545	.35581
Enhancing customers' data security helps to protect customers' privacy and avoid unwanted interference	4.8182	.38925
Financial institutions obtain consent from the customers before proceeding to use the data for business purposes.	4.4364	.68755
It is important for employees to monitor and ensure that customers' data is solely used for business purposes	4.5818	.80946
Financial institutions are responsible in protecting their customers' personal data from any misuse or data leak	4.7818	.49781
Personal information obtained by the financial institutions is for internal use and not to be sold to external party	4.8000	.55777
All Items	4.7121	0.5497

Internal Control

Table 2 presents the details of the descriptive statistics for all constructs of internal control security in descending order. The mean scores for the items related to internal control range from 4.7273 to 4.4909. The overall mean score for internal control is 4.61. This score indicates that the respondents agree on the importance of protecting customers' data. The highest standard deviation is 0.87924 for item 'Internal control is said to be effective if it is implemented across the company', while the lowest standard deviation is 0.42004 for item 'Financial institutions need to have a strong internal control to prevent a breach of customers' personal data'.

Table 2: Descriptive Statistics of Internal Control

List of Item	Mean	Std. Deviation
Financial institutions need to have a strong internal control to prevent a breach of customers' personal data	4.8364	.42004
Financial institutions need to constantly improve their internal control to be aligned with the current business environment	4.7273	.52545
Internal control is said to be effective if it is implemented across the company	4.4909	.87924

Internal control is effective due to its ability to prevent fraud on a timely manner	4.4727	.76629
Internal control is a companywide control measure with its tone set by the management level	4.4909	.69048
Weak internal control increases the likelihood of fraud occurring in an organisation	4.7091	.45837
Internal control is said to be weak if there is a lack of segregation of duties and poor control environment	4.5091	.57325
All Items	4.61	0.6161

Rules and Regulations

Table 3 presents the details of the descriptive statistics for all constructs of rules and regulations in descending order. The mean scores for all items related to rules and regulations range from 4.2000 to 4.7455.

Table 3: Descriptive Statistics of Rules and Regulations

List of Item	Mean	Std. Deviation
The bank's policies and procedures are tailored to its business and risk appetite	4.4182	.62925
I am aware of the Personal Data Protection Act (PDPA), which is enforced to protect customers' personal data	4.7455	.51705
I am aware of the implication of failure to comply with the PDPA	4.6182	.62334
The internal policies and procedures are periodically reviewed to meet the evolving legal and regulatory obligation	4.3455	.86534
Employees are given relevant exposure to the rules and regulations periodically	4.2000	.80277
The bank needs to meet the requirement set by the regulators in protecting customers' personal data.	4.5818	.59910
Supervision by the regulators on the internal policy is vital to ensure effective implementation of the PDPA	4.5455	.74082
All Items	4.49	0.6825

The overall mean score for rules and regulation is 4.49, indicating that the respondents basically agree on the importance of protecting customers' data. The highest standard deviation is 0.86534 for item 'The internal policies and procedures are periodically reviewed to meet the evolving legal and regulatory obligation', while the lowest standard deviation is 0.51705 for item 'I am aware of the Personal Data Protection Act (PDPA), which is enforced to protect customer's personal data'.

Technology Adoption

Table 4 presents the details of the descriptive statistics for all constructs of technology adoption in descending order. The overall mean is 4.43, indicating that the respondents agree on the importance of protecting customers’ data. The highest standard deviation is 0.90825 for item ‘The company has better and more sophisticated IT infrastructure to protect customers’ personal data’, while the lowest standard deviation is 0.51705 for item ‘The company needs to invest in updating its IT infrastructure to adapt to the current challenges’.

Table 4: Descriptive Statistics of Technology Adoption

List of Item	Mean	Std Deviation
The company has financially allocated its resources in acquiring or developing its IT system or database in ensuring protection of customers’ personal data	4.3273	.77111
The company has better and more sophisticated IT infrastructure to protect customers’ personal data	4.0909	.90825
The IT infrastructure within the organisation, which includes the information system, serves as a tool to detect any potential data leak	4.3273	.72148
A company with outdated technology is vulnerable to potential data breach	4.5818	.68559
The company needs to invest in updating its IT infrastructure to adapt to the current challenges	4.7455	.51705
Employees must be able to adapt and be familiar with the IT infrastructure to execute their daily task	4.5091	.74219
The company needs to ensure effective user access matrix to avoid any potential wrongdoing	4.4909	.63458
Unfamiliarity with the IT infrastructure could lead to potential customer data breach to be undetected	4.4182	.71209
All Items	4.43	0.7112

Preliminary Analyses

Table 5 shows the results of the reliability test. The results show the values of Cronbach’s alpha for every factor (variable). The Cronbach’s alpha for internal control, rules and regulations, and technology adoption are all above 0.80, i.e., 0.804, 0.880, and 0.864, respectively. Meanwhile, customers’ data security has a value of 0.629 for Cronbach’s alpha. George and Mallery (2003) interpreted the result of Cronbach’s alpha as good if it is above 0.80 and questionable if it is from 0.6 to 0.69.



Therefore, the results of Cronbach's alpha in this study indicate that the items or statements used could reliably measure each variable examined.

Table 5: Reliability of Construct

Variable Name	No. of Items	Cronbach's Alpha
Customers' Data Security	6	0.629
Internal Control	7	0.804
Effectiveness of Rules & Regulations	8	0.880
Technology Adoption	7	0.864

Table 6 presents the normality test for this study. The results show that the values of skewness and kurtosis for all variables in this study are in the range of -1.154 to 0.133. These values imply that the mean scores for customers' data security, internal control, rules and regulations, and technology adoption are normally distributed.

Table 6: Normality Test

Variable Name	Normality Test		
	Skewness	Kurtosis	Mean
Customers' Data Security	-1.142	0.133	4.712
Internal Control	-0.709	-0.833	4.605
Effectiveness of Rules & Regulations	-1.154	1.441	4.436
Technology Adoption	-0.765	-0.219	4.494

Pearson Correlation Analysis

A correlation analysis was conducted using the Pearson Correlation Coefficient to determine the relationship between the variables. The test results indicate a positive correlation between customers' data security and the three variables mentioned above.

Table 7: Pearson Correlation Analysis

Variables	Customer s' Data Security	Intern al Control	Rules & Regulations	Technolo gy Adoption
Customer s' Data Security	1.000	0.527 (0.000)	0.257 (0.000)	0.533 (0.000)
Internal Control		1.000	0.564 (0.000)	0.594 (0.000)
Rules & Regulations			1.000	0.508 (0.000)
Technolo gy Adoption				1.000

The results indicate $r = 0.527$ ($p = 0.000$) between customers' data security and internal control, and $r = 0.257$ ($p = 0.000$) between customers' data security and effectiveness of rules and regulations. The results for the third variable, which test the correlation between customers' data security and technology adoption, show $r = 0.533$ ($p = 0.000$). In addition, as shown in the table, none of the correlation coefficients exceeds 0.80, indicating that a multicollinearity issue does not exist.

Multiple Regression Analysis

Table 8 shows the summary of the multiple regression results for the model and the statistics of its overall fit. The table shows that 36.8% of the variation in customers' data security is explained by the variation in internal control, effectiveness of rules and regulations, and technology adoption. The F-test is used for the overall significance of a multiple regression model. It shows whether or not there is a linear relationship between all of the independent variables and the dependent variable. Based on the F-value in Table 8, the model is deemed significant [$F(3,51) = 9.882$, $p < 0.001$], which implies that at least one of the independent variables has a significant linear relationship with customers' data security (dependent variable).

Table 8: Multiple Regression Results

Variables	Unstandardized Coefficient Beta	t-value	Significance
Constant	2.620	6.127	0.000
Internal Control	0.304	2.592	0.012
Rules & Regulations	-0.099	-1.110	0.272



Variables	Unstandardized Coefficient Beta	t-value	Significance
Technology Adoption	0.252	2.660	0.010
R square (R ²) = 0.368 F-value = 9.882 Significance = 0.000			

It can also be seen in Table 8 that the p-value of internal control (p-value = 0.012) and technology adoption (p-value = 0.010) are both less than 0.05, indicating that there is evidence that internal control and technology adoption affect customers' data security at the 5% significance level (p-value = 0.05). The test results indicate that H1 and H3 are supported. Meanwhile, the effectiveness of rules and regulations returns a p-value of 0.272 (p-value > 0.05), implying that it does not significantly affect customers' data security. Therefore, H2 is not supported.

The multiple regression equation is as follows:

$$\text{Customers' Data Security} = 2.620 + 0.304 (\text{Internal Control}) - 0.099 (\text{Rules \& Regulations}) + 0.252 (\text{Technology adoption}) + e$$

This study examined the effect of internal control implementation in protecting customers' data security of a bank in Malaysia. The hypothesis for the first objective was 'effective internal control has a significant effect on customers' data security'. The test results indicated a positive relationship. The results are aligned with previous studies discussed in Section 2. Ji et al. (2017) stated that establishing a high-quality internal control system has been regarded as a vital instrument to ensure high-quality financial reporting. Weak internal control can lead to material errors or even false financial disclosures. Therefore, the first objective of this study was achieved, which implied that internal control has a positive effect in protecting customers' data.

This study also showed the effect of rules and regulations on customers' data security protection. The hypothesis proposed for the second objective was 'rules and regulations have a significant effect on protecting customers' data security'. However, the test results for this objective indicated that rules and regulations do not influence customers' data security. This outcome is partially aligned with Chan and Lin (2007), which found that new regulations and policies often conflict with the employees in terms of their execution and implementation. This conflict leads to adapting to new regulations and policies being extremely challenging. This study also showed the effect of technology adoption on protecting customers' data security. The hypothesis proposed for this third objective was 'technology adoption has a positive relationship with customers' data security'. The test results indicated a positive relationship between the two variables. This outcome is aligned with



Zainal Abidin et al. (2017), which mentioned that having an advanced and professional system will give an incredible advantage of combining rules and profile extraction for fraud detection. Overall, the findings of the study provided evidence that internal control and technology adoption have a significant positive influence on protecting customers' data security.

Conclusion

This study was conducted due to the rise of customer data theft in the fast-changing landscape of cyberspace, where customers' data could be obtained easily. This study predicted that internal control, rules and regulations, and technology adoption have a positive influence on customers' data protection by utilising the fraud triangle theory, which incorporated factors such as pressure, opportunities, and rationalisations as the causes of fraud.

This study showed that internal control has a significant positive effect on how a bank and its employees protect its customers' data. This result is consistent with Eilifsen et al. (2017), which demonstrated that internal control is one of the major components of how an organisation meets its responsibilities as a whole. Moreover, the management of the organisation has the responsibility to design and maintain a system of internal control that provides reasonable assurance that assets and records are properly safeguarded and its information is reliable for decision making. In addition, this study showed that rules and regulations do not significantly affect the bank and its employees in protecting their customers' data security. One possible reason could be due to new regulations and policies that are conflicting with the employees' behaviour that led them to find adapting to the new regulations and policies to be extremely challenging. Finally, this study showed that technology adoption has a significant positive effect on how the bank and its employees protect the customers' data.

This study is not without limitations. First, the scope of this study is limited to the employees of one bank only, particularly those stationed under the bank's Group Risk Division, Group Internal Audit Division, and Group Compliance Division. Hence, the findings of this study may not be generalisable to all banks in Malaysia. Future studies could extend this study to incorporate employees from other banks. Secondly, this study used a convenient sampling technique rather than a random sampling technique, which may result in the findings not representing the entire population. Future studies may use other sampling techniques in order to make the findings more generalisable.

In summary, this study contributes to the literature on personal data protection. In particular, it provides empirical evidence on the factors that influence customers' data protection by financial institutions. The findings can assist banks and their employees in adding value to their existing processes in protecting their customers' data security.



References

- Ahlan A.R. (2015). *Managing it innovation: a study of information technology implementations in Malaysia*. PhD Thesis, Cardiff University, UK
- Amirudin N.R., Nawawi A., Puteh Salin A.S.A. (2017). Risk management practices in tourism industry – A case study of resort management. *Management and Accounting Review*, 16(1), pp. 55-74.
- Chalmers K., Hay D., Khelif H. (2019). Internal control in accounting research: A review. *Journal of Accounting Literature*, 42(1), pp. 80-103.
- Chang E.S., Lin, C.S. (2007). Exploring organisational culture for information security management. *Industrial Management & Data Systems*, 107(3), pp. 438-458.
- Chuah H. (2018). Internal audit and robotic process automation. Retrieved from KPMG: <https://assets.kpmg.com/content/dam/kpmg/nl/pdf/2018/advisory/internal-audit-and-robotic-process-automation.pdf>
- Earley C.E. (2015). Data analytics in auditing: Opportunities. *Business Horizons*, 58(5), pp. 493-500
- Eilifsen A., Glover S.M., Prawitt D.F., Mohd Abbas S.Z., Syed Mustapha Nazri S.N., Salleh K., Johari R.J. (2017). *Principles of auditing and assurance services in Malaysia*. McGraw Hill Education.
- Geeta D.V. (2011). Online identity theft - an Indian perspective. *Journal of Financial Crime*, 18(3), pp. 235-246
- Ghani E.K, Said J. (2010). Digital reporting practices among Malaysian local authorities. *Electronic Journal of E-Government*, 8(1), pp. 33-44
- Hassan K.H. (2012). Personal data protection in employment: New legal challenges for Malaysia. *Computer Law & Security Review*, 28(6), pp. 696-703
- Higgins H.N. (2012). Learning internal controls from a fraud case at Bank of China. *Issues in Accounting Education*, 27 (4), pp. 1171–1192
- Ilias A., Ghani E.K, Baidi N., Abdul Rahman R. (2020). XBRL adoption: An examination on the Malaysian business reporting system (MBRS). *Humanities and Social Sciences Letters*, 8(2), pp. 202-214.
- Janvrin D., Bierstaker D.J. (2008). An examination of audit information technology use and perceived importance. *Accounting Horizons*, 22(1), pp. 1-21.
- Jermittiparsert, K; Ambarita, D.E; Mihardjo, L.W.W & Ghani. E.K (2019), Risk return through financial ratios as determinants of stock price: A study from Asean region, *Journal of Security & Sustainability Issues*, 9(1), 199-210
- Ji X.D., Lu W., Qu W. (2017). Voluntary disclosure of internal control weakness and earnings: Evidence from China. *The International Journal of Accounting*, 52(1), pp. 27-44.
- Karat J., Karat C.M, Brodiea C. & Feng J. (2005). Privacy in information technology: Designing to enable privacy policy management in organisations. *International Journal and Human-Computer Studies*. 63 (1–2), pp. 153–174.
- Kahyaoglu S.B., Caliyurt K. (2018). Cyber security assurance process from the internal audit perspective. *Managerial Auditing Journal*, 33(4), pp. 360-376



Lessmann S., Baesens B., Seow H.V., Thomas L.C. (2015). Benchmarking state-of-the-art classification algorithms for credit scoring: An update of research. *European Journal of Operational Research*, 247(1), pp. 124-136

Mohd Ali M., Ayop N.F., Ghani E.K, Hasnan S. (2020). The effect of employees' perception on internal control mechanisms towards employee fraud prevention. *Journal of Critical Reviews*, 7(18), pp. 972-986

Ozili P.K. (2017). Impact of digital finance on financial inclusion and stability. *Borsa Istanbul Review*, 18(4), pp. 329-340

Prince C. (2017). Do consumers want to control their personal data? Empirical evidence. *International Journal of Human Computer Studies*, 110(1), pp. 21-32

Raab C., Szekely I. (2017). Data protection authorities and information technology. *Computer Law & Security Review*, 33(1), pp. 421-433

Roscoe J. T. (1975). *Fundamental research statistics for the behavioural sciences* (2nd ed.) New York: Holt Rinehart & Winston.

Shi W., Wang R. (2012). Dynamic internal control performance over financial reporting and external financing. *Journal of Contemporary Accounting & Economics* 8 (2), pp. 92-109

Spatacean, I. (2012). Addressing fraud risk by testing the effectiveness of internal control over financial reporting case of Romanian financial investment companies. *Procedia Economics and Finance* 3 (1), pp. 230 – 235

Yusof N. A., Ahmad N. A., Mohamed Z. (2016). A study on collection of personal data by banking industry in Malaysia. *Journal of Advanced Research in Business and Management Studies*, 2(1), pp. 39-49.

ЯНГИ ЎЗБЕКИСТОН ИҚТИСОДИЁТИДА БАНКЛАР ТРАНСФОРМАЦИЯСИ ВА БАНК РИСКЛАРИНИ БОШҚАРИШНИНГ ДОЛЗАРБ МАСАЛАЛАРИ

И.ф.д.,проф. Шарбат Абдуллаева ТМИ

Банкларни трансформация қилиш объектив ва замонавий жараён бўлиб бугунги куннинг долзарб жараёнларидан ҳисобланади. Банклар трансформацияси, улар фаолиятини янги рельсларга ўтказишни тақозо этади. Трансформация жараёни бир томондан банкларнинг ўзида фаолиятини ўзгартириш, янги техника ва технологияларни қўллаш, уни рақамлаштиришни кўзда тутса, бу жараённинг ўзи иккинчи томондан банк миқозларининг банк билан бўладиган муносабатлари ва жараёнларини рақамлаштиришни ҳам кўзда тутсади. Ббанклар фаолиятини автоматлаштириш борасида қатор қонунлар ва меъёрий ҳужжатлар қабул қилинганига қарамасдан бу соҳада банк тизимидаги ислоҳотлар янада ривожланишни талаб қилади.

Ўзбекистон Республикаси Президентининг 12 май 2020 йилдаги “2020-2025 йилларга мўлжалланган Ўзбекистон Республикаси банк тизимини ислоҳ қилиш стратегияси тўғрисида”ги фармонида республика банк тизимини изчил ислоҳ қилиш, илғор банк бизнесини юритиш ва ушбу секторда рақобат



муҳитини кучайтириш, хорижий инвестициялар жалб қилиш учун зарур ҳуқуқий шарт-шароитлар яратиш, банклар фаолиятига давлатнинг аралашувини қисқартириш, банкларда менежмент ва рискни бошқариш сифатини такомиллаштириш масалаларига катта эътибор қаратилмоқда.

Охирги йилларда тижорат банклари томонидан кўрсатиладиган молиявий хизматларнинг оммабоплигини ошириш, аҳоли пунктларида бир хил турдаги хизматлар кўрсатилишини таъминлаш, банклар фаолиятига ахборот ва молиявий технологияларни кенг жорий этиш, ахборот хавфсизлигини лозим даражада таъминлаш, банкларнинг инвестициявий жозибадорлигини, банк хизматлари оммабоплиги ва сифатини ошириш учун банк секторини тубдан трансформация қилиш бўйича қатор вазифалар белгилаб олинди.

Банкларнинг фаолиятида мавжуд рискларни самарали бошқариш орқали улар таъсирини камайтириш чораларини кўриш аввалом бор, бизнинг фикримизча, банклар учун тенг рақобат шароитларини яратиш ва банклараро рақобатни ривожлантиришдан бошланиши лозим. Бунинг учун эса, тижорат банклари капиталидаги давлат улушини ва банклар фаолиятида давлат иштирокини камайтириш зарур. Банк тизими активларининг умумий ҳажмида давлат улуши бўлмаган банклар активлари улушини жорий 15 фоиздан 2025 йилга келиб 60 фоизгача ошириш, банклар мажбуриятларининг умумий ҳажмида банкларнинг хусусий сектор олдидаги мажбуриятлари улушини жорий 28 фоиздан 2025 йил якунига 70 фоизгача ошириш борасида белгиланган вазифаларнинг бажарилиши банкларда рисклар салмоғи ва таъсирини анча камайтириш имконини беради.

Банкларнинг хизмат кўрсатиш тизимини модернизация қилиб банкларнинг самарали инфратузилмасини яратишга эътибор қаратиш муҳим ҳисобланади.

Бу борада эътибор қаратиш муҳим бўлган йўналиш бу банк рисклари, кредитлашда бозор тамойилларини қўллаш, кредит портфели ва кредит рискларни самарали бошқариш ва банк активлари, жумладан, банк кредитлари сифатини яхшилаш, , корпоратив бошқарувни такомиллаштириш, бу борада мавжуд халқаро амалиётдан кенг фойдаланиш, халқаро моделлар ва усулларни ва халқаро амалий тажрибага эга бўлган менежерларни жалб қилиш, молиявий таваккалчиликларни баҳолаш учун технологик ечимларни татбиқ этиш орқали банк тизимининг молиявий барқарорлигини таъминлаш муҳим йўналиш қилиб белгиланганлиги ҳам аҳамиятга молик.

Ўзбекистон Республикасида фаолият юритаётган тижорат банкларида давлат улушининг мавжудлиги банклараро рақобатнинг шаклланиши ва ривожланишига тўсиқ бўлаётганлиги барчамизга аён. Шу боис, давлат улуши мавжуд тижорат банкларини комплекс трансформация қилиш, банк ишининг замонавий стандартларини, ахборот технологиялари ва дастурий маҳсулотларни жорий этиш, банклардаги давлат акциялари пакетини зарур тажриба ва билимга эга бўлган инвесторларга танлов асосида сотиш орқали



банк секторида давлатнинг улушини камайтириш йўллари
такомиллаштириш лозим.

Банклар фаолияти трансформациясида рақамли трансформацияга эътибор қаратиш муҳим. Бу ўз навбатида банклар фаолиятига рақамли технологияларни жорий этиш жараёнларини тезлаштириш, “рақамли” қарор қабул қилиш борасида хорижий тажрибанинг ижобий жиҳатларини қўллаш ҳам муҳим ҳисобланади. Албатта, бу жараёнлар Ўзбекистон учун осон эмас. Банклар фаолияти ва унда амалага ошириладиган жараёнларни 24x7 режимида ушлаш, мижозлар, айниқса аҳолига манзилли чора-тадбирларни амалга ошириш, аҳоли ва кичик бизнес учун масофавий хизматларни кенг жорий қилиш, камхаржатли хизмат кўрсатиш бўйича бпнк филиаллари хизмат кўрсатиш пунктлари тармоғини ривожлантириш, бу йўналишда банклар билан бир қаторда нобанк кредит ташкилотларининг шаклланиши ва ривожланиши учун қулай шарт-шароитлар яратиш орқали молиявий хизматлар оммабоплигини ва сифатини ошириш, банк тизимини ислоҳ қилиш даврида аҳолининг молиявий хизматларга бўлган талабини қондириш, инвестиция лойиҳаларини қўллаб-қувватлаш механизмининг кенг жорий қилиш бўйича чора-тадбирларни амалга ошириш, умумий кредитлаш ҳажмида нобанк кредит ташкилотлари улушини жорий 0,35 фоиздан 2025 йилга келиб 4 фоизгача ошириш банк тизимини янги шароитларга трансформация қилиш жараёнларини тезлаштириш билан бирга банклар фаолиятида учрайдиган рискларни самарали бошқариш йўллари ҳам аниқлаштиришга ёрдам бериши мумкин.

2025 йилга келиб давлат улуши мавжуд камида учта банк капиталларига зарур тажриба, билим ва обрўга эга камида учта стратегик хорижий инвесторларни жалб қилиш, халқаро молия институтлари кўмагида «Ипотека-банк» АТИБ, «Ўзсаноатқурилишбанк» АТБ, «Асака» АТБ, АТ «Алоқабанк», «Қишлоқ қурилиш банк» АТБ ва «Туронбанк» АТБдаги давлат улушларини босқичма-босқич хусусийлаштириш бўйича белгиланган вазибаларнинг амалга оширилиши ҳам банкларни янги шароитларга трансформация қилиб рискларни камайтиришга замин яратиши мумкин.

Банклар фаолиятида учрайдиган рискларни минималлаштиришда банклар фаолиятининг стресс тест қилиш, улар фаолиятининг диагностика қилиш ва молиявий аҳволини баҳолаб бориш ҳам банк рискларини самарали бошқаришга асос бўла олади.

Банк тизимида банкларни трансформациялаш жараёнларини тезлаштириш банклар фаолиятининг барқарорлигини таъминлаш билан бир қаторда банкларнинг мижозлар, бизнес ва тадбиркорлик субъектлари ўртасида молиявий воситачи сифатидаги функциясининг янада такомиллашувига замин яратади. Бу ўз навбатида банк кредитлари ва хизматларининг бир соҳа ёки тармоқга марказлашувининг олдини олади ҳамда банкларнинг иқтисодий ривожланишидаги иштироки ва ролини оширади.



Бизнинг фикримизча, банкларни трансформация қилиш жараёнларида шунингдек:

- уларда корпоратив бошқарув тизимини такомиллаштиришга ва бунда Базель кўмитаси талаблари ва тамойилларини инобатга олиш, банк тизимига замонавий ахборот технологияларини мукамал биладиган, уларни қўллай оладиган мутахасисларни жалб қилиш жараёнларини тезлаштиришга эътибор қаратиш лозим;
- банклар мижоз фаолиятига баҳо бергани каби мижозларга ҳам банк фаолияти ва унинг хизматлари сифатини баҳолаш имкониятини берувчи тизимни яратиш ва амалиётда қўллаш лозим;
- банк хизматларидан фойдаланувчи мижозларнинг молиявий саводхонлигини ошириш бўйича ишларни жонлантириш ҳам жуда муҳим омиллардан деб қараш мумкин;
- банк хизматларининг турларини кўпайтириш ва улар шаффофлигини таъминлаш, масофавий банк хизматлари тармоғини кенгайтириш;
- трансформация жараёнларида банклардан ташқари нобанк кредит ташкилотлари ролини ошириш, улар фаолиятининг ҳудудий кўламини кенгайтириш;
- банк ва нобанк кредит ташкилотлари фаолиятида учрайдиган рискларни олдиндан аниқлаш, баҳолаш ва самарали бошқариш тизимини янада ривожлантириш соҳасида банк ишини янада жонлантириш лозим деб ўйлаймиз.

**“ГЛОБАЛЛАШУВ ШАРОИТИДА ТИЖОРАТ БАНКЛАРИ
АКТИВЛАРИ СИФАТИНИ ОШИРИШ ВА БАРҚАРОР МОЛИЯВИЙ
МАБЛАҒЛАРНИ ЖАЛБ ҚИЛИШНИНГ ДОЛЗАРБ ЖИҲАТЛАРИ:
ЎЗБЕКИСТОН БАНК ТИЗИМИ МИСОЛИДА”**

*ТМИ, Банк иши кафедраси мудири
и.ф.д., проф. Ақром Омонов*

Мазкур тезисда глобаллашув шароитида тижорат банклари активлари сифатини ошириш ва барқарор молиявий маблағларни жалб қилишни Ўзбекистон банк тизими мисолида кўриб чиқамиз. Шу мақсадда, тезисда кейинги беш йилда амалга оширилган иқтисодий ислохотларнинг натижалари, ҳозирги кунда сақланиб қолаётган долзарб масалалар ҳамда уларни ҳал қилиш учун амалга оширилиши лозим бўлган вазифалар қисқача берилади.

***1.ЎЗБЕКИСТОН БАНК ТИЗИМИДА 2017-2021 ЙИЛЛАРДА АМАЛГА
ОШИРИЛГАН ИСЛОҲОТЛАР ВА УЛАРНИНГ НАТИЖАЛАРИ***

1. Валюта сиёсатини эркинлаштирилиши. Миллий валютанинг хорижий валюталарга нисбатан эркин алмашувини жорий этилиши.
2. Банкдан ташқари нақд пул айламалар ва нақд пулга бўлган муаммоларни ҳал этилиши.



3. Истеъмол товарлар баҳосининг нақд ва ва нақдсиз пулдаги фарқларнинг барҳам топиши.

4. Нақдсиз пулларни нақдлаштириш билан боғлиқ муаммоларнинг ҳал этилиши.

5. Банкларнинг масофадан кўрсатадиган хизматлари турларининг ортиб бораётганлиги. Юридик ва жисмоний шахслар учун.

6. Банклар ўртасида рақобатнинг кучайиши, банк хизматлари бозорида таклифнинг ортиб бораётганлиги.

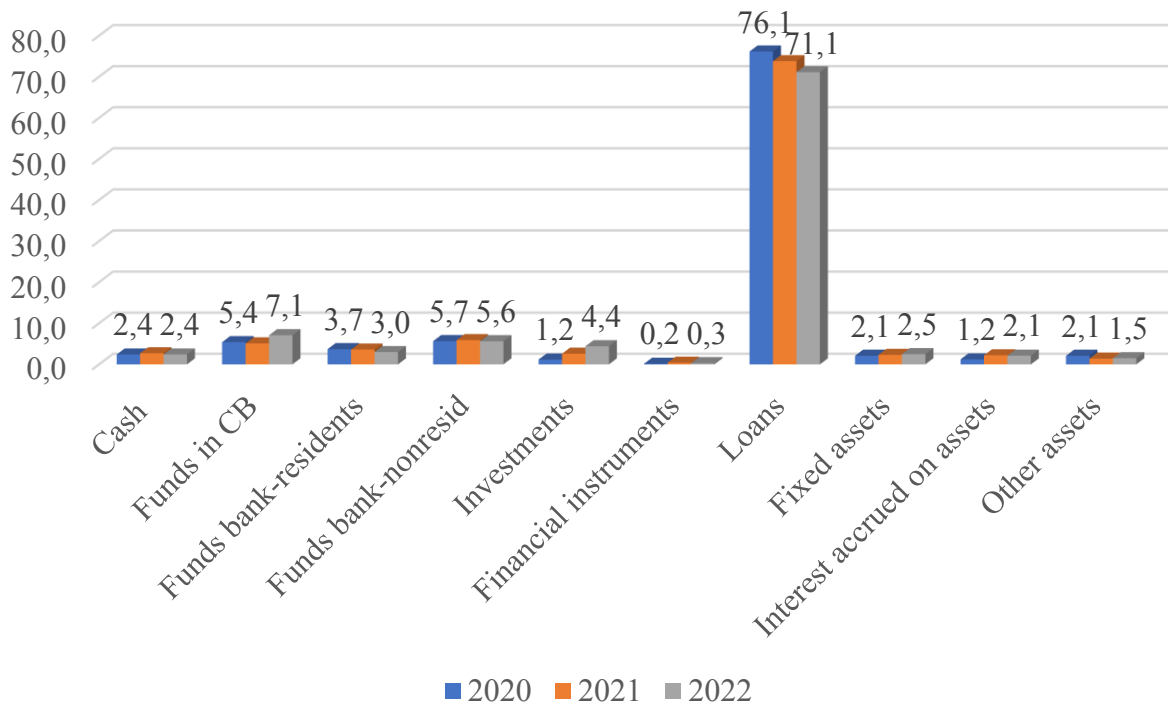
7. Банклар фаолиятида кенг кўламда трансформация жараёнларининг амалга оширилаётганлиги.

2.ЎЗБЕКИСТОН БАНК ТИЗИМИДА САҚЛАНИБ ҚОЛАЁТГАН ДОЛЗАРБ МАСАЛАЛАР

1. Тижорат банклари капитали таркибида давлат улушининг юқориликча сақланиб қолаётганлиги.

2. Банкларнинг активлари таркибида юқори ликвидли қимматли қоғозлар, яъни инвестицион операциялари ҳажмининг пастлиги.

3. Марказий банкнинг қаттиқ пул-кредит сиёсатиға устуворлик бериши. Монетизация коэффициенти. Депозит ва кредитларнинг фоиз ставкалари. Банкларнинг рискка тортилган активлари. Маҳсулотлар таннархи.



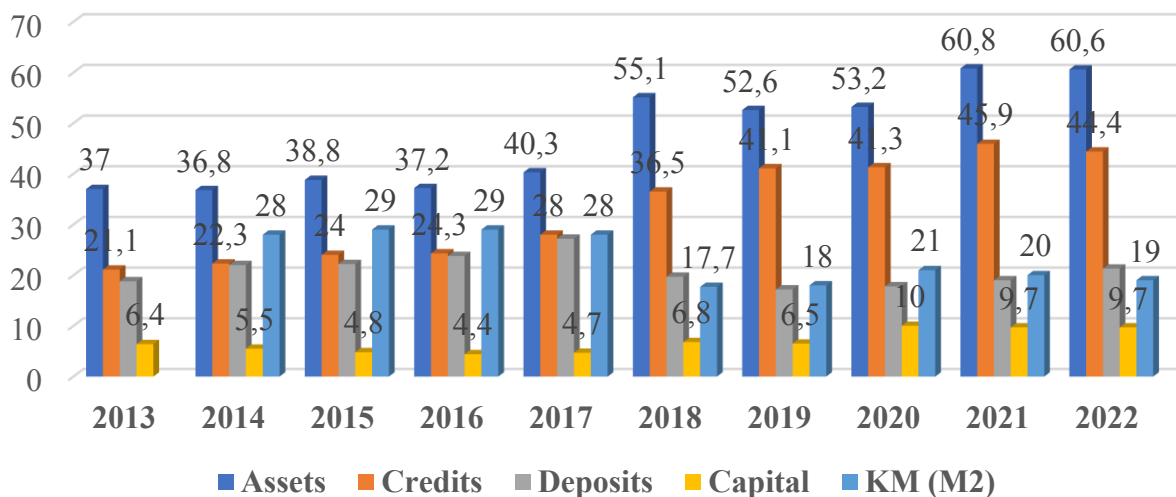
1-расм. Structure and Share of Assets of the Banking System of Uzbekistan, as of January 1.

Расмдан кўриниб турибдики, Ўзбекистон тижорат банклари активлари таркибида рискка тортилган активлар, яъни кредитларнинг ҳажми нисбатан юқори бўлиб, банк активлари кучли марказлашганлигидан далолат беради.

Бизнинг назаримизда, ушбу масалани ҳал қилиш учун инвестициялар ҳажмини ошириб бориш зарур бўлади.

4. Мамлакат ЯИМга нисбатан банк тизими активлари, кредитлари ва депозитлари ҳажмининг пастлиги ва ўсиш ўртасидаги номутоносиблик.

5. Банк активлари сифатининг пасайиши. Муаммоли кредитлар. Имтиёзли кредитлар. Пул таклифининг пастлиги.



2-расм. Ratio to GDP the main indicators of the banking system of Uzbekistan, as of January 1

Расмда Ўзбекистон банк тизимининг асосий кўрсаткичларини мамлакат ЯИМга нисбати ҳақидаги маълумотлар келтирилган, унга кўра банк активлари ва кредитлари улуши ортиб бораётган бўлса, бироқ депозитлар, капитал ҳамда монетизация коэффиценти паст даражада қолмоқда.

6. Тижорат банклари активларининг долларлашув даражасининг юқорилиги. Кредитлар. Кассадаги нақд пуллар.

7. Бошқа айрим долзарб масалалар. Аҳолининг молиявий саводхонлиги.

3. БАНК ТИЗИМИНИ РИВОЖЛАНТИРИШ ВА МОЛИЯВИЙ БАРҚАРОРЛИГИНИ ОШИРИШНИНГ АСОСИЙ ЙЎНАЛИШЛАРИ

1. Банк тизимида трансформация жараёнларни янада тезлаштириш лозим. Давлат улушини камайитириш. Имтиёзли кредитларни қисқартириш.

2. Марказий банк монетар сиёсати ва реал секторни бошқаришда бозор механизмлари ҳамда қоидаларини чуқурроқ жорий этиш лозим.

3. Марказий банк пул таклифини ошириш лозим. Асосий ставка. Монетизация коэффиценти. Кредит ва депозитларнинг фоиз ставкалари.

4. Банк активлари сифатини ошириш. Муаммоли кредитлар. Инвестициялар ҳажми.

5. Банкларнинг молиявий ресурслари ҳажми ва барқарорлигини ошириш лозим. Мамлакат ЯИМга нисбатан депозитлар ҳажми. Бошқар маънбалар ҳисобидан, нодавлат пенсия фондлари, суғурта компаниялари, ҳукумат ва Марказий банк қимматли қоғозлари ва бошқалар.



6. Келгусида банк тизими активлари, кредитлари, капитали ва депозитларини мамлакат ЯИМга нисбатан ҳажини ошириш.

Хулоса қилиб айтганда, Ўзбекистон банк тизимида амалга оширилаётган иқтисодий ислохотлар, шунингдек унинг капитали таркибида давлат улушини пасайтириш мақсадида амалга оширилаётган трансформация ўзининг ижобий самарасини беради.

ФАКТОРЫ РАЗВИТИЯ ФИНАНСОВОЙ СИСТЕМЫ РЕСПУБЛИКИ БЕЛАРУСЬ В УСЛОВИЯХ ГЛОБАЛИЗАЦИИ

И. А. Строганова

I. A. Stroganova

Полоцкий государственный университет

Новополоцк, Беларусь

E-mail: i.stroganova@psu.by

Развитие национальных финансовых рынков в условиях глобализации стало одним из основных факторов, оказывающих воздействие на масштабы и структуру мирового финансового рынка, формирование его секторального распределения. В свою очередь интенсификация глобальных финансовых потоков стала заметно влиять на экономику стран-участниц, дальнейшее формирование институциональной структуры фондового рынка.

Бесперебойная работа финансовой системы обеспечивает финансовую стабильность национального финансового рынка [1].

Современное научное представление о роли финансовой системы государства и ее влияния на экономический рост сводится к следующим тезисам [2]:

- хорошо развитый финансовый рынок в среднем способствует более высокому экономическому росту, повышает уровень экономического благосостояния;

- развитый финансовый рынок облегчает мобилизацию сбережений, способствует лучшему обмену информацией, распределению ресурсов, способствует диверсификации и управлению рисками, обеспечивает лучший доступ к финансам для всех групп экономических агентов. Мировой финансовый кризис 2008-2009 гг. заставил задуматься о том, что финансовые операции могут деградировать до уровня спекулятивной деятельности с отрицательными последствиями для долгосрочного роста и социального благосостояния [1].

В результате, повышенное внимание к последствиям неконтролируемого развития финансового рынка привело к активации действий регуляторов, поставивших цель и создавших соответствующие политики и институты по мониторингу и обеспечению финансовой стабильности.

Развитие финансового рынка той или иной страны в среднесрочном и долгосрочном плане определяется рядом фундаментальных факторов, среди



которых одним из ключевых является «финансовая глубина» (financial depth). На макроэкономическом уровне глубина финансового рынка страны обычно определяется как совокупность финансовых требований и обязательств по отношению к ВВП и показывает, в какой степени корпорации, домашние хозяйства и государственные институты могут финансировать свою деятельность за счет финансовых рынков и финансовых посредников. Данный показатель находится в непосредственной близости к показателям насыщенности оборота страны денежными и финансовыми инструментами и подразумевает также развитость финансовой архитектуры, что в целом дает оценку возможностей аккумулировать и распределять денежные ресурсы для обеспечения потребностей экономического роста. По мнению американских учёных Н. Лояза и Р. Рансье, углубление финансовых рынков в долгосрочном плане придает большую устойчивость финансовой системе, поскольку повышается способность обслуживать перетоки капитала без резких колебаний цен на активы и обменного курса.

Главный показатель качества финансовой системы – ее совокупная финансовая глубина, в качестве которой берут сумму капитализации фондового рынка (или его оборот), кредитов реальному сектору, прочих финансовых активов (облигационных, страховых, пенсионных) к ВВП. В развитых странах совокупная финансовая глубина еще в 2010 г. превышала 500%: Великобритания – 700%, США – 500%, ФРГ и Япония – 600%, Китай – 300%, Бразилия – 200% [2]. Вместе с тем имеются исследования, показывающие, что важен не только совокупный объем финансовых услуг, но и его распределение между различными сегментами финансовой системы. Был введен коэффициент структуры финансовой системы FSR (Financial Structure Ratio) как отношение капитализации фондового рынка к кредитам реальному сектору – он свидетельствует о типе финансовой структуры страны: если этот показатель больше 0,7 (среднее по 50 ведущим странам за 2001–2010 гг.), то в стране доминирует фондовый рынок (Гонконг – 3,8, Сингапур – 2,3, Чили – 1,3), если меньше, то речь идет о банкоориентированном типе финансовой системы [1]. Установлено, что банкоориентированная финансовая система оптимальна для традиционных отраслей, а фондоориентированная – для инновационных отраслей. Таким образом, влияние банковской системы на рост ВВП представляется современным исследователям очевидным, равно как и то, что происходит конвергенция индикаторов финансовой глубины.

Анализ динамики важнейшего для банкоориентированных финансовых систем показателя – активы к ВВП – показывает, что у Беларуси он практически не растет. По состоянию на 01.04.2022 этот показатель составляет 52,6%. Основная причина – низкий уровень монетизации экономики ($M2/VBP$) и недостаточный уровень сбережений населения и организаций. У Беларуси чрезмерно велика доля госбанков. Для сравнения: доля госбанков в активах банковских систем развитых стран не превышает 0,2% (Нидерланды – 0,2%, Германия – 0,14%, Япония – 0,12%, Греция – 0,14%) [2].



В Беларуси банки с государственным капиталом контролируют 63% активов, с иностранным капиталом – 34%. Практически 55% всех активов сконцентрированы в двух госбанках: Беларусбанк и Белагропромбанк, что сдерживает конкуренцию в банковской системе Беларуси.

Таким образом, каждой стране необходима государственная программа развития финансовой системы и в первую очередь – создание полноценного фондового рынка, что в Беларуси, например, требует продажи миноритарных пакетов акций крупных госпредприятий и полной приватизации средних и малых госпредприятий, не входящих в список стратегических. Целесообразно активизировать усилия по созданию новых или открытию филиалов международных евразийских фондовых бирж (из-за санкций для этого подходят Минск – для привлечения европейских инвесторов. Беларуси необходимо уменьшить монопольное положение госбанков, кроме того, при продаже своих банков следует отдавать предпочтение Top-50 банкам мира. Суверенитет каждой страны требует наличия банков с частным национальным капиталом. Следует увеличивать в банковской системе долю национального частного капитала, которая в Беларуси, например, ничтожно мала. Один из способов избавления от доллара во взаимной торговле стран-участниц ЕАЭС – создание общей криптовалюты для расчетов малого и среднего бизнеса и обслуживания трансграничной электронной торговли. Несмотря на все усилия центробанка Беларуси, валютная составляющая остается высокой и вырастает в периоды девальвации национальной валюты. Стабильный курс национальной валюты – главное условие дедолларизации.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Каллаур, П.В. Концепт «Финансовая стабильность» / П.В. Каллаур // Белорусский экономический журнал. – 2007. – № 1. – С. 25–37.
2. Popov, A. Evidence on finance and economic growth [Electronic resource] / A. Popov // Euro- pean Central Bank – Working Paper Series – No 2115, December 2017. – Mode of access: <https://www.ecb.europa.eu/pub/pdf/scpwps/ecb.wp2115.en.pdf?47e5f3013cc176b0bd7fb8d3131d4bc9>



1-СЕКЦИЯ. ИҚТИСОДИЁТНИ ГЛОБАЛЛАШУВ ШАРОИТИДА ХАЛҚАРО ВА МАҲАЛЛИЙ БАНКЛАРДА ВУЖУДГА КЕЛАЁТГАН РИСКЛАРНИ КЎП ҚИРРАЛИГИ ВА УЛАРНИ БАРТАРАФ ЭТИШДА АЛОҲИДА ЁНДОШУВЛАРНИ ЖОРИЙ ҚИЛИШ

МАМЛАКАТИМИЗ БАНК ТИЗИМИНИ РИВОЖЛАНТИРИШНИНГ УСТУВОР ВАЗИФАЛАРИ

*У.А. Абдуллаев.
ТМИ “Банк иши” кафедраси
доценти, и.ф.н*

Мамлакатимизда тараққиёт стратегияси Дастури асосида амалга оширилаётган ислохотлар натижасида 2022-2026 йилларга мўлжалланган янги Ўзбекистоннинг тараққиёт стратегиясида иқтисодиёт тармоқларида барқарор юқори ўсиш суръатларини таъминлаш орқали келгуси беш йилда аҳоли жон бошига ялпи ички маҳсулотни - 1,6 баравар ва 2030 йилга бориб аҳоли жон бошига тўғри келадиган даромадни 4 минг АҚШ долларидан ошириш ҳамда "даромади ўртачадан юқори бўлган давлатлар" қаторига кириш режалаштирилган.³³

Тараққий этган мамлакатлар тажрибаси кўрсатадики, мамлакат банк тизimini ривожлантириш миллий иқтисодиётни барқарор ривожланишини таъминлашнинг зарурий шарти ҳисобланади. Хусусан, ривожланган банк тизими иқтисодиётдаги тўловларнинг узлуксизлигини таъминлаш, хўжалик юритувчи субъектларнинг кредитларга бўлган талабини қондириш, инфляция даражасининг ошишига йўл қўймаслик имконини беради. Айни вақтда, Ўзбекистон Республикаси банк тизimini ривожлантириш билан боғлиқ бўлган долзарб муаммоларнинг мавжудлиги (банкларда узоқ муддатли рсеурсларнинг етишмаслиги, баланслашмаган ликвидлик муаммоси, муддати ўтган кредитлар миқдорининг катта эканлиги ва бошқ.) ва уларни илғор хориж тажрибасига таянган ҳолда ҳал қилиш йўллари ишлаб чиқиш долзарб масала ҳисобланади.

Ўтган 2017-2021 йилларда Ўзбекистон Республикасини янада ривожлантиришнинг бешта устувор йўналиши бўйича ҳаракатлар стратегиясида “банк тизimini ислоҳ қилишни чуқурлаштириш ва барқарорлигини таъминлаш, банкларнинг капиталлашув даражаси ва депозит базасини ошириш, уларнинг молиявий барқарорлиги ва ишончилигини мустаҳкамлаш, истиқболли инвестиция лойиҳалари ҳамда кичик бизнес ва хусусий тадбиркорлик субъектларини кредитлашни янада кенгайтириш”³⁴

³³ www.lex.uz.

³⁴ Ўзбекистон Республикаси Президентининг 2017 йил 7 февральдаги “Ўзбекистон Республикасини янада ривожлантириш бўйича Ҳаракатлар стратегияси тўғрисида” - 4947-сонли Фармони.



вазифа қилиб белгилаб берилган эди. Мазкур устувор йўналишлар доирасидаги вазифаларни ҳал қилиш мақсадида бир қатор муҳим тадбирлар амалга оширилди. Хусусан, тижорат банкларининг капиталлашиш даражасини ошириш мақсадида капиталнинг етарлилигига нисбатан энг паст меъёрий талабларни босқичма-босқич ошириб бориш жорий этилди.

Бизга маълумки, тижорат банкларининг асосий мақсади кам харажат қилиб, юқори фойда олишдир. Бунинг учун эса банкларда мустаҳкам ресурс базага эга бўлиш талаб этилади. Бу эса банкларнинг капиталлашув даражасини ошириш, депозит сиёсатини оптималлаштириш, яъни бир сўз билан айтганда пассив операцияларини такомиллаштиришга боғлиқдир. Ўзбекистон Республикаси Президентининг 2020 йил 12 май “2020-2025 йилларга мўлжалланган Ўзбекистон Республикасининг банк тизимини ислоҳ қилиш стратегияси тўғрисида”ги ПФ-5992-сонли Фармонида банклар ресурс базасини кенгайтириш ва барқарорлигини таъминлаш бўйича бир қатор мақсадли кўрсаткичлар белгилаб берилган. Хусусан, депозитларнинг банклар мажбуриятларига нисбатини 2021 йилда 41-45 фоиз, 2023 йилда 45-50 фоиз, 2025 йилда 50-60 фоиз, банк активларининг ЯИМга нисбатини 2021 йилда 53-54 фоиз, 2023 йилда 54-55 фоиз, 2025 йилда 55 фоиздан кўп, шунингдек йиллар бўйича мос равишда депозитларнинг ЯИМга нисбатини 19-21 фоиз, 22-24 фоиз ва 25-27 фоизга етказишни амалга ошириш мақсад қилиб олинган³⁵.

Бу эса, ўз навбатида банк ресурсларининг умумий миқдори ҳамда уларнинг таркибий жиҳатдан сифати барқарорлигини йиллар мобайнида ошириб боришни талаб этади. Бу йўналишда банк ресурсларини нафақат миқдор жиҳатдан балки сифат жиҳатдан ҳам барқарорлигини мос равишда таъминлаш муҳим молиявий ва тавсиявий ҳарактерга эга кўрсаткичларга риоя этилиши билан боғлиқдир.

Ўзбекистон Республикаси Президенти Ш.М.Мирзиёевнинг 2020 йил 24 январда Олий Мажлиснинг Сенати ва Қонунчилик палатасига Мурожаатномасида банк тизимини ривожлантириш ҳақида шундай дея таъкидлаган эдилар: “Банк тизими рақамли технологияларни қўллаш, янги банк маҳсулотларини жорий этиш ва дастурий таъминотлар бўйича замон талабларидан 10-15 йил орқада қолмоқда. 2020-йилдан бошлаб ҳар бир банкда кенг кўламли трансформация дастури амалга оширилади. Бу борада банкларимизнинг капитал, ресурс базаси ва даромадларини ошириш алоҳида эътиборимиз марказида бўлади. Банкларимиз халқаро молия бозорларига чиқиб, арзон ва узоқ муддатли ресурслар олиб келиши лозим”³⁶.

Айни вақтда мамлакат банк тизимини ривожлантириш билан боғлиқ бўлган ва ечимини топмаган бир қатор долзарб муаммолар мавжуд. Ана шундан долзарб муаммолардан бири бўлиб, тижорат банкларида узоқ

³⁵ Ўзбекистон Республикаси Президентининг “2020-2025 йилларга мўлжалланган Ўзбекистон Республикасининг банк тизимини ислоҳ қилиш стратегияси тўғрисида”ги ПФ-5992-сонли Фармони, 2020 йил 12 майда ПФ-5992-сон билан тасдиқланган.

³⁶ Ўзбекистон Республикаси Президенти Шавкат Мирзиёевнинг Олий Мажлисга Мурожаатномаси. 2020 йил 29 декабр.



муддатли ресурсларнинг етишмаслиги муаммоси ҳисобланади. Ўзбекистон Республикаси Президенти Ш.М.Мирзиёв 2019 йил 25 октябрь куни бўлиб ўтган банк тизимини ислоҳ қилиш ва банкларнинг инвестициявий фаоллигини оширишга бағишланган йиғилишдаги маърузасида эътироф этганларидек, банкларга қўйилган депозитларнинг 70 фоизи. қисқа муддатли бўлгани ҳолда, кредитларнинг 90 фоизи узоқ муддатга берилган³⁷. Чунки, тижорат банклари фаолиятини молиялаштиришнинг асосий манбаи бўлиб, улар томонидан жалб қилинган маблағлар эмас, балки давлат бюджетининг маблағлари ва Ҳукумат кафолати асосида жалб қилинган хорижий кредитлар бўлиб қолди. Кейинги йилларда давлат бюджетидан тижорат банкларига дастурларни молиялаштириш учун 8,4 триллион сўм, айланма маблағлар учун 400 миллион АҚШ доллари, устав капиталини ошириш учун эса 1,7 миллиард АҚШ доллари ажратилди. Умуман олганда, сўнгги икки йил ичида банклар капитализациясини ошириш учун 3,3 миллиард АҚШ доллари банк тизимига йўналтирилганлиги эътироф этилди.

Чунки, мамлакатимиз тижорат банкларида узоқ муддатли ресурсларнинг етишмаслигини асосий сабабларидан бири бўлиб, банкларнинг узоқ муддатли қимматли қоғозларни эмиссия қилиш йўли билан ресурслар жалб қили амалиётини такомиллашмаганлиги ҳисобланади.

Ўзбекистон Республикаси тижорат банкларининг қимматли қоғозлар бозоридаги инвестицион фаолиятини ривожлантириш билан боғлиқ бўлган қўйидаги долзарб муаммолар мавжуд:

- миллий валютанинг қадрсизланиш суръатининг юқори эканлиги;
- инфляция даражасининг юқори эканлиги;
- тижорат банкларининг қимматли қоғозлар билан амалга ошириладиган инвестицион операцияларининг ривожланмаганлиги;
- тижорат банкларида ликвидлилик муаммосининг мавжудлиги.

Юқорида қайд этилган муаммоларни ижобий ҳал қилиш мақсадида қўйидаги тадбирларни амалга оширишни мақсадга мувофиқ, деб ҳисоблаймиз:

1. Тижорат банкларининг узоқ муддатли қимматли қоғозларни эмиссия қилиш йўли билан узоқ муддатли ресурс базасини мустаҳкамлаш мақсадида, биринчидан, инфляция ва миллий валютанинг қадрсизланиш суръатини пасайтириш йўли билан мазкур қимматли қоғозларга қилинган инвестицияларнинг реал қийматини пасайишига йўл қўймаслик лозим; иккинчидан, инвесторларнинг тижорат банкларининг узоқ муддатли қимматли қоғозларига қилинган инвестицияларидан оладиган даромадлари солиққа тортилмаслиги керак.

2. Тижорат банклари активлари ва мажбуриятларининг муддатлари ўртасидаги мувофиқликни таъминлаш ва трансакцион депозитларнинг фақат

³⁷Мирзиёев Ш.М. Банклар энди “ўз аравасини ўзи тортиши керак”. <https://sputniknews-uz.com/economy/20191026/2694075>.



барқарор қолдигидан ресурс сифатида фойдаланишни йўлга қўйиш орқали трансформация ризиқига барҳам бериш лозим.

Трансакцион депозитларда муддат мавжуд эмас. Бунинг устига, уларнинг беқарорлик даражаси жуда юқори. Шу сабабли, улардан тўғридан-тўғри ресурс сифатида фойдаланиш, активлар ва мажбуриятларнинг муддатлари ўртасидаги мувофиқлик таъминланган шароитда ҳам, тижорат банкининг ликвидлилигига нисбатан кучли салбий таъсирни юзага келтириши мумкин.

3. Тижорат банкларининг қимматли қўғозларга қилинган инвестициялари ҳажмини ошириш мақсадида банкларнинг даромад келтирмайдиган пул шаклидаги активларининг брутто активлар ҳажмидаги салмоғини камайтириш ва тижорат банкларининг жорий ликвидлилик даражасини ошириш лозим.

АКТУАЛЬНОСТЬ ФИНАНСОВОЙ ГРАМОТНОСТИ МОЛОДЕЖИ ВАЖНЫЙ ПРИОРИТЕТ ГОСУДАРСТВЕННОЙ ПОЛИТИКИ

Ядгарова М.Л. ТФИ

Чтобы развить финансовую грамотность населения мы должны изучить и проанализировать опыт развития финансового образования и повышения уровня финансовой грамотности населения многих стран мира. Проанализировав интересные и эффективные программы, методики, образовательно-информационные продукты, используемые для решения этой проблемы мы решили внедрить эти опыты у нас у молодежи в республике Узбекистан.

Из-за низкой грамотности в финансовых вопросах многие соотечественники часто не могут содержать себя даже при высокой заработной плате. Также появляется большой риск попасться на удочку мошенников и потерять сбережения. Поэтому стоит уделить особое внимание формированию знаний в области финансов.

Финансовое образование молодежи способствует принятию грамотных решений, минимизирует риски и, тем самым, способно повысить финансовую безопасность молодежи. Низкий уровень финансовой грамотности или недостаточное понимание в области личных финансов может привести не только к банкротству, но и к неграмотному планированию выхода на пенсию, уязвимости к финансовым мошенничествам, непредвиденным долгам и социальным проблемам, включая депрессию и прочие личные проблемы.

Проанализировав опыт развития финансового образования и повышения уровня финансовой грамотности населения многих стран мира, изучили наиболее интересные и эффективные программы, методики, образовательно-информационные продукты, используемые для решения этой проблемы. Проведенное исследование показало, что к настоящему времени в мировом



сообществе практически не осталось государств, которых в той или иной степени не затронула рассматриваемая проблема.

Понятие «финансовая грамотность» выходит за пределы политических, географических и социально – экономических границ, а потребность в финансовом просвещении населения возрастает в геометрической прогрессии. Финансовая грамотность помогает молодежи изменить свое отношение к деньгам, управлению ими, заставляет думать о будущем, планировать потребности своего жизненного цикла.

Она должна рассматриваться как постоянно изменяющееся состояние установок, знаний и навыков, на которые оказывают влияние возраст, семья, культура и даже место проживания. Именно такой подход к этому понятию можно найти в национальных стандартах по финансовой грамотности для школьников и студентов в США. Финансовые цели людей индивидуальны, они мотивируются жизненной ситуацией и социально – экономическим статусом человека.

Финансовая грамотность - это совокупность способностей, которые, хотя и приобретаются в процессе финансового образования в школе и вузе, но осваиваются и проверяются на практике в течение жизни. Этот вопрос стал более актуальным во время пандемии и послековидный период

В целом ряде стран программы и проекты по повышению финансовой грамотности населения призваны способствовать формированию национальной философии «опоры на собственные силы», чтобы каждый гражданин достиг финансовой независимости и сохранил ее в пожилом возрасте и не стал зависимым от государства или от других лиц

В решении указанной проблемы очень важны предельно точное понимание и однозначные трактовки понятия «уровень финансовой грамотности», так как это позволяет смоделировать национальную систему финансового просвещения, содержание предмета и методов обучения, т.е. «что преподавать» и «как просвещать» невозможно понять без точного определения понятия «финансовая грамотность».

Финансовая грамотность неразрывно связана с государством, так как именно оно внедряет финансовые правовые нормы и правила, которые носят императивный характер. Участники финансовых отношений не вправе изменять их предписания и вынуждены им следовать, в этом заключается национальная идентичность финансовой грамотности. По этому нужна будет глубоко изучать менталитет и особенности населения Узбекистан.

Ключевыми моментами национальных стратегий являются: актуализировать определению финансовой грамотности, уточнение целевых групп населения, обследование и оценка текущего состояния действующих учебных программ (если конечно они есть), методик и просветительских мероприятий и, главное, выработка дальнейших планов для государственных, общественных и частных организаций.



Мировая практика показывает, если к указанному процессу подключается государство, тем успешнее решается проблема.

Учитывая менталитет и психологию населения Узбекистана необходимо сконцентрировать все усилия на создании государственной программы финансового образования молодежи, так как в этом процессе очень важна роль авторитетного, независимого и надежного поставщика информации в области личных финансов, которым и должно стать государство. Именно от государства молодое поколение ждет «хороших советов в области финансов».

Повышение финансовой грамотности – это сфера ответственности государства, бизнеса и семьи.

Исследования показывают, что такой целевой группе, как дети и учащаяся молодежь уделяется особое внимание. На нее сориентировано почти две трети действующих образовательных схем и информационно-образовательных продуктов. Актуальность обучения рассматриваемой возрастной группы возрастает в связи с очень низкой осведомленностью молодежи в финансовых вопросах, подтверждаемой данными целого ряда обследований, проведенных в разных странах. Результаты обследований показывают, что молодые люди в большинстве своем не откладывают средства на будущее, предпочитают хранить свои деньги в копилке, имеют задолженность.

Важно помнить, что сегодняшние дети – это будущие участники финансового рынка, налогоплательщики, вкладчики и заемщики. Вот почему обучение финансовой грамотности целесообразно начинать в раннем возрасте на начальных ступенях образовательной системы.

Во многих странах мира активно предпринимаются попытки введения финансовой грамотности в качестве самостоятельного предмета или в рамках существующих предметов, изучаемых в учебных заведениях. Успешный пример интеграции знаний в области личных финансов может служить опыт Франции, приведенный в таблице

В современном обществе существует острая потребность в формировании культуры предпринимательства, развития навыков и норм поведения для организации собственного бизнеса. Оказание помощи безработным, раскрытие и оценка необходимых для частного предпринимательства личных качеств находит отражение в большинстве успешно действующих за рубежом программ повышения финансовой грамотности.

Большой интерес для Узбекистана имеет комплексный подход к финансовому образованию группы «дети и учащаяся молодежь» по схеме «дети-родители-педагоги», предусматривающий одновременную работу на всех трех направлениях при формировании программ, мероприятий и информационно-образовательных продуктов. Указанная схема уже доказала свою эффективность в Великобритании, Канаде, США, Австралии, Сингапуре.



Таблица

Повышение знаний в области личных финансов³⁸

3 класс	4 – 5 класс	6 класс
<p>Понятия: доход (заработная плата, премии, доходы работников, пособия) Практические навыки: расчет налогов по заработной плате.</p>	<p>Понятия: покупки (цены и их виды, издержки производства, спрос и предложение, оптовые и розничные покупки, что выгоднее – купить или арендовать, покупка в кредит). Практические навыки: расчет экономии по покупкам.</p>	<p>Понятия: польза торговли, роль денег, доходы и карманные деньги, составление бюджета Практические навыки: расчет экономии на покупках.</p>
<p>Понятия: покупки (цены и их виды), услуги и цены на них. Практические навыки: расчет скидки с цены</p>	<p>Понятия: кредитная карта Практические навыки: пользование банкоматом</p>	<p>Понятия: банкноты, монеты, чеки, кредитные карты, сбережения. Практические навыки: понимать разницу между текущим счетом и сберегательной книжкой</p>
<p>Понятия: валюта (доллар, евро и др.) Практические навыки: расчет обменного курса валют</p>		
<p>Понятия: кредит, займы, процент (различия между кредитом и займами, простые и сложные проценты) Практические навыки: расчет процента</p>		

Важной особенностью зарубежных подходов к вопросу образования в сфере личных финансов, на которой необходимо заострить внимание является то, что необходимость и способы сбережений на старость разъясняются с самых юных лет, а начало самостоятельной жизни ассоциируется с началом участия в различных пенсионных программах.

Следует заметить, что хотя социальный и экономический эффект от повышения финансовой грамотности молодого поколения проявляется постепенно, мировой опыт доказывает бесспорную необходимость осуществления этой работы и недопустимость промедления в решении указанной проблемы.

Хороший уровень финансовой грамотности необходим каждому человеку не только для достижения его личных финансовых целей, но и для обеспечения жизненного цикла. От финансовой грамотности будет повышение уровня жизни и уверенность в будущем, стабильность и

³⁸ <http://ecsocman.hse.ru/text/33372918/>



процветание экономики и общества в целом, финансовые грамотные молодёжи нашей республики в будущем внесут весомый вклад в развитие экономики страны

К ВОПРОСУ ПОНИМАНИЯ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ СУЩНОСТИ ОСОБЫХ ЭКОНОМИЧЕСКИХ ЗОН

*Ахмадалиев Аъзамжон Абдулвохидович
соискатель Наманганского инженерно-
технологического института*

Особые экономические зоны (ОЭЗ) являются одним из инструментов привлечения иностранного капитала, диверсификации хозяйства, перевода промышленности страны на инновационный путь развития, поддержки приоритетных отраслей и модернизации экономики в целом. В мире существует более тысячи разнообразных по форме, назначению, степени внешнеэкономической открытости и размерам территорий ОЭЗ, которые рассматриваются как мультипликаторы экономического развития.

Республика Узбекистан, обладая возможностями повышения инновационного потенциала, характеризуется недостаточным уровнем развития инфраструктуры, которая позволяет быстро и выгодно для предпринимателей и инвесторов конвертировать этот потенциал в высокие технологии. Устанавливая специальные преференциальные условия на отдельных территориях, возможно обеспечить более интенсивный приток внешних инвестиций и создать необходимые условия для технологической модернизации производства. Многообразие административных, налоговых и таможенных инструментов регулирования хозяйственной деятельности обуславливает дифференциацию форм организации и существования особых экономических зон, что актуализирует исследования в области их типологизации и выявления системных характеристик.

На сегодняшний день в Республике Узбекистан из 21 ОЭЗ практически функционируют только 11³⁹, при этом результативность их деятельности не во всем является удовлетворительной: объем фактических инвестиций, численность резидентов, количество созданных рабочих мест не соответствует плановым значениям, наблюдается общий низкий уровень деловой активности со стороны предприятий-резидентов. Это актуализирует потребность в переосмыслении опыта реализации концепции развития ОЭЗ и эффективного функционирования территорий с особым режимом хозяйствования в рамках экономической системы региона и государства в целом.

³⁹Дилмурадов А.Н. Саноат зоналарини ривожлантириш худудларнинг инновацион салохиятини оширишнинг муҳим омили//Ўзбекистон Республикаси Иқтисодий тараққиёт ва камбағалликни қисқартириш вазирлиги Саноат зоналарини ривожлантириш бошқармаси бошлигининг маърузаси. 2020 йил 17декабрь <https://mineconomy.uz/ru>.



В настоящее время изучение свободных экономических зон находится на том этапе, когда исследователями не сформулирован единый понятийный аппарат к определению свободных экономических зон и к составляющим их компонентам. Многими авторами особые экономические зоны рассматриваются как свободные или специальные экономические зоны, но анализ их отологического содержания не позволяет выделить четких различий между ними. Ни в узбекской, ни в зарубежной литературе пока не утвердилась единая трактовка и даже общепризнанное определение понятия «Особая экономическая зона» (далее - ОЭЗ). В самой общей форме принято определять ОЭЗ как обладающий выгодным экономико-географическим положением регион или часть страны, где устанавливается беспошлинный или льготный экспортно-импортный режим и достигается его некоторая торговая и валютно-финансовая обособленность от остальных регионов страны. Свободной экономической зоной может быть не только часть страны, но и вся (как правило, небольшая) страна в целом. Достаточно сказать, что в начале 90-х годов по разным оценкам в мире насчитывалось свыше тысячи территориальных образований с особым экономическим статусом⁴⁰. Через них проходит 1/10 мирового торгового оборота, а работает в них более 3 миллионов человек⁴¹.

Систематизация подходов к определению территорий с особым экономическим статусом позволила определить, что ОЭЗ – это часть экономического пространства страны со сложноорганизованной системой, характеризующейся целостностью и многообразием типов связей и отношений между ее элементами (субъектами), где для иностранных предпринимателей действует особый, льготный хозяйственный режим, способствующий решению различных социально-экономических и научно-технических задач. Наиболее широко ОЭЗ определяется как сравнительно небольшая территория государства, на которых вводится льготный, по сравнению с общим, режим хозяйственной деятельности с целью привлечения иностранных и внутренних инвесторов и создается вся необходимая для этого инфраструктура.

Основными системными характеристиками свободных экономических зон, определяющими их как особую форму организации хозяйственной деятельности являются:

1. Территориальность. СЭЗ остаются неотъемлемой частью страны, где экономические агенты помимо специально предоставленных условий хозяйствования действуют в рамках существующего экономического правопорядка.

2. Льготность. Обязательно наличие особых льготных экономических условий для национальных и иностранных предпринимателей.

⁴⁰ Горбунов А.Р. Оффшорный бизнес и создание компаний за рубежом.-5-изд. М.:Дело и сервис,- 2016 - с.180

⁴¹ Максаковский В.П. Географическая картина мира.-6-изд. - часть 1. Ярославль-Верхне-Волжское книжное издательство,2018. с.282



3. Анклавность. Обозначает ограниченность территории, где осуществляется выборочное сокращение государственного вмешательства в экономические процессы. СЭЗ составляют обособленную часть национального экономического пространства, на которой применяется комплекс льгот и условий, не используемый на других территориях государства.

4. Локальность. Пространство свободной зоны должно быть максимально компактным, поскольку только в этом случае можно рассчитывать на положительный эффект за счет формирования развитой территориальной инфраструктуры.

5. Контрастность. В целом инвестиционный климат в свободной экономической зоне должен существенно отличаться от такового на других территориях страны и иных государств.

6. Экстерриториальность. Контрастность СЭЗ должна обеспечиваться и усиливаться не абсолютными, а относительными преимуществами.

7. Открытость. СЭЗ не может и не должна изолироваться от окружающей среды. Работая на экономику в целом, она активно взаимодействует с ней по самому широкому числу каналов, выступая в качестве одного из важнейших каталитических факторов развития экономики региона.

8. Направленность. Функционирование СЭЗ всегда имеет направленность, определяемую генеральной целью или системой целей. В Республике Узбекистан свободные экономические зоны создаются в целях развития обрабатывающих и высокотехнологичных отраслей экономики, развития туризма, санаторно-курортной сферы, портовой и транспортной инфраструктур, разработки технологий и коммерциализации их результатов, производства новых видов продукции.

TIJORAT BANKLARI LIKVIDLIGINI TA'MINLASH VA UNI BOSHQARISH

*Ilmiy rahbar i.f.d., prof. Omonov Akrom Abdinazarovich
Narbayev Arzimurod Nurmaxammedovich
Toshkent moliya institute magistranti*

Annotatsiya: maqolada tijorat banklarining likvidliligini ta'minlash, likvidlik darajasini to'g'ri baholash, shuningdek, uni samarali boshqarish va barqarorligini ta'minlash, mustahkamlash masalalari yoritilgan

Kalit so'zlar: tijoroat banklari, likvidlik, aksiya, obligatsiya, depozit, pul-kredit siyosati, to'lov qobiliyati, kapital, diskont, lombard, overdraft kreditlar

Tijorat banking likvidligi – bu bankning mijozlari va boshqa banklar oldidagi to'lov majburiyatlarini o'z vaqtida va to'liq bajara olish imkoniyatidir.

Bank tizimining likvidligi – bu mamlakatdagi banklar orqali o'tadigan to'lovlarning uzluksizligini ta'minlash imkoniyatidir.



Tijorat banklarining likvidligini ta'minlash banklarning mamlakatni ijtimoiy-iqtisodiy rivojlantirishdagi rolini oshirish, milliy iqtisodiyotdagi to'lovlarning uzluksizligini ta'minlashning zaruriy sharti ekanligi xalqaro va milliy bank amaliyotida isbotlangan. Xususan, tijorat banklarida balanslashmagan likvidlik muammosining paydo bo'lishi beriladigan kreditlar miqdorining kamayishiga, banklar orqali o'tadigan to'lovlarning keshikishiga va o'tmay qolishiga sabab bo'lishi amaliyotda o'zining empirik isbotini allaqashon topgan. Shu sababli, mamlakat bank tizimining likvidligini ta'minlash masalasi har doim tijorat banklari faoliyatini tartibga solish va nazorat qilishning asosiy masalalaridan biri bo'lib qolaveradi.

Likvidlik va to'lov qobiliyati banklarning barqarorligi va xavfsiz ishlashini ta'minlashning muhim kafolati hisoblanadi.

Zamonaviyda iqtisodiy adabiyotlar "likvidlik" va "to'lov qobiliyati" atamaları ba'zan shalkashib ketadi va bir-birini almashtiradi. Darhaqiqat, bu tushunshalar o'z ma'nosiga ko'ra o'xshashdir, ammo bu toifalarni farqlash kerak.

Likvidlik tushunshasi amalga oshirish, sotish, o'zgartirish qulayligini anglatadi moddiy boyliklar va boshqa aktivlarni naqd pulga aylantiradi.

To'lov qobiliyati tushunshasi, shuningdek, bankning savdo, kredit va boshqa pul operatsiyalaridan kelib shiqadigan to'lov majburiyatlarini o'z vaqtida va to'liq bajarish qobiliyatini ham o'z ishiga oladi.

Shuningdek, O'zbekiston Respublikasi Prezidentining 2017 yil 12sentyabrdagi PQ-3270-sonli —Respublika bank tizimini yanada rivojlantirish va barqarorligini oshirishga oid shora-tadbirlar to'g'risidagi qarorida bank nazoratining xalqaro printsiplari doirasida tijorat banklari kapitalining etariligi, likvidligi va barqarorligi bo'yisha talablarni bajarish vazifasi qo'yilgan.

Ta'kidlash joizki, mamlakatimizda 2020-2025 yillarga mo'ljallangan respublikaning bank tizimini isloh qilish strategiyasida 6 ta bankdagi davlat ulushlarini bosqichma-bosqich xususiylashtirish nazarda tutilgan. Bu islohatlar pirovardida xususiy banklarning ulushini yanada oshirish hamda ularning resurs bazasini mustahkamlashni talab etmoqda va yuqori iqtisodiy o'sish sur'atlarini saqlab qolishning zaruriy shartlaridan biri sifatida e'tirof etilgan.

O'zbekiston Respublikasi Markaziy banki tomonidan markazlashgan diskont va lombard kreditlari berish amaliyotini yo'lga qo'yish hamda tijorat banklarini Markaziy bank tomonidan to'g'ridan - to'g'ri kreditlar (overdraft, kunlik, muddatli shakllardagi kreditlar) berish uzluksizligini ta'minlash yo'li bilan qayta moliyalash siyosatining bank tizimining likvidligini ta'minlashdagi rolini oshirish zarur.

Markaziy bankning overdraft kreditlari tijorat banklarining milliy valyutadagi Nostro vakillik hisobraqamida yuzaga kelgan pul mablag'lari etishmasligi muammosini hal qilish maqsadida beriladi. Kunlik kreditlar esa, bir operatsion kun davomida beriladi.

Dunyoning bir qator mamlakatlarida (Shvetsiya, Rossiya) kunlik kreditlar Markaziy banklar tomonidan qimmatli qog'ozlarni garovga olgan holda foizsiz beriladi va ular milliy to'lov tizimini qo'llab-quvvatlash maqsadida beriladi.



Mamlakatdagi iqtisodiy va siyosiy holatning barqarorligi mahalliy va xorijiy jismoniy va yuridik shaxslar, investorlar boshqa iqtisodiy hamkorlarning banklarga bo'lgan ishonshini mustahkamlashga bu esa o'z navbatida likvidlik holatiga ijobiy ta'sir ko'rsatadi. Busiz banklar kuchli derozit bazasini shakllantirish va yuqori rentabellik ko'rsatkichlariga erishish imkoniyatiga ega bo'lmaydi.

Mamlakatda barqaror banklararo va qimmatli qog'ozlar bozorining faoliyat yuritishi banklarning likvid mablag'larga bo'lgan talabini zudlik bilan qondirish imkoniyatini beradi.

Banklarning likvidligini boshqarish ularning balansidagi qoldiqlari bilan shambarshas bog'liqdir. Bank likvidligi ta'minlangan bo'lishi ushuni bank vakillik hisobvarag'ida naqdsiz pullarga, kassada tegishli miqdorda naqd pullar ega bo'lishi zarur.

- Birinchi holatda, tijorat banklari likvidlik ko'rsatkichlarini standart qiymatlarga moslashtirishi kerak;

- Ikkinchidan, bank hech bo'lmaganda qisqa muddatli likvidlikka bo'lgan ehtiyojni aniqlashi kerak;

- Uchinshidan, likvidlikni talab darajasida ushlab turish bankning pul bozorining o'ziga xos sharoitlari va amalga oshiriladigan operatsiyalarning xususiyatlarini hisobga olgan holda ishlab chiqilgan passiv va faol operatsiyalar sohasidagi ma'lum siyosati yordamida amalga oshiriladi. Ya'ni, bank faol va passiv operatsiyalarni boshqarish bo'yicha vakolatli siyosatni ishlab chiqishi kerak.

Yuqorida bildirigan xulosalar, taklif va tavsiyalar Tijorat banklarining likvidligini ta'minlash va uni boshqarishda xizmat qiladi.

Foydalanilgan adabiyotlar ro'yxati:

1. O'zbekiston Respublikasi Prezintining 2020 yil 12-maydagi «2020-2025 yillarga mo'ljallangan O'zbekiston Respublikasining bank tizimini isloh qilish strategiyasi to'g'risida» gi PF-5992-sonli Farmoni.

2. O'zbekiston Respublikasi Ppezidentining 2017 yil 16 iyundagi «Tijorat banklarining moliyaviy bapqapopligi va karitallashuvi darajasini oshirishga oid qo'shimsha shora-tadbirlar to'g'risida» gi PQ-3066-sonli Qarori.

КОМПЛАЕНС-КОНТРОЛЬ - ОДИН ИЗ ОСНОВНЫХ ИНСТРУМЕНТОВ МОНИТОРИНГА В КОММЕРЧЕСКИХ БАНКАХ.

*Научный руководитель: заведующий кафедры
«Банковский учет и аудит» ТФИ,
к.э.н. профессор Умаров Зафар Абсаматович
Мин Людмила Яковлевна
студентка 1-курса Магистратуры*

Тотальная деофшоризация и появление таких международных организаций, как, например, ОЭСР (Организация экономического сотрудничества и развития), привели к тому, что зарегистрировать компанию



и открыть корпоративный счет в иностранном банке, минуя процедуру регистрации комплаенс-контроля, стало просто невозможно.

Сегодня иностранные банки уделяют особое внимание собственной репутации, и на это есть веские причины. Поэтому вряд ли у вас получится просто так взять и самостоятельно открыть счет за границей удаленно или с личным присутствием. Пока не пройден комплаенс-контроль, вы не сможете стать клиентом европейского или оффшорного банка.

В каждом банке организуются целые отделы комплаенс-контроля, в рамках которых разрабатываются внутренние политики с учетом международных требований, задачей которых является проверка и выявление финансовых операций, сбор и анализ информации о потенциальных и действующих клиентах.

Как правило, в своей работе они используют 5 ключевых задач:

- своевременно выявлять риски и давать рекомендации по ним;
- разработать систему контроля и защиты от возможных рисков;
- контролировать операции, определять, насколько эффективны разработанные ими меры и насколько банк подвержен угрозам и рискам;
- исключить возможные трудности, связанные с проверкой потенциальных клиентов и их банковских операций;
- проверять потенциальных и действующих клиентов (физических и юридических лиц) на соответствие их деятельности заявленным целям с учетом внутренних политик.

Таким образом, банковский комплаенс – это внутренний контроль банком своего текущего или потенциального клиента в отношении его надежности.

Требования к открытию счетов в иностранных банках значительно изменились за последние 10 лет. Соблюдение нормативных требований стало одной из самых больших проблем банковской отрасли в результате резкого увеличения регулятивных сборов по сравнению с прибылью и кредитными убытками после финансового кризиса 2008 года.

А в сегодняшних условиях соблюдение стало более строгим из-за того, что абсолютно каждая страна хочет получать в свой бюджет все больше и больше налогов. Особенно в нынешних условиях, когда не все страны получают миллионы долларов из-за всеобщей пандемии. Так, для увеличения бюджетных средств каждое государство разрабатывает различные механизмы, способные повысить налогообложение и при этом не подтолкнуть бизнес к закрытию или уходу в тень.

А учитывая условия ведения бизнеса оффшорными компаниями, поступление налогов в том размере, который так необходим государственной казне, сводится к минимуму. Именно поэтому ряд государств инициирует законодательные меры, способные выявлять незаконные перемещения денежных средств или средств, полученных преступным путем, и применять эффективные методы борьбы с такой незаконной деятельностью.



Именно для того, чтобы минимизировать движение незаконных средств и увеличить поступление денег в виде налогов, иностранные банки берут в свою работу все эти рекомендации и проводят определенные внутренние проверки в отношении своих потенциальных клиентов.

А столкнувшись ранее с тяжелыми последствиями несоблюдения таких требований, банки понесли дополнительные расходы и риски, в результате чего стали намного строже в процессе проверки потенциального клиента в момент установления с ним деловых отношений.

Иностранные банки просто обязаны выполнять необходимые требования регуляторов, иначе от них можно ожидать:

- потеря деловой репутации и лицензии
- блокировка корреспондентских счетов или их полное закрытие
- применение персональных санкций к сотрудникам и руководству банка
- наложение многомиллионных штрафов
- ограничение инвесторов в деятельности банка.

Вдумчивый подход к установлению контакта с банком поможет избежать нежелательных вопросов и станет хорошей основой для построения долгосрочных и взаимовыгодных отношений.

СОВРЕМЕННЫЕ ТРЕНДЫ ЦИФРОВОЙ ТРАНСФОРМАЦИИ БАНКОВ УЗБЕКИСТАНА

*Умаров Зафар Абсаматович,
Сайиткулов Жахонгир Илхомович*

Трансформация банков происходила на всем периоде их развития, однако, в последнее время изменения в банковском бизнесе под влиянием цифровых технологий приняли наиболее радикальный характер.

Цифровая трансформация, находящаяся в центре экономического развития и проявляющаяся в различных секторах экономики, не только во время глобальной пандемии, но и ранее, была определена как приоритетная задача стратегии развития, и этот вопрос отражен в стратегической дорожной карте и государственных программах.

В современном мире роль банка стала постепенно трансформироваться: его функции стали уже не столь исключительными. Например, Васильева Т.А. в своем исследовании доказывает, что банки перестают быть единственными владельцами уникальной информации, а из-за развития финансового инжиниринга и финансовых инструментов сделки заключаются без банковского вмешательства, примером чего могут стать «полные контракты», предлагаемые небанковскими финансовыми посредниками [1].

На протяжении последних десятилетий велась научная дискуссия о полном прекращении существования банков, а фраза, сказанная Биллом Гейтсом ещё в 1994 году о том, что миру нужны банковские услуги, но не сами банки [2], стала широко известной. Однако, мы придерживаемся той



точки зрения, что на современном этапе банки будут существовать и выполнять свои функции.

Стремительное развитие современных цифровых технологий способствует не только появлению у банков новых конкурентов на финансовом рынке – высокотехнологичных финансовых компаний, но заставляет сами банки разрабатывать и внедрять инновационные технологии, постепенно трансформируя их в IT-компании с банковской лицензией. Все это свидетельствует о том, что к имеющимся функциям банка добавляется технологическая. Таким образом, можно сделать вывод о том, что банки эволюционируют, совершенствуя качество, ассортимент своих услуг и постепенно расширяют свои функции.

Ключевым трендом развития современной банковской деятельности является интернет-платформы, позволяющие управлять куплей (продажей) финансовых продуктов без посещения банковского офиса. Клиенты сегодня не хотят обращаться в банк, они включают общение с банком в процесс получения реальных продуктов и услуг, ориентируясь при выборе банка на удобство его мобильных приложений, доступ через них в конкретные магазины, и т.д.

Следует особо отметить, что осуществляемые сегодня в Узбекистане реформы и их результаты признаны ведущими международными рейтинговыми агентствами. Впервые за последние 3 года улучшились позиции Узбекистана в рейтинге кредитного риска Организации экономического сотрудничества и развития. Так, авторитетные рейтинговые агентства «Fitch Ratings» и «Standard&Poor's» впервые присвоили нашей стране международный суверенный кредитный рейтинг. В рейтинге Всемирного банка «Ведение бизнеса» Узбекистан поднялся на 7 позиций и занял 69-е место среди 190 государств по показателю регистрации бизнеса, вошли в число лучших стран-реформаторов. [3]

За последние несколько лет банковская сфера в Узбекистане совершила рывок в развитии. Большинство банков стали предлагать свои продукты и услуги по цифровым каналам, мобильные приложения стали удобнее, их функционал значительно расширился. Успешной реализации цифровых решений, в том числе мобильных приложений, можно отметить Капиталбанк, Национальный банк, Узпромстройбанк, Инфин банк, Ипак йули банк, Хамкор банк, Анор банк.

Увеличивается количество пользователей (физические и юридические лица), которые могут выполнять операции с банковским счетом с помощью мобильных приложений или через системы дистанционного банковского обслуживания. Кроме того, особое внимание уделяется бесконтактным способам платежей (NFC, QR-код и др.) без использования банковских карт.

На наш взгляд, цифровая трансформация в банке может быть проведена по следующей методике:

- расчет целесообразности проведения цифровой трансформации в



банке;

- выбор руководством банка (менеджером проекта) подходящей версии модели её проведения;
- создание стратегии проведения цифровой трансформации с опорой на разработанную нами модель;
- оценка эффективности проведения цифровой трансформации путем расчета увеличения прибыли банка.

На основании проведенного исследования по цифровой трансформировании банков были сформулированы следующие заключения и практические рекомендации:

1. На основании изученного опыта западных банков, модель цифровой трансформации банка должна представлять детальный процесс проведения цифровой трансформации с указанием опций для разных групп банков. Действие цифровой модели трансформации должна продемонстрировать прибыль банка на базе экономико-математического моделирования. Эффект переменных экономико-математической модели на прибыль банка графически должно быть представлена через экономическую модель безубыточности.

2. Проведение цифровой трансформации должно проводится как во фронт-офисе, так и бэк-офисе банка. Поскольку основную часть банков наших республик составляют коммерческие банки, рекомендуется начинать с розничного сегмента, а также малого и среднего бизнеса, чтобы задействовать наиболее подверженную цифровым тенденциям нишу, но не принимать на себя значительные риски. Среди предложений по совершенствованию услуг для частных лиц, а также начинающих предпринимателей – удобные мобильные приложения и интерфейс для онлайн-банкинга, сотрудничество с финтех-стартапами создание пользовательской экосистемы и др.

3. В условиях цифровизации важное место должно занимать внедрение цифровых технологий в поддерживающие процессы банка – использование автоматизированного анализа данных о клиенте для предоставления ему персонализированных предложений, проверки кредитоспособности и пр. Способы и глубина внедрения цифровых технологий зависит от финансовых возможностей и целесообразности их использования конкретным банком, что учтено нами в детализации задач по проведению цифровой трансформации в зависимости от выбранной версии модели её проведения.

Список использованной литературы

1. Васильева, Т.А. Концепция банк. 3.0: Глобальные тенденции и последствия // Open Journal Systems. Kaplan S. The Word sof Risk Analysis //Risk Analysis. 1997. N17(4). P.
2. Банк 3.0. Почему сегодня банк – это не то, куда вы ходите, а то, что вы делаете // Банки.ру.
3. Доклад «Ведение бизнеса 2020» URL:



<https://www.gazeta.uz/ru/2019/10/24/doing-business-2020>

ИСЛОМ МОЛИЯ ТИЗИМИДА ИСЛОМ СУҒУРТАСИНИ ТАШКИЛ ЭТИШ АСОСЛАРИ

*ТМИ “Молия-кредит” кафедраси
катта ўқитувчиси, PhD Васиев Алишер Самиевич*

Ислом иқтисодиёти моделининг мақсади маънавий масъул бозор иқтисодиёти тизимини яратишга қаратилганлигини қайд этиш мумкин. Унинг ўзига хос жиҳатларидан бири шахснинг ва жамиятнинг манфаатини эмас, балки инсонларнинг ҳақиқий эҳтиёжларини қондиришдан иборатдир.

Ислом иқтисодиёти моделининг ўзига хос жиҳати шундаки, у инсонларнинг моддий эҳтиёжларидан ташқари руҳий, маънавий ва ижтимоий эҳтиёжларини ҳам инobatга олган ҳолда эркин бозор қонунларини маъқулласада, жамият манфаатларини таъминлашда, шунингдек, иқтисодий-ижтимоий муносабатларда йўл қўйилиши мумкин бўлган бемаънилик ва адолатсизликларни олдини олиш мақсадида муайян маънавий-ахлоқий чегараларни ўрнатади. Ислом иқтисодиёти модели бойликларнинг жамият ичида адолатли тақсимланишига алоҳида эътибор қаратиш билан бирга, ижтимоий баркамоллик ва иқтисодий ўсишни таъминлашда шарият талабларидан келиб чиққан ҳолда ўзаро ҳамкорлик ва шерикчилик тамоилларига амал қилиш асносида эришишни рағбатлантиради.

Машҳур инглиз иқтисодчиси Алфред Маршал ўзининг "Сиёсий иқтисод тамойиллари" номли китобида таъкидлаганидек, "... иқтисодиёт, бойликни ўрганиш билан бир қаторда, унданда муҳимроқ бўлган вазифа - инсонни ўрганиш билан ҳам шуғулланади"⁴².

Ислом молияси шерикчилик ва ўзаро ҳамкорлик асосида манфаат кўришда, юзага келадиган хатарларни биргаликда бартараф этиш, зарарларни ўзаро тақсимлаш тизимида асосланган ислом суғурта тизимини шакллантириш ва унинг ривожланишини таъминлаш бугунги куннинг долзарб масалаларидан бири ҳисобланади. Ўзбекистон Республикаси Президенти Ш.М.Мирзиёев 2020 йил 29 декабрда Олий Мажлисга қилган Мурожаатида "...шунингдек, мамлакатимизда ислом молиявий хизматларини жорий этиш бўйича ҳуқуқий базани яратиш вақти-соати келди. Бунга Ислом тараққиёт банки ва бошқа халқаро молия ташкилотлари экспертлари жалб этилади"⁴³, - деб алоҳида таъкидлаб ўтди.

Ислом суғурта тизимини шакллантириш, ислом шариятига мос келувчи суғурта маҳсулотлари ва хизматларини ишлаб чиқиш, татбиқ этиш ва миқдорларга сифатли хизмат кўрсатиш жуда мураккаб жараён ҳисобланади. Ислом суғурта тизими ҳали ёш ва энди шаклланиб келаётган соҳа бўлиб,

⁴² Alfred Marshall; Principles of Economics

⁴³ Ўзбекистон Республикаси Президенти Ш.М.Мирзиёевнинг Олий Мажлисга Мурожаатномаси. 2020 йил 29 декабрь.



анъанавий суғурта тизимига рақобатдош бўлиб тўлақонли бозор тамоилларига мослашиши учун маълум даврни талаб этади.

Ислом молиясида “Такофул” ва “ислом шариатига мувофиқ суғурта” атамалари бир-бирининг ўрнини боса оладиган атамалар ҳисобланади. Ислом молиясига мувофиқ суғурта – бу ўзаро ёрдам, бирдамлик ва умумий кўмак тамойилларига асосланган бўлиб, бенефициарлар дуч келадиган турли фалокат ва кўнгилсиз ҳолатлар, масалан, мол-мулкдан айрилиш ёки уларга зарар етиш каби ҳолатларда ечим ҳисобланади.

Такафул ёки Исломий суғурта, шариат тамойилларига мос келадиган фойда ва зарарларни тақсимлашнинг махсус механизмига асосланган ва мусулмон дунёсининг эҳтиёжларига жавоб берадиган фаолиятдир. Ислом суғуртасининг асосий вазифаси фақат зарарларга шерик бўлиш орқали ўз манфаатларини кутилмаган ҳолатлардан ҳимоя қилиш эмас, балки ўз фаолиятлари асосида фойда олишга хизмат қиладиган тизимдир. Шу сабабли такафул компаниялар анъанавий суғурта компанияларига нисбатан кўпроқ фойда олишлари мумкин.

Ривожланган бозор иқтисодиёти шароитида фаолият юритадиган банк-молия соҳасида хавф-хатарлардан кўрилиши мумкин бўлган зарарлар, одатда, суғурта ёрдамида қопланади. Ислом молия тизимида ҳам хатарларни бошқаришга ҳам албатта жиддий аҳамият берилади ва ҳимояланиши мумкин бўлган хавф-хатарлар суғуртаси амалга оширилади. Албатта, бунда амалга ошириладиган суғурта шариат талабларига мос келиши талаб этилади. Ислом олами уламоларнинг фикрига кўра, анъанавий суғурта тизими шариатга мос келмайди, чунки анъанавий суғурта шартномасида шариат бўйича таъқиқланган рибо, ғарар (ноаниклик) ва майсир (қимор) каби унсурлар мавжудлигидир.

Анъанавий суғурта компаниялари мижозлардан олинган суғурта мукофотларининг бир қисмини зарарларни қоплаш учун товон сифатида тўлаб берсалар, яна бир қисмини эса харажатларни қоплашга сарфлайдилар, қолган қисми эса таъсисчиларга даромад сифатида тақсимланади. Яъни кўпчилик мижозлардан олинган суғурта мукофоти эвазига шу суғурта мукофотининг бир қисмига эга бўладилар. Бундан ташқари, суғуртадан тушган маблағлар фоизли банк омонатлари (депозитлари) ва бошқа рибо аломатлари мавжуд бўлган тизимларга киритилиб, кўшимча даромад олинади. Бу ўз ўзидан шариат талабларига зид ҳисобланган амалиётдир.

Ислом суғуртаси соҳасида етакчи олимлардан бири Е.А.Байдаулет ўзининг Исломий молия асослари китобида ислом суғурта тизими қуйидаги омиллар асосида шаклланишини таъкидлаб ўтган:

1. Суғурта қилдирувчилар ўзаро умумий фаровонлик учун бирлашадилар;
2. Ҳар бир суғурта қилдирувчи эҳтиёжмандларга кўмакни зарур миқдордаги омонат сифатида тўлайди;



3. Кооперация ҳамжамиятига мувофиқ йўқотишлар бўлишиб олинади ва мажбуриятлар тақсимланади;
4. Обуна ва мажбуриятларга нисбатан ноаниқлик унсури барҳам топади;
5. Тизимнинг ҳеч бир аъзоси бошқалар ҳисобига манфаат олмаслиги лозим⁴⁴.

Умуман олганда, ислом суғурта тизими бир мақсад йўлида ҳамкорликка киришган шахсларнинг юзага келиши мумкин бўлган рискларни олдини олиш, зарарларни пасайтириш, ўзаро ёрдам асосида рискни бартараф этиш ҳамда суғурта мукофоти сифатига шакллантирилган жамғармаларни инвестицион фаолиятга йўналтириш асосида даромад олишга қаратилгандир. Ислом суғурта тизими 20 асрнинг 70-йиллари охирида юзага келган бўлиб, бугунги кунда кўплаб давлатларда ўз фаолиятини юритиб келмоқда.

Мамлакатимизда ҳам ислом молияси институтларини шакллантириш, унинг ҳуқуқий базасини яратиш борасида босқичма босқич ишлар амалга ошириб келинмоқда. Ўзбекистонда биринчи бўлиб “APEX INSURANCE” Масъулияти чекланган жамияти мижозларга ислом суғуртаси асосида мол-мулкни ва транспорт воситалари суғуртаси бўйича тижорат таклифлари хизматларини жорий эта бошлади. Бу тизимнинг ривожланиши ўз навбатида юртимизда суғурта бозорида янги хизмат турлари ва маҳсулотларининг ривожланишига, суғурта бозорида рақобатнинг юзага келишига туртки беради.

Мамлакатимизда ислом молияси ва ислом суғуртаси бозорини шакллантириш ва ривожлантириш мақсадида унинг ҳуқуқий асосларини жорий этиш, тешигли қонун ва меъёрий ҳужжатлар тўпламини яратиш зарур. Шу билан бирга, аҳолининг иқтисодий саводхонлигини ошириш, ислом молияси, ислом банклари ва ислом суғуртаси бўйича тегишли маълумотларни оммага етказиш ишларини кенгроқ йўлга қўйиш лозим.

ГЕОСИЁСИЙ ИНҚИРОЗЛАРДА МОНЕТАР СИЁСАТ ИНСТРУМЕНТЛАРИДАН ФОЙДАЛАНИШ АМАЛИЁТИНИ ТАКОМИЛЛАШТИРИШ МАСАЛАЛАРИ

***Ж.Р.Мухсумов ТМИ, магистранти
У.А.Абдуллаев ТМИ, и.ф.н., доц***

Монетар сиёсат инструментларидан фойдаланиш амалиётини такомиллаштириш монетар сиёсатнинг мамлакат иқтисодиётини ривожлантиришдаги ролини оширишнинг зарурий шarti ҳисобланади. Шу сабабли, 2022-2026 йилларга мўлжалланган янги Ўзбекистоннинг Тараққиёт стратегиясида миллий иқтисодиётни жадал ривожлантириш, юқори

⁴⁴Е.А.Байдаулет Исломий молия асослари Тошкент “O’zbekiston” 2019 78-бет.



иктисодий ўсиш суръатларини сақлаб қолишнинг зарурий шарти сифатида белгилаб берилган. Айни вақтда, республикада монетар сиёсат инструментларидан фойдаланиш амалиётини такомиллаштириш билан боғлиқ бўлган долзарб муаммолар мавжуд.

Хусусан, Ўзбекистон Республикаси Марказий банкининг дисконт кредитлари бериш амалиётининг мавжуд эмаслиги, ломбард кредитлари бериш амалиётини такомиллашмаганлиги, очик бозор операцияларини яхши ривожланмаганлиги, қайта молиялаш сиёсати ва мажбурий захира сиёсати ўртасида мутаносибликни мавжуд эмаслиги, мамлакат иқтисодиётининг пул маблағлари билан таъминланганлик даражасининг паст эканлиги ана шундай долзарб муаммолардан ҳисобланади.

Ҳукуматимиз томонидан келгусида, макроиктисодий барқарорликни таъминлаш ва йиллик инфляция даражасини 2023 йилгача босқичма-босқич 5 фоизгача пасайтириш, давлат бюджети тақчиллигини қисқартириш ва 2023 йилдан ялпи ички маҳсулотга нисбатан унинг 3 фоиздан ошиб кетмаслигини таъминлаш, ҳар бир туман бюджетининг камида 5 фоизини "Фуқаролар бюджети" дастури доирасида аҳолининг таклифлари асосида энг долзарб муаммоларни ечишга сарфлашни ташкил қилиш, давлат қарзини бошқаришда йилига янги жалб қилинган ташқи қарз миқдори 4,5 миллиард АҚШ долларидан ошиб кетмаслигини таъминлаш масалалари мақсад қилиб қўйилган. Иқтисодиёт тармоқларида эса барқарор юқори ўсиш суръатларини таъминлаш орқали келгуси беш йилда аҳоли жон бошига ялпи ички маҳсулотни — 1,6 баравар ва 2030 йилга бориб аҳоли жон бошига тўғри келадиган даромадни 4 минг АҚШ долларидан ошириш ҳамда "даромади ўртачадан юқори бўлган давлатлар" қаторига кириши учун замин яратиш бугунги куннинг долзарб масаласи саналади.⁴⁵ Бу эса, Ўзбекистон Республикасида монетар сиёсат инструментларидан фойдаланиш амалиётини такомиллаштириш билан боғлиқ бўлган муаммоларни илғор хориж тажрибасига суянган ҳолда ҳал этиш заруратини юзага келтиради.

Афсуски, бугунги кунда жаҳон амалиётида содир бўлаётган геосиёсий жараёнлар айни пайтда, монетар сиёсат шароитларини қатъийлаштиришни ва валюта бозорида барқарорликни таъминлашни талаб қилмоқда. Жумладан, бугунги кунда шаклланган вазият ва келгуси кутилаётган иқтисодий шароитлар монетар сиёсат соҳасида кўрилган чоралар таъсири тўлиқ юзага чиқмаганлигини ҳамда ушбу жараённинг ҳали ҳам давом этаётганлигини кўрсатмоқда. Жаҳон хомашё ва энергия манбалари бозорида нархларнинг ўсиши, халқаро логистика билан боғлиқ муаммолар дунёнинг барча давлатларида инфляцион жараёнларнинг тезлашишига ҳамда қарийб барча йирик марказий банклар томонидан фоиз ставкаларнинг оширилишига олиб келмоқда.

⁴⁵ 2022-2026 йилларга мўлжалланган янги Ўзбекистоннинг Тараққиёт стратегияси тўғрисида. Ўзбекистон Республикаси Президентининг 2022 йил 28 январдаги ПФ-60-сонли фармони. www.lex.uz.



Ушбу омиллар ўз навбатида, халқаро молия бозорларида молиявий шароитларнинг қатъийлашиши, импорт инфляцияси ва ташқи савдо оқимларидаги ўзгаришлар орқали мамлакатимизга бирламчи ва иккиламчи таъсирларга эга бўлади. Хусусан, 2022 йил март ойининг дастлабки 20 кунда хориждан пул ўтказмалари ҳажми ўртача кунлик 15 млн. долларгача, аҳолининг валюта сотуви 32 млн. долларгача пасайган ва хариди 42 млн. доллардан ошган бўлса, апрель ойининг дастлабки 20 кунда пул ўтказмалари ҳажми ўртача кунлик 40 млн. долларга, аҳолининг валюта сотуви 55 млн. долларга етди ва ўртача кунлик валюта хариди 22 млн. долларгача пасайди.⁴⁶ Мамлакатимиз Марказий банки монетар сиёсатининг асосий йўналишларига асосан йил бошидаги базавий прогнозлар бўйича жорий йил иккинчи чораги сўнгида ЯИМ манфий тафовутининг ёпилиши ва иқтисодий ўсиш кўрсаткичларининг салоҳиятли даражасига етиши кутилаётган эди. Геосиёсий жараёнлар оқибатида эса ушбу манфий тафовутнинг йил охиригача сақланиб қолиниши эҳтимолдан холи эмас.

Маълумки, пул-кредит сиёсати ҳар қандай давлатда пулга бўлган талаб ва пуллар таклифини, кредит, молия бозорлари ва банк тизими ликвидлигини ҳамда иқтисодиёт барқарорлигини таъминдашнинг энг муҳим ва самарали воситаси ҳисобланади. Марказий банк пул-кредит сиёсатининг инструментлари ишлашини такомиллаштириш ва номонетар омилларнинг инфляцияга таъсирини камайтириш нафақат банк тизими балки, бутун иқтисодиётнинг барқарорлигини таъминлашда муҳим ўрин тутди. Инфляция даражасини янада пасайтириш борасидаги чора-тадбирларнинг амалга оширилиши аҳоли турмуш даражасини яхшилаш ва барқарор иқтисодий ислохотлар самарадорлигини таъминлашнинг муҳим омили ҳисобланади.

Жаҳон тажрибасидан маълумки, Марказий банк ўз пул-кредит сиёсати инструментларидан фойдаланган ҳолда нархлар барқарорлиги ва банк тизимининг барқарорлиги таъминлайди. Бу эса ўз навбатида хорижий инвесторларнинг Ўзбекистон банк тизимига ишончини таъминлашда муҳим ўрин тутди. Нархлар барқарорлигига эришиш орқали аҳоли ва тадбиркорлик субъектлари ўзларининг келгуси давр учун кутилмалари ва харажатларини белгилайди.

Юқорида қайд этилган муаммоларни ҳал қилиш мақсадида қуйидаги тадбирларни амалга оширишни мақсадга мувофиқ, деб ҳисоблаймиз:

1. Бугунги кундаги шаклланган вазият ва келгусида кутилаётган иқтисодий шароитлардан келиб чиқиб, монетар сиёсат соҳасидаги чораларнинг иқтисодиётда тўлиқ акс этишини таъминлаш мақсадида қабий пул-кредит сиёсатини сақлаб қолиш.

2. Марказий банкнинг мажбурий захира сиёсати ва қайта молиялаш сиёсати ўртасидаги мутаносибликни таъминлаш.

⁴⁶ www.cbu.uz. Ўзбекистон Республикаси Марказий банки расмий сайти.



3. Мамлакат иқтисодиётининг пул маблағлари билан таъминланганлик даражасини ошириш учун экспансионистик монетар сиёсатни умумий талабни рағбатлантиришга қаратилган бюджет сиёсати билан уйғунлаштирган тарзда олиб бориш.

4. Ўзбекистон Республикаси Марказий банкининг овернайт, дисконт ва ломбард кредитлари бериш амалиётини жорий қилиш ва уни такомиллаштириш йўли билан қайта молиялаш сиёсатининг самарадорлиги ошириш лозим. Жумладан, Республикамизда тижорат векселлари муомаласи 1997 йилда вақтинчалик тўхтатилган ҳолда ҳозирга қадар қайта тикланмади.

ПУТИ СНИЖЕНИЯ КРЕДИТНОГО РИСКА В КОММЕРЧЕСКИХ БАНКАХ РЕСПУБЛИКИ УЗБЕКИСТАН.

М.И.Артыкбаева Студентка ТФИ
Н.Р.Маджидова преподаватель ТФИ

Сегодня конкурентоспособность в рыночных отношениях принимает новые обороты, и даёт понять, что современный бизнес без риска невозможен. С расширением возможностей деятельности приходит осознание того, что необходимы новые пути решения и их реализация в дело для успеха своего дела. Готовность к внедрению новых технологий, инноваций и постоянный творческий поиск напрямую связывает деятельность с риском.

Начиная любую деятельность, нужно принимать, что в ней заложена доля риска и различных непредвиденных обстоятельств. Деятельность экономическая, в зависимости от состояния рынка, наиболее подвержена неопределенности, так как ожидание решений и поведение других субъектов рынка влияет на его состояние.

Риск — это элемент неопределенности, имеющий возможность влияния на поведение тех или иных субъектов рынка или на какой-либо экономической операции. Банк как хозяйствующий субъект не исключение⁴⁷. Так как целью банка предусмотрена максимизация прибыли, осуществление своей деятельности при минимальных рисках является приоритетной задачей. Эффективные методы и инструменты управления рисками способствуют избежанию и предупреждению банкротства и ликвидации, а также сохранению устойчивого положения банковских услуг на рынке.

Основная часть чистой прибыли в банковском бизнесе формируется за счёт самой доходной статьи в банковском бизнесе - кредитных операций. Тем самым прибыльная часть отчисляется на резервные фонды и выплачивается дивидендами акционерам банка.

Успех работы банка зависит от качества процесса управления кредитным риском, потому что данные операции связаны с ним и этому подвержены банки. Низкое качество активов явилось основной причиной в исследовании

⁴⁷ Банковские риски : учебное пособие / кол. авторов ; под ред. д-ра Б23 экон. наук, проф. О.И. Лаврушина и д-ра экон. наук, проф. Н.И. Валенцевой. - М.: КНОРУС, 2007. - 30 с.



банкротств банков всего мира. Сам кредитный риск представляет собой непогашение заёмщиком основного долга и процентов по кредиту, риск процентных ставок и т. д. Тщательный отбор заёмщиков, анализ выдачи кредита, постоянный контроль финансового состояния заёмщика и способность его погасить кредит позволяют избежать кредитного риска. Тем самым, предоставление кредитов - важнейшей банковской операции - становится успешным при выполнении всех условий.

Таблица 1.
Сведения о кредитах коммерческих банков.⁴⁸

На 1 января 2021 года					На 1 января 2021 года		
№	Наименование Банка	Всего Кредиты	Физ. Лица	Юр.Лица	Всего Кредиты	Физ. Лица	Юр.Лица
Всего		276 975	54 888	222 087	326 386	69 496	256 889
Банки с участием гос. Доли		244 484	48 040	196 444	280 074	55 854	224 220
1	Узнацбанк	65 598	5 667	59 931	74 033	6 100	67 933
2	Узпромстройбанк	39 898	4 301	35 598	43 148	4 260	38 888
3	Асака Банк	34 122	4 711	29 411	37 685	4 418	33 267
4	Агробанк	24 997	4 218	20 779	32 258	5 119	27 139
5	Ипотека Банк	24 304	10 246	14 058	29 046	13 891	15 155
6	Народный банк	18 792	6 581	12 211	19 596	7 413	12 183
7	Кишлок Курилиш Банк	13 823	7 573	6 250	17 496	9 058	8 438
8	Микрокредитбанк	8 540	2 396	6 144	10 816	3 084	7 731
9	Турон Банк	6 669	797	5 872	8 129	1 144	6 986
10	Алока Банк	5 706	1 022	4 684	7 754	1 329	6 425
11	Пойтахт Банк	110	41	69	80	35	45

Развитие экономики и увеличение доходов населения положительно сказались на росте кредитного рынка Республики Узбекистан. Лидером рейтинга по кредитованию физических и юридических лиц, стал «Узнацбанк», количество выданных кредитов которого достиг 65598, а прирост за год составил 1,12859%. Второе место, с положительной динамикой в 1,08146 %, занимает банк «Узпромстройбанк», выдавший кредитов на 39898. В тройку лидеров входит банк, с показателем 34122. По количеству выданных кредитов можно сделать вывод о том, что Азия Алианс Банк в первую очередь предпочитает выдавать сравнительно большие суммы кредитов, но к 2022 году прекращает выдачу кредитов. Это гласит о том, что степень удерживания кредитного риска в данном коммерческом банке нестабилен.

В экономической литературе выделяют: предотвращение кредитного риска, сохранение кредитного риска, сокращение кредитного риска и его полная передача. Согласно теории банковского менеджмента, данные методы

⁴⁸ Официальный сайт Центрального Банка Республики Узбекистан. URL: <https://cbu.uz/ru/statistics/bankstats/275793/>.



воздействия на кредитный риск реализуют в основном две основные стратегии управления риском:⁴⁹

1) стратегия минимизации кредитного риска, направленная на максимально возможное сокращение уровня кредитного риска, удерживаемого банком на балансе и забалансовых позициях. Такая стратегия может быть реализована приемами: избежание риска или его максимального предотвращения на этапе выдачи кредита, а также посредством полной передачи риска третьим лицам;

2) стратегия максимизации результативности (прибыли, эффекта) при ограничении уровня кредитного риска. Приемами реализации данной стратегии выступают сохранение кредитного риска при усилении функции мониторинга и контроля, передача измененного риска, некоторое ограничение риска на этапе выдачи кредита. Для реализации целенаправленного и эффективного управления кредитными рисками необходимы значительные организационные усилия, так как одна из важнейших функций управления кредитными рисками коммерческого банка является организационная функция.

Таким образом, наличие большого числа факторов риска неблагоприятно влияет на деятельность коммерческого банка. Поэтому управление кредитными рисками приобретает все большее значение и становится одним из важнейших условий обеспечения экономической безопасности банков.

Список использованной литературы:

1. Официальный сайт Центрального Банка Республики Узбекистан. URL: <https://cbu.uz/ru/statistics/bankstats/275793/>.

2. Хетагуров А. Н. Обеспечение устойчивости кредитной деятельности коммерческого банка на основе снижения кредитных рисков. 2010. URL: <http://www.riskovik.com>.

3. Банковские риски : учебное пособие / кол. авторов ; под ред. д-ра Б23 экон. наук, проф. О.И. Лаврушина и д-ра экон. наук, проф. Н.И. Валенцевой. - М.: КНОРУС, 2007. - 232 с.

ФАКТОРИНГ: РИСКИ И СПОСОБЫ ИХ СНИЖЕНИЯ

*А.А. Омонов, д.э.н., профессор
О.С.Зуриддинова, магистрант ТФИ*

Аннотация: Факторинг является одним из самых рискованных и высокодоходных услуг в современном банковском рынке. В данной статье описаны факторинг, участники факторингового договора, основные риски выполнения факторинговых операций и пути их снижения.

⁴⁹ Хетагуров А. Н. Обеспечение устойчивости кредитной деятельности коммерческого банка на основе снижения кредитных рисков. 2010. Стр 243.



Ключевые слова : факторинг, поставщик, дебитор, риск-менеджмент, банковский кредит, отсрочка платежа, дебиторская задолженность.

Актуальность темы. В современных экономических условиях многие поставщики стали сталкиваться с проблемой неплатежа за поставленные товары или услуги. В результате этого возникает дефицит финансовых ресурсов для будущей финансово-хозяйственной деятельности организации и снижается ликвидность. В то же время конкуренция на товарных рынках вынуждает поставщиков выстраивать более гибкие отношения с покупателями.

Снижение цен, улучшение качества, расширение ассортимента, специальные условия поставки – это лишь некоторые из мер, которые должен предпринять поставщик, чтобы найти и удержать покупателя. В этот список входят задержки с оплатой туров и услуг, продаваемых поставщиками, например, предоставление товарных кредитов. Факторами, препятствующими развитию товарного кредита, являются необходимость вложения крупных сумм в дебиторскую задолженность поставщиков и организационные процессы, организующие продажу в кредит (что продавать, как отслеживать платежные поступления - управлять дебиторской задолженностью, таргетировать, если клиент не платит и т.д.). И для решения всех этих задач используется факторинг.

Факторинг - дебиторская задолженность по финансовым услугам, оказанным заказчику в обмен на передачу дебиторской задолженности другому лицу, в том числе по финансированию поставки товаров, страхованию кредитных рисков, учету дебиторской задолженности и своевременным платежам по поставочной работе. Факторинг позволяет покупателю отсрочить платежи, а поставщику получить основную часть платежа (до 90% от суммы поставки) сразу после поставки товара.

Риски факторинга и пути их предупреждения. Факторинговый бизнес является очень рискованным видом и его успех напрямую зависит от качества и компетентности системы управления рисками. В операции факторинга обычно участвуют три лица: фактор (факторинговая компания или банк) — покупатель требования, поставщик товара (кредитор) и покупатель товара (дебитор).

Поставщик несет самые большие риски по сравнению с другими участниками сделки. Особенно при оформлении регрессного факторинга.

Схема заключения сделки выглядит следующим образом:

- Компания поставляет товар на условиях отсрочки контрагенту и получает все необходимые документы, свидетельствующие о поставке;
- Поставщик обращается к фактору за финансированием, представляет накладные и заключает договор уступки прав требований дебиторской задолженности. То есть отдает право требовать деньги с контрагента банку или факторинговой компании. Фактор переводит деньги клиенту;
- Поставщик уведомляет покупателя о передаче задолженности;



• Банк направляет платежные документы дебитору с новыми реквизитами.

Покупатель оплачивает выставленный счет, а фактор направляет оставшуюся часть средств — 5-10% от накладной — поставщику. Тот, в свою очередь, выплачивает комиссию банку.

На практике так получается не всегда. Некоторые контрагенты не могут своевременно отдать деньги за товар. В этом случае банк вправе потребовать у поставщика вернуть выданную ему сумму и обратно передать ему права кредитора. После чего компании придется не только рассчитаться с банком, но и самостоятельно инициировать возврат долга, возможно, в судебном порядке. Что касается без регрессного факторинга, то при его заключении банк берет на себя все риски невозврата задолженности.

Кроме финансовых рисков, поставщик может нести потерю доверия, если факторинговая компания будет слишком настойчиво требовать у контрагента погасить долг.

Безрегрессный факторинг используется редко. Во-первых, для фактора он связан с большими рисками. Во-вторых, банки и факторинговые компании взимают высокие комиссии за свои услуги, что невыгодно поставщику.

Однако если фактор все же согласился на сделку, то он может столкнуться со следующим рисками:

- просрочка задолженности, что негативно влияет на ликвидность банка или компании;
- отказ вернуть всю сумму сразу, внесение ее частями;
- отказ уплатить комиссию за услугу;
- мошенничество со стороны поставщика и его контрагента.

Несмотря на то, что при оформлении регрессного факторинга и отказе контрагента погасить долг банк может запросить возврат суммы с поставщика, фактор также несет риски. Допустим, компания-поставщик не сможет сразу вернуть деньги, поскольку пополнила ими оборотные средства, приобрела спецтехнику, оборудование, материалы или рассчиталась с кредиторами.

Что касается покупателя, но он не несет практически никаких рисков. Наоборот, получает преимущества в возможности увеличения закупок и получения отсрочки. Также факторинг позволяет ему оптимизировать движение собственных оборотных средств.⁵⁰

В то же время, если использование факторинга помогает поставщикам снизить риск неплатежей, то для самого факторинга эта услуга является очень рискованной в силу своей ненадежности и должна использовать отлаженную оценку рисков. Системное и качественное управление рисками для повышения эффективности бизнеса.

В связи с этим он не только правильно оценивает перечень рисков, с которыми могут столкнуться финансовые учреждения, но и создать

⁵⁰ <https://www.factoring.ru/blog/azbuka-i-propisi-faktoringa/riski-pri-oformlenii-faktoringa/>



необходимые инструменты воздействия на эти риски для их минимизации, а также факторинговые операции и их классификацию.

Представляется целесообразным сгруппировать риски в соответствии с их источником. Поэтому при оказании факторинговых услуг факторинг может столкнуться со специфическими и неспецифическими (общими) рисками.

Как мы упомянули выше, определенные риски могут исходить как от клиента (поставщика), так и от должника (покупателя), в результате чего этот фактор может понести убытки.

Нужно отметить следующие специфические риски факторинговых операций:

1) Риск должника

- Риск несвоевременной оплаты;
- Риск кредита.

2) Риск поставщика:

- Риск невыполнения условий договора поставки;
- Риск невыполнения условий договора факторинга;
- Риск мошенничества.

Риск несвоевременных платежей (потери ликвидности фактора) – это риск при котором у должника возникает кассовый разрыв и нехваток средств для покрытия текущих расходов.

Чтобы избежать этого риска, факторы должны анализировать отношения клиент-поставщик и покупатель-должник, а также, если возможно, самого должника. Однако такой детальный анализ всех участников процесса существует на рынке давно и может быть обеспечен только крупным фактором, располагающим достаточным штатом сотрудников. Кроме того, сбор информации о должниках немного затруднен, поскольку вы не являетесь непосредственным участником сделки и не хотите предоставлять информацию о себе. В этом случае фактор должен нести дополнительные расходы по обеспечению финансирования этих рисков.

Кредитный риск (риск делькредере) связан с неплатежами, а также с неуплатой в полном объеме или в срок полученного покупателем товара вследствие его не ответственности, неплатежеспособности или нарушения условий договора продавцом.

Анализируя степень воздействия этого риска, факторы должны определить процентную долю штрафов за просрочку платежа в общем количестве поставок для каждого заемщика, классифицированных по типу продукта и периоду задержки, например, по типу сложности. .. В связи с сезонным характером спроса на эту продукцию мы столкнулись с реализацией. Одним из способов минимизации кредитного риска является финансовый анализ должника, установление лимитов и диверсификация (диверсификация) этих рисков за счет кредитования трех и более клиентов-кредиторов.



Риск невыполнения поставщиком условий договора поставки связан с риском поставки некачественной продукции и риском получения прибыли. Хотя фактор принимает только финансирование счетов, принятых покупателями, существует риск возврата товара из-за брака или несоблюдения условий поставки.

Таким образом, фактор может финансировать поставку, при которой сумма финансирования, уплаченная поставщику, оказывается больше фактической суммы, взимаемой банком с должника, оставшейся после возврата части товара. Факторы могут отслеживать этот риск, проверяя поставку товаров или заключая договор о реквизиции, в котором клиент обещает покрыть эти доходы из собственных средств.

Риск невыполнения поставщиком условий договора факторинга, сюда входит риск неуплаты комиссионных за факторинговые услуги и риск неисполнения обязательств по регрессу. Данного риска можно избежать, оценив финансовое положение поставщика и установив лимит финансирования поставки (до 90% от суммы счета).

Риск мошенничества возникает из-за специфики факторинга как со стороны поставщика, так и со стороны покупателя, либо в результате их совместного сговора. Например, фиктивные счета за доставку, просроченные счета за доставку, счета, выставленные компаниям-однодневкам или компаниям, аффилированным с поставщиком, и так далее. Они могут быть внесены в фактор финансирования.

Еще одним видом мошенничества является так называемый двойной факторинг, при котором клиент подписывает два договора факторинга с разными финансовыми агентами и получает двойное финансирование за одну и ту же поставку.

Для предотвращения этих рисков в накладных следует просить покупателей подтверждать получение товара по каждой сделке, передаваемой на факторинг (полная проверка) или по отдельным поставкам (выборочная проверка), изучать условия договора поставки, проверять самого должника, посещать должников склады для проверки физического наличия товара.

Неспецифические (общие) риски присущи как факторингу, так и другим финансовым инструментам. В эту группу рисков входят операционные, монетарные, процентные, экономические, политические, системные, законодательные и производственные риски.

Операционный риск – это возможность прямой или косвенной потери элементов из-за дефектов или ошибок во внутренних процессах, недостаточной квалификации персонала, отказов в работе информационных, коммуникационных систем и компьютерного оборудования.

Снизить эти риски позволяет строгая система контроля за соблюдением работниками внутренних правил и процедур, четкое определение их ответственности, тщательный контроль документов и так далее.



Валютный риск возникает при международном факторинге и приводит к убыткам при обмене валюты при переводе средств из валюты покупателя в валюту продавца. Изменение обменного курса в сторону повышения имеет негативные последствия для банков, так как ограничивает их финансовый потенциал.

Для оценки валютного риска целесообразно сравнивать темп роста стоимости конкретного актива, номинированного в иностранной валюте, с темпом роста соответствующей иностранной валюты за определенный период времени. Факторы могут очень эффективно управлять этими рисками с помощью хеджирования (страхования). Однако это влечет за собой дополнительные расходы, что, в свою очередь, увеличивает стоимость факторинговых услуг.

Процентный риск — это риск внезапного изменения рыночной стоимости ресурсов, которые влияют на результат экономической деятельности. Этот вид риска является составной частью факторинговой деятельности, так как фактор не только получает проценты за предоставление факторингового финансирования, но и выплачивает проценты на средства, привлеченные для пополнения оборотных средств.⁵¹

Эффективность факторингового бизнеса зависит от того, насколько хорошо выстроена система управления рисками.

Для минимизации рисков факторы используют следующие методы:

- диверсификация;
- лимитирование;
- хеджирование;
- мониторинг;
- страхование;
- резервирование.

Систематизация рисков связана с необходимостью наличия у фактора эффективной системы управления рисками. Конечно, полностью избежать возникновения факторингового риска нельзя. Тем не менее, мы можем контролировать их на ранней стадии. В результате мы сможем минимизировать или даже исключить риски в процессе оказания факторинговых услуг. Этому фактору способствует создание качественной системы управления рисками.

В заключение можно сказать, что на основе эффективной системы управления рисками по факторингу может быть ускорена отчетность в экономике, поставщик может стабилизировать свое финансовое положение, банк может эффективно использовать свои средства и получать определенный доход, а главное, товароборот страны ускоряется в каком-то смысле. Несомненно, что использование факторинговых операций в Республике Узбекистан окажет положительное влияние на банковскую систему. Это

⁵¹ <https://molotokrus.ru/suschestvuyuschie-sposoby-snizheniya-riska-factoringovoy-kompanii/>



поможет не только банковской системе, особенно в современную эпоху развития малого бизнеса. Кроме того, факторинговые услуги в Республике Узбекистан, во-первых, позволят увеличить платежи в экономику, а во-вторых, приблизит банковскую систему Узбекистана к мировым стандартам и обслуживать компании по всему миру.

Список литературы:

1. Леднев М. В. Управление рисками деятельности факторинговой компании/ "Управление финансовыми рисками", #2, 2010 г. – С. 78-90.
2. Abdullaeva SH.Z. Bank risklari va kreditlash-T.: Moliya, 2002. -304
3. Энциклопедия экономиста, 2016. - [Электронный ресурс]. Режим доступа: <http://www.grandars.ru/student/buhgalterskiy-uchet/vidy-ucheta.html>
4. Риск-менеджмент и факторинг. <http://www.risk-manage.ru/research/factor/>

ТИЖОРАТ БАНКЛАРИНИНГ ЛИКВИДЛИЛИК РИСКЛАРИ УЧУН СТРЕСС-ТЕСТЛАШ МЕХАНИЗМЛАРИ

Камилова Ирода Хусниддинитдиновна
ТДИУ “Банк иши ва инвестициялар” кафедраси доцент., PhD
Норов Акмал Рузимаатович
ТДИУ “Банк иши ва инвестициялар” кафедраси доцент., PhD
Саидахмедова Аида Мирзаевна
ТДИУ “Банк иши ва инвестициялар” кафедраси ассистенти

Тижорат банларининг фавқулодда вазиятларини молиялаштириш режаси (ФВМР) банкни йил давомида ликвидлилик рисклари учун қилинган стресс-тест ҳисоб-китоб тахминларига биноан молиявий барқарорлигини таъминлаш мақсадида ишлаб чиқилди. Фавқулодда вазиятларни молиялаштириш режасини ликвидлилик rischi даражасига қараб 3 даражада ишлаб чиқиш мумкин:

- 1-даража – ликвидлилик ҳолатининг ёмонлашиши;
- 2-даража – янги бозорда қарзлар олиш қийинчилиги;
- 3-даража – ликвидлилик инқироз вазияти.

Ликвидлилик ҳолатининг ёмонлашуви - Банкда сезиларли даражада ликвидлиликнинг минимал даражасидан тушиб кетиш эҳтимоли, қайсики ўртача жалб қилинаётган депозитларга нисбатан маблағларнинг чиқиб кетиши ёки кредитларнинг агрессив равишда берилиши билан изоҳланади.

Фавқулодда вазиятни ликвидлик риск аппетити коэффициенти 10% дан пастроққа тушиши, омонат қолдиғи 1 ой ичида 10% дан кўпроққа камайиши, энг йирик депозитор 1 ой муддат ичида банкдан маблағини олиб чиқиб кетиши, энг йирик қарздор 1 ой муддатда кредит тўловини тўламаслиги, ойлик кредит қайтиш миқдори белгиланган бюджет прогнозидан 10% дан кўпроққа камайиши, ойлик кредит ажратилиш миқдори белгиланган бюджет



прогноздан 10% дан кўпроққа ортиши, ойлик жами депозит жалб қилиш миқдори белгиланган бюджет прогноздан 10% дан кўпроққа камайиши, ойлик жами операцион харажатлар белгиланган бюджет прогноздан 10% дан кўпроққа ортиши каби огоҳлантириш белгилари орқали аниқлаш керак:

Чора-тадбирлар режасини амалга ошириш ликвидлилик риск аппетити даражаси минимал чегарадан барқарор тикланиши, депозитларнинг камайиши янги маблағларни жалб қилиш орқали қопланиши, йирик депозиторларни бошқа бир нечта молиялаштириш манбалари билан алмаштириши ва янги кредитлар ажратиш маблағлари миқдори янги молиялаштириш маблағлари миқдори билан муносиб бўлиш имконини беради.

1-жадвал

Чора-тадбирлар режаси

1-даража–чора-тадбирлар режаси	
Харакат талаб этилади	Қачон
1. Биринчи даражали харакатлар режаси ишга туширилганлиги ҳақида ички алоқа	Дарҳол
2. Ликвидлик ҳолатини кузатиш учун ишчи гуруҳ тузиш (мажбурий аъзолар – Бошқарув Раиси, Ҳазначилик, Бухгалтерия, Риск менежмент департаментлари, Актив ва Пассивларни бошқариш қўмитаси)	Дарҳол
3. Ликвидлилик талабларига мухтожлигини кўрсатадиган маълумотлар тайёрлаш	Дарҳол
4. Контрагентлар қарз маблағларининг фойдаланилмаган қисмини таҳлил қилиш ва қисқа муддатли молиялаштириш режаси бўйича таклифлар киритиш	Дарҳол (хафталик янгиланиш)
5. Кредит беришни ва депозитларни жалб қилишни диққат билан кузатиб бориш: ўсиш суръати, ой давомидаги муддатлари, бошқа келишувлар	Дарҳол (ойлик янгиланиш)
6. Кредит портфелининг қайтарилишини назорат қилиш, катта суммадаги муддати келаётган кредитлар ва саналарига эътибор қаратиш	Кунлик
7. Нархларни ошириш ёки муддатларини қисқартириш орқали кредит ажратилишини қисқартириш ёки депозит жалб қилиш	Зарурият туғилганда
8. Ишчи гуруҳнинг кўрсатмаси билан жорий ликвидлик эҳтиёжларини қондириш учун катта операцион харажатларни кечиктиришни ўрганиб чиқиш	Ишчи гуруҳ томонидан бошқарилади
9. Ташқи алоқа - бу босқичда йўқ	мавжуд эмас

Янги бозорда қарзлар олиш қийинчилиги - Банк қисқа муддатли мажбуриятларни кўпайтиришни ёки янги улгуржи ва чакана молиялаштиришга киришни чеклашни кутмоқда, чунки бозорда ишончли қарз олувчи сифатида банкка ишончнинг йўқлиги сабабли.



Фавқулудда вазиятни банкнинг фаолияти жиддий равишда ёмонлашиши ва ҳаммага маълум бўлиши мумкинлиги, банкда пруденциал меъёрлар ёки молиявий ковенантларни бузилиши мумкинлиги, молиялаштириш концентрацияси риск аппетити чегарасидан ошиб кетиши, контрагент лимитлар ҳажми тўлиқ ишлатилиши, камайиши ёки олиб қўйилиши мумкинлиги, омонат қолдиғи 1 ҳафта давомида 10% дан кўпроқ камайиши мумкинлиги, энг йирик омонатчи банкни 1 ҳафта муддатда тарк этиши мумкин, банк муҳим операцион ҳодисаларни бошдан кечириши мумкинлиги (масалан, массив тизимларнинг бузилиши), банкка нисбатан Марказий банк пруденциал ҳаракатларни жорий қилиши мумкинлиги, банк обрўсига салбий оммавий ахборот воситалари жиддий зарар етказиши мумкинлиги, банкнинг кредит рейтинги пасайтирилиши ёки салбий кўриниш олиши мумкинлиги каби огоҳлантириш белгилари орқали аниқлаш керак.

Ликвидликнинг инқироз ҳолати - Банк бозор фаолиятининг қисқариши, пул маблағлари қолдиқларининг камайиши, пул тушумларининг камайиши, пул оқимларининг кўпайиши ёки молия секторида молиялаштириш манбаларининг мавжудлиги ёки босимига таъсир этувчи маълум бир бозор ҳодисасини кузатишини кутмоқда.

Чора-тадбирлар режасидан кутилаётган натижалари - режасини амалга ошириш кредит ажратишни қисқартириш ва узоқ муддатли молиялаштириш жалб қилиш, молиялаштириш китобида қисқа муддатли ва жамланган мажбуриятларини қайтариш, заиф саноат концентрациясини четлаб ўтиб, кредит портфелини қайта баланслаш, банк операциялари бузилишининг олдини олиш учун бизнеснинг узлуксизлигини таъминлаш ҳамда миждозлар, ликвидлик таминловчи ва акциядорлар билан муносабатларни мустаҳкамлаш имконини беради.

Фойдаланилган адабиётлар рўйхати

1. Rusanov Yu.Yu. Bank risk-management: theoretical problems and practice of formation and development in Russia. Moscow, 2005.
2. Rose P.S. Bank management. Moscow: Delo Ltd., 2007.
3. Smirnov A. D. "Optimal'naya likvidnost' i bezriskoviy portfel' aktivov" Ekonomicheskij jurnal VShE 2021 T. 25 № 2. S. 196–226
4. Sattarov O. Tijorat banklari likvidligini boshqarish. Monografiya. –Т.: "EXTREMUM PRESS", 2010. – 112 б.

ЖАҲОННИНГ РИВОЖЛАНГАН МАМЛАКАТЛАРИДА КИБЕР РИСКЛАРНИ СУҒУРТАЛАШ ТАЖРИБАСИ

*Холбаев Азамат Юлдашович
ТМИ "Суғурта ва пенсия иши"
кафедраси ўқитувчиси*

Ўтган қисқа даврда халқаро суғурта бозорида кибер рискларни суғурталаш сегменти юқори суръатлар билан ривожланди. Жаҳонга машхур



Marsh халқаро суғурта ва қайта суғурта брокерининг маълумотларига кўра 2009 йилда кибер рискларни суғурталаш бўйича халқаро суғурта бозорида йиғилган суғурта мукофотлари 500 млн. АҚШ долларига етмаган бўлса, 2020 йил якунларига бу кўрсаткич 5,5 млрд. АҚШ долларини ташкил этди, 2022 йилга бориб эса бу кўрсаткич 7 млрд. АҚШ долларига етиши прогноз қилинган.

Дарҳақиқат, «Кибер суғуртани ривожлантириш бўйича глобал ҳисобот»да⁵² қайд этилишича 2025 йилга келиб ушбу йўналишда йиғиладиган суғурта мукофотлари ҳажми 21,4 млрд. АҚШ долларига етади ва шу даврда йиллик ўсиш 27,2 фоизни ташкил этади.

Жаҳонда кибер рискларни суғурталаш борасида АҚШ етакчилик қилмоқда. 2017 йил ҳолатига кўра, АҚШ компанияларининг 34 фоизда кибер рискларни суғурталаш бўйича алоҳида полис мавжуд. Қолган компанияларнинг яна 44 фоизи суғурта брокери билан бундай полисни сотиб олишни муҳокама қилганликлари ҳақида хабар беришган⁵³.

Бугунги кунда кибер суғурта билан шуғулланадиган жаҳоннинг етакчи суғурта компаниялари сирасига қуйидагилар киради:

- American International Group, Inc (AIG);
- Allianz Group;
- Berkshire Hathaway, Inc.;
- Marsh;
- Lockton Companies, Inc.;
- Chubb Limited;
- Munich Re Group;
- AXA XL SA;

Швейцариянинг Цюрихда шаҳрида жойлашган «Chubb Ltd» жаҳонда энг машҳур ва энг йирик суғурта компанияларидан бири ҳисобланади. Унда жаҳон бўйлаб 31 000 ходим ишлайди. 2018 йил бошига «Chubb Ltd»нинг активи 167 млрд. АҚШ долларни ва ялпи йиғилган суғурта мукофоти 36 млрд. АҚШ долларини ташкил етган. Компания қуйидаги бир неча турдаги кибер суғурта маҳсулотларини тақдим этади:

- *ERM* – йирик корхоналар учун рискларни бошқариш;
- *DigiTech ERM* – технологик ва дастурий таъминот ишлаб чиқарувчи компанияларнинг талабларига мос кенгайтирилган ҳимоя;
- *Integrity+* – мижозлар, маҳсулот ёки хизмат етказувчилар ва учинчи шахсларнинг шикоятларини ҳал қилиш;
- *ForeFront Portfolio 3.0* – хусусий компанияларга мўлжалланган бўлиб, жиноятлар, маълумотларни ўғирланиши ва товламачиликлардан суғурталашни ўз ичига олади;
- *Chubb's Cyber Protection product* – жисмоний шахсларга мўлжалланган.

⁵² Global Cyber Insurance Market (2019-2025).

⁵³<https://www.statista.com/statistics/728769/share-of-organizations-who-have-a-stand-alone-cyber-insurance-policy-usa>.



Қоплаш тури маҳсулотга боғлиқ бўлиб, учинчи шахслар олдидаги жавобгарлик, тўлов карталаридан маблағ йўқолиши, фаолият фаоллигининг тўхташи, маълумотларни рақамли тиклаш, тармоқ орқали фирибгарлик ва товламачилик ва бошқа кўплаб хос рискларни суғурталашни кўзда тутати.

Суғурта суммаси энг ками 10 млн. АҚШ доллари, энг юқориси 100 млн. АҚШ доллари миқдорида белгиланади.

«AIG» номи билан жаҳонга машҳур «American International Group» суғурта компанияси 1919 йилда Шанхайда ташкил этилган бўлиб, 1926 йилда ўзининг биринчи офисини АҚШда очган. Бугунги кунда бу компания ўз фаолиятини жаҳоннинг 80 та давлатида олиб бормоқда, штаб-квартираси эса Нью-Йоркда жойлашган. 2017 йилда йиллик суғурта мукофотлари тушуми 49,52 млрд. АҚШ долларини ташкил этиб, умумий активлари 498,3 млрд. АҚШ долларини ташкил этади, ходимлар сони қарийб 50 000 нафарга етади.

«AIG» кибер таҳдидларга қарши кенг ва ягона ёндашувни бошлаган суғурта компания, корхонадаги маълумотларни тарқалиши ёки ноқонуний фойдаланиш оқибатларидан ҳимоя қилиш учун «CyberEdge» суғурта дастурини ишлаб чиққан. Компанияларга маълумотларни ўғирлаш, хакерлар ҳаракати, ишчи персоналнинг хатоси ва бошқа шу каби таҳдидлардан ҳимояланишга ёрдам бериш учун «AIG» мижозларга кибер хавфсизлик ва кибер жиноятчиликни тергов қилиш хизматлари, юридик маслаҳатлар ва инқирозга қарши PR билан шуғулланувчи ташкилотларга мурожаат қилиш шароитини яратиб берган. Аслида бу йўқотишларни олдини олиш ва маълумотларни тарқатиш оқибатларини бартараф этиш учун қулай воситадир.

«AIG»нинг суғурта полиси мажбурий ва қўшимча ҳимояни ўз ичига олади. Мажбурийда қуйидагилар ҳимоя билан таъминланади:

- маълумотларни бузилиши билан боғлиқ зарарлар;
- маълумотларга нисбатан маъмурий суриштирув;
- маълумотларни бузилишига қарши ҳаракат қилиш харажатлари;
- ахборот мазмуни учун жавобгарлик;
- виртуал товламачилик;
- тармоқ узилиши.

Қўшимча ҳимояга ахборот мазмуни учун жавобгарлик, йўқотилган фойда учун компенсация киради. Суғурта суммаси 100 млн. АҚШ долларидадан ошмаган миқдорда белгиланиши мумкин.

Кибер суғуртанинг жозибадор дастурларидан бирини Англиянинг Lloyd's компанияси тақдим этган. Полис «Internet Asset and Income Protection Coverage» деб номланиб, унинг муҳим хусусияти хавфсизлик воситалари етказиб берувчисини танлаш имконияти мавжудлиги билан изоҳланади. Бу дастур хавфсизлик тизимида бузилиш ёки унинг ишламай қолиши натижасида ахборот активларини йўқолиши ёки шикаст етиши хавфларини қоплайди. Ахборот активларига мижозлар рўйхати, кредит карта рақамлари, ишчи ҳужжатлар ва шу каби маълумотлар киради. Агар мижоз 20 минг АҚШ доллари тўласа, унда у 1 млн. АҚШ долларигача суғурта қопламасини олиш



имкониятига эга бўлади. Бадал 75 минг АҚШ долларини ташкил этганда суғурта қопламаси миқдори 10 млн. АҚШ долларига ортади. Бошқача қилиб айтганда, суғурта мукофоти миқдори аниқ белгиланмаган ва биринчи ҳолатда 2 фоизни, иккинчисида эса 0,75 фоизни ташкил этади⁵⁴.

Россияда кибер рискларни суғурталашнинг пайдо бўлиши ўзининг аниқ санасига эга эмас. Ушбу суғурта турини амалга ошириш бўйича суғурталовчиларнинг айрим ташаббуслари 1997-1999 йилларда бошланган. Шу даврда биринчилардан бўлиб «Инфострах» ва «Ингосстрах» суғурта компаниялари Россия Федерацияси алоқа вазирлиги билан ушбу соҳада ҳамкорлик қилиш тўғрисида битим тузишган. Ушбу битимга асосан кибер рискларни суғурта қилишнинг илмий-тадқиқот қисмини Бутунроссия ҳисоблаш техникаси ва ахборотлаштириш муаммолари илмий-тадқиқот институти ўз зиммасига олган. Бироқ, кибер рискларни суғурталашни бошланиш нуқтаси сифатида Россия Федерацияси Президенти томонидан «Россия Федерацияси ахборот хавфсизлиги Доктринаси» тасдиқланган 2000 йил 9 сентябр санасини кўрсатиш тўғрироқ бўлади. Ушбу доктринага биноан ахборот хавфсизлиги таҳдидларига қарши курашишнинг иқтисодий усуллари сифатида таҳдидлар юз берган тақдирда зарарни қоплашга қаратилган юридик ва жисмоний шахсларнинг ахборот рискларини суғурталаш тизимини яратиш кўзда тутилган. Шундан сўнг кўплаб суғурта компаниялари ушбу соҳада фаолият кўрсатиш учун лицензия олишга муваффақ бўлдилар ва бу ҳолат Россия Федерациясида кибер рискларни суғурталаш бозорини шаклланишига шарт-шароит яратди. Ушбу маҳсулотга энг юқори талаб 2000 йилнинг бошларида кузатилди ва суғурта компаниялари юқори миқдорда фойда олиш имконига эга бўлди⁵⁵.

Шундан сўнг 10 йиллар давомида суғурта бозорининг бу тармоғида турғунлик ҳолати кузатилди. Россияда ушбу суғурта турига қизиқиш 2017 йилда «WannaCry» ва «Petya» тўлов дастурлари вирусларининг катта ҳужумларидан сўнг сезиларли даражада ўсди⁵⁶. Шу йилнинг ўзида «Рақамли иқтисодиёт» ҳукумат дастурига кўра Россия Федерацияси кенг миқёсли кибер суғурта бозорини яратишга тайёрланаётганлиги ҳақида хабар берилган⁵⁷. Кибер рискларни суғурталаш 2020 йилда стратегик аҳамиятга эга саноат тармоқлари учун мажбурий бўлиши мумкинлиги режалаштирилган эди.

Бугунги кунда Россия бозорида кибер суғурта полисини таклиф қилувчи бир қатор суғурта компаниялари мавжуд. Биринчилардан бўлиб «AIG»нинг Россиядаги шўъба компанияси кибер рискларни суғурталаш хизматини кўрсата бошлади. Унинг маҳсулоти 2013 йилда бозорга чиқди. Шунингдек, ушбу суғурта тури ҳозирда «Альянс», «Сбербанк страхование», «Ингосстрах» (2017 йилдан), «Альфа Страхование», «СОГАЗ» (2018 йилдан) суғурта

⁵⁴ Косарев А.В. Страхование информационных рисков. – М., 2010.

⁵⁵ Косарев А.В. Страхование информационных рисков. – М., 2010.

⁵⁶ Страховщики зафиксировали рост спроса на страхование кибер-рисков из-за вирусов WannaCry и Petya, Rambler News Service, 11.09.2017.

⁵⁷ Полис на всякий вирус, Газета "Коммерсантъ" №201 от 27.10.2017, стр. 1.



компаниялари томонидан амалга оширилмоқда. Шунингдек ушбу бозорда «Marsh», «AON», «Willis», «Sealine» ва «ГрЕКо Интернешнл» суғурта брокерлари ҳам фаолдир. «Сбербанк страхование» суғурта компаниясининг прогнозига кўра, Россияда кибер суғурта бозори 2025 йилга келиб 8-10 млрд. рублга етиши мумкин⁵⁸. Таққослаш учун, 2019 йил ўрталарида бу бозорнинг ҳажми 10 млн. рублда баҳоланган.

Россия кибер суғурта бозорида суғурта компаниялари томонидан тақдим этилаётган суғурта маҳсулотлари ўзига хослиги билан фарқланади. Масалан, «Альфа страхование» суғурта компанияси «Альфа Siber» полисини тақлиф этиб келмоқда. Полис маълумотлар, дастурий таъминотнинг йўқолиши ва бузилиш хавфини (шу жумладан тўлов дастурлари вирусларини), шахсий маълумотларни ошкор қилинишини қоплайди ва кибер хужумларни текшириш ва диагностикасини ўз ичига олади. Шунингдек, полисда қуйидаги рисклардан ҳимоялаш кўзда тутилган: интеллектуал мулкни ўғирлаш, ҳисоблаш ресурсларидан нотўғри фойдаланиш, товламачилик, маблағларни ўғирлаш, шахсий маълумотларнинг махфийлигини бузиш ва ошкора қилиш, ишбилармонлик обрўсига путур етказиш, фаолият жараёнининг тўхтаб қолиши.

Ҳозирда Россия суғурта бозорида Ғарб моделларига ўхшаш бир нечта суғурта маҳсулотлари пайдо бўлди. Улардан бири «Computer Crime» Ғарб дастурига асосланиб, электрон ва компьютер жиноятларидан ҳимоялайди. «Net Secure»га ўхшаш суғурта маҳсулоти веб-сайт таркибига кириш ва маълумотларни ўғирлаш, электрон ускананинг нобуд бўлиши, вирус киритиш, ходимларнинг ножўя ҳатти-ҳаракатлари, маълумотлар махфийлигининг бузилиш ҳолатларида етказилган зарарни қопланишини таъминлайди.

Таъкидлаш жоизки, Россияда жисмоний шахслар ва кичик бизнес субъектлари учун бу йўналишда умуман тақлифлар мавжуд эмас. Биргина «ГУТА Страхование» суғурта компанияси пластик карталарни суғурталаш хизматини тақдим этиб келмоқда.

Умуман, ҳозирги кунда жаҳон бўйлаб кибер рискларни суғурталаш фақатгина корпоратив секторга тақдим этиб келинмоқда. Бунга асосий сабаб шуки, кибер рискларни суғурталашни амалга оширадиган суғурта компаниялари кам миқдорни ташкил қилади ва суғурта хизмати нархи нисбатан юқори (бунда суғурталашдан аввал амалга ошириладиган экспертиза харажатлари ҳам инобатга олинади) бош сабаблардан ҳисобланади. Кибер рискларни суғурталаш сегментининг кескин ривожланишига бу йўналишда қонунчиликни такомиллашмагани ҳамда бизнеснинг шаффоф эмаслиги, яъни суғурталанаётган субъектларда қутилиши мумкин бўлган зарарни баҳолаш имконияти мавжуд эмаслиги тўсқинлик қилувчи омиллардан ҳисобланмоқда.

⁵⁸ <https://tass.ru/ekonomika/7661063>.



РИСК-ОРИЕНТИРОВАННЫЙ ПОДХОД В ПРОЦЕДУРАХ НАЛОГОВОГО КОНТРОЛЯ

Бердиева Угулой Абдурахмановна
Ташкентский финансовый институт
доцент кафедры “Налоги и налогообложения”

Налоговый контроль функциональный элемент и основную форму налогового администрирования.

Цели и задачи являются одним из важнейших структурных характеристик налогово-контрольной деятельности. Цель налогового контроля производна от цели всего государственного финансового контроля, в качестве которой выступает обеспечение законности и эффективности финансовой деятельности государства. Основной целью налогового контроля является обеспечение законности и эффективности налогообложения⁵⁹.

С помощью налогового контроля государство следит за тем, чтобы все субъекты налоговых отношений неуклонно соблюдали законодательство о налогах и сборах.

Кроме того, налоговый контроль направлен на то, чтобы налоги и сборы, подлежащие уплате, своевременно и в полном объеме поступали в бюджетные и внебюджетные фонды. Само осуществление налогового контроля обусловлено контрольной функцией финансов.

Налогово-контрольная деятельность призвана решить широкий круг задач, зависящих от проводимой государственной политики:

- обеспечение экономической безопасности государства при формировании публичных централизованных и децентрализованных фондов денежных средств;
- обеспечение надлежащего контроля за формированием государственных доходов и рациональным их использованием;
- улучшения взаимодействия и координации деятельности контрольных органов;
- проверки выполнения финансовых обязательств перед государством и муниципальными образованияами со стороны организаций и физических лиц;
- проверки целевого использования налоговых льгот;
- пресечение и профилактика правонарушений в налоговой сфере⁶⁰.

Важную роль на региональном уровне продолжают играть негативные тенденции в развитии предпринимательства, среди которых центральное место занимают «теневая деятельность» и случаи преднамеренного банкротства. Вместе с тем, по данным опросов, регулярно проводимых независимыми экспертами специалистами, основными причинами добровольного прекращения деятельности является непомерно высокая налоговая нагрузка на предпринимателей в регионах, что обуславливает

⁵⁹Налоговое право России: Учебник для Вузов / отв. ред. д. ю. н., проф. Ю.А. Крохина. – М., Норма 2016 – 543с.

⁶⁰Там же. С.345.

необходимость повышения эффективности мер налогового контроля в части снижения излишних процедур администрирования и использования более прогрессивных методов проведения документальных проверок для налогоплательщиков с низким уровнем риска.

Одним из наиболее прогрессивных подходов в оценке потенциального риска является риск-ориентированный подход, в основу которого заложен структурированный процесс, направленный на систематическое выявление и анализ рисков с целью последующего определения вариантов их минимизации и устранения. Его практическое использование необходимо в случаях: различий в бизнес-процессах налоговых проверок и используемых ресурсах налогового органа, которые могут существенно повлиять на его способность справиться со всеми выявленными рисками; различий в позициях государственных органов и структур по конкретным изменениям налогового законодательства; недостаточности навыков персонала в системе налогового контроля, что может оказывать влияние на борьбу с крупными налоговыми рисками.



Рисунок. Схема действия риск-ориентированного подхода в налоговом контроле

Обобщение научно-теоретических взглядов на возможность практического применения риск-ориентированного подхода позволит сделать вывод о том, что жесткие нормы, установленные за несоблюдение налогового законодательства, приводят, как правило, к обратному эффекту при достижении целей налогового



контроля: возможность для уклонения или обмана, искаженное восприятие справедливости, необходимость выполнения личных и социальных норм.

В связи с чем важно отметить, что в основу риск-ориентированного подхода заложена возможность по установлению отклонений в модели поведения налогоплательщика в зависимости от степени присутствующего налогового риска. С учетом чего его практическое использование будет определяться необходимостью выявления региональных и отраслевых особенностей, обусловленных воздействием факторов внешней и внутренней среды.

“O‘ZBEKISTON TEMIR YO‘LLARI” AJ INVESTITSION FAOLIYATIDA RISKLARNI BOSHQARISH

Nasrullayev Alisher Fayzullo o‘g‘li
Toshkent moliya instituti magistranti
Ilmiy rahbar: i.f.n. dots. Mamatov Bahodir

Mamlakatimizda yuz berayotgan yalpi ichki mahsulot o‘shining yuqori tempi, iqtisodiyotning tubdan isloh qilinishi, eksportning qo‘llab-quvvatlanishi barobarida tashqi savdo aylanmasining o‘shishi, turizmning rivojlanishi singari islohotlarning ijobiy samaralari transport sektorining barqaror o‘shishi fonida ro‘y bermoqda. Temir yo‘l transporti yuk va yo‘lovchi tashish xizmatlarini ko‘rsatish sohasida, tashqi savdo operatsiyalarini amalga oshirishda yetakchi rol o‘ynaydi. O‘zbekistonning tabiiy-geografik joylashuvi dengiz yo‘llariga to‘g‘ridan-to‘g‘ri chiqish imkoniyatining mavjud emasligini taqozo etishi ushbu rolning qiymatini yanada oshiradi. Yurtimizda temir yo‘l transporti xizmatlarini ko‘rsatuvchi “O‘zbekiston temir yo‘llari” AJ o‘zining rivojlangan infrastrukturasi, yuqori darajadagi texnik qurollanganligi bilan mintaqamiz sharqida joylashgan eksport salohiyati dunyo miqyosida yetakchi o‘rinda turuvchi Xitoy, Yaponiya kabi davlatlarni g‘arbda joylashgan MDH, Eron, Turkiya, Yevropa davlatlari bilan bog‘lovchi asosiy tugun vazifasini o‘tamoqda.

Yuqoridagi vazifalarni a‘lo darajada uddalash, ichki tashuvlarda temir yo‘l transporti salmog‘ini oshirish, xizmatlar narxini barqaror nazorat qilib turish, yuqori raqobatbardoshlik darajasiga erishish va pirovard natijada yuqori rentabellikka erishish maqsadida “O‘zbekiston temir yo‘llari” AJ bir qancha istiqbolli, samarasi uzoq yillarga mo‘ljallangan investitsiya loyihalarini amalga oshirib kelmoqda. Shu bilan birga amalga oshirilayotgan loyihalardagi risklar va o‘zgarishlarni boshqarish korxonada oldidagi asosiy vazifalardan biri hisoblanadi.

Risk qilishdan oldin uni iloji boricha o‘rganib, baholash va boshqarishga intilish lozim. Uni boshqarishda, albatta, risk tamoyillarini hisobga olish kerak. Riskni pasaytirishning aniq vositasini tanlashda investor quyidagi tamoyillarga asoslanishi maqsadga muvofiq bo‘ladi:

- o‘z kapitali imkoniyatlaridan ortiq riskka bormaslik;
- risk oqibatlarini har doim hisobga olish;



– kam miqdordagi foyda uchun ko‘p miqdordagi mablag‘lar bilan risk qilmaslik.

Birinchi tamoyilga asosan, investor o‘z kapitalidan ko‘ra ko‘proq risk qilishi mumkin emas, ya‘ni investor investitsiya loyihasini amalga oshirish to‘g‘risida qaror qabul qilishidan avval quyidagilarga amal qilishi lozim:

– loyihaga ta‘sir etuvchi risk bo‘yicha mumkin bo‘lgan zararining maksimal hajmini aniqlab olishi;

– ehtimoliy yo‘qotish hajmini qo‘yilayotgan kapital va o‘zining barcha moliyaviy mablag‘lari bilan taqqoslashi lozim;

– ushbu kapitalning yo‘qotilishi investorning bankrot bo‘lishiga olib kelish-kelmasligini risk koeffitsientini hisoblash asosida aniqlashi lozim.

Ikkinchi tamoyilning amalga oshirilishi investorning risk ehtimolligi miqdori va oqibatlarini aniqlab olgan holda riskni pasaytirish usullari to‘g‘risida qaror qabul qilishini talab etadi.

Uchinchi tamoyilning amal qilinishi loyihadan ko‘riladigan zarar hajmi nisbatan yuqori bo‘lgan hollarda riskdan (tavakkal qilishdan) bosh tortish zarurligi bilan belgilanadi.

Risklarni pasaytirish usullari turlicha bo‘lib, ular risk turiga va risk guruhiga qarab tanlamadi. Investitsiya loyihalarini amalga oshirishdagi alohida risklar ta‘sirini yo‘qotish yoki yumshatish uchun bir qancha zamonaviy usullar qo‘llaniladi:

1. Risklarni diversifikatsiyalash. Risklarni diversifikatsiyalash investitsiya mablag‘larini bir-biriga bog‘liq bo‘lmagan turli xil faoliyatlarga yo‘naltirish asnosida tadbirkorlik faoliyatini diversifikatsiyalash, natijada ulardan keladigan risklarning diversifikatsiyalanishi hisoblanadi. Diversifikatsiya jarayonini investor o‘z investitsiya portfelini kengaytirishi deb tushunish mumkin. Investitsiya portfelini shakllantirishda risklarni taqsimlashning quyidagi shakllari mavjud:

- tovar va xizmatlar, faoliyat turlari bo‘yicha diversifikatsiyalash;
- iste‘molchilarni diversifikatsiyalash;
- mol yetkazib beruvchilarni diversifikatsiyalash;
- loyiha qatnashchilarini diversifikatsiyalash.

2. Risklarni sug‘urtalash. Risklardan qochishning bu turi mohiyatan ma‘lum badal evaziga risklarni sug‘urta kompaniyasi zimmasiga yuklash yoki yana ham aniqroq aytganda sug‘urta xizmatidan foydalanuvchi boshqa tadbirkorlar o‘rtasida taqsimlash hisoblanadi. Sug‘urtalashning ikkita asosiy turi qo‘llanilishi mumkin: mulkni sug‘urtalash va baxtsiz hodisalardan sug‘urtalash. Investitsiya loyihalarini amalga oshirishda bu jarayonlar, asosan, moddiy yo‘qotishlar va zararlardan himoya qilish maqsadida pudrat qurilishlarini sug‘urta qilish va ularga tegishli bo‘lgan asbob-uskunalarni sug‘urta qilish ko‘rinishida namoyon bo‘ladi.

3. Ehtimoliy zararlar uchun moliyaviy zahiralarni yaratish. Ushbu jarayon investorning o‘z mablag‘lari hisobidan risklar natijasida yuzaga kelishi mumkin bo‘lgan yo‘qotishlarning o‘rnini qoplash va qurilish-montaj ishlarining to‘xtab qolishini oldini olish maqsadida pul yoki moddiy qiymatliklar ko‘rinishidagi



zaxiralar fondini tashkil qilishi tushuniladi. Moliyaviy zahiralarni tashkil etishda quyidagilarni aniqlash lozim:

- xarajatlarni qoplash uchun kerakli bo'ladigan mablag' miqdori;
- xarajatlarni qoplash uchun zarur bo'ladigan zahira fondining tarkibi;
- belgilangan zahiralardan qay tarzda foydalanish tamoyillari va maqsadlari.

Xorij tajribasiga ko'ra, zaxira fondining miqdori loyiha individual xususiyatlaridan kelib chiqib aniqlanadi, lekin majburiy tarzda loyiha qiymatining 8-15 foizi miqdorida zaxira fondini tashkil qilish tavsiya etiladi.

4. Institutsional kafolat tizimidan foydalanish. Xorijiy investitsiyalarning davlat kafolati ostida kirib kelish amaliyoti yurtimizda keng tarqalgan. Ushbu usul rivojlanayotgan mamlakatlar iqtisodiyotiga xos bo'lib, xorijiy investorlarni jalb qilishning samarali usuli hisoblanadi. Xorij amaliyotida turli xil banklar, fondlar va investitsiya tashkilotlarining kafolati ostida investitsiyalash keng tarqalgan.

5. Marketing tadqiqotlari qo'shimcha ma'lumotlar va axborotlarga ega bo'lish. Risklarni boshqarishning bu usuli investitsiya xavfini kamaytirishda muhim rol o'ynaydi va to'liqligicha xodimlarning malaka darajasiga asoslangan. Marketing tadqiqotlarini olib borish va bozor konyukturasini o'rganish natijasida loyiha ko'rsatkichlarining ishonchlilik darajasi ortadi, bu esa samarasiz qarorlar qabul qilish ehtimolini kamaytiradi. Qaysidir ma'noda, investor qo'shimcha ma'lumotga ega bo'lish uchun ma'lum miqdorda xarajat qilishi, ya'ni axborotni sotib olishga to'g'ri kelishi ham mumkin. Lekin ushbu xarajat kelajakda yirik yo'qotishlarning oldini olish uchun xizmat qiladi.

Foydalanilgan adabiyotlar ro'yxati:

1. "Investitsiyalar va investitsiya faoliyati to'g'risida"gi O'RQ-598-sonli O'zbekiston Respublikasining Qonuni; 2019-yil 25-dekabr
2. O'zbekiston Respublikasi Prezidentining 29.12.2020-yildagi Oliy Majlisga murojaatnomasi;
3. SH.A. Kadirov "Temir yo'l tashish tannarxi kalkulyatsiyasi" T.: 2016 y 101-b;
4. M.L. "Fayzixodjayeva Temir yo'l transporti korxonalarini iqtisodiyoti" T.: 2012 y 283-b;
5. Rinat Bekkin "Islom iqtisodiy modeli va zamon", «O'zbekiston» NMIU, 2019
6. <https://www.minoeconomy.uz>
7. <https://www.mift.uz>
8. <https://uzlidep.uz/>



Zamonaviy boshqaruv - iqtisodiyot sub'yektlari faoliyati taraqqiyotining yangicha mazmuni

*Urmanbekova Iroda Farxodovna
TMI, “Buhgalteriya hisobi, iqtisodiy tahlil
va audit” kafedrasida katta o'qituvchisi*

So'nggi besh yillik islohotlarning natijasida mamlakatimizda Yangi O'zbekistonni barpo etishning zarur siyosiy-huquqiy, ijtimoiy-iqtisodiy va ilmiy-ma'rifiy asoslari yaratildi. Jahon miqyosidagi murakkab jarayonlarni va mamlakatimiz bosib o'tgan taraqqiyot natijalarini chuqur tahlil qilgan holda keyingi yillarda “Inson qadri uchun” tamoyili asosida xalqimizning farovonligini yanada oshirish, iqtisodiyot tarmoqlarini transformatsiya qilish va tadbirkorlikni jadal rivojlantirish, inson huquqlari va manfaatlarini so'zsiz ta'minlash hamda faol fuqarolik jamiyatini shakllantirishga qaratilgan islohotlarning ustuvor yo'nalishlarini belgilash maqsadida “Harakatlar strategiyasidan — Taraqqiyot strategiyasi sari” tamoyiliga asosan ishlab chiqilgan yettita ustuvor yo'nalishdan iborat 2022 — 2026-yillarga mo'ljallangan Yangi O'zbekistonning taraqqiyot strategiyasi va uni “Inson qadrini ulug'lash va faol mahalla yili”da amalga oshirishga oid davlat dasturi tasdiqlandi⁶¹, unga asosan milliy iqtisodiyotni jadal rivojlantirish va yuqori o'sish sur'atlarini ta'minlash 7 ustuvor yo'nalishlardan biri hisoblanib, iqtisodiyotning yuqori o'sish sur'atlarini saqlab qolish, makroiqtisodiy barqarorlikni ta'minlash bo'yicha amaliy choralarni doimiy ravishda ko'rib bo'rish, sanoat tarmoqlarida yo'qotishlarni kamaytirish va resurslarni ishlatish samaradorligini oshirish bo'yicha “yashil iqtisodiyot”ga o'tish muhim vazifalardan hisoblanadi.

O'zbekiston Respublikasi Prezidentining 2017 yil 7-fevraldagi “O'zbekiston Respublikasini yanada rivojlantirish bo'yicha Harakatlar Strategiyasi to'g'risida” PF-4947-sonli Farmoniga⁶² asosan “2017-2021 yillarda O'zbekiston Respublikasini rivojlantirishning beshta ustuvor yo'nalishi bo'yicha Harakatlar strategiyasi” ning uchunchi ustuvor yo'nalishi iqtisodiyotni yanada rivojlantirish va liberallashtirishga yo'naltirilgan bo'lib, uning ijrosida ta'lim, ilm-fan va ishlab chiqarish integratsiyasini ta'minlash ustuvor vazifalardan biri hisoblanadi. Shu sababli ham bugungi kunda ta'lim, ilm-fan tizimini takomillashtirish bo'yicha keng qamrovli ishlar olib borilmoqda.

Tahlillardan ko'rinadiki, hozirgi zamon ishlab chiqarishidagi ko'pgina kasblar faqat ma'lumotli kishilarnigina emas, balki dunyoqarashi yuksak rivojlangan, ilmiy-ijodiy qobiliyatga ega, mustaqil fikrlay oladigan kasb egalarini tayyorlash va iqtisodiyot sohalariga jalb qilishni talab qilmoqda. Chunki, iqtisodiyot sub'yektlari faoliyatidagi erkinlik, natijaga egalik, rivojlanish va taraqqiyotning yangicha

61 O'zbekiston Respublikasi Prezidentining 28.01.2022 yildagi “2022 — 2026-yillarga mo'ljallangan Yangi O'zbekistonning taraqqiyot strategiyasi to'g'risida” PF-60-son Farmoni

62 O'zbekiston Respublikasi Prezidentining 2017 yil 7-fevraldagi “O'zbekiston Respublikasini yanada rivojlantirish bo'yicha Harakatlar Strategiyasi to'g'risida” PF-4947-sonli Farmoni. www.lex.uz



mazmuni boshqaruvning har bir tizimini takomillashtirish va zamonaviy boshqaruvni talab etmoqda.

Zamonaviy boshqaruvni: 63

-yaqin va uzoq davriylikni qamrab olgan – rejalashtirish;
-mulk egalari va maqsadli foydalanuvchilarni moliyaviy va boshqa axborotlar bilan ta'minlovchi – buxgalteriya hisobi;
-axborotlarni chuqur qayta ishlash, faoliyatga ob'yektiv baho berish, iqtisodiy va moliyaviy imkoniyatlarni aniqlash orqali tezkor, joriy va istiqboldagi boshqaruv strategiyasini belgilab beruvchi – iqtisodiy tahlil; faoliyatni yo'lga qo'yish va maqsadli boshqarishning aniq yechimlari va natijaviyligini ta'minlovchi, innovatsion va aqlli iqtisodni ta'minlashga imkon beruvchi – ilmiy faoliyat; faoliyat samaradorligi va natijaviyligidan kelib chiqqan holda munosabatlarni muvofiqlashtirishning muhim mezon bo'lgan – mehnatni munosib rag'batlantirish;
-va boshqa (ijtimoiy, ekologik, texnikaviy, tashkiliy) jihatlarni qamrab olgan – murakkab tizim deb qarash lozim.

Shuning uchun ham xo'jalik sub'yektlari oldida turgan muhim vazifalarni hal etilishiga albatta axborotlar oqimi va ularni tahliliy xulosalariga tayangan zamonaviy boshqaruvni yo'lga qo'yish, takomillashtirish orqaligina erishiladi.

Ma'lumki, iqtisodiyotdagi o'zgarishlarning jadalligi zamonaviy buxgalteriya hisobi, iqtisodiy tahlil va auditning ham mazmunini tubdan yangi shakl va mazmunda yuritishni talab etmoqda. Hozirgi sharoitda moliyaviy hisobotlar tahlilining muhimligini shu bilan aniq izohlash mumkinki, ushbu 'redmet alohida fan sifatida shakllangan. Mulk egalari, sheriklar va hamkorlar, mol yetkazib beruvchi va xaridorlar, qarz beruvchi va oluvchilar, nazorat va taftish organlari, kontragentlarning keng qamrovli tarkibi xo'jalik sub'yektining moliyaviy ahvoli va undagi o'zgarishlarni baholashning konse'tual asoslari yangidan tuzib chiqilmoqda. O'zbekiston Respublikasida yaqin davr ichida yangidan qabul qilingan "Buxgalteriya hisobi"⁶⁴, "Auditorlik faoliyati to'g'risida"⁶⁵gi qonunlar, qator Kodekslar (byudjet, soliq, mehnat) normalari asosida tashkil etilayotgan hisob xizmatlarining mazmuni tubdan o'zgarimoqda va moliyaviy hisobotlarda ifodalangan axborotlarga bo'lgan ehtiyoj oshib bormoqda. moliyaviy hisobot shakllari va ularda ifodalangan ko'rsatkichlarni tahlil qilish shu kunning dolzarb masalasi hisoblanadi. Chunki, erkin tovar-'ul munosabatlariga asoslangan bugungi zamonaviy iqtisodiyotda har bir xo'jalik yurituvchi sub'yekt uchun munosib moliyaviy-iqtisodiy hamkorlarni tanlash, o'zining moliyaviy holatiga baho berish, moliyaviy intizom talablariga dosh berish darajasini tashhislash hamda yaqin

63K. R. Subramanyam Financial statement analysis, Eleventh edition. Published by McGraw-Hill Education, 2 Penn Plaza, New York, NY 10121. Copyright © 2014 by, 2-6er

64 O'zbekiston Respublikasining "Buxgalteriya hisobi to'g'risida" gi Qonuni (yangi tahrir) O'RQ-404-son. O'zbekiston Respublikasi qonun hujjatlari to'plami, 2016-y., 15-son, 142-modda; Qonun hujjatlari ma'lumotlari milliy bazasi, 31.12.2020-y., 03/20/660/1682-son

65 O'zbekiston Respublikasining "Auditorlik faoliyat to'g'risida"gi Qonuni. T.: 2021 yil 25 fevral, O'RQ-677-son, Qonun hujjatlari ma'lumotlari milliy bazasi, 26.02.2021 y., 03/21/677/0155-son.



kelajakdagi moliyaviy imkoniyatlarini bashoratlash masalasi faqatgina moliyaviy hisobot shakllari va uning ko'rsatkichlarini tahlil qilish orqali hal qilinadi.

ЎЗБЕКИСТОН ҚИММАТЛИ ҚОҒОЗЛАР БОЗОРИ ОРҚАЛИ ИНВЕСТИЦИЯЛАРНИ ЖАЛБ ЭТИШНИНГ ТАШКИЛИЙ ВА ХУҚУҚИЙ-МЕЪЁРИЙ АСОСЛАРИ

*Каримов Акрамжон Икромжон ўғли,
Тошкент молия институти доцент в.б., PhD*

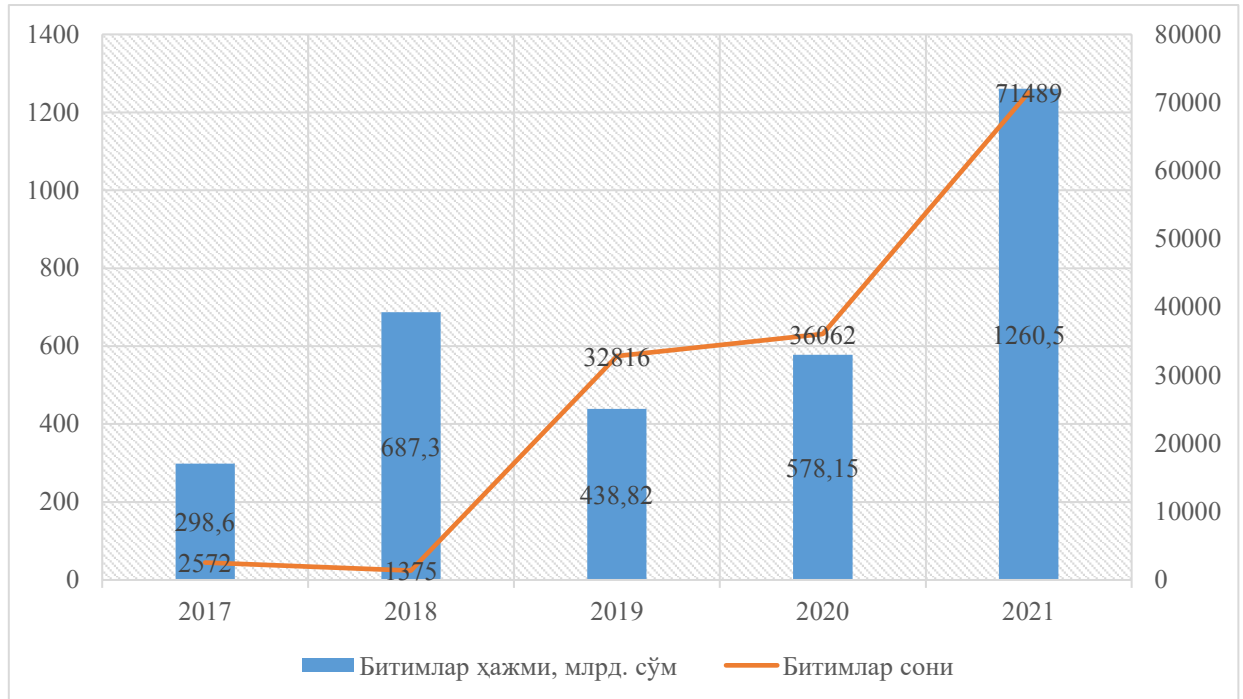
Ҳозирги кунда, ҳар томонлама иқтисодий манфаатлар тўкнашган замонда, миллий компанияларга инвесторларнинг бўш пул маблағларини йўналтириш, мамлакатга тўғридан-тўғри ҳорижий инвестицияларни жалб қилиш ва улардан самарали фойдаланишнинг макони бўлган молия бозори, хусусан қимматли қоғозлар бозорининг фаолияти самарадорлигини ошириш муҳим аҳамият касб этади.

Ўзбекистон Республикасида қимматли қоғозлар бозоридаги иштирокчиларни ўзаро тартибга солиш ва улар ўртасидаги муносабатларни мувофиқлаштириш Ўзбекистон Республикасининг «Акциядорлик жамиятлари ва акциядорларнинг ҳуқуқларини ҳимоя қилиш тўғрисида»ги, «Қимматли қоғозлар бозори тўғрисида»ги, «Биржалар ва биржа фаолияти тўғрисида»ги, «Мулкчилик тўғрисида»ги қонунлар ва бошқа қонуности ҳужжатлар асосида амалга оширилади. Хусусан, Ўзбекистон Республикасининг «Қимматли қоғозлар бозори тўғрисида»ги қонунига мувофиқ «қимматли қоғозларнинг уюшган савдосида қимматли қоғозларга доир битимларни тузиш ва рўйхатдан ўтказиш уларни ёзма равишда (қоғозда) расмийлаштириш заруратисиз электрон шаклда амалга оширилади. Шунингдек, қимматли қоғозларга доир бошқа битимлар ёзма шаклда тузилади ва қонун ҳужжатларида белгиланган тартибда рўйхатдан ўтказилиши лозим»⁶⁶.

Ўзбекистон қимматли қоғозлар бозорларида давлат ва хўжалик юритувчи субъектларнинг қимматли қоғозлар эмиссия қилиш тартиби турли меъёрий-ҳуқуқий ҳужжатлар асосида тартибга солинади.

Республикада қимматли қоғозлар бозори ташкилотчилари сифатида фонд биржалари («Тошкент» РФБ, «Элсис савдо» АЖ), валюта биржаси («Ўзбекистон республика валюта биржаси» АЖ), қимматли қоғозларнинг бозорини назорат қилувчи ташкилотларни қайд этишимиз мумкин. Хусусан, «Тошкент» РФБсида 2021 йил якунларига кўра, жами 71 489 дона битим ёки олдинги йилга нисбатан 198,2 фоиз, 1 260,51 млрд. сўмлик савдо айланмаси, 14,18 млрд дона қимматли қоғозлар билан операциялар амалга оширилган.

⁶⁶ Ўзбекистон Республикасининг «Қимматли қоғозлар бозори тўғрисида»ги Қонуни 2015 йил 3 июнь, ЎРҚ-387-сон, «Халқ сўзи» газетасининг 2015 йил 4 июндаги 111 (6294)-сони.



1-расм. «Тошкент» РФБсида қимматли қоғозлар савдоси⁶⁷

Юқоридаги маълумотлар асосида шуни таъкидлаш мумкинки, республикамизда қимматли қоғозлар билан амалга оширилаётган савдо битимлари ҳажм ва миқдори жиҳатдан ортиб бормоқда. 2017 йил якунларига кўра битимлар ҳажми 298,6 млрд. сўмни ташкил этган бўлса, 2021 йилда бу кўрсаткич 1 260,5 млрд. сўмни ташкил этган ёки 422,13 фоизга ўсган. Битимлар сони эса, энг куйи кўрсаткич 2018 йилда бўлиб, 1375 донани ташкил этган бўлса, 2021 йилда 71489 донани ёки 5199,2 фоизлик ўзгаришни қайд этган.

Қимматли қоғозлар бозорида савдо опрецияларини амалга оширувчилар ва уларни рўйхатга олувчилар сифатида Ўзбекистон Республикасининг «Қимматли қоғозлар бозори тўғрисида»ги қонунига мувофиқ: « эмиссиявий қимматли қоғозлар чиқарувчи ва улар юзасидан қимматли қоғозларнинг эгалари олдида мажбуриятлари бўлган юридик шахслар, қимматли қоғозларнинг эгалари, қимматли қоғозлар бозорининг профессионал иштирокчилари, шунингдек биржалар ва Қимматли қоғозлар марказий депозитарийларидан иборатдир»⁶⁸.

Қимматли қоғозлар бозорини янада ривожлантириш ва унга кенг равишда маҳаллий инвесторларни жалб этишга таъсир этувчи омиллар сифатида, авваламбор, мамлакатда аҳоли даромадларининг реал ўсиши ва молия бозорлардаги инвестиция самарасини кўрсатишимиз мумкин. Қимматли қоғозлар бозорида молиявий актив ҳисобланган қимматли қоғозлар орқали даромадларни олишнинг асосий кўринишлари йиллик ва чораклик дивидендлар, нархни ўсиши ёки тушишидан фойда, фоиз кўринишидаги

⁶⁷ https://www.uzse.uz/system/analytics/pdfs/000/000/116/original/exchange_rse_2021.pdf?1646393642

⁶⁸ Ўзбекистон Республикасининг «Қимматли қоғозлар бозори тўғрисида»ги Қонуни 2015 йил 3 июнь, ЎРҚ-387-сон, «Халқ сўзи» газетасининг 2015 йил 4 июндаги 111 (6294)-сони.



тўловлар ҳамда капиталлашувдан келадиган даромадларни мисол келтирсак бўлади.

Қимматли қоғозлар бозорида инвесторлар ўртасида даромадларнинг тақсимланиши бозорнинг жозибадорлигига боғлиқдир. Қимматли қоғозлар бозорида иштирок этувчи инвесторларнинг асосий диққат марказида Америка кўшма штатлари, Япония, Буюк Британия ва Хитой каби давлатларда фаолият олиб бораётган компанияларнинг қимматли қоғозлари ҳисобланади. Ривожланган мамлакатларда қимматли қоғозлар бозори жозибадорлигини ошириш ва унга инвесторларнинг бўш пул маблағларини жалб этишда даромадли компанияларнинг аҳамияти катта ҳисобланади. Хусусан, ривожланган мамлакатлар қимматли қоғозлар бозорини таҳлил этар эканмиз, унда йирик миллий ва трансмиллий корпорацияларнинг иштирокини кузатишимиз мумкин.

XALQARO MOLIYA BOZORINING ANGLOSAKSON MODELINI VA UNDA DIVIDENDLAR BILAN BOG'LIQ MUNOSABATLAR

Sherkuziyeva N.A.
Toshkent Moliya instituti
“Korporativ moliya va qimmatli
qog'ozlar” kafedrasi dosenti v.b.

Ko'pgina iqtisodchi olimlar tomonidan dividend to'lovlarini amalga oshirish siyosatini va ularning dinamikasini o'rganishga, tushunib yetishga urinib kelinmoqda, lekin bunda ular kompaniyalarning kuzatilayotgan xatti-harakatlarini aniq tushuntirib bera olmayaptilar. Shu bilan birgalikda tadqiqotlardan ma'lum bo'lishicha, dividend siyosati davlatlararo farqlanib, har bir mamlakatning qonunchilik tizimi va moliya bozorining o'ziga xos xususiyatlariga bog'liq ravishda farqlanadi. Bu esa, o'z navbatida, dunyodagi moliya bozori modellarini tadqiq etishni va ularda dividendlar bilan bog'liq munosabatlarni o'rganish lozimligini bildiradi.

Moliya bozorini tashkil etishning – Anglosakson (autsayderlik, nobank) modeli kapital bozorlarida aholining va maxsus institutlarning investor sifatida keng ishtirokini nazarda tutadi. Boshqacha qilib aytganda, mazkur model nobank modeli deb ham yuritilib, qimmatli qog'ozlar bozoriga va institutsional investorlar (sug'urta kompaniyalari, investitsion va pensiya fondlari) tizimiga yo'naltirilgan tizimdir. Bunday “keng ishtirok etish” yondashuvi Amerika Qo'shma Shtatlari va Buyuk Britaniya uchun xosdir.

Autsayderlik, Anglo-Amerika modeli kabi nomlar bilan ham ataluvchi ushbu model – qimmatli qog'ozlar bozoriga yo'naltirilgan va institutsional investorlar (sug'urta kompaniyalari, investitsiya va pay fondlari) tizimidir. Mazkur modelning asosiy xususiyatlari quyidagilardan iborat (1-jadval):



- qimmatli qog'ozlar bozorida moliyaviy vositachilar funktsiyalarini nobank moliyaviy institutlar, qimmatli qog'ozlar bo'yicha tashkilotlar (birjalar, vositachilik tashkilotlari va hokozolar) bajaradi;
- banklar va ularning filiallari yoki vakolatxonalariga qimmatli qog'ozlar bozorida mijozlar uchun operatsiyalarni amalga oshirishlari ta'qiqlangan;
- qimmatli qog'ozlar asosan ko'plab mayda mulkdorlar o'rtasida birja mexanizmlari orqali joylashtiriladi;
- aksiyadorlik kapitali tarqoq bo'lib, mayda xususiy investorlar ulushi aksiyadorlik kapitalining 50 foizidan yuqorini tashkil etadi;
- xususiy investorlar o'rtasida moliyaviy aktivlar savdosi uchun bozor sifatida fond birjalarning rivojlanganligi;
- kompaniyalarni moliyalashtirishda qarz majburiyatlariga nisbatan aksiyalar bozorining ustunlikka egaligi va boshqalar.

1-jadval

Moliya bozorining Anglosakson modellining o'ziga xos jihatlari⁶⁹

Anglosakson modeli	
Tarqalgan davlatlar	Buyuk Britaniya, Amerika, Avstraliya, Kanada, Yangi Zelandiya
Investitsiyalar manbai	Iqtisodiyotni real sektoriga investitsiyalarning asosiy manbai fond bozori orqali jalb qilinadi.
Fond bozori instrumentlari	Ushbu model moliya bozorida ko'p xildagi moliyaviy instrumentlarni muomalada bo'lishi bilan xarakterlanadi, lekin bunda obligatsiyalar alohida o'ringa ega. Hattoki, bank kreditlari ham odatda obligatsiyalar ko'rinishida rasmiylashtiriladi.
Fond bozori institutlari	Turli xildagi ixtisoslashgan moliya tashkilotlarining ko'pligi bilan xarakterlanadi, masalan, xedfondlar, reyting agentliklari (Standard and Poor's, Moody's, Fitch). Banklar orasida ham katta bolshuyu dolyu ixtisoslashgan banklar o'rin egallagan, masalan, investitsion, ipoteka va boshqalar.
Mulkchilik tarkibi	Anglo – Amerika modelida korporatsiyalarning mulchilik tarkibi bo'laklarga bo'lingan tuzilishga egaligi bilan xarakterlanadi. Amerika va Buyuk Britaniya kompaniyalarining nazorat paketiga juda ko'p holatlarda hech kim egalik qilmaydi. Yirik minoritarlar orasida institutsional investorlar ko'pchilikni tashkil etadi, lekin ular ham oxir oqibat mayda investorlar – jismoniy shaxslarning qiziqishlarini ifodalashadi.
Aksiyadorlar roziligini talab qiluvchi xarakterlar va dividendlar taqsimoti	Direktorlar kengashi a'zolarini saylashda, auditorlarni tayinlashda, opsiyonlar bilan bog'liq rejalarni tuzishda va ularga ma'lum bir o'zgartirishlarni kiritishda, shuningdek, dividendlar taqsimotida qat'iy ravishda aksiyadorlarning roziligi talab qilinadi

⁶⁹ Элмирзаев С.Э., Шеркузиева Н.А., Молия бозори моделлари ва уларда дивидендлар билан боғлиқ муносабатлар. // “Молия” илмий журнали. №2, 5-15 бетлар, 2019 йил.



Xolbuki, oxirgi yillarda ko'pchilik iqtisodchilar sanoat rivojlanishining dastlabki bosqichlarida yaxshi natija beruvchi insayderlik modelini sanoatning zamonaviy ko'p ilm talab qiluvchi tarmoqlari talablariga kam moslashganligini e'tirof etishmoqda. Shu bilan birgalikda ushbu model kam egiluvchan bo'lib, bozordagi o'zgarishlarga tezkorlik bilan javob qaytarishi sustroqligini ta'kidlashmoqda.

Autsayderlik modeliga nisbatan bildirilgan qisqa muddatli maqsadlarga moslashganligi bilan bog'liq ayblovlarga kelsak, dalillar shuni ko'rsatmoqdaki, AQSh va Buyuk Britaniya kompaniyalari ham qisqa muddatli ham uzoq muddatli maqsadlarning majmuaviy yuritilishini namoyish etishmoqda.

Turli davlatlardagi kompaniyalar tomonidan dividend to'lovlari bilan bog'liq munosabatlarga to'xtalsak, ular da ushbu munosabatlarning turlicha ekanligini kuzatishimiz mumkin. Anglosakson modeliga asoslangan qonunchilik tizimiga ega mamlakatlarda aksiyadorlar huquqlari kuchli himoya qilingan⁷⁰. Bunda investorlar turli huquqiy mexanizmlarni qo'llash orqali kompaniya menejmentini yuqori dividendlarni to'lashga majbur qiladi, holbuki, investorlarning bunday yo'l tutishi kompaniya menejmentining mablag'lardan samarasiz foydalanish darajasiga bog'liqdir. Binobarin, shuni ham alohida ta'kidlashimiz kerakki, XX asr oxiri va XXI asr boshlarida Yevropaning ko'plab mamlakatlarida moliya bozorlari Anglo-Amerika modeli jihatlariga ega bo'la boshladi, hozirgi kunda ham Yevrokontinental va Anglo-amerika moliya bozori modellarining asta-sekinlik bilan bir-biriga yaqinlashuvi, o'xshashib ketishi ro'y bermoqda⁷¹.

IMPROVING MECHANISMS OF ATTRACTING FREE MONEY OF THE POPULATION IN THE SECURITIES MARKET DEVELOPMENT

PhD A.I.Karimov
Tashkent Institute of Finance

World experience shows that the securities market plays an important role in attracting free funds of the population to investment activities and increasing their income, and in the process of globalization, this issue is becoming more urgent. One of the main sources of income in the world is the stock market assets. "The capitalization of the global stock market in 2010 amounted to \$50.9 trillion. According to the U.S. Federal Reserve, "52 percent of Americans are shareholders, 10 percent of whom own securities worth an average of \$ 969,000, 40 percent 132,000, and the rest less than \$ 54,000"⁷².

⁷⁰ Glen D., Karmokolias Y., Miller R., & Shah S. (1995). Dividend Policy and Behavior in Emerging Markets: To pay or not to pay. IFC Discussion Paper No: 26.

⁷¹ Mishkin, Frederic S. Financial markets and institutions / Frederic S. Mishkin, Stanley G. 2012

⁷² <https://www.financialsamurai.com/what-percent-of-americans-own-stocks/>



The purchase and sale of securities (shares, bonds, bills, etc.) of state and corporate issuers is carried out on the securities market. In the theoretical and methodological evolution of the attraction of free funds to the securities market, the consideration of securities as property is of particular importance. In particular, the economist Keith Dickinson emphasizes "from the point of view of the issuer there are two types of securities, the first is that the company is forced or wants to know who owns its securities. In this case, the register of securities owners is conducted and registered. In the second case, the issuer does not necessarily know or register who owns securities"⁷³. It is important to know who is the owner of shares - securities giving ownership to a share in the company - and draw up their lists on them. This is due to the fact that the issuer issuing securities should constantly report to shareholders on major changes in its activities and ensure their participation in making management decisions. The second category of securities is corporate bonds usually produced by the Issuer as debt obligations, and for the company it does not matter to know who they belong. Various business entities are involved in satisfying all-round interests by investing in securities by directing the funds of growing domestic and foreign investors to the stock markets. In this case, the professional participants of each stock market own income in the form of interest, share or exchange rate difference.

Table 1

Attracting free money of some foreign investors in the securities market of Uzbekistan⁷⁴, 01.01.2022

№	Countries	Volume of investment, billion sum	Number of stock holders, numbers			Investing for JSC
			Total	Business	Individuals	
1	Kazakhstan	1 164.5	413	6	407	71
2	Russia	577.4	1 482	27	1455	199
3	United Kingdom	514.3	36	34	2	35
4	Switzerland	276.4	140	7	133	122
5	Germany	136.7	87	24	63	51
6	US	102.1	78	23	55	44

As factors influencing the further development of the stock market and attracting local and foreign investors to it, we can first of all, point to the real growth of incomes in the country and the effect of investment in financial markets (Table 1). From the given information we can see volume of investment from foreign investors top 5 in period 01.12.2021 that there are 1164,5 billion sum from Kazakhstan, 577,4 billion sum from Russia Federation, 514,3 billion sum from United Kingdom, 276,4 billion sum from Switzerland, 136,7 billion sum from Germany, 102,1 billion sum from US. The total investment portfolio of foreign shareholders is 3.87 trillion sums. Also, number of foreign stock holders totally consist 3134 in 01.01.2022 and increasing about 8 percentages than old years.

⁷³ Keith Dickinson Financial markets operations management/ Wiley Printed in Great Britain by TJ International Ltd, Padstow, Cornwall, UK – 2015/ 474 pages

⁷⁴ http://www.deponet.uz/sites/default/files/inostrancy_-_dlya_pdf-ru.pdf

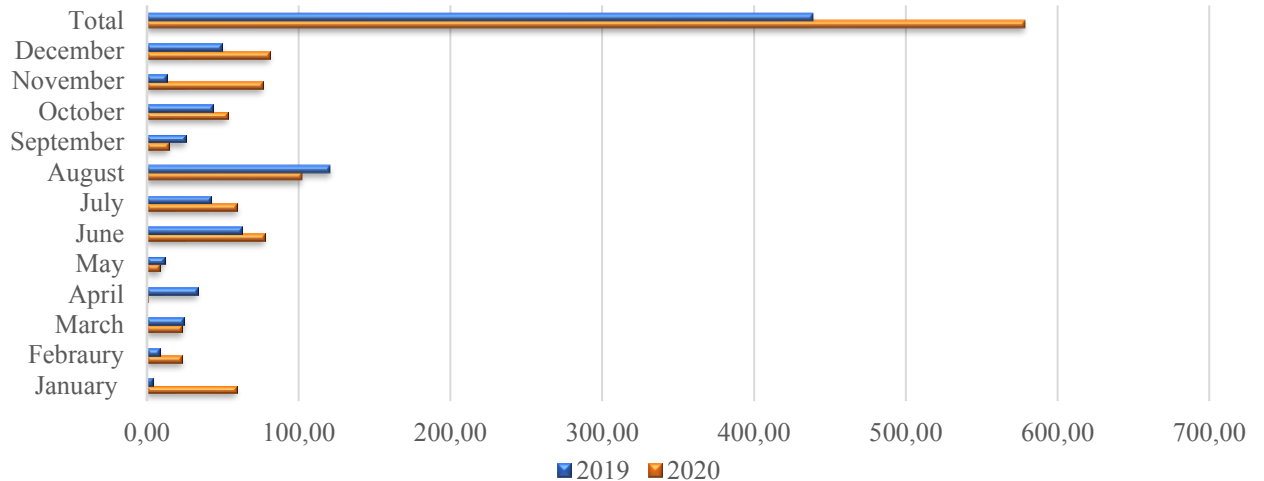


Figure 1. Volume of deals in “Tashkent” RSE, billion UZS⁷⁵

The securities market in the country is organized by the "Tashkent" Republican Stock Exchange and "Elsis Savdo" joint-stock company. From the following figure we can see volume of deals in “Tashkent” RSE in 2019 and 2020 years. Total value of stock market consists 578.2 billion sum in 2020 year or increasing 131.69 percentages from 2019.

As factors influencing the further development of the stock market and the attraction of local investors in it, we can first of all point to the real growth of incomes in the country and the effect of investment in financial markets. Examples of income in the securities market through securities, which are financial assets, are annual and quarterly dividends, profit from price increases or decreases, interest payments, and capitalization income.

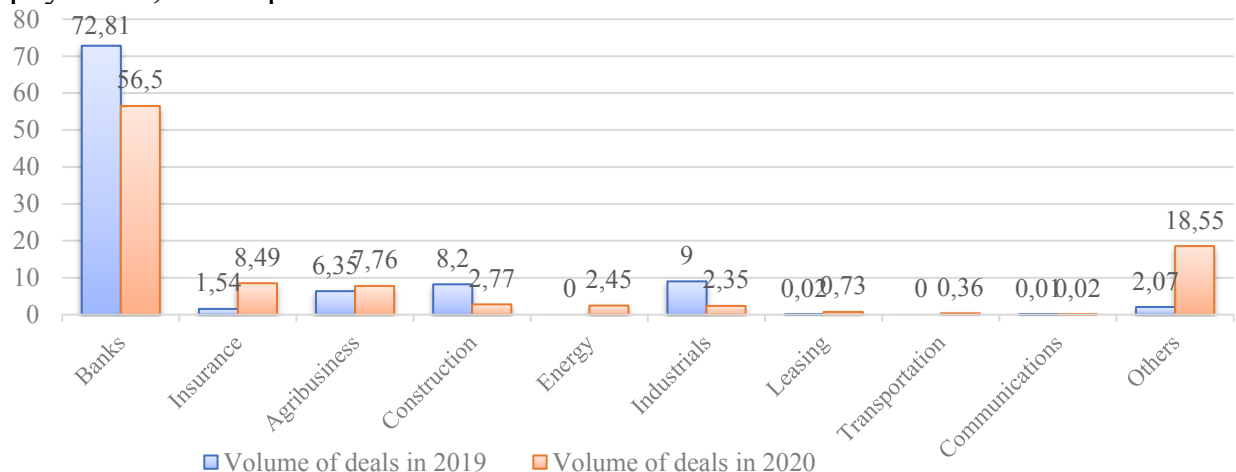


Figure 2. Volume of deals by sectors, in percentages⁷⁶

The main factors to analyzing of the securities market for achieving effiancing in the country is amount of free float stocks’ profitable companies by sectors. The chart demonstrates banks is more liquidly sectors as we can see 72.81 percentages in 2019 and 56.5 percentages in 2020 from the total value.

⁷⁵ <https://uzse.uz/analytics>

⁷⁶ <https://uzse.uz/analytics>



At present, the state has set a number of tasks for the above-mentioned structures responsible for the securities market, including the development of the stock market, attracting local and foreign investors and increasing the capitalization of companies. The effective functioning of these structures is of great importance in the development of the national economy. After all, any investor can easily invest in a reliable and efficient project and markets.

МИЛЛИЙ ИҚТИСОДИЁТНИ МОДЕРНИЗАЦИЯЛАШ ОРҚАЛИ ИННОВАЦИОН ИҚТИСОДИЙ ТАРАҚҚИЁТНИ ТАЪМИНЛАШ ЙЎЛЛАРИ

*ТМИ “Иқтисодиёт” кафедраси
ассистенти Улашов Алибой Рашид ўғли*

Бугунги кунда мамлакатимизни жадал ислоҳ этиш ва модернизация қилиш изчил равишда давом эттирилиб, бунда миллий иқтисодиётни изчил ва бардавом ривожлантириш асосий дастаги ҳисобланган инновацияларга жуда катта эътибор қаратилмоқда. Хусусан, 2017-2021 йилларда Ўзбекистон Республикасини ривожлантиришнинг бешта устувор йўналиши бўйича Ҳаракатлар стратегиясида илмий-тадқиқот ва инновация фаолиятини рағбатлантириш, илмий ҳамда инновация ютуқларини амалиётга жорий этишнинг самарали механизмларини яратиш, олий ўқув юртлари ва илмий-тадқиқот институтлари ҳузурида ихтисослаштирилган илмий-экспериментал лабораториялар, юқори технология марказлари ҳамда технопаркларни ташкил қилишга алоҳида эътибор қаратилган.

Илмий фаолиятга хусусий сектор маблағларини жалб қилиш мақсадида, илмий лойиҳаларни хусусий сектор ва тармоқ ташкилотлари билан тенг шерикликда молиялаштириш амалиёти йўлга қўйилиб, илмий фаолиятга оид дастурларни молиялаштиришга хусусий сектор ва тармоқ корхоналарининг 30 миллиард сўмлик қўшимча маблағи жалб қилинмоқда. Бу, бир томондан, хусусий корхоналарга давлат томонидан киритилаётган инвестиция ҳисобланса, иккинчи томондан, инновацияларни жорий қилишни тезлатишга олиб келадиган самарали механизмдир. Хусусий корхоналарда илмий тадқиқот ва инновацияларни ривожлантиришни ҳамкорликда молиялаштириш ишларини кенгайтириш лозим.

Шу билан бирга, халқаро ҳамкорликлар доирасида мамлакатга инвестиция оқимини кучайтириш зарур. Илмий фаолиятга халқаро ташкилотлар инвестициялари оқимини кенгайтириш учун жами 219 миллион АҚШ доллари миқдоригадаги халқаро техник кўмак ва грантлар жалб қилиш бўйича 21 та лойиҳа танлаб олиниб, донор ташкилотлар билан мақсадли музокаралар ўтказилмоқда.

Илмий-инновацион лойиҳаларни қўшимча молиялаштириш мақсадида Жаҳон банкининг Ўзбекистонда миллий инновацион тизимни



шакллантиришга ажратиладиган 50 миллион АҚШ доллари миқдоридagi имтиёзли заём маблағларини жалб қилиш юзасидан келишувга эришилди. Лойиҳа 2021 йил давомида ишга туширилиб, илмий фаолиятга оид лойиҳалар халқаро талабларга кўра шакллантирилади, халқаро экспертлар томонидан баҳоланади ва молиялаштириш учун танлаб олинади.

Мамлакатнинг инновацион ривожланишида қуйидагиларга эътибор қаратиш лозим:

Биринчи навбатда, биз барча даражаларда таълим сифати ва қамровини ошириш, узлуксиз таълим тизимини ривожлантириш ва иқтисодий талабларидан келиб чиққан ҳолда кадрларни тайёрлаш тизими мослашувчанлигини таъминлашимиз керак.

Иккинчидан, илмий-тадқиқот, тажрибавий-конструктив ва технологик ишлар натижаларини кенг тарғиб қилиш учун илмий тадқиқотлар ҳамда ишланмаларнинг салоҳияти ва самарадорлигини мустаҳкамлаш, таълим, илм-фан ва тадбиркорлик интеграцияси амалий механизмларини яратиш зарур.

Учинчидан, биз инновацияларга давлат ва хусусий маблағ воситаларини киритиш даражасини оширишга эришишимиз, молиялаштиришнинг замонавий ва самарали усулларини тарғиб қилишимиз керак.

Тўртинчидан, давлат органлари фаолияти самарадорлигини оширишга бошқарувнинг замонавий усуллари ва жиҳозларини жорий қилиш йўли орқали эришиш.

Бешинчидан, бизнесни тарғиб қилиш, давлат-хусусий сектор ҳамкорлиги ривожини учун шахсий ҳуқуқлар ҳимоясини таъминлаш тизимини такомиллаштириш, рақобатбардош бозорлар ва тенг шарт-шароитлар яратиш зарур.

Ва ниҳоят, барқарор фаолият юритувчи ижтимоий-иқтисодий инфратузилма яратиш устида иш олиб бориш керак бўлади.

COVID-19 пандемияси шароитларида, инновацион фаолиятни молиялаштиришни камайтирмаслик имкониятлари устида ишлаш ривожланаётган иқтисодга эга Ўзбекистон учун ҳам ўта долзарб вазифадир. Сабаби, мамлакатдаги деярли барча инновацион стартаплар ёш ва яқинда ташкил қилинган, илмий-тадқиқот инфратузилмаларини янгилаш ишлари бошланғич босқичларда, илмий фаолият билан шуғулланувчилар елкасига энди “офтоб теккан”, инновацион инфратузилмалар ниш ураётган босқичда турибди. Инновацион фаолиятни молиялаштиришни тўхтатмаслик, янги шарт-шароитлар яратиш устида доимий ишлаш ва янгича молиялаштириш механизмларини жорий қилиш устувор вазифа бўлиши лозим.

Шунингдек, венчурга асосланган молиялаштиришни жорий этиш ва инновацион лойиҳаларга тадбиркорлик субъектларининг молиявий маблағларини кенг жалб қилиш ўта зарур.

Инновацияларни қўллаб-қувватлаш Миллий жамғармасини ташкил этиш зарур. Янги механизм сифатида хўжалик юритувчи субъектлар ялпи фойдасининг бир фоизини Миллий жамғармага йўналтириш истиқболларини



чуқур ўрганиш ва таклифлар ишлаб чиқиш лозим. Зеро, инновацияларни молиялаштириш қийинлашиб бораётган ушбу шароитда, илм-фан ва инновацияларни молиялаштиришда бюджетдан ташқари маблағлар улушини ошириш давр талаби бўлиб қолмоқда.

XALQARO KORPORATIV MOLIYADA DIVIDEND TO‘LASH JARAYONIDAGI BOSQICHLAR VA TO‘LOV SHAKLLARI

Sherkuziyeva N.A.
Toshkent Moliya instituti
“Korporativ moliya va qimmatli
qog‘ozlar” kafedrasi o‘qituvchisi

Bizga ma'lumki xalqaro korporativ moliyada dividend siyosatini oqilona yuritish kompaniyalar investitsion jozibadorligiga ijobiy ta'sir etuvchi omillardan hisoblanadi. Shu bilan birgalikda mazkur siyosat doirasida dividendlarni to'lash jarayoni bosqichlari va shakllariga ham alohida yondashilishi maqsadga muvofiq hisoblanadi. Bunda xalqaro amaliyotda dividendlarni to'lash belgilangan bir qator sanalar bo'yicha bir necha bosqichda amalga oshiriladi:

1. Dividendlarni e'lon qilish vaqti (*Declaration date*) – direktorlar kengashi tomonidan dividend summasi va to'lash muddatlari haqida e'lon qilinadi.
2. Eks-dividend yoki reestr yopilish sanasi (*Ex-dividend date*). Bu muddat dividend olish maqsadi bo'lgan shaxslar uchun oxirgi sana bo'lib, bu sanada odatda, aksiyalar kursi e'lon qilingan dividend miqdoriga kamayadi.
3. Aksiyadorlarning registratsiyadan o'tish sanasi (*Record date*).
4. Dividendlarni to'lash sanasi (*Payment date*). Registratsiyadan o'tgan aksiyadorlarga dividend cheklari yuboriladi.

Dividendlarni to'lash turli shakllarda amalga oshirilishi mumkin. Ularning har birining o'ziga xos afzalliklarga va kamchiliklarga ega. Umuman jahon amaliyotida eng ko'p qo'llaniladigan dividend to'lash shakllari quyidagilar:

- pul shaklidagi dividendlar (*cash dividends*);
- avtomatik reinvestitsiyalash (*dividend reinvestment plans*);
- aksiyalar orqali to'lash (*stock dividends*);
- aksiyalarni maydalash (*stock split*);
- xususiy aksiyalarni sotib olish (*stock repurchase*) va boshqalar;

Amaliyotda dividendlarni to'lashning asosiy va eng ko'p qo'llaniladigan shakli *pul shaklida dividend to'lash* hisoblanadi. Qonunchilikka asosan dividendlar tovar ko'rinishida, ya'ni natural shaklda ham to'lanishi mumkin.

Avtomatik reinvestitsiyalash aksiyadorlarga naqd pul shaklida dividend olish yoki uni qo'shimcha aksiyalarga reinvestitsiya qilishdan birini tanlash huquqini taqdim etadi. Oxir-oqibatda korxonada qo'shimcha aksiyalar emissiyasini amalga oshiradi yoki ikkilamchi bozordan talab qilingan miqdorda o'z aksiyalarini sotib oladi.



Korxonada uchun bunday to'lov shaklining afzallik tomoni aksiyador tomonidan reinvestitsiyalash to'g'risida qaror qabul qilingan holatlarda aksiyadorlik jamiyatining xususiy kapital doimiy manbasiga egalik qilishida namoyon bo'ladi. Mulkdor uchun afzallik tomoni esa tezkor reinvestitsiya qilish imkoniyatida yoki aksiyadorlik jamiyati tomonidan aksiyalarni qayta sotib olish e'lon qilingan holatlarda aksiya bahosining o'sishida kuzatiladi.

Dividendlarni aksiya ko'rinishida to'lash dividend to'lovlari umumiy summasiga teng qo'shimcha aksiyalarni mulkdorlar o'rtasida taqsimlashni nazarda tutadi.

Lekin amaliyotda dividendlarni aksiyalar ko'rinishida to'lash korxonaning likvidliligi bilan bog'liq muammolar yuzaga kelganda ijobiy ahamiyat kasb etadi. Mazkur amaliyotning umumiy afzalliklari sifatida quyidagilarni keltirish mumkin:

- dividend uchun mo'ljallangan pul mablag'larini kompaniya ixtiyorida qoldirish;
- ijobiy bozor signallari berilishi va pul mablag'larining yetishmasligi sharoitida dividend siyosatini amalga oshirish;
- muomaladagi aksiyalar sonini oshirish;
- aksiyadorlar uchun qo'shimcha xarajatlarsiz o'z ulushini oshirishning samarali usuli.

Aksiyalarni maydalash aksiyalar sonini proporsional tarzda oshirish jarayonida ularning nominal qiymatini pasaytirishni o'zida aks ettiradi. Bunda xususiy kapital, firma qiymati va aksiyador mulki o'zgarishi kuzatilmaydi.

Aksiyalarni maydalashdan asosiy maqsad likvidlikni va investorlar uchun aksiyalarning jalb qiluvchanligini oshirish hisoblanadi. Muomaladagi aksiyalar sonini keskin oshirish va bir dona aksiya qiymatini mos ravishda pasaytirish natijasida mayda investorlar uchun ham qulaylik yuzaga keladi. Likvidlikni oshirish o'z navbatida, aksiyalar kursining kelajakdagi o'sishiga va talabning oshishiga imkon beradi.

Nazariy jihatdan dividendlarni aksiya shaklida to'lash va aksiyalarni maydalash operatsiyalari bir xil. Masalan aksiyalarni 3/2 nisbatda maydalash dividendlarni 50% o'lchamda aksiyalar shaklida to'lash bilan bir xil. Ya'ni, har yuzta aksiyaga egalik qiluvchi aksiyador qo'shimcha 50 ta aksiyani qo'lga kiritadi.

Binobarin, aksiyalarni maydalash operatsiyasi firma qiymatiga to'g'ridan-to'g'ri ta'sir ko'rsatmasada amaliyotda qisqa muddatli istiqbolda mayda va portfel investorlar qiziqishining o'sishi hisobiga aksiyalar kursi qisman bo'lsada oshib boradi.

Firma tomonidan dividendlarni pul shaklida to'lashning yana bir muqobil varianti sifatida xususiy aksiyalarning bir qismini qaytarib sotib olish yo'li bilan mulkdorlar o'rtasida daromadni taqsimlash mexanizmini keltirish mumkin. Buning natijasida muomaladagi aksiyalar soni kamayadi, boshqa tomondan bitta aksiyaga to'g'ri keladigan foyda (*EPS*) miqdori oshadi.

Bu amaliyot qolgan aksiyalar bo'yicha dividend miqdorining avtomatik tarzda ortishi va oldindagi davr bo'yicha dividend to'lovlari koeffitsienti o'sishi imkonini



beradi. Bundan tashqari xususiy aksiyalarni sotib olish odatda, kapitalning qo‘shimcha o‘sishi shaklida aksiyadorga qo‘shimcha daromad keltiradigan aksiya kursi o‘shishiga olib keladi.

Qayta sotib olingan aksiyalar xazinaviy aksiyalar (*treasure stock*) deb ataladi va ular aksiyadorlarga va yangi investorlarga qaytadan sotilishi mumkin. Shuningdek, konvertatsiyalanadigan obligatsiyalar muomalaga chiqarish yoki xorijiy bozorlarga joylashtirish uchun zaxira vazifasini bajarishi ham mumkin. Qayta sotib olingan aksiyalar ovoz berish jarayonida hisobga olinmaydi va dividendlar hisoblanmaydi.

Aksiyalarni qayta sotib olish keragidan ortiq bo‘sh pul mablag‘larini qisqartiradi, kapital tarkibini optimallashtirish imkonini beradi. Eng asosiysi o‘zaro ahil bo‘lmagan birlashishlardan himoyalash vositasi bo‘lib hisoblanadi. Aksiyadorlik jamiyatining aksiyalarni qayta sotib olish maqsadi bozor uchun ijobiy signal sifatida baholanadi. U odatda, quyidagi asosiy usullar bo‘yicha amalga oshiriladi:

- ochiq bozordan sotib olish;
- institutsional investorlardan aksiyalar paketini sotib olish;
- aksiyadorlardan maxsus narxlarda sotib olish bo‘yicha tender e‘lon qilish.

Shuni ham alohida ta’kidlashimiz kerakki, aksiyalarni qayta sotib olish xorijiy mamlakatlar amaliyotida dividend to‘lashning ommabop shakli sifatida ko‘zga tashlanadi.

ҚИММАТЛИ ҚОҒОЗЛАР БОЗОРИДА МОЛИЯВИЙ ТЕХНАЛОГИЯЛАРНИ ЖОРИЙ ЭТИШ ИСТИҚБОЛЛАРИ

*Тошкент молия институти магистранти
Мардонов Акрамжон Нусрат ўғли
Тошкент молия институти доцент в.б., PhD
Каримов Акрамжон Икрамжон ўғли*

Молиявий технология - бу молиявий муаммоларни ҳал қилиш йўлларини ўйлаб топиш жараёни. Умуман олганда, ўз фаолиятидаги бошқа барча муаммолар корхоналарнинг молиявий муаммоларида ўз ифодасини топади. Молиявий технологиялар молиявий хизматлар ва технология секторлари чорраҳасида жойлашган динамик сегментдир. Унда технологик стартаплар ва бозорнинг янги иштирокчилари ҳозирда анъанавий молиявий хизматлар сектори томонидан тақдим этилаётган маҳсулот ва хизматларга инновацион ёндашувларни қўллашади. Молиявий технологиялар сегменти тез ривожланиб, анъанавий қиймат занжиридаги нарсаларнинг одатий тартибини бузади. Молиявий ва технологик соҳанинг жадал ривожланишига қарамай, бугунги кунда унинг фаолиятининг ўзига хос хусусиятларига бағишланган



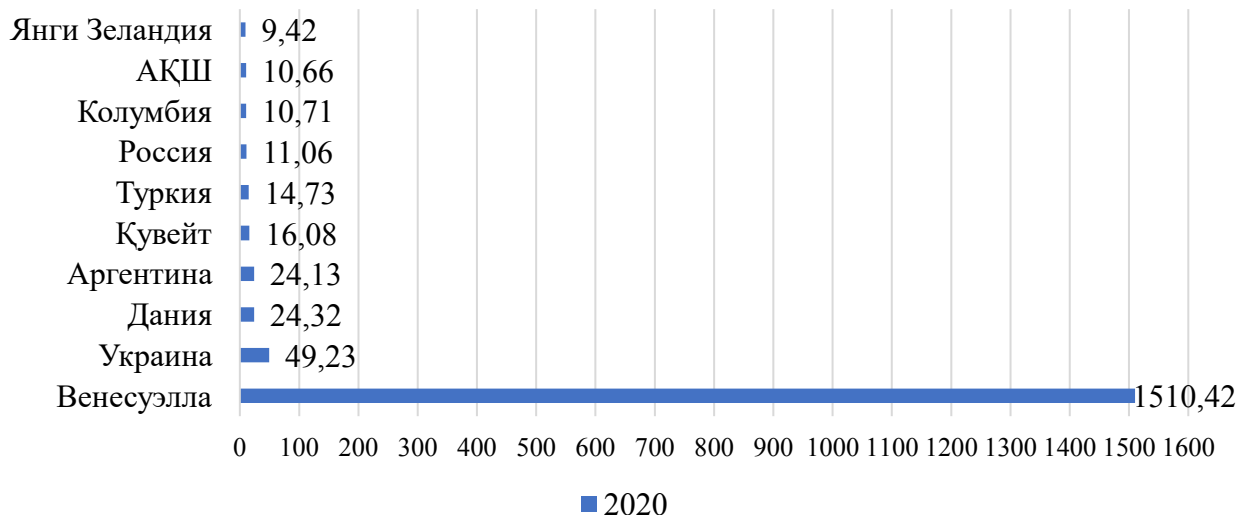
илмий нашрлар жуда кам. Молиявий технологияларни ташкил этиш тамойиллари⁷⁷:

1. Товар ишлаб чиқарувчилар ва истеъмолчиларга ташқи омиллар таъсирининг тенглиги;
2. Молиявий воситаларнинг маълум бир мувозанати (наرخлар, фоиз ставкалари, ставкалар ва комиссиялар ва бошқалар).
3. Ҳар бир хўжалик юритувчи субъектнинг мустақил ҳаракатларини тартибга солиш учун қонунчилик ва меъёрий ҳужжатлардан фойдаланиш.
4. Рақобат иқтисодий шарт -шароитлар ва ривожланишнинг шarti сифатида. Натижада, энг самарали ишлаб чиқариш қувватлари устунликка эга бўлади.
5. Тадбиркорлик фаолиятини ўз-ўзини молиялаштириш.

Молиявий технологиялар ижтимоий ишлаб чиқаришга қуйидаги йўналишларда таъсир қилади:

- такрор ишлаб чиқариш жараёнини молиявий қўллаб -қувватлаш;
- иқтисодий ва ижтимоий жараёнларни молиявий тартибга солиш;
- иқтисодиётни молиявий рағбатлантириш.

Ҳар бир давлатнинг макроиқтисодий барқарорлиги унинг фонд бозоридаги фонд индексларининг барқарор ўсиши билан боғлиқ бўлиб, бу ўз навбатида, фонд индексларининг аҳамиятини янда оширади. Фонд бозорларининг даромадлилигини ҳам, айнан фонд индекслари орқали таҳлил этсак бўлади. Қуйида дунё бўйича 2020 йилдаги энг юқори даромадга эга бўлган фонд бозорлари келтириб ўтилган (1-расм).



1-расм. Фонд бозорларининг даромадлилиги, фоизда⁷⁸

Молиявий технологиялар орқали фонд бозорининг ўсиш динамикасини кузатар эканмиз, юқоридаги расмда келтирилган маълумотлар орқали шуни англашимиз мумкинки, 2020 йил яқунларига кўра энг катта даромадлилик

⁷⁷ Муминова Элнорахон Абдукаримовна “Молиявий технология (fintex)лар ва уларни жорий этиш истикболлари: япония тажрибаси”. Экономика и финансы (Узбекистан), (3 (135)), 182-190.

⁷⁸ https://ru.theglobeconomy.com/rankings/Stock_market_return/



кузатилган фонд бозори бу – Венесуэлла фонд бозорлари ҳисобланиб, даромадлилик 1510 фоизгача кўтарилган, кейинги ўринларда Украина, Дания ва бошқа давлатлардаги фонд биржаларини кузатишимиз мумкин.

Корпоратив қимматли қоғозлар савдо тизимларини ривожлантиришдаги асосий масала акциялар муомаласи ва акциядорлар фаоллиги масаласидир. 2022 йил 1 январь ҳолатига 607 та акциядорлик жамиятининг Қимматли қоғозлар марказий депозитарийсида 153,048 триллион (153 047 937 548 293,00) сўмлик 12,211 триллиондан ортиқ акциялар ҳисоби юритилмоқда⁷⁹. Бунда “Универсал суғурта” акциядорлик жамияти акциялари 1 тийин номинал қийматда чиқарилганлигига, шунингдек 17 та акциядорлик жамияти акциялари эса 1 сўмлик номинал қиймат билан муомаллага чиқарилган. Амалдаги қонунчиликка кўра акциялар номинал қиймати беш минг сўмдан ошмаслиги лозим. Бу тартиб 2014 йилдан амалиётга жорий этилган бўлиб, унга қадар акциялар номинал қиймати 100 сўмдан паст бўлмаслиги лозим эди. Акцияларни майдалаш билан боғлиқ амалиётдан кенг инветорлар доирасига кириб бориш кутилсада, миллий амалиётда бу жиҳат кўзга ташланмади.

Миллий иқтисодиётда молиявий технологиялар асосида қимматли қоғозлар бозорининг ривожланиши ва унинг глобал фонд бозори билан интеграллашуви маҳаллий бизнес субъектлари учун молиявий ресурсларга бўлган талабни қондириш ҳамда ўз бизнесларини ривожлантиришда муҳим омил бўлади. Хусусан, ушбу ўринда Хитой, Япония ва Сингапур тажрибаларини олиб қарайдиган бўлсак, мамлакатдаги хусусийлаштириш ва давлат корхоналарини хорижий инвесторларга қимматли қоғозлар бозори орқали сотилиши янги молиявий ресурслар оқимини ҳосил этди ва миллий иқтисодиётни ривожланишида муҳим аҳамият касб этди.

Хулоса қилганда, молиявий технологиялар орқали қимматли қоғозлар бозори савдолар ҳажмини ошириш ва акциядорлик жамиятларини хусусийлаштириш ҳам миллий иқтисодиётда муҳим аҳамиятга эга. Хусусан, республикамизда амалга оширилаётган кенг кўламли ислохотлар ва танлаб олинган иқтисодиётни либераллаштириш бўйича стратегиялар натижасида 2017-2021 йилларда давлат улушига эга бўлган акциядорлик жамиятларининг умумий салмоғи камайган.

KORPORATIV BOSHQARUV ORGANLARINI RAG‘BATLANTIRISH TIZIMINI TAKOMILLASHTIRISH

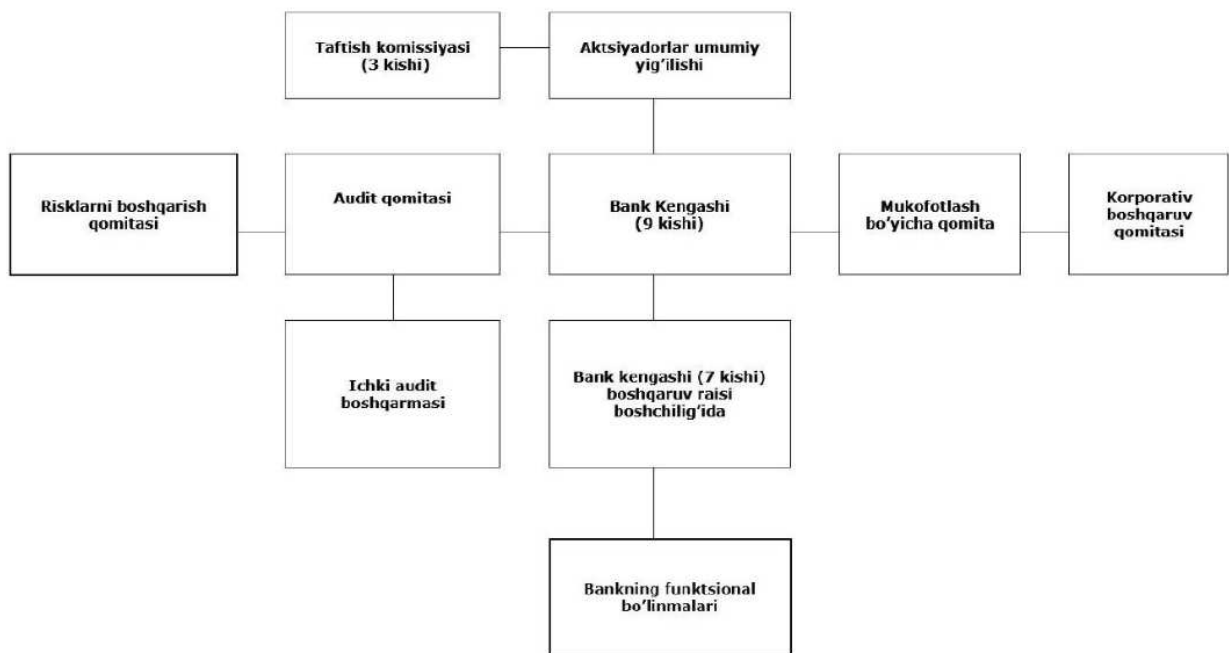
*TMI magistrant: Xayriddinova Sitora Shuxratovna
Ilmiy rahbar: “Korporativ moliya va qimmatli
qog‘ozlar” kafedrası dotsent v.b. Phd A. Karimov*

Iqtisodiyotni liberallashtirish va modernizatsiya qilish sharoitida, aksiyadorlik jamiyatlarida samarali boshqaruv tizimini joriy etish va uni nazorat qilib borish

⁷⁹ Акция чиқарилишларининг ҳисоби Марказий депозитарийда юритиладиган акциядорлик жамиятлари рўйхати www.deponet.uz

muhim ahamiyat kasb etadi. Zero, milliy iqtisodiyot ishlab chiqarish va xizmat ko‘rsatish sohalaridagi kompaniyalar bilan mavjud bo‘ladi. Ushbu holatda esa, zamonaviy korporativ boshqaruv tizimining elementlaridan milliy kompaniyalarda foydalanish ishlab chiqarish samaradorligini oshiradi.

Iqtisodiy adabiyotlarda ta’kidlanganidek: “Hozirgi vaqtda “korporativ boshqaruv” tushunchasining yagona ta’rifi mavjud emas. Nazariy jihatdan, korporativ boshqaruvni turli jihatlarida muhokama qilish mumkin, shuning uchun bu kontseptsianing ko‘plab ta’riflari mavjud. Korporativ boshqaruv - aktsiyadorlik mulki huquqlarini amalga oshirish va korporativ nazorat tuzilmasi shakllantiriladigan iqtisodiy va ma’muriy mexanizmlar majmui: kompaniya rahbariyati, uning direktorlar kengashi, aktsiyadorlar va boshqa manfaatdor tomonlarning o‘z manfaatlarini amalga oshirish uchun o‘zaro munosabatlari tizimidir. Shunday qilib, tor ma’noda korporativ boshqaruv (korporatsiyani boshqarish) korporatsiyaga uyushgan tizim sifatida o‘z vakolatlari doirasida ishlaydigan maxsus tuzilgan organlar tomonidan amalga oshiriladigan ta’sirdir”⁸⁰.



1-rasm. “Ipak yo‘li bank” ATIB korporativ boshqaruv organlari⁸¹

Har bir davlatning har qanday sohaning rivojlanishida tashkilotlarda xodimlarni rag‘batlantirishning ahamiyati bilan belgilanadi. Tashkilot qanchalik samarali ekanligini uning xodimlari belgilaydi. Ularning xulq-atvori ichki va tashqi muhitga bog‘liq, ammo bu munosabatlarning shakllanishiga va ma’lum bir natijaga erishish istagiga ko‘proq ta’sir ko‘rsatadigan ichki muhitdir. Xodimlarning mehnat xulq-atvori korxonaning ishlashiga, zarur iqtisodiy ko‘rsatkichlarga erishishga imkon beradi. Bu o‘rinda korporativ boshqaruv organlari faoliyatini to‘g‘ri tashkil etish samaradorlikning asosiy mezonidir. Xususan, respublikamizdagi banklar

⁸⁰ <https://kd43.ru/uz/business-ideas/organy-upravleniya-v-korporaciyah-korporativnoe-upravlenie-obshchee-sobranie.html>

⁸¹ <https://ipakyulibank.uz/bank-haqida/malumot/bankning-tashkiliy-tuzilmasi>



faoliyatini oladigan bo'lsak, korporativ boshqaruv tizimi bo'yicha "Ipak yo'li bank" ATIB alohida o'ringa egadir. Yuqorida "Ipak yo'li bank" ATIB korporativ boshqaruv organlari tuzulmasi berilgan (1-rasm.).

"Ipak yo'li bank" ATIB boshqaruv organlari quyidagilar hisoblanadi: Aktsiyadorlarning umumiy yig'ilishi; Bank Kengashi; Bank Boshqaruvi.

Aktsiyadorlarning umumiy yig'ilishi bankning yuqori boshqaruv organi hisoblanadi. Taftish komissiyasi Bankning moliyaviy-xo'jalik faoliyatini nazorat qiladi. Bank Kengashi bank faoliyati ustidan umumiy rahbarlikni amalga oshiradi, Bank Ustavi bilan aktsiyadorlar umumiy yig'ilishining vakolati doirasiga kiritilgan masalalarni hal etish bundan mustasno. Bank Kengashining vakolat doirasiga Bankni malakali rahbariyat bilan ta'minlash, Bank aktsiyadorlari, omonatchilari va kreditorlari manfaatlarini himoya qilish maqsadida Bank faoliyatini, kreditlash va mablag'larni investitsiyalashning to'g'riligini nazorat qilish, bank kapitallashuvini adekvatligini saqlash, faoliyatning strategiyasini tartibga solish, bankning rivojlanish biznes-rejasi ijrosini nazorat qilish, foydalilik monitoringi, Ichki audit boshqarmasi faoliyat ko'rsatishini tashkil qilish, qonuniy, xavfsiz va oqilona bank faoliyatini yuritish uchun operatsion siyosatlarni tasdiqlash, shuningdek bank manfaati yo'lida boshqa vakolatlarni amalga oshirish kiradi.

Zamonaviy boshqaruv tizimlari doirasida motivatsiyaning ahamiyati shubhasiz katta, chunki bu motivatsiya xodimni maksimal samaradorlikka olib keladi va bu tashkilot samaradorligini kafolatlaydi. Motivatsiya mamlakat iqtisodiyotining rivojlanishiga hissa qo'shadi, fuqarolarning farovonlik darajasini ta'minlaydi, chunki har qanday shaxs o'z ehtiyojlari va ehtiyojlarini qondirishga imkon beradigan pul topish uchun ishlaydi va aynan shu omil inson faoliyatining mehnat faoliyatida namoyon bo'lishiga sezilarli ta'sir ko'rsatadi.

Biroq, mehnat xatti-harakati turli odamlar uchun farq qilishi mumkin: ba'zilar uchun mehnatsevarlik va mas'uliyat xarakterlidir, boshqalar uchun - ular qanday sifat bo'lishidan qat'i nazar, minimal natijaga erishish istagi, natija maqbul bo'ladimi. Xulq-atvorning samaradorligi xodimning ish tavsifiga muvofiq mehnat vazifalarini qanchalik to'g'ri va samarali bajarishi bilan belgilanadi; u jamoa manfaatlarini qondirishga intiladimi, tashkilot maqsadlariga erishadimi. Mehnat xulq-atvori ichki intilishlar ajralib turadigan motivlar bilan belgilanadi, bu esa pirovard natijada xodimning faollik darajasini, uning yo'nalishini belgilaydi.

Har qanday biznesda motiv kerak, shuning uchun motivatsiyani xodimning mehnat faoliyatini rag'batlantirishga imkon beradigan vosita sifatida ko'rib chiqish mumkin. Motivatsiya istak va manfaatlarni qiziqish jarayoniga jalb etishga asoslanadi, shuning uchun uni odatda ikki tomondan ko'rib chiqish mumkin. Bir tomondan, shaxsiy ehtiyojlar mavjud bo'lib, ularni qondirish uchun manbalarni topish zarurati tug'iladi. Manba daromad keltiradi, ya'ni inson o'z xohish va ehtiyojlarini moddiy jihatdan qondira olishi uchun ish topishi kerak. Boshqa tomondan, motivni tashkilot xodimga taklif qilishi mumkin bo'lgan foyda, uning hajmi va istak va ehtiyojlar bilan bog'liqlik darajasi deb hisoblash mumkin.



Xulosa qilganda, har bir sohadagi ishchi xodimlarga e'tibor qaratilsa, ularni rag'batlantirsa, ish unumdorligi oshadi va mamlakatimiz rivojiga xissa qo'shadi. Korporativ boshqaruv tizimini samarali tashkil etish orqali mehnat unumdorligini yanda oshirish mumkin bo'ladi.

BIZNES JARAYONLARNI MODELLASHTIRISH ZARURIYATI

Urmanbekova Iroda Farxodovna
TMI, "Buhgalteriya hisobi, iqtisodiy tahlil
va audit" kafedrası katta o'qituvchisi

Reinjining doirasidagi asosiy tadbirlar sifatida kelgusida yangilash yoki o'zgartirish maqsadida biznes jarayonlarni tanlab olish, ularni ommaviy tilda tavsiflash va tahlil qilishni belgilash mumkin (Reinjining - zamonaviy biznes uchun muhim bo'lgan xarajatlar, sifat, xizmat ko'rsatish darajasi va tez moslashish (operativlik) kabi asosiy natijaviy ko'rsatkichlarni keskin yaxshilanishga erishish uchun biznes jarayonlarni tubdan qayta ko'rib chiqish va qayta loyihalashtirish). Biznes-jarayonlarni tanlab olish bo'yicha tadbirlarni o'tkazishdan asosiy maqsad tashkilotning faoliyat ko'rsatish doirasi va uning oldiga qo'yilgan vazifalarni amalga oshirish darajasi to'g'risida to'liq tasavvurga ega bo'lishdir. Unda tashkilot faoliyatiga jalb etilgan barcha manbalar, bajariladigan jarayonlar ketma-ketligi, ushbu jarayonlarni amalga oshirish natijalari va boshqalar aks etishi kerak.

Biznesni modellashtirish - bu mavjud biznes jarayonlarini aniqlash va tavsiflash (biznes jarayonlarini tahlil qilish) bilan bir qatorda yangilarini loyihalashtirish (biznes jarayonlarini loyihalashtirish). Biznes jarayonlarni modellashtirish nafaqat korxonaga yagona tizim sifatida qanday faoliyat yuritayotganini, uning boshqa tashkilotlar, xaridorlar va mol yetkazib beruvchilar bilan o'zaro munosabatlari holatini, balki har bir alohida olingan ish joyida mehnat faoliyati qanday tashkil etilganini ham tahlil qilish imkonini beradi.

Biznes modeli deganda tashkilotning mavjud yoki nazarda tutilgan faoliyatini aks ettiruvchi ma'lumotlar, hujjatlar, tarkibiy birliklar va boshqa ob'ektlar bilan bog'liq jarayonlar va/yoki vazifalar/operatsiyalar tarmog'ining tarkibiy tavsifi tushuniladi. Muayyan maqsadga yo'naltirilgan holda tuzilgan korxonaga va biznes jarayonlar modeli ularni takomillashtirish imkonini beradi. Biznes-jarayonlarni imkoni boricha haqiqiy voqelikka yaqinlashtirib modellashtirish korxonaga ustida amaliy tajribalar o'tkazmasdan, ularni yaxshilash yo'llarini tanlash va sinab ko'rish imkonini beradi.

Umuman olganda, biznes jarayon modeli quyidagi savollarga javob berishi kerak:

- belgilangan yakuniy natijaga erishish uchun qanday protseduralar (funktsiyalar, ishlar) bajarilishi kerak;
- ushbu protseduralar qanday ketma-ketlikda amalga oshiriladi;
- ko'rib chiqilayotgan biznes jarayon doirasida qanday nazorat va boshqaruv



mexanizmlari mavjud;

- jarayon protseduralarini kim amalga oshirmoqda;
- jarayonning har bir protsedurasi qanday kirish hujjatlari/ma'lumotlaridan foydalanadi;
- protsess protsedurasi qanday chiqish hujjatlari/ma'lumotlar hosil qiladi;
- jarayonning har bir protsedurasini bajarish uchun qanday resurslar zarur;
- protsedurani bajarilishini qanday hujjatlar/shartlar tartibga soladi;
- protseduralar va umuman jarayonni bajarilishini qaysi ko'rsatkichlar (parametrlar) tavsiflaydi.

Shuni ta'kidlash kerakki, biznes modeli to'liq mustaqil va aniq ishlab chiquvchilardan ajralib turadi, yaratuvchilari tomonidan doimiy ravishda qo'llab-quvvatlanib turishini talab qilmaydi va boshqalarga salbiy oqibatlarisiz o'tkazilishi mumkin. Shuningdek, yana ta'kidlash mumkinki, biznes-jarayonlarning yaratilgan modellari tavsiyalar va xulosalarni ishlab chiqish uchun foydalaniladigan oddiy oraliq natija emas. U katta amaliy ahamiyatga ega bo'lgan mustaqil natijani aks ettiradi, xususan:

1. Biznes jarayon tarkiblangan, ko'rgazmali va tushunish uchun oddiy bo'lib aks etadi. Ishlarni bajarishning davriy (bundan keyin nima qilish kerak?) va mantiqiy (undan keyin nima qilish kerak, agar ...) ketma-ketligi aniq ko'rinadi.
2. Biznes-jarayon modeli korxonada xodimlari va rahbariyatida haqiqiy holat to'g'risida yagona tasavvur va ko'rishni shakllantiradi.
3. Biznes-jarayon ma'lum bir shaxsga bog'langan emas. Biznes-jarayon chizmasiga familiya va ism-shariflar kiritilmaydi, faqat lavozimlar yoki tarkibiy bo'linmalarining nomlari mavjud.
4. Mas'uliyat sohalarining shaffofligi. Model ma'lum bir harakat uchun aynan qaysi xodim yoki bo'linma (bo'lim) javobgar ekanligini ko'rsatib beradi.
5. Nazorat qilish va ijro etish sohalari aniqlanadi.
6. Nazorat qilish va statistik ma'lumotlarni yig'ish nuqtalari aniqlanadi. Mijozlar bilan qancha uchrashuvlar o'tkazilganligini, qancha tijorat takliflari yuborilganligini, ularning qanday qismi muvaffaqiyatli yakunlanganini va boshqa ko'rsatkichlarni hisoblab chiqish mumkin bo'ladi.
7. Biznes jarayonini tashkil qilishdagi "tor" joylar yaqqol ko'rinib qoladi. "Tor" joylar - bu ma'lumotni yo'qotish, uni noto'g'ri talqin qilish, tushunmovchilik paydo bo'lishi va boshqalar mumkin bo'lgan holatlar. "Tor" joylar uchun kelgusida xodimlarning o'zaro hamkorlikda harakat qilish tartibini belgilab beruvchi yo'riqnoma va hujjatlar ishlab chiqiladi.
8. Yangi xodimlarni ishga tayyorlashni soddalashtiradi.
9. Xodimlarning ish bilan bandligini baholash va ish kunini me'yorlashni amalga oshirish imkonini beradi.
10. Biznes jarayonlar tuzilmasi butunlay mustaqil bo'lib, ularni qiyinchiliksiz boshqa shaxslarga o'tkazish mumkin. Ulardan filial, bo'linma yoki yangi faoliyat yo'nalishini ochishda foydalanish mumkin.
11. Yangi ma'lumotlar oqimlarini, o'zaro bog'liqlikda harakat qiluvchi kichik



tizimlar va biznes-jarayonlarni aniqlash maqsadida yangi faoliyat yo'nalishini oldindan modellashtirishni amalga oshirish mumkin.

Shunday qilib, batafsil biznes model quyidagilarga imkon beradi:

- bo'lajak tizimni amalda qo'llashdan oldin uni tavsiflash, ko'rish va tuzatish;
- tizimni yaratish xarajatlarini kamaytirish;
- ishlarni vaqt va natijalar bo'yicha baholash;
- loyihaning barcha ishtirokchilarining o'zaro bir-birini tushuna oliishiga erishish;
- yaratilayotgan tizim sifatini yaxshilash.

Biznes jarayonining tavsifi ko'rsatilgan jihatlarni aks ettiruvchi yozuvlar va vositaviy muhit yordamida shakllantiriladi. Faqat shu holatda biznes jarayonlar modeli korxonaga uchun foydali bo'ladi, chunki uni tahlil va isloh qilish mumkin bo'ladi.

Mamlakatimizda Islom moliyasi rivojlanishidagi muammolar va ularni yechish tendensiyalari

Tayyorladi: MM64i guruh talabasi Almurodov Jasur

Ilmiy rahbar: PhD Jumaniyazov Inomjon

Shariat tizimi bizga nafaqat Allohga ibodat qilish, balki inson hayotining barcha jabhalari, xususan, iqtisodiy hayotni tartibga solish va muammolarni yechish ilmini ham o'rgatadi. Islom ta'limoti ko'p jihatdan dunyoviy ilmdan farq qiladi. Bunda qarashlar, tushunchalar, hatto aynan o'xshash yo'nalishlarda ham mazmun-mohiyat o'zgacha bo'lishi mumkin. Birgina islom moliyasini olaylik. U jahon moliya tizimining bir qismidek tasavvur uyg'otsada, aslida ularning har ikkisi tamoyillarga ko'ra, bir-biridan ajralib turadi.

Islom moliya tizimi foyda va zararni bo'lishish hamda real aktivlarga asoslangan moliyalashtirishni nazarda tutadi. Zamonaviy bank tizimidan farqli ravishda, unda foyda sherikchilikka asoslanadi. Ya'ni, bank mijoz talabi hamda moliya mahsulotlari turiga qarab asbob-uskuna, tovar, xomashyolar olib berishi yoki ularni ijaraga berishi mumkin. Mazkur moliyalashtirish asosida savdo amaliyoti yotadi. Demak, bank va qarz oluvchi loyiha muvaffaqiyati va samaradorligida teng huquqli bo'lib, foydaga ham, zararga ham manfaatdor sheriklarga aylanadi.

Mamlakatimizda bu boradagi tadqiqotlar, ilmiy izlanishlar u qadar ko'p bo'lmagani bois, ushbu atama aksariyatimiz uchun yangi tushuncha hisoblanadi. Ammo aholimizning 90% dan ortiq qismi musulmon bo'lgan sharoitda so'nggi yillarda yoshlarimiz orasida allaqachon rivojlangan islom moliyasiga qiziquvchilar soni ortib bormoqda. Prezidentimiz Shavkat Mirziyoyevning 2020 yil 29 dekabr kuni Oliy Majlisga yo'llagan Murojaatnomasida "Mamlakatimizda islom moliyaviy xizmatlarini joriy etish bo'yicha huquqiy bazani yaratish vaqti-soati keldi. Bunga



Islom taraqqiyot banki va boshqa xalqaro moliya tashkilotlari ekspertlari jalb etiladi”, degan so'zlari bu borada uzoq kutilgan o'zgarishlarga tamal toshi bo'ldi.

O'zbekistonda islom moliyasini joriy etish bo'yicha ba'zi muammolar paydo bo'lmoqda. Quyida bir qator dolzarb muammolar islom banklari joriy etilishiga to'sqinlik qilmoqda:

➤ islom moliyasini joriy etishda an'anaviy banklar o'z mijozlarini kamayishidan qo'rqish;

➤ yurtimiz aholisining bo'sh turgan aktivlarni an'anaviy banklardan ko'ra, islom banklariga kapital sifatida jalb etish samarali ekanligini to'g'ri baholanmasligi;

➤ bu sohaning tashkil qilish ijtimoiy yordamga muhtojlar uchun ham foydali ekanligini tushunmaslik;

➤ islom moliyasi xizmatlarini joriy etish bo'yicha mukammal huquqiy asos yaratish bo'yicha harakatlar sustligi.

O'zbekistonda xalqaro islom tashkilotlari, ta'lim muassasalari, islom bank-moliya muassasa va guruhlar o'zlarining tor milliy doirasidan tashqariga chiqishi va islom moliyasini muvaffaqiyatli joriy qilgan davlatlar tajribasini aholi va milliy muvofiqlashtiruvchi tashkilotlar, moliya bozori ishtirokchilari va amaldorlar orasida keng targ'ib qilishi va shu orqali islom moliyasi mohiyatini qabul qilish va tushunib yetish darajasini oshirishi zarur.

O'zbekistonda islom moliyasini tashkil etish bo'yicha quyidagilar yechim bo'lishi mumkin:

1. Avvalo mamlakatimizda dinimizni maktab yoshidan mukammal o'rgatib boshlash;

2. Alohida markaziy islom bankini tashkil etish;

3. Mukammal bo'lgan huquqiy-asosiy bazani yaratish bo'yicha ommaviy muhokamaga quyish;

4. Islom banklarida shar'iy kengashlarni va turli xalqaro muvofiqlashtiruvchi markazlar (idoralar) tashkil qilish;

5. Islom bank-moliya tizimini joriy etgan va islom moliyasi rivojlanishi uchun mustahkam asos yaratgan mamlakatlarning muvofiqlashtiruvchi tashkilotlar bilan keng ko'lamdagi sherikchilik aloqalarini bog'lash;

6. Halol iqtisodiyot tamoyillarini xalq orasida tadbiq qilish.

Dunyoning istalgan qismini oladigan bo'lsak, hatto asosiy dini islom bo'lmagan mamlakatlarda ham islom moliyasini rivojlantirishga jadal harakat qilinmoqda. Hattoki dunyoning eng sanoatlashgan mamlakati Germaniya o'z qonunlari va iqtisodiyotining 60%ini islom talimotlari asosida qurishni maqsad qilgan. Bugungi kunda dunyoning turli mamlakatlarida faoliyat olib borayotgan 1500dan ortiq islom muassasalarining aktivlari umumiy qiymati 3trillion AQSH dollarga yaqinlashib bormoqda. Islom moliyasini O'zbekistonga tadbiq qilinishi ko'plab manfaatlar keltirishi mumkin. Jumladan:



1. Aholi va tadbirkorlarning muayyan qismini sarmoya jalb qilish imkoniyatlari oshishi.
2. Mamlakatga halol investitsiyalar jalb qilinishi (FDI, Suquq, Islom sarmoya fondlari, ichki investitsiyalar)
3. Bank sohasidagi raqobatdoshlikning rivojlanishi.
4. Moliya va kapital bozorining rivojlanishi.
5. Aholining bo'sh turgan mablag'larini bank- moliya sektoriga jalb qilish.
6. Sug'urta bozorining rivojlanishi.

Agar biz mamlakatimiz bilan birga shu sohani rivojlantirishga harakat qilsak, yuqorida aytib o'tilgan muammolar hal qilinsa, bu -tizimning rivojlanishi va yuksalishini yanada telahtirishga turtki bo'lib xizmat qiladi deb o'ylaymiz.

TIJORAT BANKLAR TRANSFORMATSIYA JAROYONIDA DEPOZIT SIYOSATINI TASHKIL QILISH

PhD B.U.Shermuxamedov

Depozit siyosatini shakllantirish jarayoni bankning foiz siyosati bilan chambarchas bog'liq, chunki depozit foizi resurslarni jalb qilishning samarali vositasidir. Uy xo'jaliklari depozitlari bozorining o'ziga xos xususiyati - bu depozitlarga bo'lgan talabning shakllanishiga foiz stavkalarining sezilarli darajada ta'sir qilishi, ya'ni banklar tomonidan qo'yilgan depozitlar bo'yicha foiz stavkalari asosan ularning resurs bazasining o'sish sur'atlarini belgilab beradi. Bundan tashqari, banklarning turli guruhlari uchun bu ta'sir har xil darajada namoyon bo'ladi. Bozorning bu xilma-xilligi banklar o'rtasida bozor ulushlarini sezilarli darajada qayta taqsimlanishiga olib keladi.

Bozor iqtisodiyoti sharoitida tijorat banklari faoliyatining kengayishi tufayli, ularning – depozitlarga, banklararo kreditlarga va boshqa bank resurslariga bo'lgan talabining kuchayishi vujudga keldi. Bank ishini omadli yuritish – uning faoliyatini to'g'ri tashkil etilganligiga, ya'ni bankning resurs bazasining mustahkamligi va bankning barqarorligiga bog'liq. Demak, bank resurs mablag'larini oshirish uning samarali faoliyatidagi asosiy masalalardan biri bo'lib hisoblanadi.

O'zbekiston Respublikasi Prezidentining 2022 yil 28 yanvardagi PF-60-sonli farmoni bilan tasdiqlangan "2022—2026-yillarga mo'ljallangan Yangi O'zbekistonning taraqqiyot strategiyasi" da davlat ulushiga ega tijorat banklarida transformatsiya jarayonlarini yakunlab, 2026-yil yakuniga qadar bank aktivlarida xususiylashtirish ulushi 60 foizgacha chiqarish belgilangan⁸².

Ma'lumki, Bugungi kunda tijorat banklarini transformatsiya jarayoni davom etmoqda, davlat ulushiga yuqori bolgan tijorat banklari xususiylashtirish

⁸²O'zbekiston Respublikasi Prezidentining 2022 yil 28 yanvardagi PF-60-sonli farmoni bilan tasdiqlangan "2022—2026-yillarga mo'ljallangan Yangi O'zbekistonning taraqqiyot strategiyasi" O'zbekiston Respublikasi qonun hujjatlari to'plami. – Toshkent, 2022.



iqtisodiyotda xususiy banklarning paydo bo'lishi banklarning kapitallashuv darajasi va depozit bazasini oshirish, ularning moliyaviy barqarorligi va ishonchliligini mustahkamlash tijorat banklari resurslarini shakllantirishning asosiy manbai bo'lgan depozit operatsiyalarini rivojlantirish va ularning buxgalteriya hisobini takomillashtirish masalasini mustaqil ob'ekt sifatida tadqiq qilish zaruratini yuzaga keltiradi va ushbu mavzuning dolzarbligini belgilaydi.

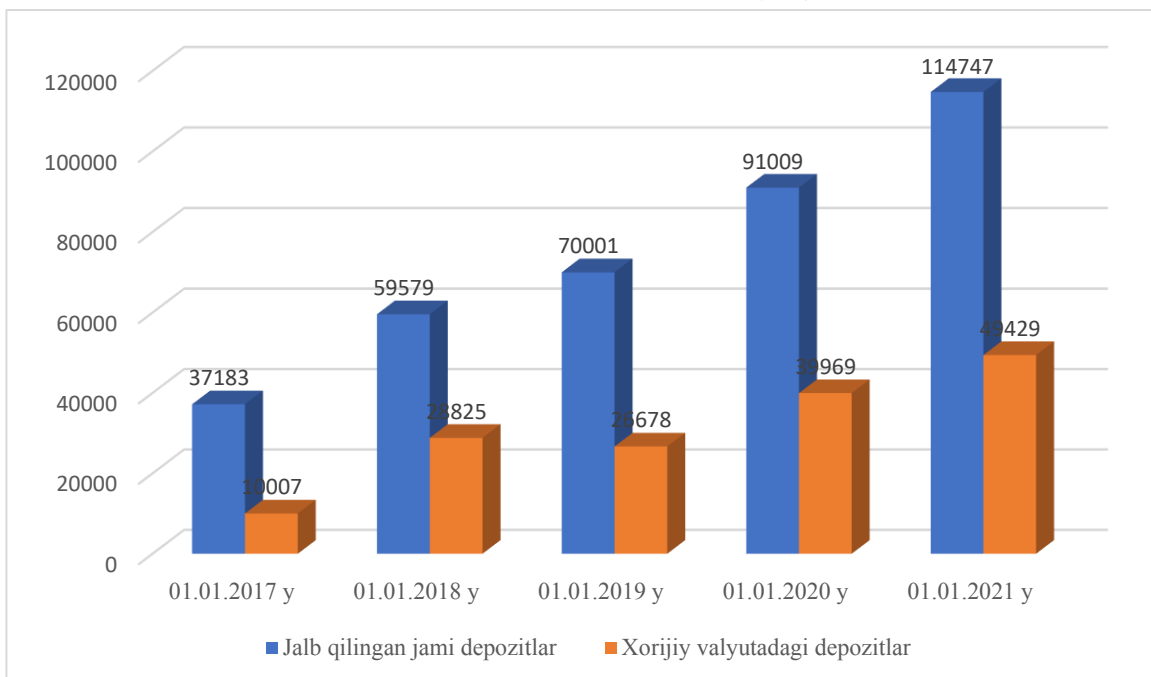
Banklarning resurslari qanchalik barqaror va uzoq muddatli bo'lsa, iqtisodiyotning muhim bo'g'inlari, ya'ni texnologiyalarni harid qilishga yoki bu yo'lda fan sohasiga kreditlar ajratadi. Shunday ekan, tijorat banklar uchun jismoniy shaxslarning bo'sh turgan mablag'larini depozitga jalb qilish orqali ularning barqaror resurslarini ko'paytirishimiz mumkin.

Bugungi kunda amalga oshirilayotgan tadqiqotlarda depozit siyosatini shakllantirish bo'yicha bank faoliyatini rivojlantirish strategiyasining tarkibiy qismi sifatida, shuningdek, depozit siyosatining yakuniy, oraliq va operatsion maqsadlarini belgilashda istiqbolga yo'naltirilish (forward looking approach) tijorat banklarida depozit siyosati samaradorligini baholash uslubiyati bilan bog'liq ba'zi masalalarni e'tibordan chetda qolayotganligi bu borada tadqiqotlarni faollashtirish zaruriyatini keltirib chiqaradi⁸³.

Banklarning moliyaviy barqarorligi, iqtisodiy samaradorligi va risklarning xavfsiz me'yorining ta'minlanishi, ularning depozit bazasini mustahkamligi bilan bevosita bog'liqdir. Keyingi yillarda xalqaro va mahalliy moliya bozorlarida depozit mablag'larga bo'lgan talabning ortib borishi banklar depozit bazasiga oid dolzarb masalalarni yuzaga chiqarmoqda. Xususan, banklar depozit bazasining iqtisodiy mazmunini nazariy va amaliy jihatdan tadqiq qilish, shuningdek, uning manbalari va unga ta'sir qiladigan omillarni aniqlash shular jumlasidandir.

Tijorat banklari tomonidan depozit operatsiyalarini amalga oshirish va bo'sh turgan moliyaviy mablag'larni jalb etish bo'yicha hozirgi kunda raqobat kuchaymoqda. Banklar tomonidan turli xil shartlar asosida depozitlarning turlari oshib bormoqda. Milliy valyuta bilan bir qatorda xorijiy valyutadagi depozitlar ham keng rivojlanmoqda.

⁸³ Shermuxamedov B.U/ Tijorat banklarida depozit siyosati samaradorligini baholash uslubiyati "moliya va bank ishi elektron ilmiy jurnali" V son 2020 yil
http://www.journal.bfa.uz/maqola/Shermuhamedov_B_5_son.pdf



1-rasm. O'zbekiston Respublikasi bank tizimi jami depozitlari va xorijiy valyutadagi depozitlar, (1 yanvar holatiga, mlrd so'mda)

Tijorat banklariga bo'lgan ishonch yil sayin oshib bormoqda. Buni xorijiy valyutadagi depozitlarning jami depozitlardagi ulushi ortib borayotganligida ko'rishimiz mumkin. Xususan, 2017 yilda jami depozitlarning 26,9 foizini xorijiy valyutadagi depozitlar tashkil etgan bo'lsa, 2021 yilga kelib bu ko'rsatkich 43,1 foizga yetgan.

2017 yilda jami depozitlar 37,2 trln. so'mni tashkil etgan bo'lsa, shundan xorijiy valyutadagi depozitlar 10,0 trln. so'mdan ortiqni tashkil etgan. 2021 yilga kelib esa jami depozitlar summasi 114,7 trln. so'm bo'lgani holda xorijiy valyutadagi depozitlar summasi 49,4 trln. so'mga yetgan.

Tijorat banklari foiz stavkalaridan har doim iqtisodiyotni makro va mikro darajada tartibga solish uchun foydalaniladi. Agar iqtisodiyotni mikro darajada o'rganadigan bo'lsak, tijorat banklari tomonidan foiz siyosatini qay darajada samarali ishlab chiqqanligiga, ya'ni kredit va depozitlar bo'yicha o'rnatilgan foiz stavkalariga bog'liq bo'ladi.

Mazkur holat valyuta bilan bog'liq bo'lganligi uchun bank amaliyotida valyuta riskini keltirib chiqaradi va bu banklarning oqilona siyosat yuritishga undaydi.

BOZOR IQTISODIYOTIDA ISLOM MOLIYASINING ZAMONAVIY RIVOJLANISH TENDENSIYALARI

***Bajardi: MM64i guruh talabasi Qayumov Asilbek
Ilmiy rahbar: PhD Jumaniyozov I.***

O'zbekistonda va jahonda jadal ravishda ijtimoiy-iqtisodiy sohalar rivojlanayotgan bir davrda moliyaviy sektorlarning o'rni beqiyos. Bu sohani rivojlantirish va yangi manbalar bilan boyitishga alohida ahamiyat qaratilmoqda.



Shu bois hozirda jahonda keng ko'lamda tarqalib va rivojlanib kelayotgan islom moliyasini mamlakat milliy bozorida joriy etishga e'tibor berilmoqda. O'zbekiston Respublikasining Prezidenti SH.M.Mirziyoyev takidlaganidek, "Mamlakatimizda islom moliyaviy xizmatlarini joriy etish bo'yicha huquqiy bazani yaratish vaqt-soati yetib keldi".⁸⁴ Shu asosda mamlakatimizda islom moliyasining nazariy va amaliy jihatlarini o'rganish zaruriyati vujudga keldi.

Islomiy moliya tushunchasini taxminan 1400 yil oldin kuzatish mumkin bo'lsa-da, uning yaqin tarixi Saudiya Arabistoni va Birlashgan Arab Amirliklarida islom banklari ochilgan 1970-yillarga to'g'ri keladi. Bahrayn va Malayziya 1990-yillarda mukammallik markazlari sifatida paydo bo'ldi.⁸⁵

Keyingi o'n yilliklarda bankning ushbu turiga qiziqish sezilarli darajada o'sishda davom etdi. Ko'p o'tmay, birinchi taniqli moliya instituti-Misrda Mit Ghamr jamg'arma loyihasi biznes uchun ochildi. 1971 yilda ushbu loyiha Nosir ijtimoiy banki bilan birlashtirilgan. Bundan tashqari, Islom Davlatlari Moliya Vazirlari, Islom Iqtisodiyoti Birinchi Xalqaro Konferentsiyasi kabi nufuzli anjumanlarda islom moliyalashtirish masalalari muhokama qilindi. Natijada, foizsiz bank ishni oddiygina nazariyadan amalda amaliyotga tatbiq etish yuzaga keldi va 1975 yilda hukumatlararo bank tashkil etildi. O'sha yili birinchi xususiy foizsiz bank-Dubay Islom banki deb nomlangan, bundan keyin Sudan, Misr va Quvayt kabi mamlakatlarda ko'proq banklar ochildi. 1975 yildan beri ellikdan ortiq foizsiz banklar ochildi, bu moliyaviy institutlarning aksariyati musulmon mamlakatlarida. Ya'ni, 1980-yillarning boshlarida G'arbiy Yevropada islom banklari ham ochilgan. Bundan tashqari, Pokiston va Eron hukumatlari barcha banklarda islomiy bank tizimini joriy qildilar.⁸⁶

So'ngi 10 yillikda islom moliyasining yillik o'sish suratlari 10-12% ni tashkil qilmoqda. 2016-yil yakuniga ko'ra, Islom moliya tizimi 2,293 trln. AQSH dollarini tashkil qilgan. Islom moliyasi va Islom institutlari nafaqat yaqin Sharq va Malayziya, balki boshqa musulmon davlatlarda va hatto amerika davlatlarida ham faoliyat yurita boshladi. Bularga misol qilib, AQSHJP Morgan, The bank of Whittier, American Finance House, Standart chartered Islamic Banking va singari tijorat banklari shariattalablariga amal qilgan holda faoliyat yuritib kelmoqda.

Islom moliyasining o'sishiga va ommalashuviga, geografik jihatdan kengayishiga sabab bo'ladigan an'anaviy banklardan bir qancha afzallik va ustunliklari mavjud.

1. Moliyaviy faollikni oshiradi.

Soha ekspertlarining takidlashicha, dunyo musulmonlarining deyarli to'rt dan uch qismi an'anaviy banklar bilan aloqa qilmaydi. Bunga sabab esa an'anaviy banklardagi foiz va shariatga mos kelmaydigan amaliyotlardir. Islom bank tizimi esa bu to'siqni olib tashlaydi va musulmonlarning banklar bilan aloqalarini yaxshilaydi.

⁸⁴ O'zbekiston Respublikasi Prezidenti Shavkat Mirziyoyevning Oliy Majlisga Murojaatnomasi <https://president.uz/uz/lists/view/4057>.

⁸⁵ "Introduction to Islamic finance", <https://www.accaglobal.com/gb/en/student/exam-support-resources/fundamentals-exams-study-resources/f9/technical-articles/introduction-to-islamic-finance.html>

⁸⁶ "History of Islamic Banking", <https://ijaracdc.com/history-of-islamic-banking>



2. Xarom va zararli narsalarni ta'sirini kamaytiradi.

Islom moliyasi jamiyatga zararli faoliyatlarni (alkogol, narkotik va pornografik mahsulotlarni) moliyalashtirmaydi. Bu esa nafaqat musulmonlarga balki butun dunyoga katta foyda keltiradi.

3. Moliyaviy barqarorlikni mustahkamlaydi.

Islom banklari har bir mijozning risklarini malum bir qismini ham o'z bo'yniga oladi shuning uchun ham loyihlarni yanada sinchiklab o'rganadi va haddan ziyod risklar katta bo'lgan loyihalarga mablag' ajratmaydi.

O'zbekiston Markaziy Osiyoda joylashgan va aholi soni bo'yicha mintaqadagi eng katta davlat bo'lib, 90% aholisi musulmon va savodxonlik darajasi 99.9% ga teng.

Xulosa qilib aytganda, Islom moliya tizimi bugungi kunga kelib dunyo moliya bozorida nihoyatda dolzarb sohaga aylanib bormoqda. Shu boisdan Harakatlar strategiyasi asosida yirik islohotlarga yuz burgan mamlakatimizda milliy moliya sektorining o'rni beqiyos. Mamlakatimizda Islom moliyatizimini joriy etish uchun bir qator masalalar turibdi.

Avvalo yurtimizda islom moliyasini joriy etish uchun uning imkoniyatlaridan kelib chiqqan holda mamlakatimizning islom moliya tizimiga integratsiyalashuvini tezlashtirish uchun strategiya ishlab chiqishimiz zarur.

Yurtimizda bu sohada kerakli ko'nikmalarga ega bo'lgan kadrlarni tayorlashimiz va jalb qilishimiz zarur va kerak bo'lsa Islom Moliyasi Insitutlarini va filliallarini ochishimiz va unga malakali xodimlarni jalb qilishimiz kerak.

Bu tizimini joriy etish uchun moliya sohasiga oid me'yoriy-huquqiy hujjatlarni o'rganib chiqishimiz va ularga zaruriy o'zgartirish va qo'shimchalar kiritish masalalarini hal qilishimiz kerak.

INTERACTION OF THE DIGITAL ECONOMY AND SCIENTIFIC RESEARCH ACTIVITIES

*S.K.Karimov "Investment management", MIB-10, second course
Tashkent state university of economics
A.A.Ergashov "Geoinformation systems and technologies",
206-20, second course Tashkent university of
information technologies named after Mukhammad Al-Kharezmi*

Abstract. In recent times, the concept of "digital economy" has been used many times. Indeed, in many developed countries, the digital economy has had a significant impact on their development factors. The digital economy plays an important role in the life of society.

Keywords: Digital economy, Scientific research, technology.

Introduction

So what exactly is the digital economy? What amenities does it have? What conveniences can it offer us?

The digital economy is a business activity in which the main factor in production and services is data in the form of numbers, which can be processed using a large amount of information and the analysis of the results of various types of processing. is to implement more efficient solutions than the previous system in production, services, technologies, devices, storage, delivery of products.⁸⁷In other words, the digital economy is an activity associated with the development of digital computer technologies in the provision of online services, electronic payments, Internet commerce, crowdfunding and other types of industries.

DIGITAL ECONOMY



Advantages of the digital economy

Of course, the development of information and communication technologies, the introduction of modern technologies in our lives can give many positive opportunities in everyone's life. With the development of digital technology, a person can use the service he needs faster, save a lot of money by buying the products he needs online. For example, buying an electronic version of a book can make it much cheaper for you to buy a printed version of that book. Or an ordinary consumer can be an entrepreneur himself, engaging in online shopping without leaving home.

Other benefits of developing a digital economy include:

- increase of labor efficiency in production;
- increase the competitiveness of companies;
- reduction of production costs;
- creation of new jobs;
- emergence of new modern professions;
- overcoming poverty and eliminating social inequality.

These are just a few of the advantages of the digital economy. The development of the digital economy will have a positive impact on our daily lives, provide many additional opportunities for the average user, and further ensure the growth and development of the market.

Countries of the developed world with digital economy

⁸⁷ Texnoma.uz



The “digital” countries today are Norway, Sweden and Switzerland.⁸⁸The top 10 countries with developed digital economies include the United States, the United Kingdom, Denmark, Finland, Singapore, South Korea and Hong Kong.

The role of the state in the digital economy

The study of world experience has shown that in developed countries in the digital economy,⁸⁹the state (government) market "game" rules are set for all participants in the game, and the most important task of the state is to create a different, equal and accessible environment. That is, whether there is a large company in the market or a small business, they are equal. They are given the same opportunities. Ensuring that government regulations are followed and ultimately the average consumer receives quality, modern service or product. This means that for the development of the digital economy, the state should create equal conditions for all, make market rules, laws, contracts as transparent as possible, based on market demand (ie be able to predict market trends and adopt the necessary regulations). should provide freedom for game participants.

What is the digital economy? What amenities will it provide? In what areas can we use it? What is the role of the state in the digital economy? We got answers to similar questions. Let us now consider the role of the digital economy in scientific research.

Scientific research is the process of developing new knowledge, one of the types of cognitive activities. It is characterized by objectivity, reliability and accuracy. Scientific research, when repeated under all conditions, must always give the same result and prove the point in question. Scientific research consists of two interconnected garments - experiment and theory. The main components of scientific research: definition of the topic, analysis of existing information, conditions and methods in the field of research, scientific hypotheses, experiments, analysis and generalization of the results, verification of hypotheses, new facts and laws, scientific forecasting think It is common to divide scientific research into fundamental and practical, quantitative and qualitative, unique and complex research. The methods and practices of scientific research are widely used not only in science itself, but also in solving many economic and social problems⁹⁰.

Many scientists and researchers have been conducting research in every field for many years. To conduct research in a field, one has to study the opinions, experiences, and results of research of many scientists and analyze them. So do you need to meet with each of them and analyze the ideas to learn these? Or should I read the many books they write one by one? A few decades ago, these methods worked. But it took a lot of time and effort. Nowadays, as the digital economy develops, these processes are a bit easier and less time consuming. Anyone who is

⁸⁸ Nick Malyshev (nick.malyshev@oecd.org) or Céline Kauffmann (celine.kauffmann@oecd.org) OECD Regulatory Policy Division

⁸⁹ Rajapova Madina. THE PERSPECTIVES OF DIGITAL ECONOMY FOR UZBEKISTAN: A NEW STAGE, 1PhD student.

⁹⁰ O'zME. The first volume. Tashkent, 2000

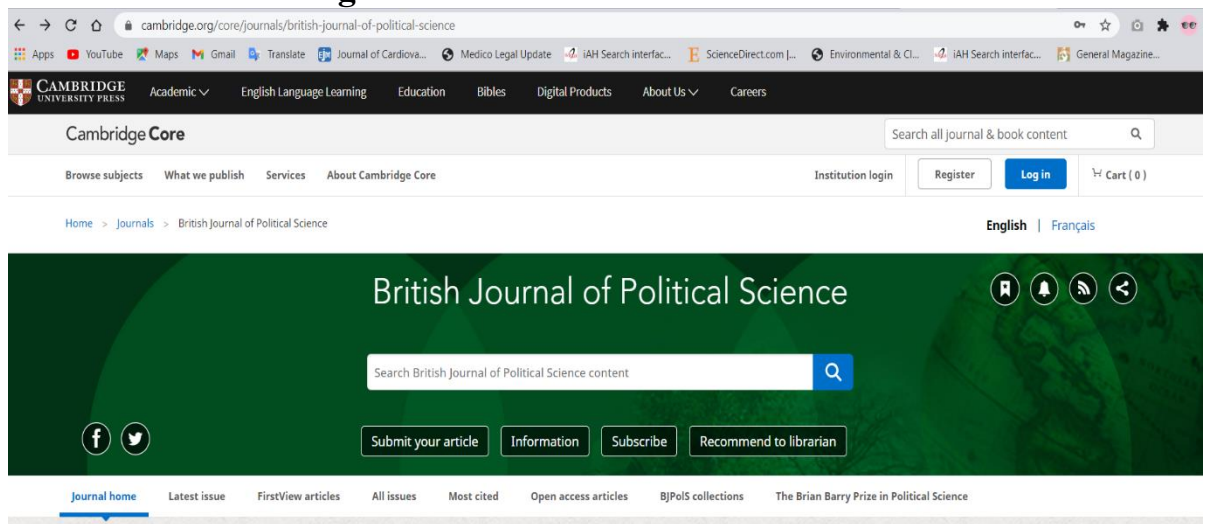


researching or conducting research can stand anywhere, have information about the research of any scientist, and put them into practice. As the digital economy develops, we need more reliable information. Such information can be obtained through various websites related to the industry. People who do research work publish the results of their research in various prestigious journals, thereby helping other people who are doing research.

We have seen a small dependence of the digital economy on imaginary research activities. As another small example, we can consider the following.

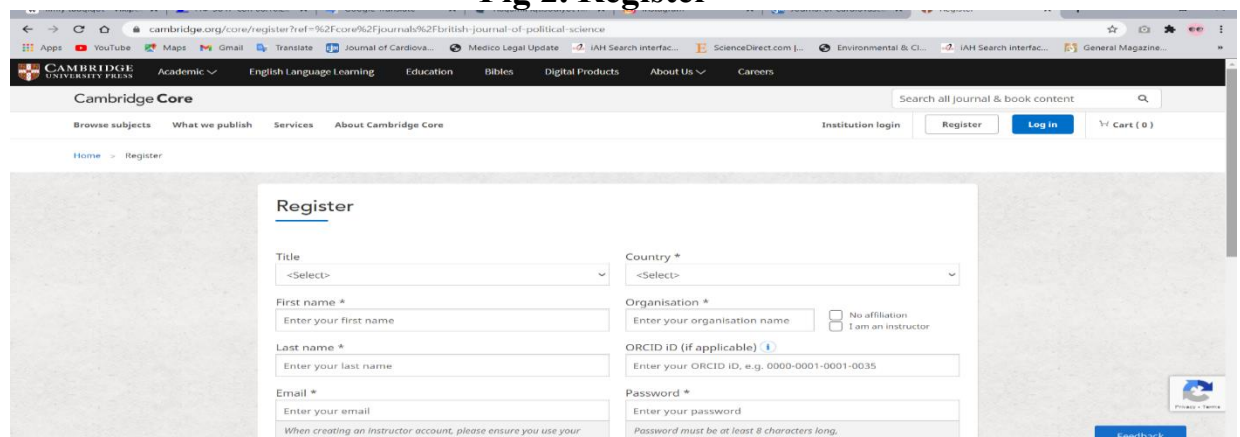
You have done scientific research. You want to publish a scientific article as a result of it. So how? Do I need to go to the printing center for this? What if the journal you want to publish your dissertation belongs to another country? The way to do this is easy. Below we see proof of this. For example, you want to submit an article to the British Journal of Political Science. This process can be done remotely.

Fig 1. Journal official site interface⁹¹



This picture shows the interface of the official site.

Fig 2. Register



This is part of the author's registration. This allows the author to send personal information to journal editors. After register, author can submit article for the journal. And after article accept for journal. They can pay for article from distance.

⁹¹ <https://www.cambridge.org/core/journals/british-journal-of-political-science>



So, it is a small example of digital economy. In this step we can see interaction of the digital economy and scientific research activities.

Conclusion

It should be noted that the digital economy in Uzbekistan is developing several times slower than the potential of Uzbekistan. That is, there is an opportunity, the necessary resources are available, but development is much slower. The reason for this is a number of obstacles of development of the digital economy in Uzbekistan.

- Monopoly in many areas;
- Low internet speed and poor quality;
- Extremely low computer literacy among citizens;
- Lack of IT specialists or their departure to other countries;
- Poor information technologies security;
- and others.

If above mentioned problems are solved step by step, systematically, based on world experience, Uzbekistan can easily become one of the countries with a developed digital economy.

USED RECOURCES

1. Texnoma.uz
2. Nick Malyshev (nick.malyshev@oecd.org) or Céline Kauffmann (celine.kauffmann@oecd.org) OECD Regulatory Policy Division
3. Rajapova Madina. THE PERSPECTIVES OF DIGITAL ECONOMY FOR UZBEKISTAN: A NEW STAGE, 1 PhD student.
4. O'zME. The first volume. Tashkent, 2000.
5. <https://www.cambridge.org>

THE CONCEPT OF "RISK" AND ITS IMPORTANCE IN INVESTMENT ACTIVITIES

Uktam Jurayev Panji ugli
Teacher of Tashkent Institute of Finance

Annotation. This thesis discusses the importance of analysis and assessment of investment risks in the development of the country's economy. It also presents the views of a number of scholars on risk analysis and management in investment activities.

Keywords: Risk, investment, inflation risk, investment activity, investment strategy, financial intermediaries.

The content of investments is determined by their forms of manifestation, and the purpose of investments is determined by their main function - accumulation. Development of investment activity in the conditions of liberalization of the economy, modernization and reform of society and improvement of its organizational and legal framework, protection of investors' rights and interests, improvement of investment climate in the country, study of types and characteristics



of investment market operations, risks, their types, features causes, their assessment and management is one of the important tasks.

In this regard, the Address of the President of the Republic of Uzbekistan Sh. Mirziyoyev (2017) to the Oliy Majlis, “Worst of all, serious mistakes in the designation and implementation of promising large projects, inefficient use of foreign loans hinder economic development. We must, first of all, create an effective system for attracting foreign loans and investments, learn to use each loan accurately. The time has come to work on this issue, to measure seven times, to cut once, and to think carefully about the consequences, ”he said.

The factors mentioned above explain how relevant the topic of the dissertation is. Also, the development of an investment risk management system in commercial banks requires the use of methods to determine the probability of its occurrence in the future.

Theoretical aspects of market mechanisms of financing investment activities have been studied by a number of economists. For example, according to Mirkin , a realistic, promising form of investment financing is to increase the placement of companies 'funds in the secondary market to equity capital, but this level of investment financing is very low.

Sharp (2001) also focuses on the mechanism of financing investment activities through the stock market. In his view, a prudent investment strategy that has a direct link between the profitability and risk of securities is the basis for financing investment activities. Financial intermediaries (commercial banks, savings and credit unions, credit unions, insurance companies, mutual aid funds, pension funds) indirectly provide corporations with the opportunity to raise additional funds from the stock market.

The implementation of investment projects in a market economy is associated with a variety of risks, which requires the development of effective and optimal options for their elimination, as well as effective risk management. But in any case, first of all, the assessment and analysis of the risks that may be encountered in the implementation of projects remains the first step.

Nosirov, Mamatov noted that investment risks can be classified according to various criteria.

1. Risks are divided into: economic risk; market risk; inflation risk; currency risk; political risk; social risk; environmental risk; technological risk; marketing risk; financial risk; credit risk; bankruptcy risk; scientific and technical risk; information risk, etc.

2. Risks by maturity are divided into: short-term risks; long-term risks.

3. Risks depending on the result obtained: speculative risk - under their influence there is a possibility of huge losses or large profits; pure risks - under their influence can be seen damage (benefit) equal to zero.

4. The risks in terms of the level of impact on the project are divided into: potential risks - under their influence can be expected loss of benefits; critical risks



- the risk of losing project revenue; catastrophic risks - the risk of loss of income and investments.

In general, the above risk classification is conditional and is considered as a reference to the point of identification of significant risks for each project. Such risks are determined by specialists and experts in specific cases, taking into account the specificity of the network, the scale, the selected technology, the country implementing the project and other project. There are several types of project risks. None of them can be said to be insignificant and safe in terms of impact. Investment risks can range from a small technological or similar micro-level process to changes in a variety of situations and events across the country and even internationally.

References:

1. Address of the President of the Republic of Uzbekistan Shavkat Mirziyoyev to the Oliy Majlis, December 22, 2017
2. Mirkin Ya. (2012) Banking operations [Text]. - M.: INFRA-M, 201 p.
3. Nosirov E.I. "Issues of increasing the role of commercial banks in the securities market." Abstract IFN. O'z.RBMA-T. 2003y. 5b.
4. <https://economictimes.indiatimes.com/definition/risk>

**LIQUIDITY RISK MANAGEMENT MECHANISMS OF COMMERCIAL
BANKS**

Norov Akmal Ruzimamatovich
Associate Professor of "Banking and Investment" TSUE, PhD
Saidakhmedova Aida Mirzaevna
Assistant of the Department of "Banking and Investment" TSUE
Kamilova Iroda Husniddinovna
Associate Professor of "Banking and Investment" TSU, PhD

In order to ensure the financial stability of banks and protect the interests of depositors and creditors, it is necessary to comply with prudential standards set by the Central Bank, and one of these prudential standards is liquidity ratios, which determines the need to establish a reliable liquidity system in banks.

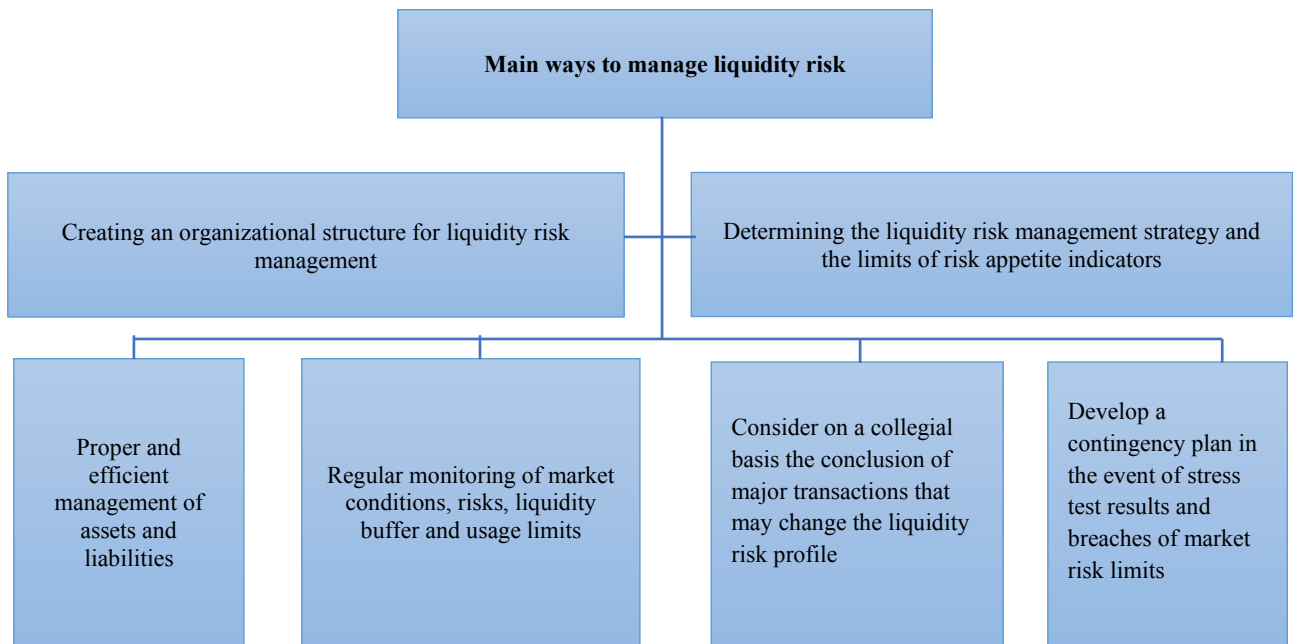


Figure 1. Basic ways to manage liquidity risk

The main objectives of liquidity risk management are as follows (Figure 1). Effective liquidity management includes the following elements:

Table 1

Liquidity risk management strategy implemented through risk appetite and risk appetite tolerance level

Indicators	Risk strategy	Risk measurement
Current liquidity	Ensuring timely payment of cash flow obligations and the full amount for the time required	Current liquidity (high liquid assets / short-term liabilities)
Liquidity change	Coordinating the amount and term of funds raised from customers and loans	Ratio of loans to total borrowed funds (gross loans total customer funds)
Liquidity coverage	Ensuring that the amount of highly liquid and maturing assets within 30 days is sufficient to cover the probability of loss of volatile funds and liabilities within 30 days	Liquidity ratio of the Central Bank (Highly liquid assets + assets with maturity of 30 days / volatile resources + liabilities with maturity of 30 days)
Prudential ratios	Compliance with the requirements for storage of liquid assets and reliance on time deposits	Liquidity ratio of the Central Bank (Highly liquid assets / volatile resources)
Criteria for liquid assets	Ensuring that the amount of liquid assets is equal to the acceptable amount	Liquid asset ratio (Highly liquid assets / total assets)
Liquidity buffer	Maintain adequate liquidity buffer against current and unforeseen operating conditions	Cash buffer (cash on hand and funds in the Central Bank)



Operating Liquidity Management: Consistently assess the bank's current and future demand for funds and take steps to ensure that sufficient cash or cash equivalents are available to meet those requirements when needed.

Emergency liquidity management: sufficient “cushion” to meet the unexpected cash flow requirements arising from high probability and low impact events, which can significantly reduce the bank’s security and resilience, starting with low probability and high impact events that may occur in day-to-day operations create

The main tools used by the Bank to measure and manage liquidity risk are the general level of liquidity risk, key indicators of liquidity risk, large cash inflows and outflows, large borrowers and depositors, early repayment and repayment of loans, stable deposits and variable the movement of resources is a symptom of a liquidity crisis.

The bank usually manages liquidity under “normal” conditions, but must be prepared to manage liquidity under difficult conditions. The Bank should conduct stress-testing tests on a regular basis to identify the factors and amounts that may affect liquidity, and to analyze the impact on cash flows, liquidity status, profitability and solvency.

LIST OF REFERENCES

1. Law of the Republic of Uzbekistan "On Banks and Banking" (ZRU-580 of 05.11.2019)
2. Decree of the President of the Republic of Uzbekistan No. PF-5992 "On the Strategy of Banking Reform of the Republic of Uzbekistan for 2020-2025" dated January 12, 2020.
4. Regulation No. 2229 of the Central Bank of the Republic of Uzbekistan “On requirements for banking risk management of commercial banks”. May 25, 2011
5. Brunnermeier, M, K. & Y, Motohiro. (2009). A note on liquidity risk management. American Economic Review, 99 (2): 578-5831. O‘zbekiston Respublikasining “Banklar va bank faoliyati to‘g‘risida”gi Qonuni (05.11.2019 yil O‘RQ-580-son).

BANK RISKLARINI BAHOLASH USULLARINI TAKOMILLASHTIRISH

i.f.d., prof. Sh. Abdullaeva, S. Abdullaev TMI

Bank amaliyotida muhim yo‘nalishlardan biri – bu bank risklarini baholashdir. Uni to‘g‘ri baholash, uni o‘z vaqtida aniqlash va oldini olish bo‘yicha tegishli choralar ishlab chiqish juda muhim hisoblanadi. Risk darajasi muayyan faoliyatda maqsad nimaga yo‘naltirilganiga qarab zararlar bo‘lishini yoki xo‘jalik subyektining faoliyat natijasi ma‘lum bir yo‘qotishlar bilan tugashi yoki yuqori daromad olishi mumkinligini ifodalaydi. Ana shu risk darajasi va u bilan bog‘liq yo‘qotishlar ehtimolini aniqlashning bir necha usullari mavjud:

-ekspert (subyektiv) baholash usuli;



- statistik usul;
- tahliliy (kompleks) usul.

Ekspert baholash usuli riskni tahlil qiluvchi iqtisodchi (ekspert)ning malaka darajasiga asoslanadi. Bunda bankning faoliyatida o'tkazilgan barcha operatsiyalar bo'yicha mavjud ma'lumotlar tahlil qilinib, imkoni boricha ko'proq yo'qotishlarga olib kelishi mumkin bo'lgan operatsiyalar tahlilga jalb qilinadi. Shu jarayonda bankning o'zidagi, shuningdek, bo'lish ehtimoli bo'lgan yo'qotishlar va ularning davr oralig'i aniqlanadi:

$$Y = \frac{YH}{N}$$

- Bu yerda: Y – yo'qotishlar darajasi (koeffitsiyentda);
YH – yo'qotishlarga olib keluvchi holatlar soni;
N – tahlilga jalb qilingan holatlarning umumiy soni.

Formuladagi N bankning faqat yo'qotish, zararlarga olib kelishi mumkin bo'lgan operatsiyalarning sonini emas, balki barcha operatsiyalarni, jumladan, foyda keltiruvchi operatsiyalarni ham o'z ichiga oladi. Yo'qotish darajasi $0 < Y < 1$ oralig'ida bo'ladi. «Y» qancha «0» ga yaqin bo'lsa, risk darajasi shuncha kichik bo'ladi. Agar «Y» qanchalik «1» soniga yaqin bo'lsa, risk darajasi shunchalik yuqori bo'ladi. Statistik usul ko'rilishi mumkin bo'lgan zararlar ehtimolini variatsiya koeffitsiyenti (V) ni hisoblash yordamida aniqlanadi:

$$V = \frac{\sigma \cdot 100}{\bar{x}}$$

Bu yerda:

$$\sigma = \sqrt{\frac{\sum (x - \bar{x})^2}{n}}$$

ya'ni o'rtacha kvadratlik farqlanish;

x – kuzatishga jalb qilingan operatsiyalar va ulardan kutilayotgan natija;

\bar{x} – barcha operatsiyalarda kutilayotgan o'rtacha natija;

n – operatsiyalar soni.

Bu koeffitsiyent ham 0 dan 1 gacha o'zgarishda bo'ladi va u qanchalik yuqori bo'lsa, farqlanish yoki risk darajasi shunchalik yuqori bo'ladi. Bunda 0,10 gacha – kam (sezilarli bo'lmagan farqlanish); 0,10-0,25 – me'yorida yoki sezilarli farqlanish; 0,25 va undan yuqori – katta farqlanish.

Variatsiya koeffitsiyentining darajasi bank tomonidan amalga oshiradigan operatsiyalar bo'yicha risk darajasining past yoki yuqori bo'lishiga bog'liq. Ya'ni bankning operatsiyalari bo'yicha risk darajasi variatsiya koeffitsiyentiga to'g'ri proporsionaldir. Shu sababli bank o'z faoliyatida riskni kamaytirish va bank likvidligini oshirish uchun o'z mablag'larini farqlanishi eng kam bo'lgan operatsiyalar (variant)ga qo'yishga harakat qilishi kerak.

Tahliliy-kompleks usuli o'yinlar nazariyasini qo'llashga asoslanadi. U bankning nafaqat o'z harakatlarini, shuningdek, atrofidagi kontragentlarning ham amalga oshirishi mumkin bo'lgan barcha muqobil harakatlarini ko'rib chiqishni



taqozo etadi. O'yinlar nazariyasi unsurlaridan foydalangan holda vazifalarni hal qilish jarayoni juda ulkan va murakkab bo'lib, juda ko'p vaqt sarflashni talab etadi.

Bank bo'yicha yo'l qo'yilishi mumkin bo'lgan risk darajasi yoki ko'rsatkichi (Kr) quyidagicha hisoblanadi:

$$K_r = \frac{\text{Ko'rilgan maksimal zarar}}{\text{o'z mablag'lar}}$$

$$\text{yoki, } K_r = \frac{\sum Z}{QM} \cdot E$$

Bu yerda:

K_r – bank bo'yicha yo'l qo'yilishi mumkin bo'lgan risk darajasi;

$\sum Z$ – shu bankning barcha operatsiyalar bo'yicha ko'rishi mumkin bo'lgan zararlar yig'indisi;

QM – bankning o'z mablag'lari;

E – bank tashqi risklarining me'yoriy koeffitsiyenti.

Xalqaro amaliyotda tashqi risklarni tahlil qilishning ikki bosqichli tizimi mavjud. Birinchi bosqichda mamlakatdagi umumiy iqtisodiy vaziyat tahlil qilinadi, ikkinchi bosqichda mamlakatdagi riskning umumiy darajasi quyidagi ko'rsatkichlar yordamida hisoblab chiqiladi:

- yalpi milliy mahsulotning o'sish sur'atlari;
- jon boshiga to'g'ri keladigan YaIM va uning o'sish sur'atlari;
- inflatsiya darajasi;
- ishsizlik darajasi;
- davlat budjetining taqchilligi;
- investitsiyalarning samaradorligi;
- iqtisodiyotning raqobatbardoshligi;
- savdo va to'lov balanslari;
- siyosiy xatar darajasi va boshqalar.

Risk qiymati (VaR) - investitsiya xavfini hisoblaydigan moliyaviy ko'rsatkich. Aniqrog'i, VaR - bu ma'lum bir vaqt ichida investitsiya portfelida yuzaga kelishi mumkin bo'lgan zarar miqdorini o'lchash uchun ishlatiladigan statistik usul. Risk qiymati berilgan portfelda berilgan miqdordan ko'proq yo'qotish ehtimolini beradi⁹².

Mamlakatimiz banklaridagi risklarni tahlil qilganda jahondagi ko'pgina etakchi mamlakatlarda qo'llaniladigan usullar va uning statistika xizmatlari tomonidan maxsus e'lon qilgan ayrim ko'rsatkichlar bo'yicha ekspert baholari va reytinglaridan ham foydalanilsa maqsadga muvofiq bo'lar deb o'ylaymiz.

92

<https://corporatefinanceinstitute.com/resources/knowledge/trading-investing/value-at-risk-var/#:~:text=Incremental%20Value%20at%20Risk&text=Incremental%20VaR%20is%20calculated%20by,portfolio%20the%20individual%20investment%20represents.>



TRANSFORMATION OF STATE BUDGET AND TAX POLICY RISKS

*Fozilchayev Shukhratjon Kobiljon ugli –
Senior teacher of the Department of Finance-Credit,
Tashkent Institute of Finance*

ANNOTATION

In this article the author considers the transformation process as one of the temporary conditions for the development of economic systems that can replace sustainable development. One of the most important tasks of state economic policy is to balance the cyclical fluctuations of the development of economic systems. The actual and expected revenues of the main taxes of the budget of the Republic of Uzbekistan in 2022 were also analyzed. The main objectives of Uzbekistan's medium-term fiscal policy will be considered. The article, focuses on the role of fiscal policy in addressing strategic issues of economic development. At the same time, the methods of logical and systematic analysis of tax risk in the context of digitalization of the economy, the views of foreign and domestic scholars are studied.

Keywords: transformation, tax policy, expenditures and revenues, objectives of public fiscal policy, modernization, budget classification, state budget, budget risks, sanctions risks, risks of the budgets of integration entities.

1. Introduction.

The Decree of the President of the Republic of Uzbekistan on the development strategy of new Uzbekistan for 2022-2026 was adopted on January 28, 2022. The third pillar of the strategy is to accelerate the development of the national economy and ensure high growth rates. and to increase per capita income to more than \$ 4,000 by 2030, and to pave the way for it to join the ranks of “above-average countries”. It is planned to ensure macroeconomic stability and gradually reduce the annual inflation rate to 5% by 2023.

Reduce the state budget deficit and ensure that it does not exceed 3% of GDP by 2023. Organize to spend at least 5% of the budget of each district on solving the most pressing problems on the basis of the proposals of the population within the budget program of citizens. Public debt management is set to ensure that the amount of new external debt raised annually does not exceed \$ 4.5 billion [1].

President of the Republic of Uzbekistan Shavkat Mirziyoyev in the decree “On the concept of improving the tax policy of the Republic of Uzbekistan”, providing for a significant change in the tax system from the beginning of 2019, said: “Consistent reduction of tax burden, simplification of the tax system and improvement of tax administration are the most important conditions for accelerated development of the economy and improving the investment attractiveness of the country” [2].

Analyze optimal taxation in the context of an endogenous growth model where growth is endogenous as a result of constant returns to cumule factors. Because of their focus on the accumulation of human capital as opposed to innovative activity as the engine of growth, their policy prescriptions are quite different from ours. By contrast, what we find is that while physical capital accumulation should not be distorted in the long run, both labour and innovative activity should be taxed in the sense that their after-tax returns are less than their marginal products. This is because there is an endowment of time for labour and innovation in each period, beyond the initial capital endowment [3].

Probability of budget losses due to the impact of environmental factors and management decisions that have a negative impact on the sustainability of budgets and are subject to quantitative and qualitative assessment [4].

The possibility for the taxpayer to incur financial and other losses associated with the process of paying and optimizing taxes, expressed in monetary terms [5].

3. Analysis and discussion of results.

The economic nature of risk at the stages of the budget process is manifested as a result of the formation of revenues and the implementation of budget expenditures. Budget risk is inherent in the budget process, but at the same time, the parameters of centralized funds of funds largely depend on the management decisions made and the current economic situation. To determine the reasons for the manifestation of budgetary risks, it is necessary to determine the main sources of their occurrence (Figure 1).

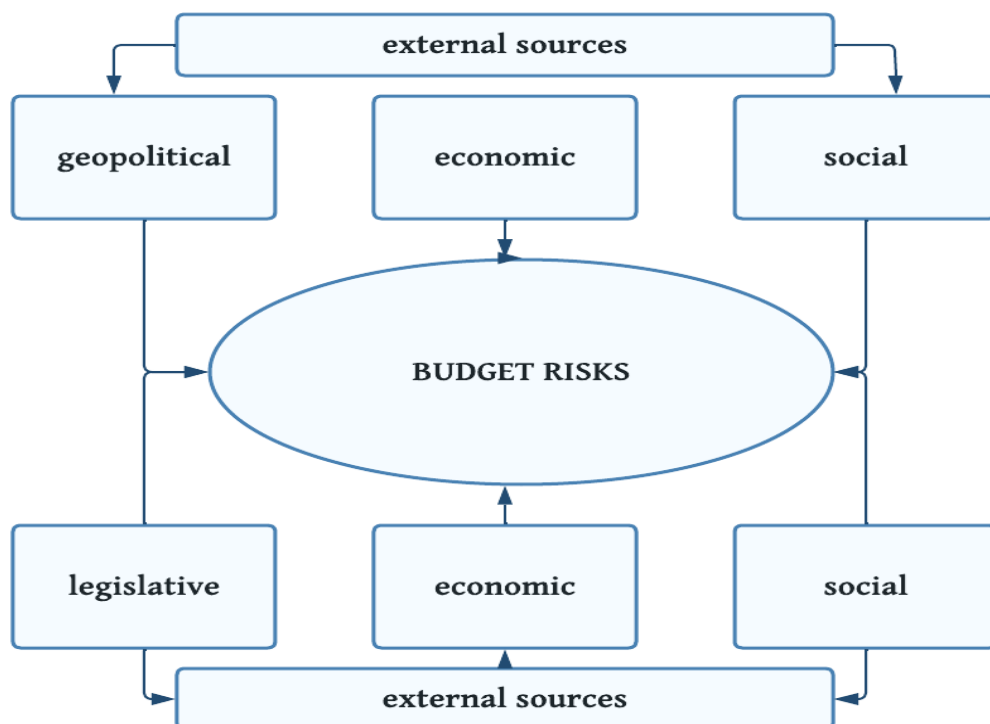


Figure 1. Classification of sources of occurrence budget risks [6]

External sources include a complex of geopolitical, economic, social and other factors that can have a risky impact.

The internal sources are the budget system itself, including the features of regulatory regulation, the degree of budget involvement in the economic turnover, the procedure for redistributing financial resources, and the social activity of the population. Random sources arise completely arbitrarily and depend to a very small extent on the will of decision makers. These, for example, include natural disasters that are not directly related to human activity.

It should be noted that the growth of globalization processes in the world economy contributes to the transformation of not only economic ties, but also has an impact on the budgetary system of states. This, in turn, leads to the emergence of new budget risks due to the modern rapid development of the economy.

As part of the study of international practice, the property tax rates of 10 European countries were analyzed (Table 1). Europe compared to other countries in terms of property tax rates. We can see that the highest figure belongs to France (97.7 billion. EUR). In Italy and Germany, property tax revenues are similar 43.8 and 37.6 billion, respectively euro. This is the case in other countries in the table It should be noted that the figure is significantly lower. To conclude possibly property tax revenues in developed countries much higher than in most developing countries. This is directly related to the development of the private sector in the economy, the living standards of the population and high levels of profitability.

Table1.

Property tax revenues in European countries Indicators (billion euros) [7]

Country	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Austria	1,8	2,3	2	2	2	1,9	2,1	2,2
Belgium	12,6	13,8	14,3	14,4	14,9	15,4	15,8	16,3
Estonia	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1
Finland	2,4	2,6	2,7	3	3,1	3,5	3,3	3,5
France	81,4	84,1	86,7	92,1	95	100,8	97,4	97,7
Germany	24,6	26,1	28,2	31,1	33,4	33,6	35,5	37,6
Greece	5,2	5,7	5,1	5,4	5,5	5,6	5,6	5,9
Ireland	3,1	3,6	4,2	3,9	3,8	3,9	4,3	4,4
Italy	43,6	43,9	46,9	46,3	46,9	44,2	44,9	43,8
Latvia	0,2	0,2	0,2	0,2	0,3	0,3	0,3	0,3

The tax burden on the general population is calculated as the ratio of all taxes collected by the population to GDP. World experience shows that the tax burden on the population is divided into micro and macro levels. In our study, we also found it



necessary to dwell on the tax burden on the population of our country. 4.

Conclusions and suggestions.

Solving the problem of tax risks, in our opinion, requires constant monitoring of emerging digital tax risks and is possible with digital transformations, which provide full transparency of economic processes for the state. Transition to a new phase of trust between society and the state.

1. The various economic and financial crises observed in the history of the world economy have led to an increase in budget risk and an increase in budget expenditures in each country. This has led to budget execution in almost all countries with a deficit rather than a surplus;

2. In order to reduce budget risks and deficits, in particular, by providing additional tax benefits to enterprises and organizations, they will have additional funds at their disposal, which will be spent on development as an investment and create additional products. This, in addition to the budget, will lead to an increase in the tax burden, which in turn will increase budget revenues and reduce budget risks;

3. The process of formation of tax revenues of local budgets should be based on certain principles. The most important of these are: the fair distribution of taxes among their payers; the collection of taxes for the state should be as cheap as possible; whether the collection of taxes in the budget does not lead to the depletion of the country's national wealth; the process of tax collection should not squeeze out the private sector;

The above proposals and recommendations will further contribute to the further increase of local tax rates in the country, the socio-economic development of the country, the stability of budget surpluses and the fight against financial shortages.

5. Literatura/Reference:

1. Decree of the President of the Republic of Uzbekistan, No. PF-60 of January 28, 2022, "On the development strategy of new Uzbekistan"

2. Decree of the President of the Republic of Uzbekistan "On the Concept of Improving the Tax Policy of the Republic of Uzbekistan" DP-5468 of June 29, 2018: <http://www.lex.uz/ru/docs/3802374>.

3. Till Gross, Paul Klein. Optimal tax policy and endogenous growth through innovation. Journal of Public Economics. – Volume 209, March 2022.

4. Gorokhova, D.V. Management of budgetary risks of the constituent entities of the Russian Federation: Ph.D. dis. for the competition uch. Art. cand. economy Sciences / D.V. Gorokhov. – M., 2013. - 24 p.

5. Sinenko, O. A. Transformation of taxation of income of individuals in the context of digitalization of the economy // Theoretical Economics. - 2020. - No. 5 (65). – P. 60–67.

6. Prepared by the author on the basis of data from the economic literature.

7. www.stats.oecd.org – Organization for Economic Cooperation and Development (OECD – Organization for Economic Cooperation and Development) official website site information.



IMPACT OF WORLD EVENTS ON THE MONETARY POLICY OF THE CENTRAL BANK OF THE REPUBLIC OF UZBEKISTAN

Mavlonov Sunnatbek Khamza ugli
TIF 2nd year student

In the context of a new financial crisis provoked by the COVID-19 pandemic, central banks and other monetary policy regulators in the 21st century must address a large number of different issues related to various aspects of the country's monetary policy. In addition, the events between Ukraine and the Russian Federation are reflected in the geopolitical aspect in different regions of the world in different ways. The effects of this conflict will be felt throughout the global economy in the form of slower economic growth and higher inflation.

This emerging policy should balance competitiveness and economic development and stability. The central banks of developed countries promptly responded to the current situation to maintain the stable functioning of markets and the uninterrupted operation of the monetary policy transmission mechanism. One of the main goals of the monetary authorities is to mitigate the consequences of the fall in economic activity and ensure the smooth operation of financial markets.

Monetary policy is a set of government measures to manage financial flows in the country. It makes it possible to regulate the state of the credit market, control the activities of commercial banks, and influence business activity, and aggregate demand. Usually in Western economics, it is called monetary policy.

Monetary policy is carried out in line with the state's economic strategy and should not contradict it. Together with the management, annual regulators approve its main directions and provide information on official websites. As we know, this policy affects the activities of all subjects of financial relations: the banking sector, business structures, and ordinary citizens.

For the commission of the monetary policy of the state, special financial organizations are responsible - they are called regulators. In Russia it is the Bank of Russia, in the USA it is the Federal Reserve System, in Uzbekistan, it is the Central Bank of the Republic of Uzbekistan. They have a certain autonomy, therefore they are protected from the pressure of state structures and political institutions. Even in the conditions of differentiation of the approach to the status of such institutions, their creation is aimed at ensuring financial and monetary stability.

Regulatory authorities, through the adoption of the best measures for business entities of centralized monetary policy, can activate economic growth. For example, the provision of cash loans, and subsidies to private economic entities from the budget.

The ongoing military operation and the pandemic have required the adoption of several measures in the field of monetary regulation, which, accordingly, create various fluctuations and affect the economy, which, in turn, complicates the process



of assessing and forecasting macroeconomic indicators. Taking into account the degree of these uncertainties and the peculiarities of the channels of influence, macroeconomic development forecasts were developed based on 3 different scenarios - the main one (providing for a gradual economic recovery), optimistic (faster recovery), and risky (slower recovery).

The main scenario of macroeconomic development includes those assumptions under which the situation with the pandemic will gradually improve. The population and businesses will continue their activities, adapting to the conditions of the pandemic and after it. At the same time, due to the gradual recovery of the economies of foreign trade partners, external demand will reach the pre-crisis level from the second half of 2022. An alternative (optimistic) macroeconomic scenario based on a rapid economic recovery includes a faster improvement in the pandemic situation, no further quarantine measures, and the widespread use of antiviral vaccines and drugs from the second half of 2021 in the world.

Under an alternative (risk) scenario of macroeconomic development based on an increase in external economic risks, under a risk scenario, domestic economic activity and aggregate demand are projected to reach pre-crisis levels only by the end of 2022, and the economy will reach its potential level after 2023, and the budget deficit will remain at the level of 6-7%. Under this scenario, the process of regulated price liberalization is likely to be delayed until 2023. However, given the current situation related to the events in Ukraine, central banks should revise their macroeconomic development scenarios taking into account new developments, as they affect the economies of almost all countries.

So, at the meeting of the Board of the Central Bank of the Republic of Uzbekistan, which took place on March 17, 2022, for the first time since 2018, it was decided to increase the main rate to 17%⁹³. The increase in the main rate is mainly due to an attempt to reduce the negative consequences of the crisis in the Russian economy on the economy of Uzbekistan, due to the sanctions imposed against the Russian Federation⁹⁴. This is due, first of all, to a significant reduction in foreign exchange earnings from Russia and Kazakhstan, both due to the fall in exchange rates and because of the reduction in demand for labor in these countries. Secondly, we risk losing some export positions due to the closure of Russia's borders with European countries and falling incomes and demand in Russia. And although some compensatory mechanisms may work (growth in world prices for gold and gas, growth in exports due to the devaluation of the sum), it is obvious that these circumstances put pressure on the exchange rate of the sum in the direction of its fall. Accordingly, the task is to keep the growth of inflation at a reasonable level, to prevent the acceleration of price growth. In the current conditions, the Central Bank of the Republic comes to an affordable tool to limit the money supply, that is, to raise the main rate.

⁹³ <https://cbu.uz/ru/monetary-policy/refinancing-rate/levels/>

⁹⁴ <https://www.fatsforum.nl/threads/oekraine.2733/page-185/>



In connection with world events, that as the consequences of the pandemic and hostilities between the Russian Federation and Ukraine, the Central Bank of the Republic of Uzbekistan is focused on ensuring the coordination of structural reforms and macroeconomic policies with inflation targets, as well as maintaining financial stability.

As is known, a change in the size (growth) of the main interest rate limits the money supply and this measure should contribute to an increase in the cost of credit resources. For this method to be effective, the government must reduce soft loans, which will somewhat slow down the sharp rise in interest rates in the financial market. Unfortunately, in such difficult political circumstances, without the help of the state and soft loans, it will be difficult for young entrepreneurs in general to do business. For the economy, the increase in the main rate will bring negative consequences, however, in our opinion, this is a forced and justified decision.

ЗАМОНОАВИЙ ШАРОИТДА ТИЖОРАТ БАНКЛАРИ РЕСУРСЛАРИНИ БОШҚАРИШНИНГ ЗАРУРЛИГИ ВА АҲАМИЯТИ

*ТМИ, Банк иши факультети декани,
и.ф.н., доц. Уйғун Ортиқов*

Ўзбекистон иқтисодиётининг самарали ривожланиши ва аҳолининг тўлов қобилиятининг мустақамлиги мамлакатдаги тижорат банкларнинг молиявий барқарорлигига бевосита боғлиқ. Чунки, тижорат банклари мамлакат иқтисодиёти ва аҳоли кўлидаги вақтинчалик бўш пул маблағларни маълум тўловлар асосида ўзида жамлаб, ушбу маблағларга эҳтиёж туғилган шахсларга тўловлилик, муддатлилик ва қайтаришлик асосида берадиган тижорат муассаса ҳисобланди. Агар диққат билан эътибор берадиган бўлсак тижорат банклари:

-биринчидан, юридик ва жисмоний шахсларнинг вақтинчалик фойдаланмаган бўш пул маблағларини ўзининг актив операцияларига жойлаштириш орқали мазкур шахсларга даромад келтиради;

-иккинчидан, қўшимча пул маблағларига эҳтиёжи бўлган хўжалик юритувчи субъектларга кредитлар бериш орқали уларнинг ҳам ишлаб чиқаришини ривожлантириш орқали фойда олишга ёрдам беради;

-учинчидан, тижорат банклари ўзининг инвестицион фаолияти орқали мамлакатда қимматли қоғозлар бозорини ривожлантиришга ижобий таъсир кўрсатади.

Айнан шу жараёнда улар молиявий ресурсларни самарали бизнес лойиҳаларга жойлаштиришга ва ушбу ресурслардан иқтисодий жиҳатдан юқори фойда олишга катта эҳтиёж сезади. Кўриниб турибдики, тижорат банкларининг фаолиятини иқтисодий жиҳатдан фойдали бўлишида молиявий ресурсларни самарали бошқариш масаласи жуда катта аҳамиятга эга.



Тижорат банклари ресурсларини бошқаришнинг асосий моҳиятига назар соладиган бўлсак, у омонотчиларнинг ва кредиторларнинг маблағларини банкка жалб қилиш, ундан оқилона фойдаланиш орқали банкнинг фойдасини вужудга келтиришни тақозо этади. Қисқача қилиб айтадиган бўлсак, тижорат банклари ресурсларини самарали бошқаришнинг асосий вазифаси уларнинг тўлов қобилиятини таъминлаб туриш учун зарур бўлган миқдордаги ресурсларни излаб топиш ва уларни оқилона жойлаштиришдан иборатдир.

Демак, банк фаолияти ҳам бошқа хўжалик юритувчи субъектларнинг фаолияти сингари самарали бошқаришга катта эҳтиёж сезади. Зеро гап жуда мураккаб бўлган фаолият ҳақида, яъни бевосита пул-кредит муносабатларини бошқариш билан боғлиқ бўлган фаолият хусусида кетмоқда. Банклар орқали мамлакат миқёсидаги ишлаб-чиқаришни, тақсимлашни, айирбошлаш ва истеъмолни ўзида акс эттирувчи йирик пул оқимларининг ҳаракати ўтади. Банкларнинг фаолияти пул ва товар бозорларида кўпқиррали бўлиб, ҳозирги кунда йирик тижорат банклари 500 дан 700 гача турдаги операция ва хизматларни амалга оширади⁹⁵.

Шуниси эътиборлики, жаҳон иқтисодиётининг тобора глобаллашуви молиявий институтлар ўртасида рақобатни кучайтриш ва ресурслардан оқилона фойдаланиш зарурлигини келтириб чиқармоқда. Тижорат банклари ушбу ресурслардан оқилона фойдаланишни йўлга қўйиши учун уларнинг ресурсларини самарали бошқариш зарур бўлади. Молиявий ресурсларнинг ҳаракатини мақсадли йўналтирилмаслиги ва улардан самарали фойдаланмаслик иқтисодий жиҳатдан салбий оқибатларга олиб келади. Бунини XX-асрнинг иккинчи яримида Осиё, Лотин Америка, Ғарбий Европа ва Россия молия тизимида бўлиб ўтган иқтисодий кризислар мисолида кўришимиз мумкин. Ушбу мамлакатларда содир бўлган банк-молия кризисининг асосий сабабларидан бири етарли даражадаги банк бошқарувини йўлга қўйилмаганлиги ва мавжуд иқтисодий рискни аниқ баҳоланмаганилиги билан изоҳланади. Унинг натижасида, нафақат мазкур мамлакатларнинг миллий иқтисодиёти, балки уларга қўшни ва иқтисодий жиҳатдан шерик бўлган мамлакатларнинг иқтисодиёти ҳам катта миқдорда зарар кўрди. Масалан, Россия банк тизимида 1998 йилда юз берган иқтисодий кризисдан сўнг орадан саккиз йил ўтган бўлишига қарамасдан банклар кризисдан олдинги иқтисодий ҳолатини ҳозирги кунгача тиклаб ололмади.

Бизга иқтисодий адабиётлардан ва халқаро банк амалиётидан маълумки, 70-йилларга келиб тижорат банкларининг ликвидлилигини таъминлаш ва фойдасини шакллантиришга уларнинг активларини бошқариш тўлиқ жавоб бермай қўйди. Натижада, ўша даврдан эътиборан тижорат банкларининг фаолиятини самарали ташкил этишда уларнинг молиявий ресурсларидан самарали бошқариш масаласи асосий аҳамият касб эта бошлади.

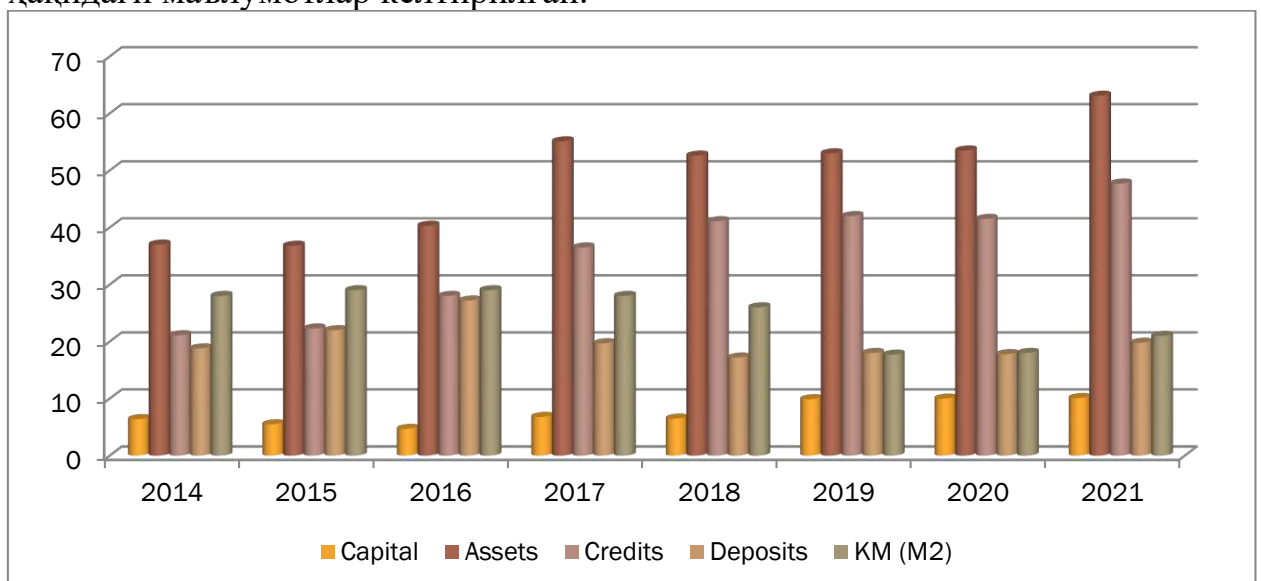
⁹⁵ Управление деятельностью коммерческого банка (Банковский менеджмент). Под ред. д.э.н.проф. О.И.Лаврушин. –М.: Юристъ, 2003. С.25.

Демак, тижорат банкларида мижозлардан, аҳолидан ва молия-пул бозоридан жалб қилинган маблағларнинг муддати ва уларнинг жойлаштирилиши ўртасидаги мутаносиблигининг бузилиши иқтисодий жиҳатдан салбий оқибатларни келтириб чиқаради. Шу жиҳатдан тижорат банклари молиявий ресурсларни бошқаришда уларни сақлаш ва жойлаштиришни муддатлар бўйича мутаносиблигини таъминланишига эришиш муҳим аҳамият касб этади. Ушбу жараёнда банкларнинг муддати жиҳатидан нобарқарор молиявий маблағлари ҳисобланган, чақириб олингунча сақланадиган трансакцион депозитларига асосий эътибор қаратилиши лозим. Чунки, кутилмаган вақтда, трансакцион депозитларнинг эгаларининг топшириғига асосан банк ушбу мабалағларни нақд пулда беришга ёки нақд пулсиз шаклда тегишли манзилга ўтказиб беришга мажбур.

Айни пайтда мамлакатимизда 32 та тижорат банки мавжуд бўлиб, уларнинг депозит базасининг 73 фоизи трансакцион депозитлар ҳиссасига тўғри келди. Бу эса банкларнинг ресурс базасини заиф эканлигидан далолат беради, чунки трансакцион депозитларнинг банклар депозит базасидаги салмоғи 30 фоиздан ошмаслиги лозим.

Бизнинг назаримизда, тижорат банклари депозитлари улушни мамлакат ЯИМга нисбатан ошириб бориш мақсадга мувофиқ, чунки уларнинг ресурслари таркибида депозитларнинг улушини ортиб борши банкларнинг асосий хизматлари ҳисобланган кредит ва инвестиция операциялари ҳажмини ошириш имокниятини беради. Бу ўз навбатида тижорат банклари даромадлари ҳажмини ортишига ижобий таъсир кўрсатади.

Қуйидаги жадвалда Ўзбекистон тижорат банклари асосий кўрсаткичларини, хусусан депозитларини мамлакат ЯИМга нисбатан улуши ҳақидаги маълумотлар келтирилган.



1-расм. Ўзбекистон тижорат банклари капитали, активлари, кредитлари ва депозитларининг 2015-2020 йилларда ЯИМга нисбати, фоизда.



Расмдан кўриниб турибдики, тижорат банкларининг депозитлари ҳажми мамлакат ЯИМга нисбатан 30 фоиз атрофида бўлган бўлса, 2021 йилда ушбу кўрсаткич 20 фоизгача пасайган. Бунинг натижасида, банк тизими активлари ва кредитларининг ҳам улуши кучли ошиб бориш имокониятига эга бўлмаган.

Хулоса қилиб айтганимизда, тижорат банклари ресурсларни бошқаришнинг зарурлигидан келиб чиққан ҳолда, унинг назарий асосларини аниқ белгилаб олиниши молиявий маблағлардан самарали фойдаланишни таъминлаш билан бирга, мамлакат иқтисодиётининг ривожланишига ва аҳолининг сотиб олиш қобилиятини мустаҳкамлашга хизмат қилади.

МАМЛАКАТИМИЗ БАНК ТИЗИМИ МУАММОЛИ АКТИВЛАРИНИ ҚИСҚАРТИРИШ БЎЙИЧА ЧОРА ТАДБИРЛАР

*ТМИ “Банк иши” кафедраси ўқитувчиси
Мақсудов Бунёд Абдусамат ўғли*

Тижорат банклари барқарорлигини таъминлаш учун биринчи навбатда уларни ресурс баъзасини мустаҳкамлаш, ликвидликни таъминлаш ҳамда даромадлиликни ошириш бориш лозим бўлади. Бунинг учун тижорат банклари томонидан активлар ва пасивларни тўғри бошқарилиши талаб этилади. Активларни тўғри бошқара олмаган банкларда муаммоли активлар вужудга келади. Айнан муаммоли активлар банк ликвидлиги, даромадлиги ҳамда уларни ресурс баъзаларга ўз салбий таъсирини кўрсатади. Шу боис уларнинг камайтириш, бугунги кунда тижорат банклари олдида турган муҳим масалалардан биридир. Муаммоли активлар банк фаолиятида беҳуда вақт сарфини ва носоғлом банк муҳитини ҳам вужудга келтиради. Беҳуда вақт сарфини, банкларда муаммоли активлар ортиши натижасида улар билан ишлаб, бошқа инновацион ғоялар билан ишлашга вақт ажратилмаслигидан кўриш мумкин. Бунинг натижасида банкларда янги банк хизматлари ташкил этилмайди ёки мавжудларини сифатини ошириш чоралари кўрилмайди. Носоғлом банк муҳитини, муаммоли активлар раҳбарлар ва ходимлар характерида салбий таъсир кўрсатиши, уларни мавжудлиги ёки ортиб бориши бир томонидан раҳбар ва ходим ўртасидаги муносабатни ёмонлашишига олиб келса, иккинчи томонидан ходимларга бериладиган мукофот пулларини камайиши ёки умуман берилмаслигига олиб келишидан ҳамда ҳисоботларда муаммоли активлар тўғрисида нотўғри маълумотлар берилишидан кўришимиз мумкин. Кўриниб турибдики муаммоли активлар банк фаолиятига фақатгина салбий натижалар олиб келади. Уларни так-томири билан йўқ қилишни имкони йўқ албатта, шу сабабли уларни максимал даражада камайтириш чораларини кўриш лозим.

Тижорат банкларида муаммоли активлар ҳажмини қисқартириш учун қилинган саъйи-ҳаракатларга қарамасдан муаммоли активларнинг салмоғи скзиларли даражада юқориликча қолмоқда. Ушбу ҳолатлар муаммоли



активлар тўғрисида тезкор, ишончли маълумотларни ҳисобга олиб уларни қисқартириш йўлларида илмий изланишларни олиб боришни талаб этади.

Банкнинг активлари унинг капитали ва миқдорлар, инвесторлар ва бошқа шахслардан жалб қилинган маблағлар ҳисобига шакллантирилган ҳамда келгусида даромад олиш мақсадида тегишли актив моддаларга жойлаштирилган маблағлардир. Тижорат банклари активлари сифатининг ёмонлашувига қатор омиллар таъсир қилади. Муаммоли активлар даражасининг юқори ёки пастлиги тижорат банки фаолиятига баҳо беришда асос сифатида хизмат қилади. Муоммоли актив ўзи нима ва у қандай вужудга келади? Келинг шу каби саволларга ойдинлик киритиб кетсак.

Илмий доираларда муаммоли активлар бўйича баҳс-мунозаларнинг маълум даврдан бери давом этиб келишига қарамасдан, “муаммоли кредит” терминига хорижий ва маҳаллий амалиётда ягона ёндошув ҳозирги кунгача шаклланмаган.

Маҳаллий ва хорижий адабиётларда “муаммоли актив”, “муаммоли кредит” тушунчалари сифатида одатда бир-биридан фарқ қилмайди.

Айрим адабиётларда, тижорат банклари фаолиятида хавфли бўлган кредит қўйилмалар - бу муаммоли кредитлар шаклига кирган қўйилмалардир деб таърифланса, айрим адабиётларда муаммоли кредитлар деганда, объекти, субъекти ва таъминотига нисбатан банк томонидан шубҳа пайдо бўлган кредит дея таъриф берилган. Шунингдек, агар берилган кредит муаммоли таъминотга эга бўлса ва ушбу таъминотнинг қиймати қайтарилмаган қарз миқдоридан кам бўлса, бу ҳолда ушбу кредит муаммоли кредит ҳисобланади, субстандарт ва ундан паст таснифланувчи кредитлар муаммоли кредитлар тоифасига киради.

Маҳаллий олимлардан яна бири У.А.Тухтабоев эса муаммоли кредитларга қуйидагича таъриф беради: кредит рискларининг амалда яққол намоён бўлишининг натижаси бўлиб, объектив ҳамда субъектив сабабларга кўра кредит шартномаси шартларининг бузилиши оқибатида “субстандарт”, “шубҳали” ҳамда “умидсиз” кредитлар категориясига ўтиб қолган кредитларга муаммоли кредитлар дейилади, дея таъкидлаганлар.

Айрим Ғарб мамлакатлари иқтисодчиларининг таърифлашига кўра кредит бўйича тўловларнинг график бўйича 90 кундан ортиқ кечикиши ёки кредит шартномаси шартларининг бузилиши кредитни муаммоли эканлигидан далолат беради. Хусусан, Дудинец муаммоли банк активларини уларнинг қайтишига шубҳа туғдирадиган ёки уларни жойлаштириш ёхуд ишлатишдан иқтисодий фойда олмаслик эҳтимоли бўлган банк активлари сифатида қарайди. Ушбу таърифда банк активлари турлари ҳисобга олинган ҳолда муаммоли активларга берилган таъриф сифатида қараш мумкин. Олимлар ва меъёрий ҳужжатларда “муаммоли актив”, “муаммоли кредит”, “ишламайдиған кредит”, “харакатсиз кредит” каби тушунчалар турли хил ракурсларда кўриб чиқилганлини кўришимиз мумкин.



Фикримизча, банк муаммоли активларига қуйидаги ёндашувни киритса мақсадга мувофиқ бўлади: муаммоли актив - бу банк даромад олиш мақсадида актив моддаларга жойлаштирган маблағларнинг бир қисмини қайтмаслиги ёки банк ихтиёридан чиқиб кетиши ҳамда ҳисобланган даромадларни ололмаслиги натижасида юзага келиши мумкин бўлган йўқотишлар (зарарлар)дир.

Ушбу таърифда банкнинг баланسدан ташқари мажбуриятлари ҳам ҳисобга олинди, чунки уларни банк маблағларини тақсимлаш шаклларида бири сифатида кўриб чиқиш мумкин. Бундан ташқари, ушбу таъриф банк ресурсларини қайтармаслик ёки уларни тасарруф этиш рискига асосланган, чунки бу банк зарар кўриши билан боғлиқ. Шу билан бирга, муаммоли активлар турлари ва уларни бухгалтерия ҳисобида акс этирилиши ҳам ҳисобга олинган деб айтиш мумкин.

Яна шуни қайд этиб ўтиш керакки, муаммоли актив бу фақат муаммоли ёки ишламайдиган кредит эмас, улар муаммоли кредитга нисбатан кенгрок тушунчадир. Сабаби муаммоли актив сифатида қуйидагиларни ҳам таснифлаш мумкин: муаммоли кредит; муаммоли лизинг; муаммоли факторинг; муаммоли дебиторлик қарздорлик; муаммоли инвестициялар; муаммоли сотиб олинган қимматли қоғозлар; бошқа банклардаги муаммоли маблағлар; муаммоли баланسدан ташқари активлар; ундирилмаган муаммоли даромадлар; муаммоли бошқа активлар.

Мамлакатимиз банк тизими активларининг жадал суръатлар билан ўсиши, ўз навбатида, банкларнинг кредитлаш ва инвестицион фаоллигини таъминлаш имконини бермоқда.

Бундан ташқари, банк активлари 2021 йил 1 январь ҳолатига 366 121 млрд сўмни ташкил этган бўлиб, бу ўз навбатида 2020 йилга нисбатан 93 394 млрд сўмга ўсганлигини кўришимиз мумкин.

Банк активларининг ЯИМдаги салмоғи ҳам ўсиш тенденциясига эга бўлмоқда. Қуйидаги жадвалда тижрат банклари актив моддаларининг суммаси ва динамикаси ҳусусидаги маълумотлар келтирилган.



Тижорат банклари активлари таҳлили [5]

Кўрсаткичлар номи	01.01.2020 й.		01.01.2021 й.		Ўзгариш и, фоизда
	млрд. сўм	улуши, фоизда	млрд. сўм	улуши, фоизда	
Активлар					
Кассадаги нақд пул ва бошқа тўлов ҳужжатлари	6 553	2,4%	9 735	2,7%	48,5%
Марказий банкдаги маблағлар	14 769	5,4%	18 851	5,1%	27,6%
Бошқа банклардаги маблағлар-резидент	10 089	3,7%	13 146	3,6%	30,3%
Бошқа банклардаги маблағлар-норезидент	15 420	5,7%	21 701	5,9%	40,7%
Инвестициялар ва бошқа қимматли қоғозлар	3 157	1,2%	9 448	2,6%	199,2%
Мижозларнинг молиявий инструментлар бўйича мажбуриятлари	411	0,2%	1 576	0,4%	283,8%
Кредит қўйилмалари, (соф)	207 646	76,1%	270 213	73,8%	30,1%
Асосий воситалар, (соф)	5 723	2,1%	8 314	2,3%	45,3%
Активлар бўйича ҳисобланган фоизлар	3 306	1,2%	7 882	2,2%	138,4%
Банкнинг бошқа хусусий мулклари	353	0,1%	1 131	0,3%	220,6%
Бошқа активлар	5 299	1,9%	4 125	1,1%	-22,2%
Жами активлар	272 727	100%	366 121	100%	34,2%

Жадвал маълумотларидан кўришимиз мумкинки, тижорат банклари активларининг асосий улуши кредитлар ҳиссасига тўғри келмода. 2020 йилда тижорат банклари активлари таркибида кредитларнинг салмоғи 76,1 фоизни, инвестициялар ва бошқа қимматли қоғозлар 1,2 фоизни, кассадаги нақд пуллар 2,4 фоизни ташкил қилган. 2021 йилда бу кўрсаткичлар мос равишда 73,8 фоиз, 2,6 фоиз ва 2,7 фоизни ташкил қилган.

Банк тизими активлари таркибида кредит қўйилмаларининг салмоғини пасайиши асосан COVID-19 пандемияси ва унинг иқтисодийга салбий таъсири натижасида юз берган ҳолатлар, шунингдек, аҳоли ва хўжалик юритувчи субъектларга тақдим этилган кредит таътиллари билан изоҳланади. Бундан ташқари, мамлакатимиз тижорат банклари томонидан қимматли қоғозларга қилинаётган инвестициялар ҳажмининг ортиб бораётганлиги банкларда активларни диверсификация даражасини оширишга, банкларнинг даромадларини шаклланишига ҳамда муаммоли активларни бошқариш сифатини ошириш имкониятини беради.

Тижорат банклари активлари таркибида бошқа банклардаги маблағлар-норезидент 2020 йилда 5,7 фоизни ташкил этган бўлса 2021 йилда бу кўрсаткич 5,9 фоизга етганлигини кўришимиз мумкин, яъни бу активлар салмоғи деярли ўзгасдан қолган.



Тижорат банклари активлари сифатини баҳолашда ҳуқуқий асослари жуда муҳим ўрин эгаллайди, сабаби уларни баҳолашда яқдил бўлинмаса тижорат банклари даромадлари қисқариб уларнинг мажбуриятлари ортиб кетиши мумкин, натижада банк ликвидсиз ҳолатига тушиб қолади.

Берилган маълумотлардан келиб чиқиб айтишимиз мумкинки, банк тизими тижорат банкларида муаммоли активлар қиймати, rischi ва қайтишида муаммоси мавжуд бўлган кредит, лизинг, факторинг, дебитор қарздорлик, инвестициялар, сотиб олинган қимматли қоғозлар, бошқа банклардаги маблағлар, балансдан ташқари активлар, ундирилмаган даромадлар ва бошқа активлар тижорат банки даромадларини кескин камайишига олиб келади.



2-СЕКЦИЯ. ХАЛҚАРО КАПИТАЛ БОЗОРИДАН КАПИТАЛНИ ЖАЛБ ҚИЛИШ УЧУН БАНК ТИЗИМИ ВА МОЛИЯ БОЗОРИНИНГ МОЛИЯВИЙ БАРҚАРОРЛИГИ ВА ШАФФОФЛИГИНИ ТАЪМИНЛАШ

ТИЖОРАТ БАНКЛАРИ ПАССИВЛАРИНИ БОШҚАРИШ: ХУСУСИЯТЛАРИ ВА ҲОЗИРГИ ЗАМОН МУАММОЛАРИ

*Тошкент молия институти
Мустақил тадқиқотчиси Одиллов
Бобуржон Фурқат ўғли*

Ҳар қандай давлат иқтисодиётидаги беқарорлик, иқтисодий жараёнларда кучли тебранишлар вужудга келиши ва бунинг оқибатида тижорат банкларини юқори риск билан фаолият юритишига тўғри келади. Тижорат банклари “иқтисодиёт локомотиви” вазифасини бажарар экан, уларнинг ликвидлилик ва тўлов қобилиятини таъминлашни устувор вазифалардан бири сифатида қараш керак. Банкларнинг барқарорлигини таъминлаш бозор механизмлари мустаҳкам ва мукамал бўлган иқтисодиётда ҳам долзарб муаммолардан бири ҳисобланади.

Пассивларни бошқаришдаги катта ёки кичик даражадаги муаммолардан масалан, риск даражасини минималлаштириш (ликвидлик), ресурсларни режалаштириш ва пассивлар таркибини кенгайтириш зарурати мавжуд бўлиб, тижорат банклари пассивларини бошқаришда конкрет шароитга мос методларни ва инструментларни қўллаш ўз вақтида самарали стратегик характерга эга бўлган муаммоларни ҳал қилишда ёрдам беради деб ҳисоблаймиз.

Бу шароитда банкларнинг самарали фаолияти, пассив операцияларни самарали ўтказиш муҳим вазифалардан бири бўлиб қолади, бинобарин банкларда ресурсларни тўғри шакллантириш ва уларни оқилона жойлаштириш тижорат банкларининг асосий вазифаларидан биридир. Маълумки, актив операцияларни амалга оширишда ресурсларни жалб қилиш муҳим аҳамиятга эга, унинг қанчалик ишончлилиги банк тизимини барқарор фаолиятни белгилаб беради. Тижорат банкларида учрайдиган банк рисклари бири-иккинчисини ҳосил қилишини нормал ҳолат сифатида қабул қилса бўлади. Эътиборли жиҳати, тижорат банклари фаолиятида кўп учрайдиган банк рисклари тўғри бошқарилмаслиги натижасида аксарият ҳолларда ликвидлилик riskини пайдо бўлишига ёхуд кучайишига олиб келади. Фикримизча, ликвидлилик riskини мақсадли бошқаришда тижорат банклари пассивларини структуравий ва сифат жиҳатидан тўғри шакллантирилиши ва мувофиқлаштирилишига эътибор қаратилиши лозим.



Ўзбекистон Республикаси банк тизимида пасивларни самарали бошқариш ҳозирги кунга келиб ҳам ўзининг долзарб аҳамиятини йўқотмаган. Мамлакатимиз тижорат банкларида пасивларни бошқариш эконометрик-иктисодий таҳлиллар ёки аниқ белгиланган ва асосланган модель ёхуд формулалардан келиб чиқиб амалга оширилмайди. Буни ўтиш даври иқтисодий қонуниятлари ҳамда айнан мамлакатимиз иқтисодиётининг ўзига хослиги, банклар фаолиятидаги макроиктисодий аҳамиятга эга бўлмаган кичик ёки қисқа муддатли тебранишлар, ҳеч қайси ривожланган мамлакатлар банк тизимида учрамайдиган ҳолат яъни, банкларнинг маълум соҳа ҳатто маълум мижозлар фаолиятига кучли боғланганлиги билан изоҳлаш мумкин. Шу билан бирга, мамлакатимизнинг жаҳон иқтисодий ҳамжамияти билан тобора кучли мустаҳкам алоқалар ўрнатаётган бир шароитда, тижорат банкларининг хавфсиз фаолият юритишлари, банклар актив ва пасивларни таркибий ва муддат томонлама мувофиқлаштириш (транзаксион рискни бошқариш) йўналишларида:

- Банклар пасивларини бошқаришда самарали методларни ишлаб чиқиш ва жорий этиш;
- Депозитлар таркибини диверсификация қилиш;
- Банклар ресурс базасини ривожлантиришнинг ностандарт услубларидан фойдаланишга интилишнинг суғлиги;
- Қимматли қоғозлар бозорининг примитив шаклланганлиги ва ўта формаллашганлиги ҳар қачонгидан ҳам долзарброқ аҳамият касб этмоқда дейишимиз мумкин.

Тижорат банклари фаолиятининг самарадорлиги ва узлуксизлиги биринчи навбатда банкларнинг ресурслар билан қанчалик даражада тўйинганлиги билан боғлиқ. Маълумки банк пасивлари бу капитал ва мажбуриятлардан иборат, шундай экан, ушбу ресурсларни узок муддатга ва арзон нархларда қандай самарали жалб қилиш масаласи, ресурслар тақчил бўлган бир замонда тижорат банклари олдида турган муҳим масалалардан бири бўлиб қолади.

Тижорат банклари пасивларни бошқариш юзасидан и.ф.д., проф.А. Омоновнинг таъкидлашича, “Мамлакат иқтисодиётини янгилаш ва модернизациялаш шароитида тижорат банкларининг ресурсларини шакллантириш ҳамда уларни самарали бошқариш билан боғлиқ бўлган кўйидаги масалаларга эътибор қаратиш керак:

1. Тижорат банкларининг ресурсларини барқарор молиявий маблағлар ҳисобидан шакллантириш ва уларнинг депозит сиёсатини самарадорлигини ошириш;
2. Банкларнинг молиявий ресурслари таркибида қимматли қоғозларни эмиссия қилиш орқали жалб қилинаётган маблағлар ҳажмини ошириш;
3. Миллий валютанинг харид қобилиятини мустаҳкамлаш ва аҳолининг банк тизимида бўлган ишончини янада ошириш;



4. Банк оборотидан ташқаридаги маблағлар ҳажмини зарур даражада камайтириш, товарлар ва хизматлар бозорида баҳонинг барқарорлигини таъминлаш каби масалалар”⁹⁶. Албатта, ушбу санаб ўтилган масалалар юзасидан ҳар бир жабҳада ҳанузгача ечилмаган муаммолар кўп, фикримизча, унинг айнан ушбу масалаларга эътибор қаратиши ўринли ва ҳозирги кунга қадар долзарблигини йўқотмаган.

Маълумки, тижорат банклари балансининг пассивини капитал ва мажбурятлар ташкил этади. Уларни самарали шакллантириш ва бошқариш банк иқтисодий барқарорлигини таъминлайди. Хусусан, и.ф.д., профессор Ш.З.Абдуллаева “Банкларнинг капитали банкнинг кутилмаганда вужудга келадиган зарарларни қоплаш орқали банк тушиб қолиши мумкин бўлган иқтисодий инқироздан чиқариб олиш имкониятига эга, шу билан бирга, аҳолининг мамлакатдаги банк тизимига бўлган ишончини сақлаб туриш ва уни мустаҳкамлашда муҳим ўрин тутади деб таъкидлайди”⁹⁷. Албатта ҳозирги кунда аҳолининг банкларга бўлган ишончини орттириш банкларда мўътадил фоиз ставкасига эга бўлган ресурс базасини шакллантиришда ҳам катта аҳамият касб этади. Жумладан, Н.Э.Жиянова ўзининг номзодлик диссертациясида тижорат банкларида пассивларни бошқариш деганда, банкнинг ликвидлилиги ва даромадлилигининг оқилона даражасига эришишни таъминлаган ҳолда ресурсларни жалб қилиш тушунилишини илгари суради. Бунда банк пассивларини бошқаришнинг муҳим жиҳати депозитларга нисбатан қўлланиладиган фоиз ставкаларининг турларидан оқилона фойдаланиш ҳисобланади деб таъкидлайди⁹⁸. Фикримизча, Н.Э.Жиянова пассивларни бошқаришда банкнинг амалга оширмақчи бўлган актив операциялари кўламини ҳам инбатга олган ҳолда бошқариш назарда тутиши мақсадга мувофиқ бўлар эди, чунки тижорат банклари биринчи навбатда самарали актив операцияларини амалга ошириш мақсадида ресурс жалб қилади. Демак, пассивларни бошқариш бир томондан банк амалга оширмақчи бўлган актив операциялари кўламига кўра бошқаришни назарда тутса, иккинчи томондан банк учун муҳим саналган ликвидлилигини сақлашни назарда тутган ҳолда бошқаришни англатади.

Бозор иқтисодиёти шароитида республикамиз тижорат банклари учун ресурсларини самарали шакллантириш ва улардан оқилона фойдаланиш муҳим аҳамият касб этади. Тижорат банклари пассивларини бошқаришда асосий эътибор банк баланси пассивидаги маблағларни самарали бошқаришга қаратилади. Шу боис, биз тадқиқот мақсадимиздан келиб чиқиб асосий

⁹⁶ Омонов А.А. Тижорат банкларининг молиявий ресурсларини бошқариш. Монография. “Fan va texnologiya”, 2008й. 11-бет.

⁹⁷ Абдуллаева Ш.З., Омонов. А.А. Тижорат банклари капитали ва уни бошқариш -Т.:, Iqtisod-Moliya, 2006. 15-бет.

⁹⁸ Жиянова Н.Э. Тижорат банклари активлари ва пассивларини самарали бошқариш йўналишлари. И.ф.н. илмий даражасини олиш учун ёзилган диссертация иши Автореферати. 2010й, 11-бет



эътиборни республикамиз тижорат банклари пасивларни бошқариш амалиётида мавжуд муаммоларни аниқлашга ва улар асосида банк пасивларини бошқаришни янада такомиллаштириш йўлларини излашга ҳаракат қилдик.

Бугунги кунга қадар банкларимиз депозит базаси етарлилиги салбий баҳоланмоқда ва охириги йилларда ривожланган давлатлар банклари тажрибасида жамғариб бориладиган депозитлар салмоғининг кўплиги актив операциялари кўламини кенгайтиришда самарали таъсир кўрсатаётгани кузатилди. Ривожланган давлатлар тижорат банклари депозит базасини оширишда фойдаланган илғор тажрибаси асосида банкларимиз амалиётида қўллаш учун жозибадор жамғарилиб бориладиган омонат ҳизмат турлари таклифи бериб борилиши лозим. Бундан ташқари тижорат банклари молиявий ресурс жалб қилиш самардорлигини ошириш ва уларни тезкор жалб қилиш мақсадида хўжалик юритувчи субъектлар ва банклар ўртасида ягона депозитлар электрон платформасини яратилиши банк хизматлари оммабоплигини ошириш ва ликвидлиликни тезкор бошқариш учун қулай механизм бўлиб хизмат қилади.

Халқаро рейтинг агентликлари томонидан мамлакатимиз тижорат банкларида пасивларни бошқаришда мавжуд камчилик сифатида банклар балансининг мажбурият қисми айнан бир неча мижозларга ёки муайян иқтисодий соҳа вакили ҳисобланган мижозларга кучли боғланганлиги эътироф этилади. Шундан келиб чиққан ҳолда, банклар депозит портфелларини шакллантиришда диверсификация тамойилларига эътибор қаратишларни, буни амалга ошириш учун эса хилма-хил соҳа корхоналарига маъқул тушувчи депозит хизматларини амалиётга жорий этишлари лозим деб ҳисоблаймиз.

Мамлакатимизда мавжуд қонунчилик ва қимматли қоғозлар бозорининг амалдаги ишлаш тартиби банклар томонидан қимматли қоғозлар бозорига ўз молиявий инструментларини жойлаштиришлари ёки молиявий инструментлар билан муомала қилишларига қийинчиликлар туғдирмоқда.

Мамлакатимизда ўтказилаётган иқтисодий ислоҳотларда асосий урғу иқтисодиётнинг молия секторини ривожлатиришга қаратилиб, иқтисодиётда рақобат муҳитини шакллантириш учун давлат улушини камайтириш назарда тутилган. Давлат улуши эса асосан фонд бозори орқали амалга оширилишини инобатга олсак, мамлакатимизда ушбу бозорни фаоллашуви долзарб муаммолар қаторидан ўрин олган. Фонд бозорини ривожланишида асосий вазифалардан бири сифатида, «2022-2026 йилларга мўлжалланган янги Ўзбекистоннинг тараққиёт стратегияси тўғрисида» фармонида «мамлакатимизда капитал ҳаракатини босқичма-босқич эркинлаштириш ҳамда йирик корхоналарни ва улардаги улушларни (акцияларни), шу жумладан фонд биржаси орқали хусусийлаштириш ва Давлат улушига эга тижорат банкларида трансформация жараёнларини яқунлаб, 2026 йил якунига қадар банк активларида хусусий сектор улушини 60 фоизгача етказиш» ва



фонд бозорига таъллуқли бошқа тадбирларни амалга ошириш орқали «иктисодиётда молиявий ресурсларни кўпайтириш мақсадида, келгуси 5 йилда фонд бозори айланмасини 200 миллион АҚШ долларидадан 7 миллиард АҚШ долларидага етказиш»⁹⁹ муҳим аҳамият касб этади. Банклар нафақат омонатларга, балки янги ресурслар базасини топишга ва кенгайтиришга ҳаракат қилиши бунда қарз мажбуриятли қимматли қоғозлар оборотини кенгроқ йўлга қўйиш лозим.

ТИЖОРАТ БАНКЛАРИДА МУЛКЛАРНИ ГАРОВГА ОЛИШ МЕХАНИЗМЛАРИ.

*ТМИ ўқитувчиси Б.Б.Элбоев
Т.Д.А.У магистранти Ш.О.Элбоева*

Тижорат банклари томонидан кредит муносабатларини самарали ташкил қилишда мазкур муносабат иштирокчилари томонидан уз мажбуриятларини лозим даражада таъминлаш механизми ишлаши муҳим аҳамиятга эга. Ҳозирги кунда амалиётда мажбуриятларнинг бажарилишини таъминлаш усули сифатида гаров купрок кулланилмоқда. Ривожланаётган мамлакатларда банк амалиётида бундай вазиятнинг кузатилиши табиий ҳол деб ҳисобланади. Чунки, ривожланаётган мамлакатларда кредит олиш учун банкга мурожаат қилаётган мижозларнинг молиявий ҳолати купгина ҳолларда нобарқарор эканлиги банкларни нисбатан ликвидлироқ таъминот турини талаб қилишга ундайди. Яъни, моддийликка купрок эътибор қаратилади. Бунда албатта гаров муҳим аҳамият касб этади.

Гаров муносабатлари ҳам иктисодий ҳам ҳуқуқий ҳодиса бўлганлиги сабабли унинг амал қилиши махсус механизм асосида амалга оширилади. Бу механизм кредит олувчининг аризаси (буюртаси) ни куриб чиқиш пайтида вужудга келиб, кредит муддати давомида ҳаракатда бўлади.

Гаров механизминини амалга ошириш куйидаги босқичлардан иборат:

1. Гаров предметининг турини танлаш;
2. Гаров предметларини баҳолаш;
3. Гарво тугрисидаги шартномани тузиш;
4. Гаровни ундиришга мурожаат қилиш;
5. гаровни ундириш ва кредитни коплаш.

Демак, гарво механизминини амалга оширишда дастлабки кадам – бу гаров предметини танлашдир. Ўзбекистон Республикаси конунчилигига кура ҳар қандай мол-мулк гаров нарса (предмети) булиши мумкин. Бундан ташқари ҳар бир тижорат банки узлари ишлаб чиккан ички тартибларида гаров нарса

⁹⁹ Ўзбекистон Республикаси Президентининг 2022 йил 28 январдаги ПФ-60-сон «2022-2026 йилларга мўлжалланган янги Ўзбекистоннинг тараққиёт стратегияси тўғрисида» фармони 1-илоvasи.



булиши мумкин булган мулкларни номма-ном келтириши мумкин. Хусусан, «Агробанк ОАТБ» бошқарувининг 2011-йил 17-майдаги 36/1 сонли қарори билан тасдиқланган «Агробанк ОАТБ тизимида кредитларнинг гаров таъминоти билан ишлаш тартиби» га асосан банк филиаллари томонидан қуйидаги мол-мулк турлари гаров сифатида қаралиши мумкин:

- А) депозитлар;
- Б) транспорт воситалари;
- С) қимматбаҳо металл рва тошлардан ясалган заргарлик буюмлари;
- Д) қучмас мулк;
- Е) асосий воситалар;
- Ф) давлат қимматли қогозлари;
- Г) банклар ва сугурта ташкилотларининг қафолатлари;
- Х) тадбиркорлик хатари ёхут шартнома буйича жавобгарлик сугуртаси;
- И) Ўзбекистон Республикаси Молия вазирлигининг қафолати;
- Ж) сугурта компаниясининг сугурта полиси;
- К) ер участкаларини ижарага Олиш ҳуқуқи;
- Л) қимматбаҳо металллар;
- М) қишлоқ ҳужалиқ маҳсулотининг қелгуси йил ҳосили гарови;
- Н) ер участкаларига булган мулкый ҳуқуқлар.

Юқорида таъкидлаганимиздек миқознинг ҳар қандай мол-мулки гаров предмети бўлиши мумкин.

Тижорат банклари гаров предмети ни танлашда жуда эътиборли бўлишлари лозим. Чунки дастлабки қуйилган қадамдаёқ хатога йул қуйиладиган бўлса банк учун бир қатор муаммолар унинг ортидан эса ҳаражатлар юзага қелиши мумкин. Бу борада тижорат банклари эътибордан четда қолиши мумкин бўлмаган жиҳатлар қуйидагилардан иборат:

биринчидан, кредит таъминоти сифатида депозитлар, сугурта полислар ёки бошқа таъминот турлари расмийлаштирилгандан ушбу таъминот асосида ажиратилиши қутилаётган кредит ҳамда ушбу таъминот муддатларининг текширилиши керак;

иккинчидан, кредит таъминоти сифатида қучмас мулк, транспорт воситалари ва бошқа қучар мулклар гаров расмийлаштириляётганда мулк эгасидан ушбу мол – мулкнинг ҳақиқатда мавжудлиги, ҳисобининг урнатилган тартибда юритилиши ҳамда уларга нисбатан мулк ҳуқуқини тасдиқловчи ҳужжатлар, техник шартлари, қурсатилган паспортлари ва ушбу мол – мулклар белгиланган тартибда ваколатли органлар руйхатидан турганлиги тугрисида тегишли маълумотлар мажбурий тарзда олиниши шарт;

учинчидан, узок муддатли кредитлар ажиратишидан учинчи шахс қафиллиги олиш тавсия этилмайди;

туртинчидан, қимматбаҳо материаллар ва тошлардан ясалган заргарлик буюмлари кредит таъминоти сифатида расмийлаштириляётганда уларнинг ҳақиқилигини тасдиқлаш учун ваколатли органларнинг ҳулосаси олиниши зарур.



Гаров нарсаси тегишли тартибда танлангандан сунг гаров механизмининг иккинчи боскичига утилади. Яъни гаров нарсаси тижорат банки мутахасислари томонидан ёки махсус баҳоловчи ташкилотлар томонидан баҳоланади. Бозор иқтисодиёти шароитида гаров мулкларини баҳолашда куйидаги таъмоилларга асосланиши зарур:

- Мулк асосан бозор баҳосида баҳоланиши лозим;
- Махсус малакали мутахасислар ёрдамида баҳоланиши лозим;
- Мулк доимий равишда кайта баҳолаб бориши лозим;
- Мулкни баҳолашда баҳолаш харажатларининг карз олувчига юклатилиши;
- Баҳолашда тугатишга (ликвидаця) ҳам эътибор каратиш лозим.

ИҚТИСОДИЁТНИНГ ИННОВАЦИОН САЛОҲИЯТИНИ ОШИРИШДА ТИЖОРАТ БАНКЛАРИ ИНВЕСТИЦИОН ФАОЛИЯТИНИНГ АҲАМИЯТИ

М.Ю.Холбозоров

ТДИУ Магистратура талабаси

Ф.Ф.Рахматуллаев

ТДИУ Магистратура талабаси

Бугунги кунда ҳар қандай мамлакатнинг ижтимоий-иқтисодий тараққиёти унинг инновацион салоҳиятини шакллантириш ва ундан самарали фойдаланиш хусусиятларини баҳолаш асосида аниқланади. Шундай экан, инновацион салоҳиятдан самарасиз фойдаланиш рақобатбардош, ижтимоий йўналтирилган бозор иқтисодиётининг ривожланиш жараёнини секинлаштиради ва мамлакатнинг иқтисодий ўсиш суръатларини пасайтиради.

Инновацион салоҳият деганда иқтисодий салоҳиятнинг таркибий қисми бўлиб, иқтисодиётнинг устувор тармоқларида юқори самарага эришиш, ишлаб чиқариш инфратузилмасини ўзгартириб, мамлакат ялпи ички маҳсулоти таркибида юқори технологияли, рақобатбардош маҳсулотлар ҳажмини ошириши мумкин бўлган илмий-техник салоҳиятга йўналтирилган тузилмавий унсур тушунилади¹⁰⁰.

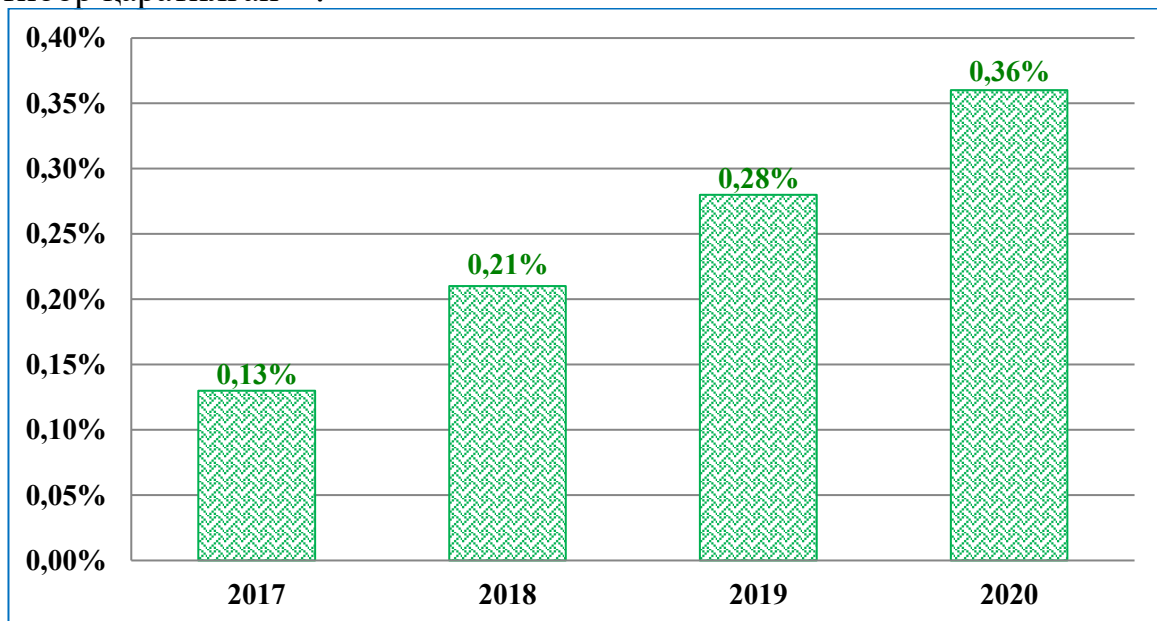
Мамлакат иқтисодиётининг ривожланиши, мамлакатнинг инновацион салоҳияти ва ундан самарали фойдаланиш даражасига бевосита боғлиқдир. Мамлакатда инновацион фаолиятнинг, инновацион инфраструктуранинг ривожланиши, иқтисодиётга жалб қилинадиган хорижий инвеститсияларнинг ҳам ошишига олиб келади. Ўзбекистон Республикаси Президенти Ш.М.Мирзиёев таъкидлаганларидек, “Инновация – бу келажак дегани. Биз

¹⁰⁰ China Economic Journal - “The innovation and performance impacts of venture capital investment on China’s small- and medium-sized enterprises”. 2016. Issue 9 <http://www.scopus.com/>



буюк келажагимизни барпо этишни бугундан бошлайдиган бўлсак, уни айнан инновацион ғоялар, инновацион ёндашув асосида бошлашимиз керак”¹⁰¹.

2017-2021 йилларда Ўзбекистон Республикасини ривожлантиришнинг бешта устувор йўналиши бўйича Ҳаракатлар стратегиясида илмий-тадқиқот ва инновация фаолиятини рағбатлантириш, илмий ҳамда инновация ютуқларини амалиётга жорий этишнинг самарали механизмларини яратиш, олий ўқув юртлари ва илмий-тадқиқот институтлари ҳузурида ихтисослаштирилган илмий-экспериментал лабораториялар, юқори технология марказлари ҳамда технопаркларни ташкил қилишга алоҳида эътибор қаратилган¹⁰².



1-расм. Тижорат банклари томонидан илмий-тадқиқот ва тажриба-конструкторлик ишларини молиялаштириш ҳажмининг ЯИМга нисбатан улуши¹⁰³.

1-расмдан кўринадик, банкларининг илмий-тадқиқот ва тажриба-конструкторлик ишларини молиялаштиришга йўналтирган кредитлари ҳажмининг ЯИМдаги улуши 2020 йилда 2017 йилдан нисбатан 23 фоиз бандга ошгани ҳолда 0,36 фоизни ташкил этган. Бу, халқаро миқёсда мамлакатлар билан солиштирганда жуда паст даражада ҳисобланади.

Коронавирус пандемияси шароитларида, инновацион фаолиятни молиялаштиришни камайтирмаслик имкониятлари устида ишлаш ривожланаётган иқтисодга эга Ўзбекистон учун ҳам ўта долзарб вазифадир. Сабаби, мамлакатдаги деярли барча инновацион стартаплар ёш ва яқинда

¹⁰¹ Ўзбекистон Республикаси Президентининг ПФ-5544-сон 2018 йил 21 сентябрдаги “2019-2021 йилларда Ўзбекистон Республикасини инновацион ривожлантириш стратегиясини тасдиқлаш тўғрисида”ги Фармони // Халқ сўзи. 22.09.2018 й.

¹⁰² Ўзбекистон Республикаси Президентининг 2017 йил 7 февралдаги “Ўзбекистон Республикасини янада ривожлантириш бўйича Ҳаракатлар стратегияси тўғрисида”ги ПФ-4947-сонли Фармони.

¹⁰³ Муаллиф томонидан шакллантирилган.



ташқил қилинган, илмий-тадқиқот инфратузилмаларини янгилаш ишлари бошланғич босқичларда, илмий фаолият билан шуғулланувчилар елкасига энди “офтоб теккан”, инновацион инфратузилмалар ниш ураётган босқичда турибди. Инновацион фаолиятни молиялаштиришни тўхтатмаслик, янги шарт-шароитлар яратиш устида доимий ишлаш ва янги молиялаштириш механизмларни жорий қилиш устувор вазифа бўлиши лозим.

Мамлакатимизда давлатнинг инновацион фаолиятда асосий молиялаштирувчи сифатида намоён бўлиши натижасида илмий тадқиқот ва тажриба-конструкторлик ишларига ажратилган маблағларнинг ЯИМдаги улуши 2021 йилда 0,56 фоизга тенг бўлди, 2022 йилда эса мазкур кўрсаткични 0,8 фоизга етишини таъминлаш кўзда тутилмоқда¹⁰⁴.

Фикримизча, мамлакатимизда глобал пандемия таъсири туфайли инновацияларга ажратилаётган маблағларнинг кескин камайиб кетишининг олдини олиш мақсадида молиялаштириш механизмларининг диверсификация қилиниши муҳим аҳамият касб этади.

Ушбу вазифалар ижроси доирасида бугунги кунда хорижий мамлакатлар билан қўшма лойиҳаларни амалга ошириш кўлами янада кенгайтирилмоқда. Хусусан, халқаро илмий ҳамкорлик доирасида Германия, Россия ва Беларуссия билан жами 9,6 млрд. сўмлик 38 та қўшма илмий лойиҳа амалга оширилмоқда. Шунингдек, Евроосиё ҳамжамияти, Туркия, Хитой ва Ҳиндистон давлатлари билан қўшма лойиҳаларга танловлар ташқил қилинди¹⁰⁵.

Тадқиқотлар натижасида хулоса қилиш мумкинки, мамлакатнинг инновацион ривожланишида қуйидагиларга алоҳида эътибор қаратиш зарур:

- барча даражаларда таълим сифати ва қамровини ошириш, узлуксиз таълим тизимини ривожлантириш ва иқтисодиёт талабларидан келиб чиққан ҳолда кадрларни тайёрлаш тизими мослашувчанлигини таъминлаш керак;
- илмий-тадқиқот, тажрибавий-конструктив ва технологик ишлар натижаларини кенг тарғиб қилиш учун илмий тадқиқотлар ҳамда ишланмаларнинг салоҳияти ва самарадорлигини мустаҳкамлаш, таълим, илм-фан ва тадбиркорлик интеграцияси амалий механизмларини яратиш зарур;
- инновацияларга давлат ва хусусий маблағ воситаларини киритиш даражасини оширишга эришиш, молиялаштиришнинг замонавий ва самарали усуллари тарғиб қилиш керак;
- бизнесни тарғиб қилиш, давлат-хусусий сектор ҳамкорлиги ривож учун шахсий ҳуқуқлар ҳимоясини таъминлаш тизимини такомиллаштириш, рақобатбардош бозорлар ва тенг шарт-шароитлар яратиш зарур.

Хулоса қилиб айтганда, инновацияларни молиялаштириш мураккаблашиб бораётган глобаллашув шароитида, илм-фан ва

¹⁰⁴ <http://www.mininnovation.uz> – (Ўзбекистон Республикаси Инновацион ривожланиш вазирлиги).

¹⁰⁵ Ўша манба.



инновацияларни молиялаштиришда бюджетдан ташқари маблағлар улушини ошириб бориш давр талаби бўлиб қолмоқда.

ФЙДАЛАНИЛГАН АДАБИЁТЛАР РЎЙХАТИ

1. China Economic Journal - “The innovation and performance impacts of venture capital investment on China’s small- and medium-sized enterprises”. 2016. Issue 9 <http://www.scopus.com/>
2. Ўзбекистон Республикаси Президентининг ПФ-5544-сон 2018 йил 21 сентябрдаги “2019-2021 йилларда Ўзбекистон Республикасини инновацион ривожлантириш стратегиясини тасдиқлаш тўғрисида”ги Фармони // Халқ сўзи. 22.09.2018 й.
3. Ўзбекистон Республикаси Президентининг 2017 йил 7 февралдаги “Ўзбекистон Республикасини янада ривожлантириш бўйича Ҳаракатлар стратегияси тўғрисида”ги ПФ-4947-сонли Фармони.
4. <http://www.mininnovation.uz> – Ўзбекистон Республикаси Инновацион ривожланиш вазирлиги расмий веб саҳифаси.

ТИЖОРАТ БАНКЛАРИНИНГ МОЛИЯВИЙ БАҲҚАРОРЛИГИНИ ОШИРИШДА РИВОЖЛАНИШ БОСҚИЧЛАРИНИНГ ЎРНИ

*М.Б.Мўминова ТДИУ, PhD., доценти
А.Муҳидинов ТДИУ, магистрант*

Мамлакатимизда фаолият юритаётган тижорат банкларида актив ва пассив операцияларни инновацион бошқаришни такомиллаштиришнинг меъёрий-ҳуқуқий асослари яратилган бўлиб, банк тизими ушбу Фармон, Қарор, Қонунлар ва меъёрий ҳужжатлар орқали тартибга солинади. Шу билан бирга банк тизимини ривожланиш бошқичлари ва уларда амалга оширилган ишлар муҳим аҳамият касб этади.

2020-2025 йилларга мўлжалланган Ўзбекистон Республикасининг банк тизимини ислоҳ қилиш стратегиясида белгилаб берилган ислоҳотларни амалга ошириш долзарб аҳамият касб этмоқда. Банклар олдида банк тизимини трансформациялаш ва ислоҳ қилиш, хорижий мамлакатларнинг молия секторини трансформация қилиш тажрибаси асосида ва молиявий соҳадаги жаҳон тенденцияларини ҳисобга олган ҳолда фаолият юритиш, муаммоларга ечим излаш йўллари белгилаб берилган. Банк тизимини янада ривожлантириш кўзда тутилган ва тутилмаган инкирозларга қарши ҳимоя ёстикчаларини шакллантириш стратегик ечимларни излаб топиш ва жорий этиш орқали амалга оширилади.

Бугунги кунда тижорат банклари КРІ тизимига ўтмоқда. Бунда банк ходими бажарилган иш натижаси орқали рағбатлантирилади. Мижозларга хизмат кўрсатиш сифати ва сонни муҳим аҳамият касб этади. Бироқ бу тизимни юритишда банк бошқарувини аралашуви кузатилмоқда. Бу эса тизимини шаффоф ишлашига тусқинлик қилади. Шундай экан хориж тажрибаси асосида ўтилаётган ушбу тизимга банк тизимини ривожланиши



учун хизмат қилиш имконини яратиш лозим.

Шу билан бирга асосий банк молия соҳасини ислоҳ қилишда рақобат муҳитини шакллантириш, тижорат банклари ресурслари таркибида давлат улушини қис қартириш, банк хизматларини инновацион тарзда юритиш, банк инфратузилмазини ривожлантиришга аҳамият бериш, хизмат кўрсатиш соҳаларини автоматлаштириш мақсадга мувофиқдир.

Банкнинг кредит портфелини диверсификациялаш орқали таваккалчиликларни бошқариш, инвестиция кредитлари ҳажмларини ортишига эришиш, банк тизимида корпоратив бошқарувни такомиллаштириш, халқаро амалиётда тажрибага эга бўлган менежер ва маркетингларни жалб қилиш асосида молиявий таваккалчиликларни баҳолашнинг самарали усуллари ишлаб чиқиш орқали банк тизимининг молиявий барқарорлигини таъминлаш муҳим аҳамият касб этади.

Бунда тижорат банклари илғор халқаро тажрибасини ўрганиш ҳамда банк хизматлари ва маҳсулотларининг янги турларини жорий этиш, банклар филиаллари ва мини-банклар қопланишини ҳамда банк хизматларига бўлган эҳтиёжларни ҳисобга олган ҳолда банклар филиаллари ва мини-банклари тармоғини кенгайтириш, филиалларнинг кредит ажратишда бош банклар билан қўшимча келишувсиз мустақил қарорлар қабул қилиш бўйича ҳуқуқларини кенгайтириш тавсия этилган.

Шунингдек, банкнинг пассив операцияларини бошқаришда асосий муаммолардан бири юқори ликвидликга эга бўлиш ва шу жараёнда рискни минималлаштиришдир. Банк ресурсларидан унумли, режали фойдаланиш асосида пассивлар кўламини кенгайтириш. Бунда пассивларини бошқариш методларни ва инструментларни қўллашда ўз вақтида самарали стратегик характерга эга бўлган муаммоларни ҳал қилишда ёрдам беради деб ҳисоблаймиз.

Бугунги кунда яна долзарб вазифалардан бири давлат улуши мавжуд тижорат банкларини трансформация қилиш жараёнидир. Бу жараёнга эришишда банк тизимини замонавий талаблар, ахборот технологиялари ва инновацион дастурларни жорий этиш, банкга қарашли давлат акциялари пакетини илғор тажриба ва кўникмага эга бўлган инвесторларга танлов асосида сотиш орқали банк секторида давлатнинг улушини камайтиришдир.

Бу орқали актив ва пассив операциялар кўламини кенгайтириш ва ресурслар базасини барқарорлигини таъминлашга эришилади.

Банк тизими аҳоли ва кичик бизнес вакиллари учун масофавий хизматларни кенг жорий қилиш, юқори даромадлиги бўлмаган хизмат кўрсатиш жабҳаларини ривожлантириш, шуни билан бирга банк ходимларини билм ва малакасини ошириб бориш, мижозлар учун молиявий хизматлар оммабоплигини ва сифатини ошириш долзарб аҳамиятга эгадир.

Банк тизимини молиявий барқарорлигини оширишда асосий эътиборни куйдагиларга қаратиш лозим:

- 1) кредит портфелини сифатини яхшилаш орқали кредитлаш



жараёнини ўсиш суръатлари мўқобиллаштиришга эришиш;

2) банк тизимининг ички ва ташқи назоратини такомиллаштириш ва банк таваккалчиликларни бошқаришнинг замонавий тузилмасини ишлаб чиқиш;

3) банк тизими ва иқтисодиётнинг реал секторида фаолият юритаётган давлат улуши мавжуд корхоналарни ислоҳ қилишни амалга ошириш, банклар томонидан давлат корхоналари ва ташкилотлари фаолиятини трансформациясини амалга оширишда тижорат асосида иштирок этиш, реал ва молия секторидаги ўзгаришларни самарали кечишини таъминлаш;

4) Ўзбекистон Республикасининг халқаро иқтисодий ташкилотларга қўшилиши ва банк тизимининг халқаро молия тизимига интеграциялашувини ҳисобга олган ҳолда банк капиталига қўйиладиган минимал талабларни ошириш;

5) банк мижозларини ишончини ошириш учун энг илғор хорижий тажриба асосида депозитларни ҳимоялаш тизимини изчиллик билан ривожлантириш;

6) давлат улушига эга тижорат банк активларини сифатини мустақил баҳолашни амалга ошириш шу орқали ҳаракатсиз кредитларни олдини олиш орқали кредит портфеллари сифатини яхшилаш бўйича чоралар кўриш.

ОСОБЕННОСТИ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ИНСТИТУЦИОНАЛЬНЫХ ИНВЕСТОРОВ В МЕСТНЫХ УСЛОВИЯХ РЕСПУБЛИКИ КАРАКАЛПАКСТАН

*Б.К.Сайинов соискатель Каракалпакского научно
исследовательского института
естественных наук Каракалпакского отделения
Академии наук Республики Узбекистан*

Как известно финансовый рынок (рынок капиталов и денежный рынок) то место, на котором происходит перераспределение временно свободных денежных средств через финансовых посредников на основе использования финансовых инструментов и предоставления финансовых услуг, объединенных в форме финансовых продуктов, являющихся товаром на финансовом рынке. На наш взгляд система институтов финансового рынка подразумевает следующее:

- участники обмена – эмитенты и инвесторы (розничные и крупные, институциональные);
- посредники – брокеры, дилеры, управляющие компании, банки, другие финансовые организации;
- институционально организованные рынки (фондовые биржи, внебиржевые торговые системы);
- рыночная инфраструктура (депозитарии, регистраторы, расчетно-



клиринговые организации, система раскрытия информации);

- система регулирования финансового рынка (государственные регистраторы, саморегулируемые организации, законодательная инфраструктура и профессиональные стандарты);

- товары – множество видов ценных бумаг (финансовых инструментов) и финансовые услуги.

Однако, по сути, финансовый рынок – это вложение чистого дохода в инструменты обращения, а не в материальные средства производства и связанный с ними наём работников [1]. Здесь проблема определения институциональных инвесторов заключается в том, что в большинстве работ авторы ограничиваются перечислением финансовых посредников, которых следует отнести к их числу.

Тем не менее, по мнению ученых, «в наиболее широком смысле институциональные инвесторы – это финансовые посредники любого типа». Как считают эти исследователи, такое определение разделяет институциональных и индивидуальных инвесторов, поскольку, все доходы от портфелей последних принадлежат непосредственно им самим [2]. В других источниках институциональным инвестором называется объединение индивидуальными инвесторами своих финансовых средств для квалифицированного управления ими с целью получения дохода на вложенные средства. Также считается институциональными инвесторами финансовые институты, аккумулирующие временно свободные денежные средства физических и юридических лиц и размещающие их на финансовых (и иных) рынках с целью эффективного вложения [3]. Мы согласны с данными мнениями.

При этом на наш взгляд, основные признаки институциональных инвесторов должны опираться на следующие, с том числе:

- объединение средств многих инвесторов (среди которых могут быть как индивидуальные – население, – так и корпоративные);

- управление привлеченными средствами как единым портфелем;

- осуществление долгосрочных портфельных инвестиций в ценные бумаги, и в другие активы;

- не привлекаются и не обслуживаются в рамках программы депозиты.

Исходя из этих критериев здесь не считается возможным относить к категории «институциональные инвесторы» коммерческие банки в силу того, что они нацелены на привлечение депозитов и кредитование, что эта категория, привлекая средства от населения и компаний, нацелена на долгосрочные инвестиции [4].

Не смотря на изложенных выше в трудах специалистов банка международных расчетов под институциональным инвесторами понимаются схемы коллективного инвестирования, пенсионные фонды и страховые компании.

Технический комитет международной организации комиссий по ценным



бумагам подразделяет институциональных инвесторы на:

- пенсионные фонды;
- страховые компании;
- частные инвестиционные компании;
- паевые (инвестиционные) взаимные фонды (ПИФы);
- хедж-фонды;
- инвестиционные трасты;
- общие фонды банковского управления;
- эндаумент-фонды;
- суверенные фонды благосостояния [5].

В свою очередь, торгово-промышленная палата Узбекистана упоминает следующие возможные формы инвестирования в стране:

1. Долевое участие в уставных фондах и ином имуществе хозяйственных обществ и товариществ, банков, страховых организаций и других предприятий, созданных совместно с юридическими и (или) физическими лицами Республики Узбекистан;

2. Создание и развитие хозяйственных обществ и товариществ, банков, страховых организаций и других предприятий, полностью принадлежащих иностранным инвесторам;

3. Приобретение имущества, акций и других ценных бумаг, включая долговые обязательства, эмитированные резидентами Республики Узбекистан;

4. Вложение прав на интеллектуальную собственность, включая авторские права, патенты, товарные знаки, полезные модели, промышленные образцы, фирменные наименования и ноу-хау, а также деловую репутацию (гудвилл);

5. Приобретение концессий, включая концессии на разведку, разработку, добычу либо использование природных ресурсов;

6. Приобретение права собственности на объекты торговли и сферы обслуживания, на жилые помещения вместе с земельными участками, на которых они размещены, а также права владения и пользования землей (в том числе на основе аренды) и природными ресурсами [6].

Поскольку приобретение акций и других ценных бумаг – это один из способов инвестирования (в том числе в Республике Каракалпакстан), выясним – какие фонды или компании могут осуществить подобное инвестирование в рамках закона республики.

Из вышеизложенных, в качестве выводов считаем что среди институциональных инвесторов значимое место на рынке занимают негосударственные пенсионные фонды (НПФ), основной задачей которых является обеспечение более высокой по уровню пенсией пенсионеров по сравнению с государственным пенсионным фондом. Однако пенсионный



фонд Узбекистана, хотя и называется «внебюджетным», всё же регулируется государством [7]. Другие фонды в Каракалпакстане, направления деятельности которых среди прочего обозначена как «пенсионные фонды» либо не имеют прямого отношения к финансовым рынкам (Фонд развития физической культуры и спорта, каракалпакский областной филиал; Международный фонд спасения Арала, нукусский филиал исполнительного комитета), либо их деятельность на финансовых рынках не проявляется ни в каких источниках информации, кроме программных (Бизнес-фонд подразделение Республики Каракалпакстан) [8]. Негосударственных пенсионных фондов на территории Каракалпакстана нет.

Список литературы

1. Данилина М.В. Институциональные инвесторы // Финансовая аналитика: проблемы и решения. 2011. № 12 (54). С. 62.
2. Шарп. Уильям Ф. Инвестиции / Шарп. Уильям Ф., Александер. Гордон Дж; Бэйли. Джеффри В. - М.: ИНФРА-М. 2016. - 348 с.
3. Голева О.И. О системе показателей деятельности институциональных инвесторов в регионе // Актуальные проблемы формирования механизма функционирования финансового рынка Российской Федерации. 2010. № 6. С. 10.
4. Гетманская А.Д. Развитие рынка институциональных инвесторов на фондовом рынке России в посткризисный период // Финансовая аналитика: проблемы и решения. 2011. - № 10 (52). - С. 39-43.
5. Final report on elements of international regulatory standards on fees and expenses of investment funds//IOSCO, November, 2004. - <https://www.iosco.org/library/pubdocs/pdf/IOSCOPD178.pdf>
6. Вопросы и ответы по инвестициям/Торгово-промышленная палата Узбекистана - <https://chamber.uz/ru/page/4795> (дата обращения: 05.02.2022).
7. Постановление Президента Республики Узбекистан от 30.12.2009 г. № ПП-1252 «О мерах по формированию организационной структуры внебюджетного Пенсионного фонда при Министерстве финансов Республики Узбекистан» - <https://nrm.uz/> (дата обращения: 05.02.2022);
Постановление Кабинета Министров Республики Узбекистан от 19.02.2010 г. № 30 «Об утверждении Положения о внебюджетном Пенсионном фонде при Министерстве финансов Республики Узбекистан» - <https://nrm.uz/> (дата обращения: 05.02.2022);
Положение о внебюджетном Пенсионном фонде при Министерстве финансов Республики Узбекистан (Приложение к Постановлению КМ РУз от 19.02.2010 г. № 30) - <https://nrm.uz/> (дата обращения: 05.02.2022).
8. Пенсионные фонды (Собесы) в Нукусе и Каракалпакстане/top.uz - <https://top.uz/section/pensionnye-fondy-sobesy/karakalpakistan> (дата обращения: 05.02.2022).



ХОРИЖИЙ ИНВЕСТИЦИЯЛАРНИ ИЖТИМОЙ СОҲАГА ЙЎНАЛТИРИШНИНГ АҲАМИЯТИ

О.С. Олимбеков
ТМИ магистранти
PhD Д.Шодиева

Ўзбекистон Республикасининг «Инвестициялар ва инвестиция фаолияти тўғрисида»ги Қонунда «инвестициялар» атамаси «инвестор томонидан фойда олиш мақсадида ижтимоий соҳа, тадбиркорлик, илмий ва бошқа фаолият турлари объектларига таваккалчиликлар асосида киритиладиган моддий ва номоддий бойликлар ҳамда уларга бўлган ҳуқуқлар»¹⁰⁶ деб таърифланади. Яъни, иқтисодий категория моҳияти асосан маблағ сарфлаш билан боғланади. Бироқ, бу харажатнинг манбаи ва мақсади муҳим аҳамият касб этади.

Мустақиллик йилларида ижтимоий соҳанинг роли ва бажарадиган вазифалари, ташкилий тузилиши, бошқарилиши ва молиявий таъминлаш механизми тубдан ўзгарди. Республикада кейинги йиллар мобайнида ижтимоий соҳани ривожланишини рағбатлантирувчи муҳим қонуний ҳужжатлар қабул қилинди. Дарҳақиқат, Ўзбекистон Республикаси Конституциясининг 14-моддасида белгилаб қўйилганидек «Давлат ўз фаолиятини инсон ва жамият фаровонлигини кўзлаб, ижтимоий адолат ва қонунийлик принциплари асосида амалга оширади»¹⁰⁷.

Республикада янги вазифаларни аниқ белгилаган ҳолда, мазкур соҳани бошқариш ва молиялаштириш тизими ўзгартирилди. Ҳукуматимиз томонидан ижтимоий жараёнларни давлат, хўжалик субъектлари ва аҳоли ўртасида мавжуд бўлган иқтисодий муносабатлар асосида мувофиқлаштириш бўйича муҳим тадбирлар амалга оширилди.

Бозор иқтисодиёти шароитида давлат ролининг ўзгариши, таълим, соғлиқни сақлаш, маданият ва бошқа ижтимоий соҳаларни ривожлантириш билан боғлиқ бўлган масалаларга янгича ёндашишни тақозо этмоқда. Хусусан хорижий инвестицияларни жалб қилиш орқали мамлакатимизда ижтимоий соҳага эътибор анча кучайтирилди. Ҳозирги кунда ижтимоий соҳага янги талаблар қўйилмоқда. Ижтимоий хизмат кўрсатишда ижтимоий соҳани ривожлантириш ва унинг инфратузилмасини такомиллаштириш, асосий омил бўлиб хизмат қилади.

Хулоса қилиб айтганда, ижтимоий соҳа – аҳолининг турмуш даражасини, фаровонлигини оширувчи ва ижтимоий хизмат кўрсатувчи тармоқлар, корхоналар, ташкилотлар мажмуидир. Ҳозирги шароитида бюджетнинг ижтимоий йўналтирилган харажатларини таъминлаш, фуқароларнинг ижтимоий ҳимоя қилинишини кучайтириш, кенг кўламли ижтимоий инвестицияларни маблағ билан таъминлаш ва ижтимоий соҳани

¹⁰⁶Ўзбекистон Республикасининг «Инвестициялар ва инвестиция фаолияти тўғрисида»ги Қонуни. 2019

¹⁰⁷Ўзбекистон Республикаси Конституцияси. 14-модда. Тошкент. Ўзбекистон. 1992. -116.



молиялаштиришнинг турли манбалари билан оқилона уйғунлаштириб боришни тақозо этади.

Ижтимоий инвестицияларга инсон салоҳияти, малакаси ва ишлаб чиқариш тажрибасини оширишга, шунингдек, ижтимоий неъматларни яратиш ва ривожлантиришга йўналтирилган инвестициялар киради. Бу инвестициялар, вақти келиб, нисбатан юқори иш ҳақи ёки кўпроқ эҳтиёжни таъминлаш ишларини бажариш имконияти сифатида самара келтиради ва ўзини қоплайди.

Ижтимоий соҳаларда олиб борилаётган иқтисодий ўзгаришлар, бу соҳаларни молиявий таъминлашни такомиллаштириш муваффақияти кўп жиҳатдан ижтимоий кафолатлар қандай ҳал этилишига боғлиқ бўлади. Чунончи ижтимоий-маданий соҳаларни умумжамоатчилик мақоми унинг ижтимоий-иқтисодий аҳамияти ва ижтимоий такрор ишлаб чиқариш тизимидаги роли билан боғлиқ ҳолда кўриб чиқилади. Ижтимоий соҳа муассасалари фаолиятининг натижаларини баҳолашга янгича ёндошувлар ишлаб чиқилади. Олдинга қўйилган вазифани бажарилишигина ижтимоий муаммоларни ҳал этиш, молиявий таъминлаш манбаларини белгилаб олиш, шунингдек, ижтимоий соҳаларга давлат томонидан ажратилган молиявий захиралар миқдорини илмий асослаб бериш имконини яратади.

Юқоридагилардан келиб чиқиб айтиш мумкинки, ижтимоий соҳаларга эътибор кучайгани ҳамда хорижий инвестицияларнинг ўрнини кўпайганлиги мамлакатимиз ривожига катта хисса қўшди. Хусусан, хорижий инвестициялар иштирокидаги хусусий мактаблар, боғчалар, соғлиқни-сақлаш муассасалари, ширкатлар аҳоли эҳтиёжини қондириш ва қўлайлик яратди десак муболаға бўлмайди.

БАНКЛАРНИНГ КАПИТАЛЛАШУВ ДАРАЖАСИНИ ОШИРИШНИНГ ДОЛЗАРЪ МАСАЛАЛАРИ

Р.Б.Курбонов
ТМИ, “Банк ҳисоби ва аудит”
кафедраси доценти, PhD

Ўзбекистон Республикасини янада ривожлантириш бўйича Ҳаракатлар стратегиясида —банкларнинг капиталлашув даражаси ва депозит базасини ошириш, уларнинг молиявий барқарорлиги ва ишончлилигини мустаҳкамлаш масаласи устувор вазифалардан бири сифатида белгилаб қўйилган¹⁰⁸. Мазкур вазифаларни ўз вақтида ва самарали бажариш мақсадида Ўзбекистон Президентининг 2020 йил 12 майдаги «2020 — 2025 йилларга мўлжалланган Ўзбекистон Республикасининг банк тизимини ислоҳ қилиш стратегияси тўғрисида»ги ПФ-5992-сонли Ўармони билан 2025 йилга қадар банклар устав

¹⁰⁸ Ўзбекистон Республикаси Президентининг “Ўзбекистон Республикасини янада ривожлантириш бўйича ҳаракатлар стратегияси тўғрисида”ги ПФ-4947-сонли Фармони, 2017 йил 7 феврал



капиталининг энг кам миқдорини **500** млрд сўмгача босқичма-босқич ошириш белгиланган¹⁰⁹.

1-жадвал

Ўзбекистон тижорат банклари капиталининг амалий ҳолати¹¹⁰

№	Банк номи	2019 йил		2020 йил		2021 йил		Ўзгариши (+/-)	
		сумма	улуш, %да	сумма	улуш, %да	сумма	улуш, %да	сумма	Ўсиш суръати
Жами		51031	100	317033	100	70918	100	19887	39
Давлат улуши мавжуд банклар		44267	87	307678	86	57695	81	13429	30
1	Ўзмилийбанк	13141	20,2	79861	22,7	14769	20,8	1628	12
2	Ўзсаноатқурилишбанк	6247	12,7	49045	13,2	7701	10,9	1454	23
3	Асака банк	6128	11,4	45518	11,5	6505	9,2	377	6
4	Ипотека банк	3730	9,0	32410	8,9	5087	7,2	1357	36
5	Агробанк	4627	9,0	31211	9,9	9346	13,2	4719	102
6	Халқ банки	4361	6,1	26410	6,0	5480	7,7	1119	26
7	Қишлоқ қурилиш банк	1446	4,7	15923	5,4	2696	3,8	1251	86
8	Микрокредитбанк	1625	3,0	10283	3,3	2321	3,3	696	43
9	Алоқа банк	1396	2,8	7754	2,4	1674	2,4	278	20
10	Турон банк	1091	2,5	8714	2,5	1915	2,7	824	76
11	Пойтахт банк	107	0,1	124	0,0	135	0,2	28	26
12	Ўзагроэксспортбанк	83	0,0	86	0,0	67	0,1	-16	-20
Бошқа банклар		6764	13	9355	14	13222	19	6458	95
13	Капитал банк	653	3,5	867	2,5	1489	2,1	836	128
14	Ҳамкор банк	1138	2,8	1478	2,9	1928	2,7	790	69
15	Ипак йўли банк	728	2,1	1191	2,0	1532	2,2	804	110
16	ЎзКДБ банк	592	1,7	661	0,5	758	1,1	166	28
17	Траст банк	518	1,6	821	0,8	1 182	1,7	664	128
18	Ориент Финанс банк	878	1,3	1 125	1,1	1 343	1,9	465	53
19	Инвест Финанс банк	519	1,3	628	1,2	765	1,1	246	47
20	Тенге банк	116	0,8	361	0,5	1230	1,7	1114	960
21*	Азия Альянс банк	285	0,7	338	0,6	397	0,6	112	39
22	Давр банк	202	0,6	303	0,7	409	0,6	207	102
23	Зираат банк	280	0,4	319	0,3	350	0,5	70	25
24	Универсал банк	125	0,3	180	0,2	195	0,3	70	56
25	Савдогар банк	164	0,3	179	0,3	192	0,3	28	17
26	Туркистон банк	147	0,3	158	0,2	160	0,2	13	9
27	Анор банк	0	0,3	100	0,2	187	0,3	187	х
28	Тибиси банк	0	0,2	199	0,1	304	0,4	304	х
29	Равнақ банк	130	0,2	137	0,2	143	0,2	13	10
30	Эрон Содерот банк	326	0,1	365	0,0	385	0,5	59	18
31	Хай-Тек банк	120	0,1	139	0,0	105	0,1	-15	-13
32	Мадад инвест банк	128	0,1	144	0,1	148	0,2	20	16
33	Апельсин банк	0	0,0	0	0,0	20	0,0	20	х

¹⁰⁹ Ўзбекистон Республикаси Президентининг “2020 — 2025 йилларга мўлжалланган Ўзбекистон Республикасининг банк тизимини ислоҳ қилиш стратегияси тўғрисида”ги ПФ-5992-сонли Фармони, 2020 йил 12 май

¹¹⁰ www.cbu.uz - Ўзбекистон Республикаси Марказий банки маълумотлари асосида муаллиф томонидан тайёрланди.



Айни вақтда, республикамиз тижорат банклари капиталлашув даражасини ошириш мақсадида ечимини топиш лозим бўлган бир қатор масалалар мавжуд. Хусусан, капитал таркибида беқарор манбалар мавжудлиги, айрим банкларда капиталнинг минимал даражасидан пастлиги ва бошқалар шулар жумласидандир. Эътироф этиш ўринлики, банкларнинг капиталлашув даражасини оширишни таъминлаш кўп омилли жараён ҳисобланади.

Бизга маълумки, тижорат банклари капитали банк акциядорлари маблағлари ва бошқа манбалар ҳисобидан шакллантирилади. Қуйидаги жадвалда мамлакатимиз тижорат банкларининг шаклланган капитали ҳақида умумий маълумот келтирилган.

1-жадвал маълумотларидан тижорат банклари жами капитали 70,9 трлн сўмни ташкил этганлигини кўришимиз мумкин, унинг 57,7 трлн сўми ёки 81 фоизи капитал таркибида давлат улуши мавжуд банклар ҳиссасига тўғри келаяпти.

Эътиборли жиҳати шундаки, агар 2022 йил 1 январ ҳолатига давлат улуши мавжуд банклар 12 тани ташкил этган бўлса, уларнинг ичидан капиталнинг асосий улуши, яъни 44,9 фоизи Ўзмилийбанк, Ўзсаноатқурилишбанк ва Агробанк ҳиссаларига тўғри келган.

1-жадвал маълумотларидан кўриш мумкинки, қатор банклар (Апельсин банк, Ўзагроэкспортбанк, Хай-Тек банк, Мадад инвест банк, Равнақ банк, Туркистонбанк, Универсал банк) 2025 йил 1 январга қадар устав капиталини 500,0 млрд сўмга чиқаришлари бўйича тегишли чора-тадбирларни кўришлари лозим, акс ҳолда улар капиталнинг минимал даражасини бажармаганлиги туфайли Марказий банк тегишли қарорларни қабул қилишга сабаб бўлади.

Қуйидаги жадвал маълумотлари орқали республикамиз тижорат банкларининг капиталлашиш даражасини тавсифловчи кўрсаткичларга баҳо берамиз (2-жадвал).

2-жадвал

Ўзбекистон Республикаси тижорат банкларининг капиталлашув даражасини тавсифловчи кўрсаткичларнинг ҳолати¹¹¹

Кўрсаткичлар	2016 й.	2017 й.	2018 й.	2019 й.	2020 й.	2021 й.
Банклар регулятив капитали миқдори, млрд. сўм	7179	17627	22146	43659	52467	58162
Тижорат банклари регулятив капиталининг етарлилик даражаси, %	14,7	18,8	15,6	23,5	18,4	17,5

2-жадвалда келтирилган маълумотлардан кўринадикки, 2016-2021 йилларда республикамиз тижорат банкларининг регулятив капитали миқдори ўсиш ёки пасайиш тенденциясига эга бўлган. Охирги йилларда пасайиш

¹¹¹ www.cbu.uz - Ўзбекистон Республикаси Марказий банки маълумотлари асосида муаллиф томонидан тайёрланди.



тенденциясини кўрсатиши тижорат банклари учун хавотирли ҳолат ҳисобланади. Сабаби республикамиз тижорат банкларида рискка тортилган активлар ҳажми банкнинг регулятив капиталига нисбатан тез ўсиш суръатини кўрсатмоқда. Буни олдини олиш учун тижорат банклар қўшимча капиталнинг таркиби бўлган субординар қарз мажбуриятларини кенгроқ жалб қилишлари керак.

Ҳозирги кунда тижорат банкларининг узоқ муддатли субординар қарз мажбуриятларини муомалага чиқариш орқали уларнинг капиталлашув даражасини ошириш ва барқарорлигига эришишнинг замонавий инструментларидан ҳисобланади. Бунда, тижорат банклари қўшимча капитали базасини ошириш имкониятларидан тўлиқроқ фойдаланиш лозим. Мамлакатимиз тижорат банклари қўшимча капитали базаси нисбатан заиф бўлиб, унинг барқарорлигини оширишнинг қатор имкониятлари мавжуд. Жумладан, субординар қимматли қоғозларни муомалага чиқариш мумкин.

3-жадвал

Банклар томонидан жалб этилган субординар қарзлар тўғрисида 2020 йил 1 январь ҳолатига МАЪЛУМОТ¹¹²

№	Банк номи	Жалб этилган субординар қарзлар миқдори (млрд. сўм)	Регулятив капитал таркибига кирган қисми (млн. сўм)	Регулятив капитал (млрд. сўм)	Банклар субординар қарзларини регулятив капитал таркибидаги улиши (%)
1	Миллий банк	1 445	1 443	13 141	3,3
2	Ўзсаноатқурилишбанк	586	557	6 128	1,3
3	Ипотека банк	424	424	3 730	1,0
4	Асакабанк	326	261	6 247	0,6
5	Халқбанк	248	248	4 361	0,6
6	Қишлоққурилишбанк	223	223	1 446	0,5
7	Ҳамкорбанк	217	164	1 138	0,4
8	Агробанк	190	190	4 627	0,4
9	Савдогарбанк	96	96	164	2,4
10	Капитал банк	94	88	653	0,2
11	Ипак йўли банк	76	76	592	0,2
12	ИнФинбанк	72	72	519	0,2
13	Даврбанк	38	38	202	0,1
14	Азия Альянс банк	35	35	285	0,1
Жами		4 071	3 915	43 233	9,1

Тижорат банкларда субординар қарз мажбуриятларининг жуда кам миқдорда эканлиги уларнинг узоқ муддатли кредитлар бозоридаги мавқеининг заифлигидан далолат беради. Чунки субординар қарз мажбуриятлари тижорат банкларига узоқ муддатли ресурсларни жалб

¹¹² www.cbu.uz - Ўзбекистон Республикаси Марказий банки маълумотлари асосида муаллиф томонидан тайёрланди.



қилишнинг қулай ва кам харажатли воситаси ҳисобланади. Буни жадвалда кўришимиз мумкин. Унга кўра 2020 йил 1 январь ҳолатига кўра мамлакатимиз тижорат банклари томонидан жалб қилинган субординар қарз мажбуриятларининг асосий қисми асосан йирик тижорат банклари ҳиссасига тўғри келган. Умуман кўрадиган бўлсак, жами жалб қилинган субординар қарз мажбуриятлари ҳажми 4071 млрд. сўмни ва унинг асосида тузилган шарномалар сони 123 тани ташкил этган.

Тижорат банклари ичида 14 таси субординар қарз мажбуриятини жалб этган. Фикримизча, қолган тижорат банклар ҳам бу амалиётдан фойдаланиб ўзларининг регулятив капитали етарлилигини ошириб олишлари керак. Умуман, бу турдаги қарзнинг устунлик томони шундаки у муддат бўйича барқарор ресурс бўлиб, актив ва пасивларни бошқаришда қийинчилик туғдирмайди.

Юқорида амалга оширилган таҳлиллар ва ўрганишлар асосида банклар капиталлашув даражасига ошириш мақсадида қуйидаги тавсияларни ишлаб чиқишга муваффақ бўлдик:

-тижорат банклари капиталлашув даражасини босқичма-босқич ошириб бориш мақсадга мувофиқ;

- Ўзбекистон Республикаси тижорат банклари қимматли қоғозлар бозорини ривожлантириш орқали узок муддат давомида муомалада бўладиган ва цессиялар орқали эгасини алмаштириш мумкин бўлган субординар қарз мажбуриятларини чиқариш зарур.

РАҚОБАТ ШАРОИТИДА ТИЖОРАТ БАНКЛАРИНИНГ ДЕПОЗИТ ОПЕРАЦИЯЛАРИ

Д.А. Саидов, ТМИ доценти

Мамлакатимиз банк тизимида амалга оширилаётган ислохотларнинг бош мақсади тижорат банкларининг депозитлари ҳажмини ошириш орқали банкларнинг ресурс базасини кенгайтириш, тижорат банкларини капиталлашув даражасини оширишда ҳамда аҳоли ва хўжалик юритувчи субъектларнинг бўш пул маблағларини депозитларга жалб қилиш ҳисобланади.

Бу борада ҳар бир тижорат банки ўзининг мустақил сиёсатини олиб бориши ва шу орқали банклараро рақобат шароитида банкка депозитларни янада кўпроқ жалб қилиши асосий фаолият туридан бири ҳисобланади. Чунки, тижорат банкларининг ресурс базасини асосий қисми депозит операцияларига тўғри келади.

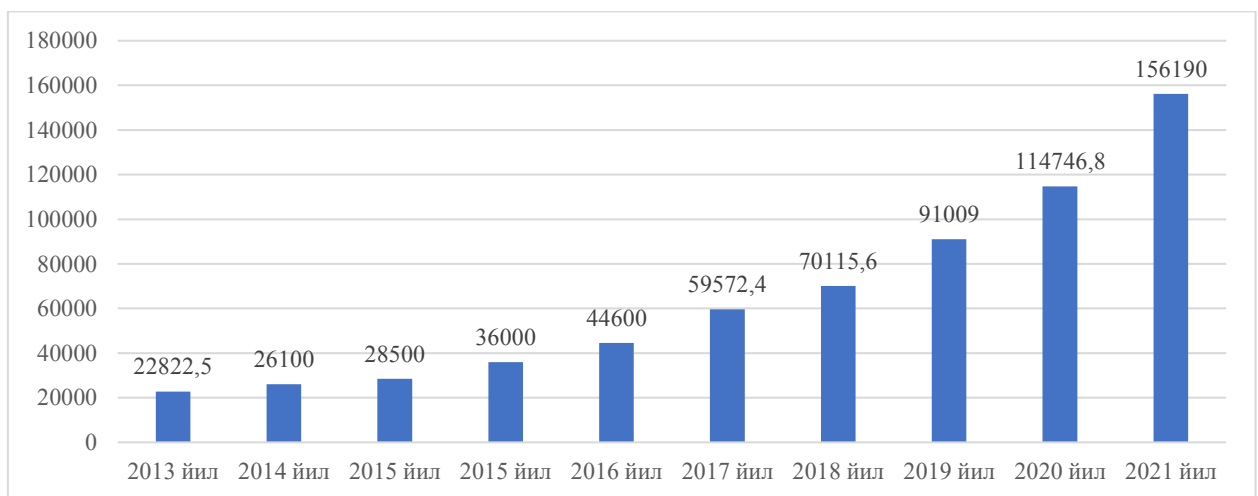


Ўзбекистон Республикаси тижорат банклари мажбуриятлари таркибида депозитларнинг улушини 2025 йилгача 60 фоизга етказиш белгиланган бўлиб, ҳозирги кунда у 41 фоизни ташкил этмоқда¹¹³.

Бундан асосий мақсад яъни, тижорат банкларининг депозит базаси қанчалик кўп ва мустаҳкам бўлса банкларнинг актив операцияларни амалга ошириш имконияти шунчалик ортади.

Тижорат банклари томонидан жалб этилган депозитларнинг умумий ҳажми 2022 йилнинг 1 январь ҳолатига кўра 156190 млрд. сўмни ташкил этиб, Бу ўтган йилнинг шу даврига 41443 млрд. сўмга ошганлигини билдиради.

Ўзбекистон Республикаси тижорат банклари томонидан жалб этилган депозитлар динамикаси қуйидаги расмда келтирилган.



1–расм. Тижорат банклари депозитлари динамикаси, (млрд. сўм, йил охирига)¹¹⁴.

Юқоридаги расмда 2012-2021 йилларда тижорат банклари депозитлари динамикаси келтирилган бўлиб, расмдан кўринадикки, 2012 йилда депозитлар ҳажми 22822,5 млрд. сўмни ташкил этган бўлса, банк тизимидаги амалга оширилган ижобий ишлар натижасида аҳоли ва хўжалик юритувчи субъектларнинг тижорат банкларидаги депозитлари умумий ҳажми 2021 йил якунига келиб, 156190 млрд. сўмга етди.

Республикамиз тижорат банклари депозитлари ҳажмини йилдан йилга ошиб бориши ижобий ҳисобланади. Бироқ тижорат банкларининг депозит операциялари таркибини ўрганганимизда унинг таркибида муддатсиз депозитларнинг салмоғини юқорилиги кўзга ташланмоқда. Яъни бутун банк тизими бўйича олиб қараганда муддатсиз депозитларнинг салмоғи 50 фоиздан юқорини ташкил қилади. Бу эса, ўз навбатида банк ресурслари таркибини асосан барқарор бўлмаган манба ҳисобидан шаклланганлигини билдиради. Чунки бундай маблағларнинг кўп бўлиши ва ундан тижорат банклари ресурс

¹¹³ Ўзбекистон Республикаси Президентининг 2020 йил 12 майдаги ПФ-5992-сонли “2020-2025 йилларга мўлжалланган Ўзбекистон Республикасининг банк тизimini ислоҳ қилиш стратегияси тўғрисида”ги фармони.

¹¹⁴ Марказий банк ва тижорат банклари ҳисобот маълумотлари асосида тузилди.



сифатида максимал ишлатишлари банкларни ликвидлилигини пасйишига олиб келади.

Тижорат банклари депозит амалиётида юқоридаги каби муаммоларнинг мавжудлиги банкларнинг ресурс базасининг барқарорлигига таъсир қилмоқда. Бу эса, банк активларининг самарадорлигини пасайишига олиб келади. Чунки, банкнинг актив опреациялари ҳажми бевосита депозитлар ҳажмига боғлиқдир.

Ўзбекистон Республикаси тижорат банклари томонидан бўш турган пул маблағларини депозит операцияларига жалб қилиш ва банкларнинг ресурс базасини янада мустаҳкамлаш мақсадида қуйидаги тадбирларни амалга оширилиши мақсадга мувофиқдир:

– юридик ва жисмоний шахслардан жалб қилинган депозитлар миқдорини сезиларли даражада ошириб бориш;

– аҳоли ва хўжалик юритувчи субъектларнинг бўш пул маблағларини узоқ муддатли депозитларга жалб қилиш ҳамда инновацион депозит дастурларини ишлаб чиқиш;

– жалб қилинган ва жойлаштириладиган маблағларни муддатлари ва банк активларининг рентабеллиги ўртасидаги ўзаро мувофиқликни таъминлаш ҳамда уларнинг ўз вақтида қайтарилишини кафолатлаш;

– депозит операциялари бўйича хориж тажрибасини чуқур ўрганиш ва ижобий томонларини мамлакатимиз банк тизимида қўллаш;

– қарз қимматли қоғозларини, жумладан, депозит сертификатларини чиқариш ҳажмларини ошириш ҳамда субординар қарзлар жалб қилиш орқали банкларни ресурс базасини мустаҳкамлаш;

– омонат ва депозитларнинг янги жозибатор турларини жорий қилиш йўли билан аҳоли ва хўжалик субъектларининг бўш пул маблағларини банк айланмасига кенг қўламда жалб этиш.

Юқоридагиларни амалга оширилиши тижорат банкларининг рақобатбардошлигини оширади ва уларнинг депозит операциялари ҳажмини оширишга хизмат қилади.

БАНК СЕКТОРИНИ ТРАНСФОРМАТЦИЯ ҚИЛИШ ВА ДАВЛАТ УЛУШИНИ КАМАЙТИРИШ БЎЙИЧА ДОЛЗАРБ МАСАЛАЛАР

В.Нуритдинова, ТМИ, доц., в.б.

Д. Махмудий, ТМИ талабаси

Тараққий этган мамлакатлар тажрибаси кўрсатадики, мамлакат банк тизимини ривожлантириш миллий иқтисодиётни барқарор ривожланишини таъминлашнинг зарурий шарти ҳисобланади. Хусусан, ривожланган банк тизими иқтисодиётдаги тўловларнинг узлуксизлигини таъминлаш, хўжалик юритувчи субъектларнинг кредитларга бўлган талабини қондириш, инфляция даражасининг ошишига йўл қўймаслик имконини беради.

Айни вақтда, Ўзбекистон Республикаси банк тизимини ривожлантириш билан боғлиқ бўлган долзарб муаммоларнинг мавжудлиги (банкларда узоқ муддатли ресурсларнинг етишмаслиги, баланслашмаган ликвидлик



муаммоси, муддати ўтган кредитлар миқдорининг катта эканлиги ва бошқ.) ва уларни илғор хориж тажрибасига таянган ҳолда ҳал қилиш йўлларини ишлаб чиқиш долзарб масала ҳисобланади.

Мазкур устувор йўналишлар доирасидаги вазифаларни ҳал қилиш мақсадида бир қатор муҳим тадбирлар амалга оширилди. Хусусан, тижорат банкларининг капиталлашиш даражасини ошириш мақсадида капиталнинг етарлилигига нисбатан энг паст меъёрий талабларни босқичма-босқич ошириб бориш жорий этилди.

Ўзбекистон Республикаси тижорат банкларининг регулятив капиталига ва биринчи даражали капиталига нисбатан белгиланган минимал талаблар 2015 йилнинг 1 январидан 2019 йилнинг 1 январига қадар бўлган даврда босқичма-босқич ошириб борилди. Ушбу жараёнда, айниқса, биринчи даражали капиталнинг етарлилигига нисбатан белгиланган минимал талаб сезиларли даражада оширилди. 2019 йилнинг 1 январидан бошлаб, тижорат банклари регулятив капиталининг етарлилигига нисбатан минимал талаб 13% қилиб, биринчи даражали капиталнинг етарлилигига нисбатан энг паст талаб эса, 11% қилиб белгиланди¹¹⁵.

Ўзбекистон Республикаси Президентининг 2017 йил 12 сентябрдаги ПҚ-3270-сонли “Республика банк тизимини янада ривожлантириш ва барқарорлигини ошириш чора-тадбирлари тўғрисида” қарорига мувофиқ:

2017 йилнинг 1 октябридан бошлаб тижорат банклари устав капиталининг минимал миқдорига қўйилган талаб 100,0 млрд. сўм қилиб белгиланди¹¹⁶.

Айни вақтда мамлакат банк тизимини ривожлантириш билан боғлиқ бўлган ва ечимини топмаган бир қатор долзарб муаммолар мавжуд. Ана шундан долзарб муаммолардан бири бўлиб, тижорат банкларида узок муддатли ресурсларнинг етишмаслиги муаммоси ҳисобланади. Ўзбекистон Республикаси Президенти Ш.М.Мирзиёв 2019 йил 25 октябрь куни бўлиб ўтган банк тизимини ислоҳ қилиш ва банкларнинг инвестициявий фаоллигини оширишга бағишланган йиғилишдаги маърузасида эътироф этганларидек, банкларга қўйилган депозитларнинг 70 фоизи қисқа муддатли бўлгани ҳолда, кредитларнинг 90 фоизи узок муддатга берилган. Чунки, тижорат банклари фаолиятини молиялаштиришнинг асосий манбаи бўлиб, улар томонидан жалб қилинган маблағлар эмас, балки давлат бюджетининг маблағлари ва Ҳукумат кафолати асосида жалб қилинган хорижий кредитлар бўлиб қолди. Кейинги йилларда давлат бюджетидан тижорат банкларига дастурларни молиялаштириш учун 8,4 триллион сўм, айланма маблағлар учун 400 миллион

¹¹⁵ Ўзбекистон Республикаси Марказий банкининг 2015 йил 13 июндаги 14/3-сон (Ўзбекистон Республикаси Адлия вазирлиги томонидан 2015 йил 6 июлда 2693-рақам билан рўйхатдан ўтказилган) «Тижорат банклари капиталининг монандлигига қўйиладиган талаблар тўғрисидаги Низомни тасдиқлаш ҳақида»ги қарори//Ўзбекистон Республикаси қонун ҳужжатлари тўплами. – Тошкент, 2015

¹¹⁶ Ўзбекистон Республикаси Президентининг 2017 йил 12 сентябрдаги “Республика банк тизимини янада ривожлантириш ва барқарорлигини оширишга доир чора-тадбирлар тўғрисида”ги ПҚ-3270-сонли Қарори. www.lex.uz.



АҚШ доллари, устав капитални ошириш учун эса 1,7 миллиард АҚШ доллари ажратилди. Умуман олганда, сўнгги икки йил ичида банклар капитализациясини ошириш учун 3,3 миллиард АҚШ доллари банк тизимига йўналтирилди. Энди банклар ресурс жалб этиш бўйича “ўз аравасини ўзи тортиши” керак. Шундагина бозор шароитига мос, замонавий бошқарув тизимига эга молиявий институтга айлана олади¹¹⁷.

Чунки, мамлакатимиз тижорат банкларида узоқ муддатли ресурсларнинг етишмаслигини асосий сабабларидан бири бўлиб, банкларнинг узоқ муддатли қимматли қоғозларни эмиссия қилиш йўли билан ресурслар жалб қили амалиётини такомиллашмаганли ҳисобланади.

Юқорида қайд этилган муаммоларни ҳал қилиш мақсадида қуйидаги тадбирларни амалга оширишни мақсадга мувофиқ, деб ҳисоблаймиз:

1. Тижорат банкларининг узоқ муддатли қимматли қоғозларни эмиссия қилиш йўли билан узоқ муддатли ресурс базасини мустаҳкамлаш.
2. Инвесторларнинг тижорат банкларининг узоқ муддатли қимматли қоғозларига қилинган инвестицияларидан оладиган даромадлари солиққа тортилмаслиги керак.

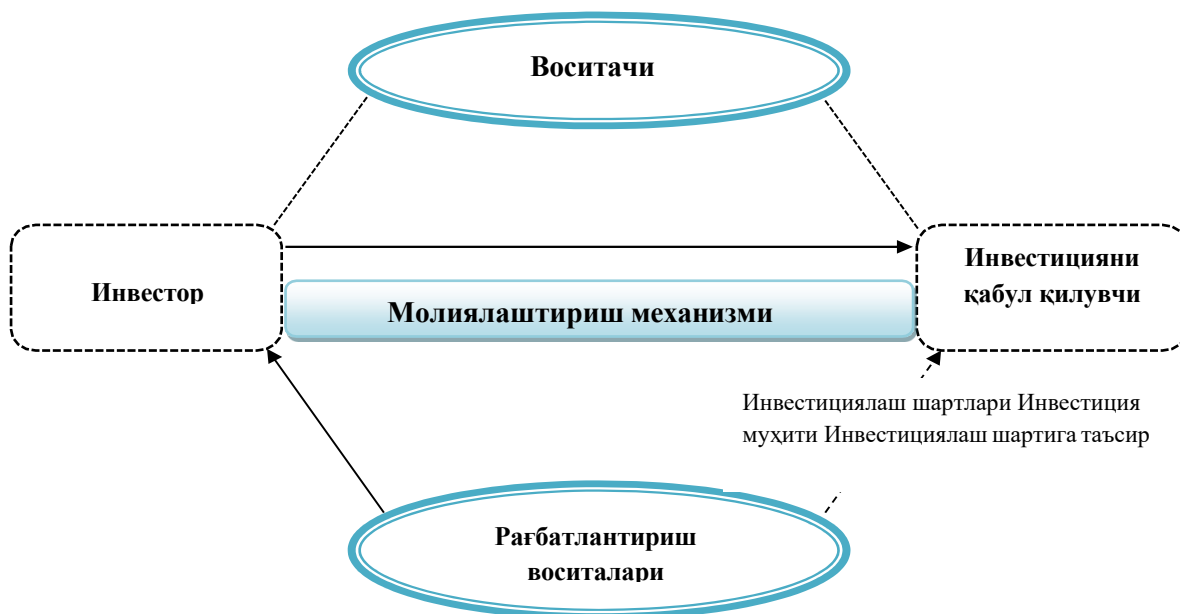
МАМЛАКАТГА ХОРИЖИЙ ИНВЕСТИЦИЯЛАРНИ ЖАЛБ ҚИЛИШ МОДЕЛЛАРИ

*Мўминова Маъсуда Бахтияровна
ТДИУ PhD., доцент
Саидова Шахноза Зайнидиновна
ТДИУ 1-курс магистранти*

Жаҳон иқтисодиёти ривожланишининг замонавий шароитларида миллий иқтисодиётнинг барқарор ўсиш суръатларини таъминлашнинг зарурий шарт-шароитларидан бири ривожланган молиявий воситачилик тизимининг мавжудлиги ҳисобланади. Чунончи, молиявий воситачилар ссуда капиталининг самарали ҳаракатини таъминлашга, мамлакатдаги инвестициявий фаолликни оширишга хизмат қилади.

Ислохотларнинг тадрижийлиги мамлакатимизнинг инвестиция сиёсати миллий иқтисодиётда маълум таркибий ўзгаришлар юз беришига имконият берди, ўз навбатида бозор муносабатлари шаклланишига ижобий таъсир этди ва иқтисодий барқарорлик учун зарурий шарт-шароитларни юзага келтирди.

¹¹⁷Мирзиёев Ш.М.Банклар энди “ўз аравасини ўзи тортиши керак”. <https://sputniknews-uz.com/economy/20191026/2694075>.

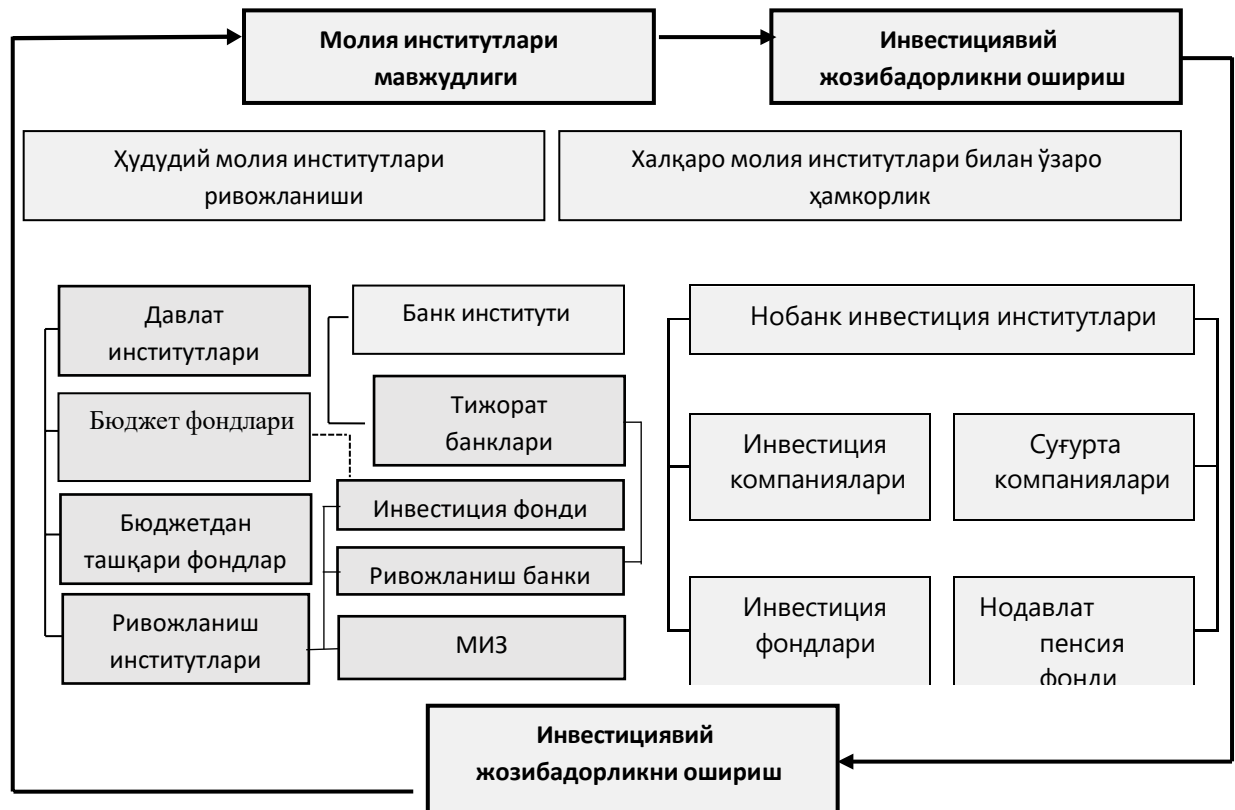


1-расм. Хорижий инвестицияларни жалб қилиш модели¹¹⁸

Мамлакатимизда юз бераётган муҳим таркибий ўзгаришлар натижасида нафақат инвестицияларнинг ички манбаларига бўлган, балки бошқа манбаларга бўлган эҳтиёжнинг ошишига олиб келмоқда. Шу боисдан, хорижий инвестицияларни юқори ҳажмда жалб этиш билан бирга, маҳаллий инвестициялаш имкониятларини оширишга имкон берувчи инвестиция фондларини ташкил этиш ва уларни ривожлантириш муҳим бўлиб қолмоқда (1-расм).

Бу борада, давлат ва ҳудудий компаниялар молиявий ҳамкорлиги асосий субъектлар сифатида қаралган. Шу боисдан, ҳудудий инвестиция фондларини шакллантиришда инвестиция фондларига ҳудудий компанияларни жалб этишда танлов мезонларига эътиборни қаратиш муҳимдир.

¹¹⁸ Мустафакулов Ш.И. “Ўзбекистонда инвестицион муҳит жозибadorлигини оширишнинг илмий-услубий асосларини такомиллаштириш” мавзусидаги докторлик диссертация иши маълумотлари асосида шакллантирилди.



2-расм. Инвестиция-инфраструктурный развитый регион модели¹¹⁹

Худуднинг молиявий инфраструктураси институционал нуқтаи назардан минтақанинг молия институтлари сифатида инвестициявий фаолликни оширувчи марказий бўғин ҳисобланади. Шу боисдан, институционал ўзгаришларни амалга оширишда унинг ҳуқуқий асосларини ҳам параллел такомиллаштириб бориш зарур. Бу эса ўз ичига давлат, банк ва nobank молия институтларининг фаолиятини қамраб олади. Ушбу омиллар иқтисодиётнинг ривожланишида муҳимлиги билан алоҳида ажралиб туради. Аммо, амалий ва молиявий фаолликни ривожлантириш эса молия институтларининг сонини кўпайтириш ва улар томонидан кўрсатиладиган хизматлар сифатини оширишни тақозо этади. Бу бир томондан инвестициявий жозибadorликни мустақамласа, иккинчи томондан молия институтлари шаклланишига янгича ёндашувни талаб этади.

Шу билан бирга, аҳолининг молиявий аҳволи молиявий ресурсларни инвестиция фондларининг маблағи сифатида шаклланиши учун муҳим кўрсаткичлардан бири бўлиб қолади. Бу жараёнда молия институтларининг фаолияти муҳимдир.

Бу эса ўз навбатида, инвестиция фондларининг ташкил этилиши назарда тутувчи фаолиятни ривожлантиришни билдиради. Худудларда молия институтлари ривожланган ҳолати ва натижада инвестиция фондлари

¹¹⁹ Алматова Д.С. Тадбиркорлик фаолиятига инвестиция жалб қилишнинг минтақавий хусусиятлари. Монография. –Т.: «Ношир», 2013. маълумотлари асосида шакллантирилди.



шаклланишига замин яратилади. Биз инвестиция фондлари ривожланган худуд моделини 2-расмда янада аниқроқ кўришимиз мумкин.

Олиб борилган тадқиқотлар асосида инвестиция фондларини ташкил этишда қуйидагиларга эътибор қаратиш лозим, деб ўйлаймиз:

- худудий жамғарма фондларни шакллантиришда ҳуқуқий меъёрий асосларини яратиш;
- худудларнинг ижтимоий-иқтисодий ривожланишига боғлиқ тарзда давлат маблағлари ажратмалари табақалашган ҳолда йўналтирилишни белгиловчи мезонларни ишлаб чиқиб жорий этиш;
- маълум бир лойиҳага давлат ва хусусий сектор маблағлари йўналтириш нисбатининг ҳуқуқий асосларини амалиётга жорий қилиш;
- танловга берилган лойиҳаларни танлаш муддатларини белгилаш;
- давлат маблағларини инвестиция фондларига йўналтиришда талаб этилувчи аниқ ҳужжатлар рўйхатини шакллантириш;
- давлат томонидан қўллаб-қувватлаш муддатларининг қисқалиги;
- инвесторларда фонднинг имкониятлари тўғрисидаги ахборот шаффофлигини ошириш.

Фойдаланилган адабиётлар рўйхати

1. Ўзбекистон Республикаси Президентининг 2017 йил 7 февралдаги “2017-2021 йилларда Ўзбекистон Республикасини ривожлантиришнинг бешта устувор йўналиши бўйича ҳаракатлар стратегияси тўғрисида”ги ПФ-4947-сонли фармони. Т.: 7.02.2017 й.

2. Каримов Н.Ф. Иқтисодий интеграциялашув шароитида инвестиция фаолиятини молиялаштиришнинг бозор механизмларини жорий этиш масалалари: монография. – Т.: 2007 й., —Fan va texnologiya, 240 б.

3. Мустафақулов Ш.И. “Ўзбекистонда инвестицион муҳит жозибadorлигини оширишнинг илмий-услубий асосларини такомиллаштириш” мавзусидаги докторлик диссертация иши автореферати. Тошкент. 2017 й.

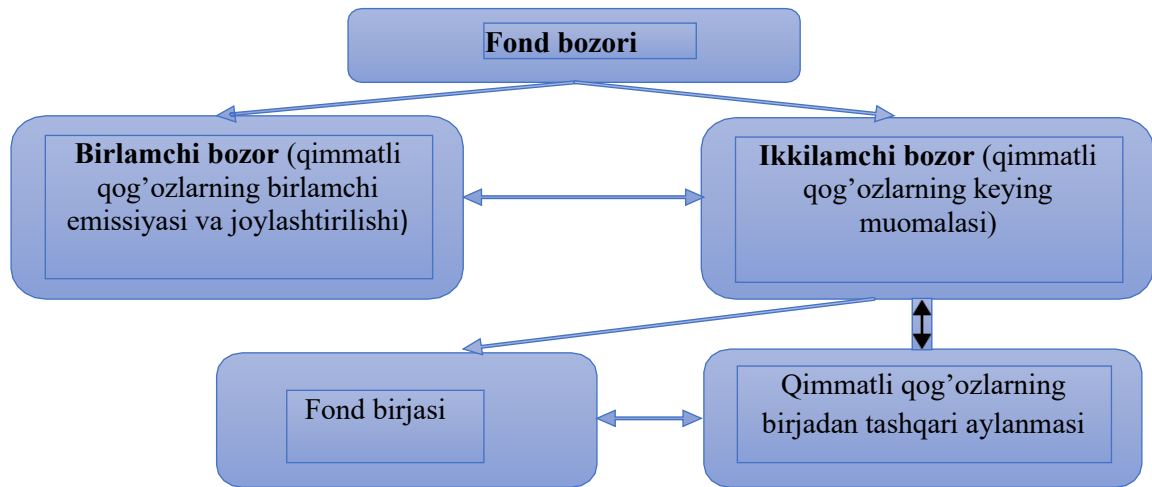
4. Алматова Д.С. Тадбиркорлик фаолиятига инвестиция жалб қилишнинг минтақавий хусусиятлари. Монография. –Т.: «Ношир», 2013. 194

FOND BOZORINING AHAMIYATI VA UNING MAMLUKAT RIVOJLANISHIDAGI O'RNI

*Yuldoshev Jahongir Bahodir o'g'li
TMI, mustaqil tadqiqotchi*

Fond bozorida mablag'larni jalb etish maqsadida kapitalga ehtiyoj sezuvchilar qimmatli qog'ozlarni muomalaga chiqaradi va ularni sotish natijasida ishlab chiqarish (savdo-sotiq, moliyaviy faoliyatni samarali tashkil etish) jarayonini amalga oshirish uchun mablag'lar oladi. Kapitalga talabgorlar (emitentlar) va yetkazib beruvchilar (sarmoyadorlar) o'rtasidagi munosabatlar qaytarilish, to'lovlilik yoki mol-mulkka (moddiy-ma'naviy) egalik huquqlari shartlari asosida

amalga oshiriladi.



1-rasm. Fond bozori tarkibi¹²⁰

Fond bozorlari tashkiliy tuzilishiga ko‘ra birlamchi va ikkilamchi bozorlarga ajratiladi. Birlamchi bozorda birinchi marta chiqarilgan aksiyalar joylashtiriladi va oldi-sotdisi amalga oshiriladi. Uning asosiy ishtirokchilari bo‘lib, emitentlar va investorlar hisoblanadi. Asosiy va aylanma kapitalga investitsiyalar uchun moliyaviy resurslarga ehtiyoj sezuvchi emitentlar fond bozoridagi qimmatli qog‘ozlarga bo‘lgan taklifni aniqlaydi. O‘z kapitalini samarali joylashtiruvchi investorlar qimmatli qog‘ozlarga bo‘lgan taklifni shakllantiradi. Aynan, birlamchi bozorda vaqtinchalik bo‘sh pul mablag‘lari iqtisodiyotni investitsiyalashga safarbar etiladi. Ikkilamchi bozorda esa qimmatli qog‘ozlar muomalasi amalga oshiriladi. Shu munosabat bilan fond bozori tarkibini quyidagicha tasvirlash mumkin (1-rasm).

Shuni alohida ta’kidlash joizki, «fond bozoridagi ayrim tartibsizlik, istalgan boshqa bozordagi kabi, uning ishtirokchilariga ham, davlatga ham juda qimmatga tushishi qimmatli qog‘ozlarning mayda egalari tomonidan o‘z jamg‘armalarining yo‘qotilishidan tortib, to muqarrar iqtisodiy larzalar bilan birjaning barbod bo‘lishigacha olib kelishi mumkin»¹²¹. Mazkur salbiy jarayon ehtimolini minimum holatga tushirish, qimmatli qog‘ozlar doimiy aylanmasi, qo‘ldan qo‘lga o‘tishi uchun eng yaxshi sharoitlarni yaratish – bu fond bozorini tashkil qilish va tartibga solish jarayonida doimiy ravishda hal etilishi zarur bo‘lgan asosiy vazifalardan biridir.

Fond bozori kapitalni jamlash va markazlashtirishni tezlashtirishga yordam beradi. Ushbu bozor investitsiyalarni moliyalashtirish uchun zarur bo‘lgan moliyaviy mablag‘larni bozorning ma’lum sube’ktlaridan boshqalariga transformatsiyasini engillashtiradi.

Jahon tajribasidan ma’lumki, qimmatli qog‘ozlar moliyaviy resurslarni to‘plash, kapital byudjetni tuzish, investitsiya portfelini shakllantirish, moliyaviy risklarni taqsimlash va boshqarish, mulkchilik munosabatlarini rivojlantirish, oldi-

¹²⁰ Iqtisodiy adabiyotlar asosida shakllantirilgan.

¹²¹ Рынок ценных бумаг: Учеб. пос. для вузов / Под ред. проф. Е.Ф.Жукова. – М.: «ЮНИТИ», 2008. – С. 133.



sotdi munosabatlarining vositasi sifatida ishtirok etib, bozorni qayta taqsimlash, davlat va AJlar (korporatsiyalar) qarzlari moliyalashtirish maqsadida chiqariladi. Mamlakatimizda to'plangan tajriba ishlab chiqarish infratuzilmasini kengaytirish va modernizatsiya qilish uchun turli korxonalar, tashkilotlar mablag'lari va aholining shaxsiy jamg'armalarini faol investitsiyalash imkoniyatlari yuzaga keltirilayotganligini tasdiqlaydi.

Oldimizda turgan navbatdagi vazifa O'zbekistonda fond bozorining taraqqiyot bosqichlarini, vazifa va funktsiyalarini, rivojlantirish zarurligini va iqtisodiyot taraqqiyoti uchun ahamiyatini aniqlashdan iborat.

Fond bozorida bir tomondan kapital yetkazib beruvchilar, bo'sh pul mablag'lariga ega bo'lgan shaxslar, ushbu mablag'larni investitsiya qilish, ko'paytirish istagida bo'lgan yuridik va jismoniy shaxslar, shuningdek, alohida subyekt sifatida davlat ishtirok etadi. Ikkinchi tomondan esa yangi ishlab chiqarishni boshlash, ishlar, xizmatlar ko'rsatish yoki ishlab chiqarishni modernizatsiya qilish, kengaytirish, qayta ta'mirlash uchun zarur bo'lgan boshlang'ich yoki qo'shimcha kapitalga muhtoj bo'lgan bozor subyektlaridir. Shuni alohida qayd etish joizki, kapitalga talabgor sifatida korxonalar, tashkilotlar, aholi, shuningdek, davlat ham bevosita ishtirok etishi mumkin.

Fond bozori makroiqtisodiy siyosat va mulk huquqini himoya qiluvchi huquqiy muhimsiz rivojlana olmaydi. Fond bozorining rivojlanishi ma'lum vaqtni va to'g'ri qarorlar qabul qilinishi talab qiladi, chunki ba'zi bozorlar rivojlangan moliyaviy infratuzilmani va taraqqiyot uchun kuchli huquqiy himoyani talab etadi. Fond bozorining rivojlanishiga bozor hajmini oshirishga qaratilgan siyosat, jumladan, soliq islohotlari, moliyaviy erkinlashtirish va davlat tomonidan qo'llab-quvvatlash kabilar yordam berishi mumkin. Axborotni oshkor qilish, qimmatli qog'ozlarni standartlashtirish, qimmatli qog'ozlar bilan bog'liq bitimlar va operatsiyalar buzilishining oldini olishga imkon beruvchi qonun-qoidalar qimmatli qog'ozlarning birlamchi va ikkilamchi bozorlarining rivojlantirilishiga yordam beradi. Ta'kidlash joizki, bunday sharoitda har qanday mamlakat oxir-oqibat iqtisodiy o'sishni qo'llab-quvvatlash uchun kapitalni samarali taqsimlaydigan mahalliy fond bozorini yaratishi mumkin. Bizning fikrimizcha, milliy fond bozori sarmoyadorlar (investorlar) va umuman mulk egalarining huquq va manfaatlarini himoya qilish bo'yicha rejalashtirilgan chora-tadbirlar va topshiriqlarni amalga oshirish mumkinligiga bog'liq holda muvaffaqiyatli rivojlanadi.

ANALYSIS OF THE STOCK MARKET IN UZBEKISTAN

Yuldoshev Jakhongir Bakhodir ugli
TIF, independent researcher

The stock market is a set of financial relations in the field of securities issuance and sale, as well as the circulation of securities, the main task of which is the launch of the "fund-investment" mechanism, collection and distribution of financial resources required for production and technical development, ensuring the



modernization of the economy by attracting investments of legal entities and individuals, increasing it and directing it to the sectors of the economy. The stock market and the intermediaries operating in it are also part of the financial system, allowing the redistribution of surplus funds from investors to consumers.

Today, especially in a pandemic, many countries need to issue sovereign bonds. At the same time, the countries are using the funds received to support certain sectors, as well as to address the negative consequences of the COVID-19 pandemic. One month after the World Health Organization (WHO) declared COVID-19 a global pandemic (March 11, 2020), weekly sovereign bond issuance rose nearly \$ 20 billion USD. For example, Israel has issued a total of \$ 5 billion in sovereign bonds to combat COVID-19. The Government of the Kingdom of Bhutan has pledged \$ 41 million at an annual coupon rate of 6.5 percent to support the financing of financial needs against the COVID-19 pandemic¹²².

According to the International Capital Markets Association (ICMA) in August 2020, the US (22.4 trillion US dollars), China (19.8 trillion US dollars) and Japan (12.4 trillion US dollars) were traded in the SSA bond market. Sovereign bonds account for 73% of the SSA bond market (\$ 63.7 trillion). In particular, sovereign bonds in the U.S. SSA bond market totalled \$ 20 trillion and China's SSA bond market was worth \$ 7 trillion¹²³.

In 2019, there were significant changes in stock market indicators, both quantitatively and qualitatively. This is evidenced by the growth of exchange turnover, the acceleration of transactions, the development of all infrastructure serving the stock market, as well as the improvement of legislation and coordination. All this serves to increase the interest of stock market participants and the general public in the stock market.

By increasing the financial stability and investment attractiveness of joint-stock companies and ensuring the integration of the domestic stock market with foreign stock exchanges, it will be possible to attract investment from global markets.

¹²² <https://www.unescap.org/news/bhutan-issues-first-sovereign-bond-meet-increasing-fiscal-financing-needs-fighting-covid-19> - United Nations Economic and Social Commission for Asia and the Pacific website

¹²³ <https://www.icmagroup.org/Regulatory-Policy-and-Market-Practice/Secondary-Markets/bond-market-size/> - International Capital Market Association (ICMA) website

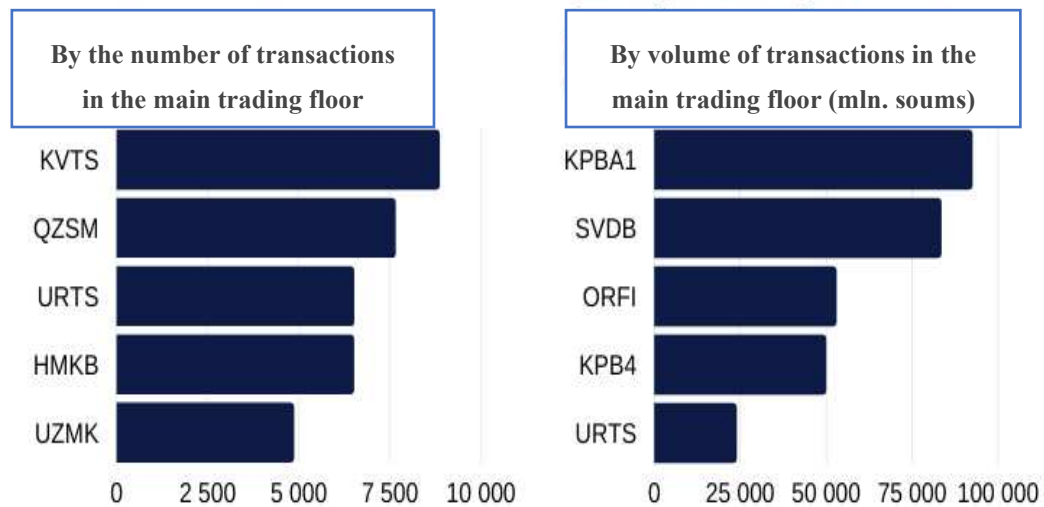


Figure 1. Top-5 Securities of RSE "Tashkent"¹²⁴

Figure 1 shows the top 5 securities of RSE "Tashkent" in terms of the number of transactions on the trading floor of JSC "Quartz", JSC "Qizilqumsement", JSC "Commodity Exchange of the Republic of Uzbekistan", JSC "Hamkorbank" and Metallurgy of Uzbekistan. The stocks of JSC AJ have the highest performance. In terms of the volume of transactions on the main trading floor, the stocks of Kapitalbank JSCB, Savdogar Bank JSCB, Orient Finance JSCB, JSC Commodity Exchange of the Republic of Uzbekistan took the highest place.

Table 1

Dynamics of stock prices of Qizilqumsement JSC in RSE "Tashkent"¹²⁵

Date	Closed price	Change	Open price	Max. price	Min. price
25.03.2022	4250	-49	4490	4490	4250
24.03.2022	4299	43,99	4202	4300	4202
18.03.2022	4255,01	-1,99	4390	4390	4255,01
17.03.2022	4257	47	4390	4398	4257
16.03.2022	4210	-189	4399,9	4399,9	4210
15.03.2022	4399	104	4300	4399	4200
14.03.2022	4295	92	4390	4390	4201
11.03.2022	4203	-0,02	4250	4485	4200,04
10.03.2022	4203,02	-198,98	4499	4599,99	4200,03
09.03.2022	4402	0,99	4600	4600	4300
07.03.2022	4401,01	-48,99	4325,01	4599	4325
04.03.2022	4450	50	4899	4899	4300
03.03.2022	4400	2	4800	4800	4201,01
02.03.2022	4398	197,9	4749,99	4749,99	4203,99
01.03.2022	4200,1	-787,9	4899	4899	4200
28.02.2022	4988	388	4600	4988	4500

¹²⁴ <https://www.uzse.uz/boards/2848> - information of "Toshkent" RSE website

¹²⁵ https://www.uzse.uz/isu_infos/STK?isu_cd=UZ7025770007 - information of "Toshkent" RSE website



We analyze the dynamics of the stock price of some of the above-mentioned joint-stock companies on the stock exchange (Table 1). Table 1 shows the stock price of Qizilqumsement JSC. According to the table, the stock price has changed in the range of 4200-4988 soums for a month.

Based on the above, the following conclusions can be made about the organizational features of stock markets.

1. Attracting investments through the stock market is a tool based on market mechanisms of investment financing, which is a convenient tool for effective investment attraction. The implementation and development of reforms in the stock market will pave the way for the full intensification of investment activity.

2. At a time when the stock market is an important and basic means of attracting investment in developed countries, the stock market in the country is underdeveloped, as a result of its inability to allocate and redistribute financial resources, businesses and the population prefer the credit market. The participants need to study issues such as the limitation of commercial banks and joint-stock companies with high state share, the low attractiveness of joint-stock companies in the national stock market for foreign investors and improve the conceptual framework for stock market development.

3. Given the complexity and cost of listing requirements in the stock market, there are a number of problems in activating securities trading, the creation of opportunities for efficient use of the system will lead to an increase in trade turnover in the market.

4. It is essential to take into account the urgency of the process of attracting foreign investment through the sale of stocks of domestic joint stock companies in major foreign stock markets.

ТОШКЕНТ ШАҲРИДА ХАЛҚАРО МОЛИЯВИЙ МАРКАЗНИ ШАКЛЛАНТИРИШ ИМКОНИЯТЛАРИ

*Алимардонов Элшод Дилшодович,
ТМИ, мустақил изланувчиси,
“Халқаро молия-кредит” кафедраси доценти*

Бугунги кунда жаҳондаги халқаро молиявий марказлар пул муомаласида ўзига хос захира марказлари ва маблағларни ўзига тортувчи ва улар билан бошқа жойларни таъминловчи муҳим ҳудудлар ролини ўйнайди. Шу билан бирга, ХММ янги молиявий воситалар яратилишини ва молиявий активлар таркибини ўзгаришини таъминлайди.

Ўзбекистон Республикаси Вазирлар Маҳкамаси томонидан Тошкент шаҳрининг инфратузилмавий ривожлантиришга тўғридан-тўғри хорижий инвестицияларни жалб қилиш самарадорлигини ошириш, хорижий инвесторларни пойтахтнинг имкониятлари ва салоҳияти тўғрисида кенг хабардор қилиш, хорижий инвестицияларни жалб қилиш ва инвестиция лойиҳаларини амалга ошириш учун қулай шарт-шароитлар яратишда туман



ҳокимликларининг масъулиятини ошириш мақсадида 2019 йил 4 январда “Тошкент шаҳрини инфратузилмавий ривожлантиришга тўғридан-тўғри хорижий инвестицияларни жалб қилишга доир қўшимча чора-тадбирлар тўғрисида” 4-сонли қарор қабул қилинган бўлиб, унда 1-бандида қуйидагилар Тошкент шаҳар ҳокимлиги, туман ҳокимликлари ва давлат бошқаруви органлари раҳбарларининг тўғридан-тўғри хорижий инвестицияларни жалб қилиш соҳасидаги асосий вазифалари этиб белгиланган:

– “Тошкент шаҳрида бизнес юритиш учун инвестиция муҳитини яхшилаш;

– трансмиллий компаниялар, йирик хорижий молия корпорацияларини жалб қилиш, пойтахтни минтақавий молия маркази сифатида ривожлантириш”¹²⁶.

Фикримизча, Тошкент шаҳрининг яқин келажагида халқаро (минтақавий) молиявий марказга айлантириш учун иқтисодий жиҳатдан қуйидаги шартларнинг мавжуд бўлиши муҳим ҳисобланади:

- мамлакатнинг валюта-молиявий ҳолатининг мустаҳкамлиги;
- барқарор валюта;
- хорижий инвесторлар ишончини қозониш;
- жаҳон хўжалик тизимида мамлакатнинг тутган ўрнини муҳимлиги;
- ривожланган кредит тизимининг мавжудлиги;
- самарали, замонавий, янги технологияларга асосланган фонд биржаси;
- мўътадил солиққа тортиш тизими;
- капитал реципиенти ва инвесторларни таъминлайдиган молия бозорида хизмат кўрсатиш турлари ва воситаларини назорат, ликвидлилик, муддат, фойда, риск, харажат нуқтаи-назаридан вариантларининг турли туманлиги, кўплиги;
- ташқи ва ички секторларда операцияларни амалга ошириш учун жаҳондан инвесторларни кенг доирасини жалб этиш.

Қолган шартлар маъмурий ҳисобланади. Маъмурий шарт-шароитларни қонун, меъёрий-ҳуқуқий ҳужжатларни қабул қилиниши ҳисобига нисбатан тез амалга оширса бўлади. Бироқ, аввало фундаментал иқтисодий муаммоларни ҳал этишга асосий эътиборни қаратиш мақсадга мувофиқ, чунки бундай муаммоларни ҳал этилиши, маъмурий шартларга нисбатан кўпроқ вақт талаб этади.

Ўзбекистон ҳудудлари кесимида Тошкент шаҳри молиявий салоҳияти бошқа ҳудудларга нисбатан устун ҳолатга эга. Шунинг учун Ўзбекистонда молиявий марказни Тошкент шаҳрида шакллантириш лозим.

Иқтисодий шарт-шароитлар таҳлили кўрсатадики, сўм хорижий валютага эркин айирбошлансада, бироқ у умум тан олинган валюта

¹²⁶ Ўзбекистон Республикаси Вазирлар Маҳкамасининг 2019 йил 4 январдаги 4-сонли “Тошкент шаҳрини инфратузилмавий ривожлантиришга тўғридан-тўғри хорижий инвестицияларни жалб қилишга доир қўшимча чора-тадбирлар тўғрисида”ги қарори, <https://lex.uz/docs/4138928>



ҳисобланмайди. агар мамлакат иқтисодий ҳолатидан келиб чиқилса, казиб чиқариш ва қайта ишлаш саноати ҳисобига жаҳон хом-ашё бозорига боғлиқлиги, ишлаб чиқаришнинг импортга боғлиқлигидан келиб чиқиб валюта курси барқарорлигини таъминлаш тўғрисида аниқ прогнозларни кўрсатиш қийин. Бу эса, Тошкент шаҳрини халқаро валюта операциялари бўйича молия маркази қилишга тўсқинлик қилувчи омиллардан саналади.

Шунингдек, биржа савдосининг етарли, халқаро рақобатбардош даражада технологик жиҳатдан самарадор тизимини йўлга қўйиш лозим. Яна бир муҳим масала қимматли қоғозлар бозори конъюнктурасини ривожлантириш ҳисобланади. Бу, биринчи навбатда, фонд бозори воситаларининг чекланганлиги билан боғлиқ. Бундан ташқари, жойлаштирилган корпоратив қимматли қоғозларнинг асосий маҳаллий инвесторлар ташкил этади (акцияларнинг 97,3 фоизини, облигацияларнинг 95,8 фоизини¹²⁷). Ҳосила молия воситалари муомаласи бўлмаган. Охириги йилларда ипотека кредитлари кўплаб ажратилаётганлигига қарамасдан Ипотека қимматли қоғозлари тўғрисидаги қонун ҳужжатлари амалиётга жорий этилмасдан қолмоқда. Агар “Тошкент” РФБ капиталлашуви 2021 йил якунида 56,2 трлн сўм (қарийб 5,6 млрд. АҚШ доллари) бўлган ҳолда МДҲ биржалари ичида Россия, Қозоғистон ва Беларуссиядан кейинги ўринда турган бўлса¹²⁸, бу миллий фонд бозорини ривожлантириш заруратини кўрсатади, унда хорижий эмитентларнинг йўқлиги ҳал қилиниши керак бўлган жуда жиддий муаммодир.

Агар Тошкент шаҳрининг халқаро молиявий марказ сифатида ихтисослашуви ҳақида тўхталадиган бўлсак, унда унинг фонд бозорига йўналтирилган дейишга асос йўқ, чунки бу бозор ривожланишнинг дастлабки босқичидадир. Юқори спекулятив самара, олдиндан айтиб бўлмайдиган ҳолатлар, ноаниқ шароит, юқори волатиллик – буларнинг барчаси қимматли қоғозларни дастлабки жойлаштириш мақсадида хорижий инвесторларнинг ҳам, эмитентларнинг ҳам келишини рағбатлантирмайди.

Кейинги йўналиш – кредит тизимини ривожлантириш. Ўзбекистон банк тизими молиявий ҳисоботнинг халқаро стандартлари (МҲХС) талабларини тўлиқ жорий этишга 2021 йилдан амалга ошира бошлади.¹²⁹ Хусусан, молиявий ҳисоботнинг халқаро стандартларига ўтишни жадаллаштириш орқали хорижий инвесторларни зарур ахборот муҳити билан таъминлаш ва халқаро молия бозорларига кириш имкониятларини кенгайтириш, шунингдек, ҳисоб ва аудит соҳалари мутахассисларини халқаро стандартлар бўйича тайёрлаш тизимини такомиллаштириш мақсадида акциядорлик жамиятлари, тижорат банклари, суғурта ташкилотлари ва йирик солиқ тўловчилар

¹²⁷ “Қимматли қоғозлар марказий депозитарийси” давлат корхонасининг маълумотлари асосида тайёрланди http://www.deponet.uz/sites/default/files/editor/im_dlya_pdf_uz.pdf

¹²⁸ “Международная ассоциация бирж стран СНГ (МАБ СНГ)” маълумотлари (<https://mab-sng.org/publications/>)

¹²⁹ Ўзбекистон Республикаси Президентининг 2020 йил 24 февралдаги “Молиявий ҳисоботнинг халқаро стандартларига ўтиш бўйича қўшимча чора-тадбирлар тўғрисида”ги ПҚ-4611-сон қарори



тоифасига киритилган юридик шахслар 2021 йил 1 январдан бошлаб, МХХС асосида бухгалтерия ҳисоби юритилишини ташкил этмоқда ва 2021 йил якунларидан бошлаб молиявий ҳисоботни МХХС асосида тайёрламоқдалар, қонун ҳужжатларида МХХСга ўтишнинг эртароқ муддатлари назарда тутилган юридик шахслар бундан мустасно қилинган ҳолда. Бизга маълум кўлаб кредит ташкилотларига (34 та тижорат банклари, 72 микрокредит ташкилотлари, 74 та ломбардлар ва 7 та чет эл банклари ваколатхоналари¹³⁰) бўйишига қарамай, банк тизимининг жами активлари МХХС фаолият юритадиган мамлакатларга қараганда бир неча баравар кичикдир. Банклар капитали ва активларини қисқа муддатда жиддий оширишнинг ҳозирча имкони йўқ. Марказий банкнинг банклар капиталини оширишга бўйича талабларига қарамай, банкларнинг капитали жаҳон молия марказларидаги банклар билан солиштирганда етарли даражада катта эмас.

Фикримизча, молиявий ресурсларни кўпайтиришнинг муҳим йўналишларидан бир депозит кўйилмаларни кўпайтиришдир. Бир қатор умуммиллий IPOлардан сўнг ҳам, аҳоли бундай воситаларга ишониб, оммалашаётганлигини секин бормоқда.

Ушбу муаммони ҳал қилиш учун, биринчи навбатда, банк секторига аҳолининг бўш пул маблағларини тўплашга қаратилган самарали сиёсат талаб этилади:

- омонатлар доирасини кенгайтириш;
- қисқа муддатли ресурслар манбалари сифатида internet-banking, дебет ва кредит карталарини ривожлантириш;
- ишончли жамғарма тизимларини кўпайтириш, хусусан хорижий валютада амалга ошириладиган, айниқса, уй-жой кредитлаш соҳасида.

Фикримизча, узоқ муддатли ресурсларни жалб қилиш нуқтаи назаридан ипотека кредитлари билан таъминланган қимматли қоғозлар бозорини ривожлантириш зарур, бу эса қонун ҳужжатларини қайта кўриб чиқиш, аҳолининг хабардорлигини ошириш ҳамда ипотека, депозит ва жамғарма сертификатларининг иккиламчи бозорини шакллантиришни тақозо этади.

Тошкент шаҳрида халқаро молиявий марказни қуйидагиларга эътибор қаратиш лозим:

- иқтисодиётнинг банк секторига кредит рискларини камайтириш, ўрта муддатли ва узоқ муддатли пасивлар тақчиллиги бартараф этиш; хусусий миллий банк тизимига инвесторларнинг ишонч даражасини кўпайтириш, инвестиция жозибадорлигини ошириш;
- шаҳарда тадбиркорлик инфратузилмасини ривожлантириш чораларини кўриш. Тижорат ва турар-жой кўчмас мулкларини замонавий ва сифатли бўлишини таъминлаш. Ижтимоий маданиятни, тиббий хизмат

¹³⁰ Ўзбекистон Республикаси Марказий банки маълумотлари (2022 йил 31 март ҳолатига)
<https://cbu.uz/oz/credit-organizations/>



кўрсатиш даражасини, маиший даражада кўрсатилаётган хизматлар сифатини ошириш лозим.

– умумтан олинган халқаро стандартларни амалиётга параллел равишда қўллашга эришиш, ёки миллий стандартларни халқаро стандартларга тўлиқ мослигини таъминлаш (бухгалтерия ҳисоби қоидаларида, ҳисоб-китобларни амалга оширишда, савдога киришиш амалиётида ва бошқаларда).

TIJORAT BANKLARI FAOLIYATINI SOLIQQA TORTISHDA MOLIYAVIY NATIJALAR TAHLILI

*Sh.Z.Abdullaeva I.f.d.,prof.,
Sh.R.Maksudov, E.Uskanov mustaqil tadqiqotchi (TMI)*

Bugungi kunda ba'zi davlatlarda iqtisodiy inqiroz ta'siri sezilib turgan bir paytda bank samaradorligini o'lchash va uni baholash bank sektori faoliyatida asosiy dolzarb masalalardan biri sifatida e'tirof etiladi. Xalqaro moliya bozorlarini globalizatsiyasi va bank sektorida raqobatning oshishi moliya institutlarini samaradorligi bo'yicha olib borilayotgan tadqiqotlar uchun yangi imkoniyatlar yaratib bermoqda. Tijorat banklarini samaradorligini hisoblash bankning kelgusi faoliyat yo'nalishini belgilab berishda muhim ahamiyat kasb etadi. Tijorat banklari moliyaviy natijalarni boshqarishning asosiy vazifasi bankning barqarorligini ta'minlash, uning foydasini ko'paytirishdir. Bu vazifalarni bajarish uchun mavjud resurslarni to'g'ri joylashtirish va samarali foydalanish, beriladigan kreditlarning risk darajasini pasaytirish hamda bank faoliyatini rivojlantirish uchun yetarli marjani ta'minlaydigan foiz stavkalarini belgilashdir.

Moliyaviy ko'rsatkichlar muhim analitik vosita hisoblanib, bank egalari va mijozlari undan banklarning holatini baholash va solishtirishda foydalanishadi. Aynan mana shuning uchun banklar mijozlarda ijobiy ta'ssurot qoldirish uchun ananaviy ko'rsatkichlarga katta e'tibor qaratishadi. Ushbu ko'rsatkichlar to'rt guruhga bo'linadi. Bular, rentabellik, foyda darajasi, hisoblangan natija va ishchilar samaradorlik darajasi. Ushbu samaradorlik ko'rsatkichlari turli jihatlariga ko'ra tahlil qilinishi mumkin. Ko'rsatkichlarning birinchi guruhi bu rentabellik darajasi hisoblanadi. Ularni quyidagicha keltirish mumkin:

- ROA- aktivlar qaytimi. Bunda moliyaviy natijalar va bank aktivlari nisbati ko'riladi;

- ROE-kapital qaytimi. Bunda moliyaviy natijalar va bankning o'z mablag'lariga nisbati olinadi;

- ROS-savdo qaytimi. Bunda moliyaviy natijalarning bank daromadlariga nisbati olinadi;

- C/I-xarajat darajasi. Bunda xarajatlarni tushumlarga nisbati olinadi.

ROA, ROE va ROS berilgan muddat ichida bank holatini samaradorligini baholashda moliyaviy tahlillarda ko'p foydalaniladigan usul hisoblanadi.

Samaradorlik ko'rsatkichlarining yana bir guruhi foyda darajasidir. Ushbu guruhning ikkita asosiy darajasi foyda marjininga asoslangandir:



- sof foyda - foydani aktivlarga nisbati bilan aniqlanadi;
- foyda spredi - aktivlar bo'yicha olinadiga foyda bilan majburiyatlar bo'yicha to'lanadigan xarajatlar orasidagi farq.

Yuqoridagi samaradorlik ko'rsatkichlari ayni paytda xalqaro standartlar asosidagi ko'rsatkichlar hisoblanib, ulardan Yevropa, AQSH va Sharqiy Osiyoning eng rivojlangan banklari o'z faoliyatlarida foydalanib kelishmoqda. Ayniqsa, Yevropaning eng rivojlangan banklari bu ko'rsatkichlar tizimini yaxshi yo'lga qo'yishgan. Ushbu ko'rsatkichlar tizimini asosiy afzallik jihati shuki u kompleks hisoblanadi. Kompleks tarzda hisoblanishi esa bank faoliyatini har bir jihatini tahlil qilib undagi o'zgarishlarni aniq kuzatib borish imkonini beradi.

Xalqaro amaliyotda bank faoliyatini boshqarishning eng maqbul yo'li markazlashtirilgan tarzda boshqaruvni tashkil etishdan iborat. Bunda har qanday boshqaruv modeli quyidagilarni ta'minlashi lozim:

- qaror qabul qilinishini tezlashtirish;
- o'zgaruvchan bozor sharoitlariga javob berishning tezkorligini;
- shahobchalar (bo'limlar) faoliyati nazorat kilinishi mumkinligini.

Hozirgi paytda turli mamlakatlardagi boshqaruv organlarining tijorat banklari faoliyatini baholash tizimlarini quyidagi jadvalda keltirib o'tamiz.

1-jadval

Tijorat banklari faoliyatini xalqaro standartlar asosida baholash tizimlari¹³¹

Mamlakat	Nazorat organi	Tizim	Tizim joriy qil.yili	Tizim toifasi
Fransiya	Bank komissiyasi	ORAP	1997 yil	Masofadan monitoring (MM)
Germaniya	Federal nazorat organi	BAKIS	1997 yil	Moliya koeffitsentlari va guruhlab tahlil qilish tizimi
Italiya	Italiya banki	PATROL	1933 yil	MM, baholashning reyting tizimi
Niderlandiya	Niderlandiya banki	RAST	1999 yil	Riskni baholashiing yalpi tizimi
Angliya	Moliya xizmatlarini boshqarish	RATE	1998 yil	Riskni baxolashning yalpi tizimi
AQSH	Barcha nazorat organlari	CAMELS	1978 yil	Tekshiruv natijalari bo'yicha joyida reyting berish
Buyuk Britaniya	Moliyaviy siyosat bo'yicha	RATE (riskni baholash va nazorat me'yor)	1998	Bank xatarlarini baxolash kompleks tizimi

¹³¹ "Банковское дело". Учебник. Под. Рек. Лаврушина О.И. -3-е изд., переработ. и доп. - М.: Финансы и статистика, 2004. - 576 с.



Bu erda shuningdek AQSH Federal Zaxira Tizimining CAMELS reyting tizimiga ham alohida e'tibor qaratishimiz lozim. CAMELS reyting tizimi AQSH FZT tomonidan ishlab chiqilgan. Uni baholash mezonlari quyidagi komponentlardan iborat. Bular, kapitalning yetarliligi, aktivlarning sifati, daromadlilik, likvidlilik, menejment, bozor riskiga ta'sirchanlik va b.q. Mazkur reyting tizimida kapital tijorat banklarining to'lovga qobilligi va likvidliligini ta'minlashning ishonchli vositasi hisoblanadi. Shu sababli, CAMELS reyting tizimiga asoslangan inspeksion tekshirish jarayonida tijorat banklarining kapital bazasida yuz bergan va berayotgan o'zgarishlarni tahlil qilishga, sabablarini aniqlashga alohida e'tibor qaratiladi. Tekshirish natijasida aniqlangan kamchiliklarni bartaraf etish yuzasidan aniq chora-tadbirlar ishlab chiqiladi.

Aktivlarning umumiy riski miqdorini hisoblash uchun barcha aktivlar 5 guruhga ajratiladi: standart, substandart, qoniqarsiz, shubhali, umidsiz bo'lib, risk darajalari bo'yicha - standart-1%; substandart-10%; qoniqarsiz-25%; shubhali-50%; umidsiz-100%lik meyorlar belgilangan. Aktivlarning sifatini tavsiflovchi asosiy ko'rsatkich aktivlar umumiy riskining absolyut miqdori ko'rsatkichi (UR) orqali aniqlanadi. O'z navbatida, UR ko'rsatkichi quyidagicha aniqlanadi:

$$UR = \text{Standart} \times 0,01 + \text{Substandart} \times 0,1 + \text{Qoniqarsiz aktivlar} \times 0,2 + \\ \text{Shubhali aktivlar} \times 0,5 + \text{Umidsiz aktivlar} \times 1,0$$

Demak, aktivlarning sifatini tavsiflovchi asosiy ko'rsatkichni quyidagicha aniqlashimiz mumkin: $UR: K \times 100$

CAMELS reyting tizimida aktivlarning sifatini baholash 5 darajada olib boriladi. Bunda eng quyi ko'rsatkich 5 foizgacha baholansa eng yuqorisi 50 foizdan yuqori qilib belgilangan.

Xulosa va takliflar

Respublikamiz banklari amaliyotida CAMELS reyting tizimida mavjud menejment va bozor riskiga ta'sirchanlik omillariga e'tibor ancha sustligicha qolmoqda. Shuningdek, mehnatda jamoaviy manfaatdorlik, qaror qabul qilishda xodimning shaxsan ishtirok etishi, asoslangan nazorat, xodimga nisbatan xolisano yondashuv kabi xalqaro amaliyotda mavjud bo'lgan yo'nalish va yondashuvlarni shakllantirish bo'yicha ishlarimizni jadallashtirishimiz lozim. Bu ishlarning har bir bank faoliyatida amalga oshirilishi Banklar faoliyatini rivojlantirish Strategiyasida qo'yilgan vazifalarning echimini ta'minlashga xizmat qiladi deb o'ylaymiz.

НЕКОТОРЫЕ АСПЕКТЫ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ В УЗБЕКИСТАНЕ

*Омонов Акрам Абдиназарович - ТФИ, д.э.н., проф.
Бегматов Сардор Зокиржон угли-
магистрант группы БИА-4 ТФИ.*

Результаты исследования финансово-банковской системы зарубежных стран показывают, что укрепление финансовой устойчивости коммерческих банков напрямую влияет на развитие и устойчивость экономики страны. Также, кредиты банков оказывают поддержку развитию малого и среднего



бизнеса, частного предпринимательства и стимулируют развитию инфраструктуры инновационной и цифровой экономики в стране.

В условиях развития инновации, информационных технологий и цифровой экономики, а также межбанковской банковской конкуренции основным показателем снижения рисков, увеличения прибыли, а также развития банковской деятельности являются банковские услуги и продукты.

В частности, в Указе Президента Республики Узбекистан №УП 5992 от 12 мая 2020 г. “О стратегии реформирования банковской системы Республики Узбекистан на 2020 — 2025 годы” поставлены перед банковской системой следующие задачи: “... повышение доли активов банков без доли государства в общем объеме активов банковской системы с текущих 15 процентов до 60 процентов к 2025 году; повышение доли обязательств банков перед частным сектором в общем объеме обязательств с текущих 28 процентов до 70 процентов к концу 2025 года; привлечение к 2025 году не менее трех стратегических иностранных инвесторов, обладающих надлежащим опытом, знаниями и репутацией, в капиталы не менее трех банков с долей государства; повышение доли небанковских кредитных организаций в общем объеме кредитования с текущих 0,35 процента до 4 процентов к 2025 году”¹³².

Именно капитализация способствует увеличению ресурсного потенциала той или иной компании за счет дополнительного привлечения прямых и портфельных инвестиций. Поэтому, с уровнем капитализации очень тесно связан объем финансового рынка. Кроме того, чем выше капитализация, тем выше залоговая стоимость компании, тем больше кредитов она сможет привлечь для развития своего бизнеса.

В международной банковской практике наблюдаются коренные изменения в деятельности коммерческих банков. Дальнейшее развитие цифровых технологий в экономике и, в частности, банковской системе обусловлено глобальным прогрессом в областях информационных технологий и телекоммуникаций.

Стандарты Базель II и Базель III предприняли попытку вывести технику реализации концепции регулятивного капитала на качественно новый уровень: уровень оценок, ориентированных на рынок, поскольку стандарт Базель I исходил из концепции регулятивного капитала и определял требования к капиталу без учета реальной потребности в нем банков¹³³.

Действительно, для частных и государственных компаний и банков собственные средства являются практически единственными источниками повышения капитализации. Для компаний и банков акции, которых котируются на фондовой бирже, рыночная стоимость капитала является определяющей при оценке уровня капитализации.

¹³² Указ Президента Республики Узбекистан №УП 5992 от 12 мая 2020 г. “О стратегии реформирования банковской системы Республики Узбекистан на 2020 — 2025 годы”.

¹³³ Рутгайзер В.М. и Будицкий А.Е. Оценка рыночной стоимости коммерческого банка URL: <https://www.livelib.ru/author/208447/latest-v-m-rutgajzer-a-e-buditskij>.



На наш взгляд, определения цены кредитного риска базируется на рассмотрении многовариантного сценария наступления рискованного события, зависящего от всей совокупности воздействующих факторов. В условиях развития рыночных отношений и банковской конкуренции основным показателем снижения рисков, увеличения прибыли, а также развития банковской деятельности являются банковские услуги и продукты.

В своей деятельности коммерческим банкам приходится учитывать различные нюансы. В частности, немалое значение имеет характер рисков. Различают внешние и внутренние причины их возникновения. В категорию первых входят те риски, которые не связаны напрямую с деятельностью банка. Это убытки, возникшие вследствие каких-то серьезных событий.

Исходя из вышеизложенных, можно сделать следующие выводы по вопросам укрепления финансовой устойчивости коммерческих банков.

1. В условиях развития инновации, информационных технологий и цифровой экономики, а также межбанковской банковской конкуренции основным показателем снижения рисков, увеличения прибыли, а также развития банковской деятельности являются банковские услуги и продукты.

2. Для укрепления финансовой устойчивости коммерческих банков и снижения банковских рисков стремительно развивается переход к цифровым технологиям не только транзакционных операций, но и реализации банковских продуктов, а также дальнейшее их сопровождение.

3. В своей деятельности коммерческим банкам приходится учитывать различные нюансы. В частности, немалое значение имеет характер рисков. Различают внешние и внутренние причины их возникновения. В категорию первых входят те риски, которые не связаны напрямую с деятельностью банка. Это убытки, возникшие вследствие каких-то серьезных событий.

4. В целях минимизации кредитного риска, коммерческим банкам необходимо разработать грамотную политику управления риском, позволяющую уменьшить или избежать потери. Основными методами регулирования кредитного риска являются диверсификация, концентрация, лимитирование и резервирование.

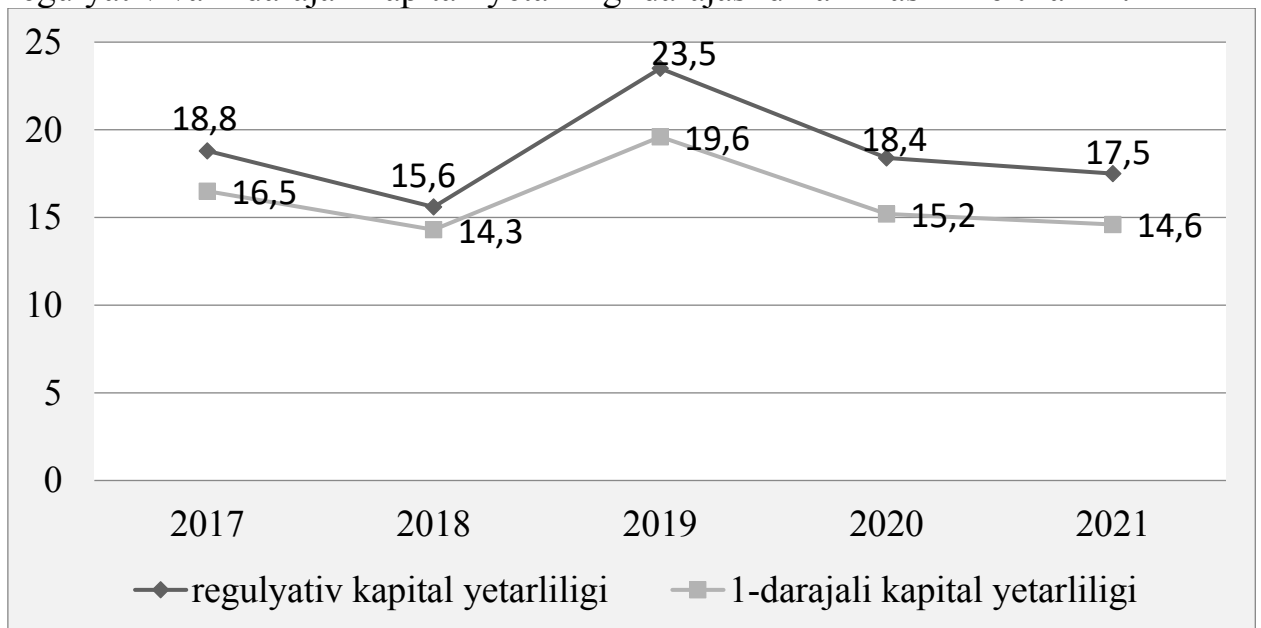
5. Собственный капитал формируется за счет вкладов учредителей, прибыли и формируемых из нее фондов. Он представляет собой совокупность различных по назначению полностью оплаченных элементов, обеспечивающих самостоятельность, стабильность и устойчивость банка.

TIJORAT BANKLARI KAPITALI YETARLILIGI: O'ZBEKISTON BANK TIZIMI MISOLIDA

Zaxirov M.M.-TMI, katta o'qituvchi

Tijorat banklari faoliyatini tashkil etishning dastlabki bosqichi kapitalni shakllantirish hisoblanadi hamda uni samarali boshqarish bankning kelajakdagi

rivojini asosi hisoblanadi¹³⁴. Bank kapitalining yana bir asosiy funksiyalaridan biri shundaki, u bank barqarorligini ta'minlab beruvchi asosiy kategoriya hisoblanadi¹³⁵. Shu bois O'zbekiston Respublikasi Markaziy banki tijorat banklari faoliyatini tartibga soluvchi bosh organ sifatida ularning kapitali yetarliligiga nisbatan bir qator me'yorlar belgilaydi. Bank kapitali yetarliligi bu bank kapitalning tavakkalchilikni hisobga olgan holdagi aktivlarning umumiy summasiga nisbati orqali aniqlanuvchi ko'rsatkich bo'lib, u bankning riskka tortilganlik darajasini hamda ushbu risklarni bank kapitali hisobidan qoplay olish imkoniyatlarini va mijozlar mablag'larini saqlab qolish qobiliyatini ifoda etadi. Xususan, Markaziy banki tomonidan tijorat banklari kapitalining monandligiga qo'yiladigan talablarga ko'ra regulyativ kapitalning yetarlilik darajasi 13 foizni hamda I darajali kapitalning yetarliligi me'yoriy darajasi 10 foizni tashkil etadi¹³⁶. Regulyativ kapital bu bank faoliyatini tartibga solish va prudensial normativlar hisob-kitobini amalga oshirish maqsadida hisob-kitob qilish yo'li bilan aniqlanadigan bank kapitali hisoblanadi. I darajali kapital esa regulyativ kapitalning 75 foizidan kam bo'lmasligi lozim. 1-diagrammada biz 2016-2021 yillar mobaynida mamlakatimiz tijorat banklarining regulyativ va 1-darajali kapitali yetarliligi darajasi dinamikasini keltiramiz.



1-rasm.O'zbekiston Respublikasi tijorat banklari kapitali yetarliligi (davr oxirida, foizda)¹³⁷

1-rasm ma'lumotlaridan ko'rinadiki, mamlakatimizda tijorat banklari regulyativ kapital yetarliligi 2017 yilda 18,8 foizni tashkil etgan bo'lsa, 2021 yilga kelib 17,5 foizni tashkil etgan. Ushbu tendensiya 1-darajali kapital yetarliligi dinamikasida ham kuzatilgan, aniqrog'i u 2017 yilda 16,5 foizni tashkil etgan bo'lsa,

¹³⁴ Zaxirov M., Tijorat banklari kapitali samaradorligi va yetarliligi/ Moliya jurnali. 2018y. 2-son

¹³⁵ The economics of money, banking and financial markets / Frederick S. Mishkin, European edition, 2013.

¹³⁶ "Tijorat banklari kapitalining monandligiga qo'yiladigan talablar to'g'risida" gi №2693-sonli Nizom. – T.: O'zbekiston, 2015 yil 13 iyun.

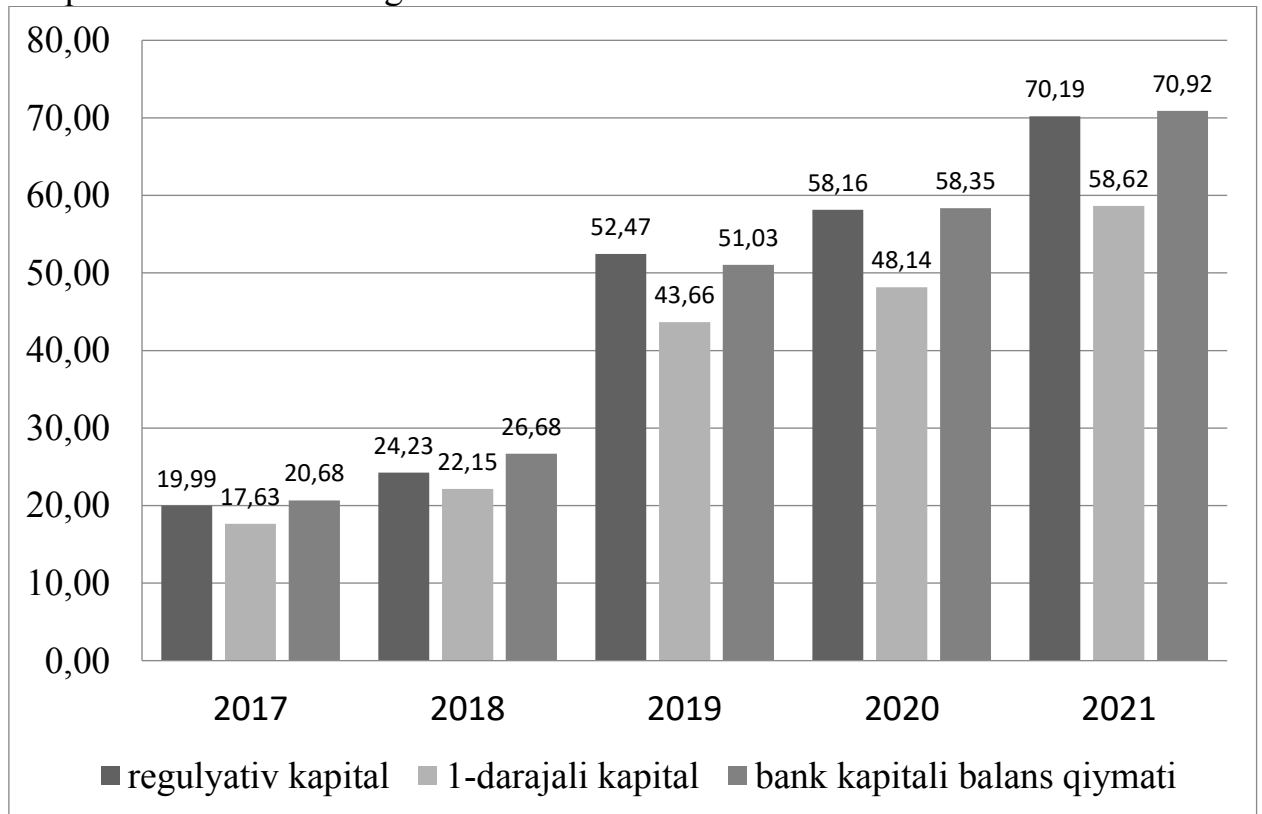
¹³⁷O'zbekiston Respublikasi Markaziy banki, Statistik byulleten - Toshkent: 2018-2022 yy. asosida muallif tomonidan tayyorlandi.

2021 yilga kelib 14,6 foizni tashkil etgan. Shu bilan birga, ushbu ko'rsatich ham 2019 yilda mos ravishda oshgan.

Keyingi yillarda asosan doimiy pasayish tendentsiyasiga ega bo'lgan. Shu bois tijorat banklari kapital yetarligini pasaytirib borishda, albatta, ushbu me'yoriy talablarni inobatga olishlari zarur.

Ta'kidlash lozimki, o'ranilgan davr mobaynida tijorat banklari regulyativ va 1-darajali kapitali yetarligi Markaziy bank tominidan belgilangan minimal me'yor talablaridan doimiy ravishda sezilarli darajada yuqori bo'lib kelgan. Xususan, regulyativ kapital darajasi eng past bo'lgan davr 2018 yil bo'lib, unda bu ko'rsatkich 15,6 foizni tashkil etgan. Belgilangan minimal 13 foiz me'yordan ancha baland hisoblanadi. Bunday holatni 1-darajali kapitalda ham kuzatishimiz mumkin.

Bu holatni ushbu davrda mamlakatimiz yirik tijorat banklari kapital bazasini maqsadli ravishda oshirilgani bilan izohlash mumkin.



2-rasm. O'zbekiston Respublikasi tijorat banklari kapitali dinamikasi (davr oxirida, trln. so'm) ¹³⁸

2-rasm ma'lumotlaridan ko'rishimiz mumkinki, mamlakatimiz tijorat banklarining barcha kapital kategoriyalari doimiy oshib bormoqda. Tijorat banklari regulyativ kapitali, 1-darajali kapitali va bank kapitalining balans qiymati 2017 yil yakunida mos ravishda 19,99 trln., 17,63 trln. va 20,68 trln. so'mni tashkil etgan bo'lsa, 2021 yil oxirida bu ko'rsatkichlar mos ravishda 70,19 trln., 58,62 trln. va 70,92 trln. so'mni tashkil etgan. O'rganilgan davr mobaynida faqat bir bor, ya'ni

¹³⁸ O'zbekiston Respublikasi Markaziy banki, Statistika byulleteni - Toshkent: 2018-2022 yy. asosida muallif tomonidan tayyorlandi.



2019 yilda regulyativ kapital bank kapitali balans qiymatidan ko'proq bo'lgan. 2019 yilda regulyativ kapital 52,47 trln. so'm bo'lgan bo'lsa, bank kapitali balans qiymati 51,03 trln. so'mni tashkil etgan.

Umuman olganda, tijorat banklari kapital bazasining doimiy oshib borishi va ularning yetarlilik me'yorini barqaror ta'minlanayotgani bank tizimi barqarorligi nuqtai nazaridan ijobiy holat hisoblanadi.

ТИЖОРАТ БАНКЛАРИ РЕСУРС БАЗАСИ БАРҚАРОРЛИГИНИ ТАВСИФЛОВЧИ КЎРСАТКИЧЛАР ТАҲЛИЛИ

Рахманов И.Х.

Тошкент молия институти,

“Банк иши” кафедраси доценти, и.ф.н.

Мақсудхўжаева Д.М.

Тошкент молия институти, талаба

Тижорат банклари ресурслари актив операцияларни амалга ошириш имконини берувчи молиялаштириш манбалари бўлиб ҳисобланади. Тижорат банклари ресурс базаси таркибининг барқарор бўлиши активларининг характерини белгилаб беради. Шунингдек, банк маблағлари таркибининг сифати ва миқдори унинг фаолияти қамрови ва йўналишини аниқлаб беради.

Лекин шунини алоҳида таъкидлаш лозимки, банклар маблағларини чексиз ошириш орқали чексиз кредит бера олмайди. Бунда банклар барқарорлигини таъминлаб, уларнинг риск аппетитини жиловлаб турувчи бир нормативлар ва тавсиявий ҳарактерга эга кўрсаткичлар мавжуддир.

Тижорат банклари ресурслари мажбуриятлар: жалб қилинган ва қарз маблағлари ҳамда капиталдан ташкил топади. Тижорат банклари ресурс базасини тадқиқ этишда банк мажбуриятлари ва капитали миқдори, уларнинг нисбати, шунингдек банк пассиви таркибидаги улушини аниқлаш муҳим аҳамият касб этади.

1-жадвал

Ўзбекистон Республикаси тижорат банклари ресурслари таркиби, фоиз ҳисобида¹³⁹

№	Кўрсаткичлар	Йиллар (01.01. ҳолатига)					
		2017	2018	2019	2020	2021	2022
1.	Банк мажбуриятларнинг улуши (мажбуриятлар/пассив)	89,3	87,6	87,6	81,3	84,1	84,1
2.	Банк капиталнинг улуши (капитал/пассив)	10,7	12,4	12,4	18,7	15,9	15,9
3.	Қоплаш коэффициенти (капитал/мажбуриятлар)	12	14	14	23	19	19

Банк мажбуриятларининг ресурслар таркибидаги улуши 88-90 фоиз атрофида бўлса, банк капитали етарли бўлиб ҳисобланади. Банк капиталининг

¹³⁹ Ўзбекистон Республикаси Марказий банкининг статистик бюллетени маълумотлари - 2017-2021 йил.



ресурслар таркибидаги минимал миқдори 10 фоиз даражада бўлиши талаб этилади. Бу нисбат банк ликвидлигининг минимал талаб қилинадиган даражасини таъминлайди. Шунингдек, бу кўрсаткич банк фаолиятининг жалб қилинган маблағларга боғлиқлиги ва маблағларни жалб қилиш натижадорлигини англатади.

Қоплаш коэффиценти эса, яъни банк капиталининг мажбуриятларга нисбати кўрсаткичи банк томонидан жалб қилинган ва қарз маблағларининг ўз маблағлари (капитал) билан қамраб олиш даражасини ифодалайди. Бу коэффицентнинг оптимал қиймати 15 фоиз атрофида бўлиши ижобий ҳисобланади.

Республикамиз тижорат банклари ресурслари таркибида 2020 йил мобайнида банк мажбуриятларининг ресурслар таркибидаги улуши нисбатан паст даражада сақланиб қолинган. Лекин, банк мажбуриятларининг ўз маблағлари ҳисобидан қамраб олиш даражаси ўтган йилларга нисбатан ўсганлигини кузатишимиз мумкин.

Бунинг асосий сабабларидан бири сифатида шуни қайд этиш мумкинки, Ўзбекистон Республикаси Президентининг 2017 йил 12 сентябрь «Республика банк тизимини янада ривожлантириш ва барқарорлигини ошириш чоратадбирлари тўғрисида»ги ПҚ-3270-сонли Қарори билан банкларнинг капиталлашув даражасини ошириш юзасидан 2017 йилнинг 1 октябридан устав капиталининг (фондининг) минимал миқдори янги ташкил этиладиган тижорат банкларига 100,0 млрд.сўм этиб белгиланди. Тижорат банклари 2019 йилнинг 1 январигача устав капиталларининг минимал миқдорларини белгиланган минимал талаблар даражасига келтирилишини таъминлашлари керак эди. Бу эса, банк ресурслари таркибида капиталнинг ўсиши ҳисобига мажбуриятлар салмоғининг пасайишига таъсир қилди.

Шу билан бир қаторда, банк ресурслари таркибида мажбуриятларнинг улуши сўнгги йилларда нисбатан паст даражада сақланиб қолинаётганлигини қуйидаги жадвал маълумотлари орқали яққолроқ ва янада чуқурроқ тавсифлашга ҳаракат қиламиз.

Мижозлар базаси коэффиценти банк мажбуриятлари таркибида жисмоний ва юридик шахслар маблағлари улуши қай даражада эканлигини ўзида акс эттиради. Умуман олганда, бу нисбат 100 фоиз кўрсаткичга қараб ҳаракатланиши керак. Бу коэффицентнинг кичик бўлиши банклар нисбатан кўпроқ мијозлар маблағларидан эмас, балки бошқа турдаги маблағлар ёки банклараро маблағлардан фойдаланаётганлигидан далолат беради. (2-жадвал)



2-жадвал

**Ўзбекистон Республикаси тижорат банклари ресурс базаси
кўрсаткичлари, фоиз ҳисобида¹⁴⁰**

№	Кўрсаткичлар	Йиллар (01.01. ҳолатига)					
		2017	2018	2019	2020	2021	2022
1.	Мижозлар базаси коэффиценти (жисмоний ва юридик шахслар депозитлари колдиғи/мажбуриятлар)	49,5	40,8	37,3	41,1	37,3	41,8
2.	Жисмоний шахслар депозитлари колдиғи/ресурслар	10,1	7,3	6,9	7,7	7,5	8,4
3.	Банклараро маблағларнинг мажбуриятлардаги улуши	5,7	4,3	3,9	5,6	5,6	4,8
4.	Банклараро маблағларнинг ресурслардаги улуши	5,1	3,8	3,5	4,6	4,7	4,0
5.	Олинган кредитлар ва лизинг маблағларининг мажбуриятлардаги улуши	35,7	49,9	55,6	47,5	49,3	46,5
6.	Олинган кредитлар ва лизинг маблағларининг ресурслардаги улуши	31,9	43,7	48,7	38,6	41,4	39,1

Юқорида келтирилган жадвал маълумотларида банклараро маблағлар сифатида банк мажбуриятлари таркибидаги Марказий банкнинг ҳисобварақлари ҳамда бошқа банкларнинг маблағлари (резидент ва норезидентлар) олинди. Шунингдек, олинган кредитлар ва лизинг маблағлари таркибига Ўзбекистон Республикаси Марказий банкининг статистик бюллетенида қуйидагича изоҳ келтирилган: “Олинган кредитлар ва лизинг - банклардан, давлатнинг мақсадли жамғармаларидан, банк бўлмаган молиявий муассасалардан, нодавлат нотижорат ташкилотлардан, халқаро молиявий институтлардан, чет эллик инвесторлардан ва бошқа кредиторлардан олинган қисқа муддатли (олинган санасидан бошлаб 1 йил муддатгача) ва узоқ муддатли (олинган санасидан бошлаб 1 йилдан ортиқ муддатга) кредитлар, банклар ва бошқа лизинг берувчилар олдидаги лизинг бўйича мажбуриятлар”.

Жаҳон банки экспертларининг тавсиясига кўра, банклараро кредитларнинг жами жалб қилинган маблағлар таркибидаги улуши 35 фоиздан кам бўлиши керак. Шунингдек, банклараро кредитларнинг ресурслар таркибидаги улуши 20 фоиздан ошмаслиги керак.

Республикамиз тижорат банкларининг 2016-2021 йиллардаги банклараро маблағлар ҳамда олинган кредитлар ва лизинг маблағларининг мажбуриятлардаги улуши ўртача 47,4 фоизни, жами ресурслардаги улуши эса, ўртача 40,6 фоизни ташкил этмоқда. Бу эса, ўз навбатида тижорат банклари корреспондентлик ҳисобрақамлари заиф эканлигидан далолат беради.

¹⁴⁰ Ўзбекистон Республикаси Марказий банкининг статистик бюллетени маълумотлари - 2017-2021 йил.



Хулоса ўрнида шуни таъкидлаш мумкинки, банк ресурслари таркибида мажбуриятлар юқори улушга эга бўлади. Шу жиҳатдан олганда, банк ресурс базаси барқарорлиги мажбуриятлар таркиби барқарорлигига боғлиқдир. Банк капиталининг мажбуриятларга нисбати кўрсаткичини оптимал нисбатда таъминлаш банк ресурслари барқарорлигининг бирламчи кўрсаткичларидан бири ҳисобланади. Ушбу кўрсаткич банк томонидан маблағларни жалб қилиш самарадорлиги ва жалб қилинган маблағларни ўз маблағлари ҳисобидан қоплай олиш имкониятини англатади.

Мижозлари базаси коэффиценти банк ресурс базаси мустаҳкамлигини тавсифловчи энг асосий кўрсаткичлардан биридир. Чунки, банк мажбуриятлари таркибида асосан миқозлар депозит маблағлари юқори улушга эга бўлиб ҳисобланади. Шу боис, мазкур кўрсаткични юқори даражада эканлигини барқарор ресурслар манбаларини танлаб олиш имконини оширади.

БАНК РЕСУРСЛАРИНИНГ ШАКЛЛАНИШ МЕХАНИЗМЛАРИ

Раҳманов И.Х.

*Тошкент молия институти,
“Банк иши” кафедраси доценти, и.ф.н.*

Банк ресурслари шаклланишининг механизмлари пул бозори ва капитал бозори инструментлари орқали шаклланади. Мазкур бозорлар молиявий бозор компонентлари бўлиб ҳисобланади.

Пул бозорларида одатда қоплаш муддати бир йилгача бўлган қисқа муддатли ва юқори ликвидли молиявий инструментлар олди-сотдиси амалга оширилади.

Банк ресурслари шаклланишининг пул бозори инструментларига қуйидагилар киради:

- депозит ва жамғарма сертификатлари;
- векселлар;
- облигациялар;
- банклараро кредитлар;
- репо операциялари.

Капитал бозори узоқ муддатли қимматли қоғозлар олди-сотдиси амалга ошириладиган молия бозорининг сегменти дир. Инвесторлар капитал бозорида бирламчи ва иккиламчи бозорлар орқали иштирок этишлари мумкин.

Банк ресурслари шаклланишининг капитал бозори инструментларига қуйидагилар киради:

- акциялар;
- узоқ муддатли қарз мажбуриятлари.

Пул ва капитал бозорларида банк ресурслари шаклланиши механизми қандай таркибий элементлар ҳисобига амалга оширилиши хусусида қуйидаги жадвал маълумотлари асосида тўхталиб ўтамыз.

1-жадвал

Банк ресурслари шаклланиши механизми элементлари¹⁴¹

№	Шаклланиш йўллари	Методлари	Бозор инструментлари
1.	Кредитли молиялаштириш	- банклараро кредитлар; - Марказий банк кредитлари.	Пул бозори инструментлари
2.	Депозитли молиялаштириш	- депозит ва омонатларни жалб қилиш; - жорий ҳисобрақамларга маблағлар жалб қилиш.	
3.	Қарзли молиялаштириш	Қимматли қоғозларни муомалага чиқариш	
4.	Улушли молиялаштириш	Акцияларни муомалага чиқариш	Капитал бозори инструментлари

Юқоридаги жадвал маълумотлари орқали шуни хулоса қилиш мумкинки, одатда банк мажбуриятлари, яъни банкларнинг жалб қилинган маблағлари асосан пул бозори орқали шаклланади. Шунингдек, банк капитали, яъни ўз маблағлари капитал бозори инструментлари орқали шаклланади. Бу эса, ўз навбатида банк мажбуриятлари ва капиталининг ўзига хос жиҳатлари ва фарқли хусусиятларини ўзида намоён қилади. Молиялаштириш манбалари, йўллари, методлари ва инструментлари нафақат банк ресурсларининг шаклланиш жараёнига балки банкнинг молиявий фаолияти(актив операциялари)га ҳам таъсир қилади.

2-жадвал

Ўзбекистон банк тизими мажбуриятларининг шаклланиши¹⁴²

№	Мажбуриятлар	Йиллар (01.01. ҳолатига)		
		2020 йил	2021 йил	2022 йил
1.	Депозитлар	41,1	37,3	41,8
2.	Марказий банкнинг ҳисобварақлари	0,8	0,4	0,2
3.	Бошқа банкларнинг маблағлари	4,9	5,2	4,8
4.	Чиқарилган қимматли қоғозлар	1,3	3,1	2,8
5.	Субординар қарзлар	1,8	1,3	1,1
8.	Бошқа мажбуриятлар	50,1	52,7	49,3

¹⁴¹ Муаллиф томонидан ишлаб чиқилди.

¹⁴² Ўзбекистон Республикаси Марказий банки статистик бюллетени маълумотлари асосида ҳисобланди.



Юқоридаги жадвал маълумотлари орқали шуни кўриш мумкинки, Ўзбекистон банк тизими мажбуриятларининг шаклланишида депозитли молиялаштириш механизми юқори улушга эга бўлиб ҳисобланади. Мазкур маблағларнинг улуши ўртача 40 фоиздан ошган. Кейинги ўринда кредитли молиялаштириш механизми бўлиб, мазкур маблағларнинг банк мажбуриятлардаги улуши ўртача 5 фоиздан юқори бўлган. Энг кам улушга қарзли молиялаштириш маблағлари бўлиб, уларнинг жами мажбуриятлардаги улуши 4 фоизга ҳам етмаган. Бундан шуни хулоса қилиш мумкинки, банк мажбуриятлари таркибида кредитли ва қарзли молиялаштириш механизмлари орқали маблағларни жалб этиш амалиёти етарли даражада ривожланмаган.

Ўзбекистон банк тизими бугунги кунда инвестицияларга муҳтож. Банклар ресурслари асосан аҳоли ва хўжалик субъектларидан депозит маблағларини жалб қилиш ва уларни фоиз маржаси билан қайта жойлаштириш асосида асосий операцияларини амалга ошириб келмоқда.

Бозор конъюктураси ўзгариб бориши шароитида банклар хизмат турларини кенгайтириш ҳамда банк бизнесини самарали юритишда янги молиявий маблағлар манбаларини излаб топишлари талаб этилади.

Ўзбекистон тижорат банкларида талаб қилиб олингуча депозитлар барқарорлигини таъминлаш мақсадида уларнинг муддатлари, қолдиқлари ва маълум муддат давомида фойдаланиш мумкин транзакциялар чегараларини аниқлаб олиш асосида янги турдаги трансакцион депозит турларини жорий этиш лозим бўлиб ҳисобланади.

Банклараро ресурс бозорида жалб этилаётган депозитлар бўйича бозор ставкаларини қўллаш амалиётини жорий қилиш ҳамда бу борада депозитларнинг миқдори, муддати ва қолдиқлари бўйича фоиз ставкаларини диверсификация қилиб бориш зарур деб ҳисоблаймиз.

Шунингдек, Ўзбекистон тижорат банклари амалиётида депозит турларининг жозибдорлигини ошириш мақсадида фуқароларнинг банклардаги омонатларини кафолатлаш тизимини қайта кўриб чиқиш лозим. Битта банкда очилган фуқаронинг барча турдаги депозитларини бир марта кафолатлаш тизимини жорий қилиш лозим.

БАНК СОФ ФОИЗЛИ МАРЖАСИГА ИМТИЁЗЛИ КРЕДИТЛАРНИНГ ТАЪСИРИ

*Эрназаров Н.С. Тошкент молия институти,
“Бухгалтерия ҳисоби, иқтисодий таҳлил ва
аудит” кафедраси доценти, катта ўқитувчи*

Банклар актив операциялари самарадорлигини тавсифловчи асосий кўрсаткичлардан бири соф фоизли маржа кўрсаткичи бўлиб ҳисобланади.

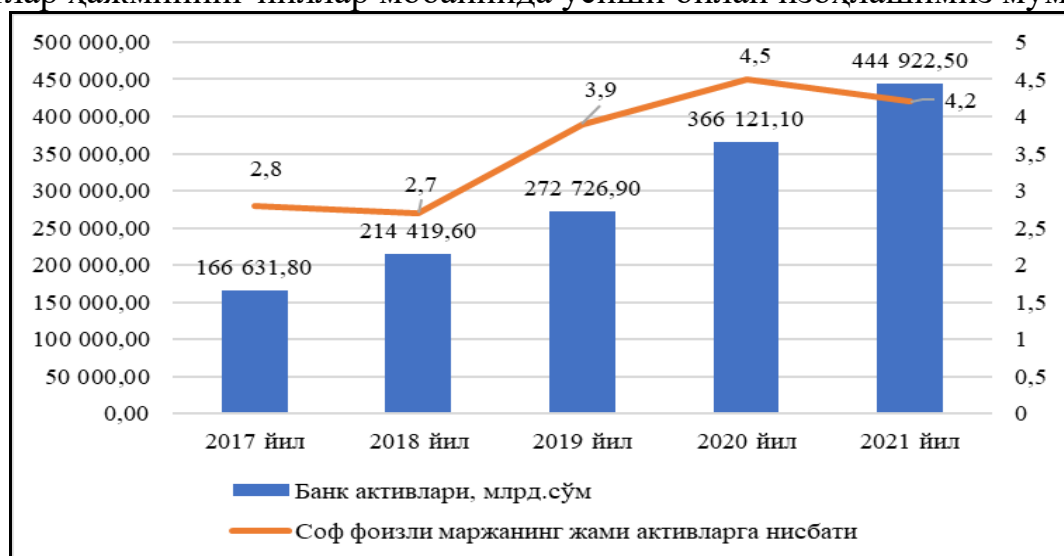
Иқтисодиётда банклар кредитлаш билан боғлиқ операцияларда фаол иштирок этади, соф фоизли маржа мазкур кредит операцияларидан олинган

соф фойдани ўзида акс эттиради. Соф фоизли маржа бу фоизли даромадлар ва фоизли харажатлар ўртасидаги фарқни англатади.

Ё.Абдуллаев, Т.Қоралиев фикрига кўра, “фоиз маржаси – банк активи келтирган даромад фоизи билан банк мажбуриятлари бўйича харажат фоизи ўртасидаги тафовутдир”. Маржа - кредитлар ва соф тўловли мажбуриятлар фоиз ставкалари ўртасидаги фарқдир. Халқаро стандартларга асосан маржа 2 фоиздан кам бўлмаган миқдорни ташкил этиши тавсия қилинади.¹⁴³

Мусбат соф фоизли маржа банкнинг самарали инвестиция қилаётганлигини акс эттирса, манфий соф фоизли маржа банкнинг инвестициялардан олинган фоизли даромадидан кўра, мажбуриятлари бўйича кўпроқ фоиз тўлаётганлигини акс эттиради.

Қуйидаги расм маълумотлари орқали шуни кўриш мумкинки, соф фоизли маржанинг жами активларга нисбати 2018 йилда 2017 йилга нисбатан ҳамда 2021 йилда 2020 йилга нисбатан камайган. Соф фоизли маржанинг жами активларга нисбати 2021 йилда 2017 йилга нисбатан 1,5 баробар ошган бўлса, жами банк активлари эса, 2021 йилда 2017 йилдан нисбатан 2,7 баробарга ўсган. Яъни, банк активларининг мазкур йиллар давомида ўсишига нисбатан соф фоизли маржанинг жами активларга нисбати ўсиши кўрсаткичи қарийб 2 баробар кам ошган. Мазкур ҳолатларнинг юзага келиши сабабини имтиёзли кредитлар ҳажмининг йиллар мобайнида ўсиши билан изоҳлашимиз мумкин.



1-расм. Соф фоизли маржанинг жами активларга нисбати¹⁴⁴

Марказий банк имтиёзли кредитлаш амалиётининг макроиктисодий самарадорлиги пастлиги ва ушбу амалиёт самарали пул-кредит сиёсати учун жиддий муаммолардан бири эканлигини қайд этди. 2019 йилдан бошлаб уларни бозор фоизларига яқинлаштириш учун ставкалар кўтарила бошлади, бироқ, Марказий банк асосий ставкаси ўсиши билан ўртадаги фарқ яна ошди.

¹⁴³ Абдуллаев Ё., Қоралиев Т., Тошмуродов Ш., Абдуллаева С. // Банк иши. - Т.: MOLIYA-IQTISOD, 2009. – Б.463.

¹⁴⁴ Ўзбекистон Республикаси Марказий банкининг 2017-2021 йиллардаги статистик бюллетени маълумотлари.

Ўзбекистон банк тизимида имтиёзли кредитлаш амалиёти кенг тарқалган, лекин имтиёзли шартлардаги кредитлар ҳажми ва улуши тобора камайиб бормоқда.

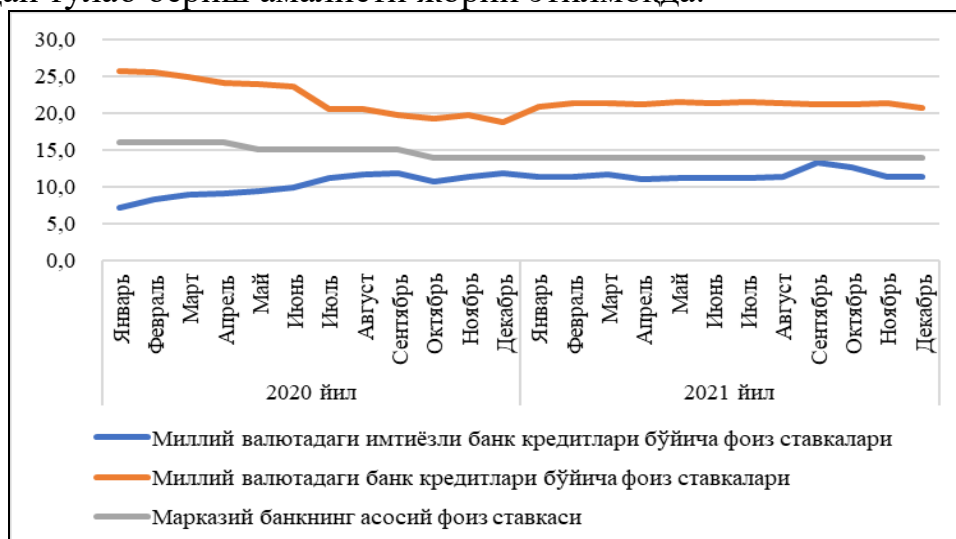
Хусусан, жами ажратилган кредитларда имтиёзли кредитларнинг улуши 2019 йил январь ойидаги 60,5 фоиздан 2021 йил декабрда 18,2 фоизгача пасайиб, тижорий шартларда бозор тамойиллари асосида ажратилаётган кредитлар ҳажмининг ортиб бораётганлигини билдиради.

Марказий банк қатор хорижий тадқиқотларга таяниб, имтиёзли кредитлаш амалиётининг макроиқтисодий самарадорлиги паст эканлигини таъкидламоқда. Самарали пул-кредит сиёсати учун ҳам имтиёзли кредитлаш амалиёти асосий муаммолардан ҳисобланади.

Ўзбекистон Республикаси Президентининг 2019 йил 18 ноябрдаги Фармони билан барча имтиёзли кредитлар 2020 йил 1 январдан бошлаб Марказий банкнинг асосий ставкасидан кам бўлмаган фоиз ставкаларида ва 2021 йил 1 январдан бошлаб бозор ставкаларида ажратилиши белгиланганди.

Бироқ, коронавирус пандемияси ва унинг оқибатида юзага келган иқтисодий инқироз шароитида аҳолининг тадбиркорлик фаолиятини қўллаб-қувватлаш мақсадида 2021 йилда ҳам оилавий тадбиркорлик давлат дастурлари бўйича кредитларни Марказий банк асосий ставкасида бериш амалиёти давом эттирилди.

Компенсация механизми орқали зарур ҳолларда тадбиркорлик фаолиятини бошлаётган қарз олувчиларга, айрим соҳа ва йўналишларнинг ривожланишига қўмаклашиш мақсадида улар олган кредитлар бўйича фоиз тўловларининг бир қисми Тадбиркорликни қўллаб-қувватлаш жамғармаси томонидан тўлаб бериш амалиёти жорий этилмоқда.



2-расм. Миллий валютадаги кредитлар ва имтиёзли кредитлар бўйича фоиз ставкалари¹⁴⁵

¹⁴⁵ Ўзбекистон Республикаси Марказий банкнинг 2017-2021 йиллардаги статистик бюллетени маълумотлари.



Имтиёзли кредитлар бўйича фоиз ставкалари ўсувчи динамикага эга бўлиб, юқоридаги қарорлар ва механизм ҳисобига миллий валютадаги имтиёзли кредитлар бўйича ўртача тортилган фоиз ставкалари 2019 йил январдаги 8,5 фоиздан 2021 декабрда 11,4 фоизгача кўтарилди ва Марказий банк асосий ставкасидан тафовути қисқариб бормоқда.

Шунга қарамасдан, имтиёзли кредитлар бўйича ўртача фоиз ставкаси 11,1 фоизга камайтирилганидан сўнг, 2022 йил март ойига келиб яна 11,5% га кўтарилди. Бироқ, Марказий банкнинг асосий ставкаси билан ўртадаги фарқ у 17 фоизга кўтарилгач яна ошиб кетди.

Банк тизимида имтиёзли кредитлаш амалиётининг қисқариб бораётганлиги ва улар бўйича ўртача фоиз ставкаларининг асосий ставкага яқинлашиши, ўз навбатида, пул-кредит сиёсати соҳасида қабул қилинаётган қарорларнинг иқтисодий таътир самарадорлигининг ортишига ҳам хизмат қилади.

ХЎЖАЛИК ЮРИТУВЧИ СУБЪЕКТЛАРНИНГ КРЕДИТГА ЛАЁҚАТЛИЛИК ТАҲЛИЛИНИ ТАКОМИЛЛАШТИРИШ

*Маҳмудова Гўзал Самаджон қизи
ТМИ, “Иқтисодий таҳлил” кафедраси ўқитувчиси.*

Жаҳон амалиётида хўжалик юритувчи субъектларни моддий ва молиявий ресурсларга бўлган эҳтиёжини молиялаштиришда банк кредитларидан фойдаланиш иқтисодий ривожланиш, барқарор ўсиш ва тараққиётни таъминлаш, фаровонликни оширишнинг муҳим омилларидан бири ҳисобланади.

Хўжалик юритувчи субъектлар фаолиятида ва ривожланишида кредит муносабатлари муҳим аҳамиятга эга бўлмоқда ва банк кредитларидан фойдаланиш кўлами, ҳам кенгайиб, ҳам ошиб бормоқда. Мазкур жараёнда асосий вазифа кредит маблағларидан иқтисодий самара олиш ҳисобига ўз вақтида қайтаришдир. Бу эса, хўжалик юритувчи субъектлар фаолиятида кредит маблағлари ва у билан боғлиқ муносабатларни кенг кўламда молиявий таҳлил қилишни талаб этмоқда.

Хўжалик юритувчи субъектлар ва банклар ўртасида бўладиган кредит муносабатларида икки томон манфаатларини ҳисобга олган ҳолда аниқ тартиб ва таомилларни белгилаш муҳим масала ҳисобланади.

Хўжалик юритувчи субъект томонидан - олинган кредитлардан мақсадли фойдаланиш ҳисобига кредит суммаси ва фоизини ўз вақтида тўлаш ҳамда фойда олишга эришиш ҳисобланади.

Банк томонидан - кредит рискин аниқ белгилаш ва уни имкон қадар пасайтириш орқали юқори ликвидлик ва барқарорликка эришиш масаласига алоҳида аҳамият қаратилади.

Хўжалик юритувчи субъектларнинг кредитга лаёқатлилигини таҳлил



этиш хўжалик юритувчи субъект учун ҳам банк учун ҳам ҳар қачонгидан муаммолироқ мавзуга айланмоқда. Негаки, кредитга лаёқатлиликини таҳлил этиш ва баҳолашнинг бугунги мазмуни шунчаки, оддий ҳисоб-китоблар асосида амалга ошириладиган жараён эмас.

Кредитга лаёқатлилики – бу хўжалик юритувчи субъектнинг молиявий ва номолиявий кўрсаткичлари асосида унинг келгусидаги имкониятларини прогнозлаш орқали кредит (асосий қарз ва фоизи)ни иқтисодий самара олиш ҳисобига ўз вақтида ва тўлиқ қайтара олиш қобилиятидир.

Хўжалик юритувчи субъектларнинг кредитга лаёқатлилигини миқдорий жиҳатдан баҳолашда молиявий кўрсаткичлардан амалиётда кенг фойдаланиб келинмоқда. Жумладан, ликвидлилики кўрсаткичлари, баланс ликвидлиги, маблағлар айланувчанлиги, молиявий барқарорлик кўрсаткичлари ва самарадорлик кўрсаткичлари муҳим кўрсаткичлар ҳисобланади.

Хўжалик юритувчи субъектларнинг кредитга лаёқатлилигини таҳлил қилиш ва унинг натижаси асосида баҳолашда асосий эътибор қаратиладиган кўрсаткичлардан бири бу ликвидлилики кўрсаткичидир. Чунки, маблағларнинг ликвид бўлиши мажбуриятларни ўз вақтида ва тўлиқ қайтариш имконини беради.

Хўжалик юритувчи субъектларнинг кредитга лаёқатлилигини баҳолашда номолиявий кўрсаткичларни ўрганиш ҳам муҳим аҳамият касб этади. Номолиявий кўрсаткичлар кредитга лаёқатлиликини баҳолашда молиявий кўрсаткичлар воситасида аниқлаб бўлмайдиган, лекин мазкур масала учун муҳим бўлган жиҳатларни сезиш ва тушуниш ёрдамида амалга ошириладиган ҳамда қарор қабул қилиш учун асос бўладиган алоҳида муносабатлардир.

Хўжалик юритувчи субъектларнинг кредитга лаёқатлилигини белгиловчи номолиявий кўрсаткичларга бизнес обрўси, бошқариш ва ташкилотчилик, лойиҳанинг реаллиги, кредит тарихи, кредит таъминоти, иқтисодий салоҳияти, технологияларни ўзлаштириш даражаси, товарларнинг рақобатбардошлик даражасини киритиш мақсадга мувофиқдир¹⁴⁶.

Ҳозирги кунда Республикамиз банклар амалиётида хўжалик юритувчи субъектларнинг кредитга лаёқатлилигини таҳлил қилиш ва унинг натижалари асосида баҳолашда турли хил усул ва воситалардан кенг фойдаланиб келинмоқда. Таъкидлаш керакки, банклар амалиётида хўжалик юритувчи субъектларнинг кредитга лаёқатлилигини таҳлил қилиш ва баҳолашда уч турдаги: қоплаш, ликвидлилики ва мухторлик коэффицентларидан фойдаланилмоқда. Ушбу коэффицентлардан фойдаланиб, хўжалик юритувчи субъектларнинг кредитга лаёқатлилигига 3 та синфга ажратиш асосида баҳо берилади.(1-жадвал)

¹⁴⁶ Мавлонов Н.Н. “Хўжалик юритувчи субъектларнинг кредитга лаёқатлилиги таҳлили ва баҳолашни такомиллаштириш”. Phd илмий даражасини олтиш учун ёзилган диссертация. Т.-2019. 19-б.



1-жадвал

Банклар томонидан қўлланилаётган кредитга лаёқатлиликини
баҳолаш мезонлари¹⁴⁷

Кўрсаткичлар	I синф	II синф	III синф
1. Қоплаш коэф.(Қк)	$Қк > 2$	$2 > Қк > 1$	$1 > Қк$
2. Ликвидлилиқ коэф (Лк)	$Лк > 1,5$	$1,5 > Лк > 1$	$1 > Лк$
3. Мухторлиқ коэф (Мк)	$Мк > 60\%$	$60\% > Мк > 30\%$	$30\% > Мк$

Хориж тажрибасида кредитга лаёқатлиликини баҳолашда асосий эътибор молиялаштиришнинг мақсади ва муддати, кредит таъминоти, хўжалиқ юритувчи субъект фаолияти билан боғлиқ рискларни таҳлил қилиш ва молиявий таҳлилга қаратилмоқда.

Ривожланган мамлакатларда кредитга лаёқатлиликини баҳолашнинг турли хил усулларидан фойдаланилади. Бугунги кунда дунёда ягона стандартлашган кредитга лаёқатлиликини баҳолаш тизими мавжуд эмас.

Европа банкларида “СAMPARI” усули катта шуҳрат қозонган бўлиб, унда миқдорнинг характери, кредитни қайтариш қобиллиги, даромадлиги, кредитнинг мақсадли йўналишлари, кредит миқдори, кредитни қайтариш шартлари, таъминланганлиги, кредитни қайтмаслик rischi суғуртаси кабилар асосий мезон сифатида қаралади

Халқаро амалиётда хўжалиқ юритувчи субъектларнинг кредитга лаёқатлилигини баҳолашда PARTS усулидан ҳам кенг фойдаланилади. Бу усул қуйидаги мезонларга таянган ҳолда кредитга лаёқатлиликини баҳолайди

Purpose- кредитнинг мақсадлиги;

Amount – кредитнинг миқдори;

Repayment – қарзни тўлаш тартиби;

Term – муддати;

Security – кредитнинг таъминланганлиги.

Ривожланган мамлакатлар амалиётидаги муаммолардан бири хўжалиқ юритувчи субъектларнинг кредитга лаёқатлилигини аниқ баҳолаш орқали кредит қайтмаслик riskини камайтиришдир. Хориж тажрибасида банк кредитининг қайтмаслик riskини камайтириш учун хўжалиқ юритувчи субъектларнинг кредитга лаёқатлилигини баҳолашда турли хил усуллардан фойдаланиб келинмоқда.

Тижорат банклари ва хўжалиқ юритувчи субъектлар томонидан фойдаланилаётган амалдаги тартибларда кредитга лаёқатлилигини айрим жиҳатларигагина ўз аксини топганлигини ҳисобга оладиган бўлсак, бу таомиллар умумий кредит қарорлари юзасидан якуний ҳулосага келишга тўла имкон бермайди. Кредитга лаёқатлилиқ таҳлили ва баҳолашни хориж ва маҳаллий тажрибалар, миллий иқтисодиёт талаблари асосида такомиллаштирилган ҳолда ишлаб чиқиш заруриятини юзага чиқармоқда. Шу сабабли, хўжалиқ юритувчи субъектнинг кредитга лаёқатлилигини таҳлил

¹⁴⁷ Тижорат банкларининг кредит сиёсати асосида тайёрланди.



ЭТИШДА КОМПЛЕКС ТАҲЛИЛНИ АМАЛГА ОШИРИШ МУҲИМДИР.

MAMLAKATIMIZ IQTISODIYOTINI YANADA RIVOJLANTIRISHDA ISLOMIY MOLIYALASHTIRISHNING ZARURLIGI VA UNI AMALGA OSHIRISH BO‘YICHA MUHIM YO‘NALISHLAR

*N.Ernazarov TMI kat. o‘qituvchi
Tursunov Elbek Eshnazar o‘g‘li
Toshkent moliya instituti
3-bosqich talabasi*

Hozirgi kunda iqtisodiyotni rivojlantirishda real sektor bilan bir qatorda moliya sektori ham muhim hisoblanadi. Chunki jahon tajribasidan ma’lumki, moliya bozorini rivojlantirish - real sektorni moliyaviy resurslar bilan ta’minlash, bo’sh turgan pul mablag‘larini ishlab chiqarishga jalb qilish, aholining moliyaviy aktivlar hisobiga daromad manbaini kengaytirish hamda budjet taqchilligini noinflatsion yo‘llardan biri hisoblangan moliya bozori orqali bartaraf etishda muhim omillardan biri sanaladi. Bundan tashqari, zamonaviy bozor iqtisodiyoti sharoitida rivojlangan mamlakatlar iqtisodiyotida moliya bozorining o‘rni va ko‘lami anchagina katta ulushni tashkil etmoqda.

Bugungi kunda jahon iqtisodiyotida moliyalashtirishning uchta asosiy modeli (usuli) mavjud. Bular:¹⁴⁸

- ❖ bank kreditlari orqali moliyalashtirish modeli;
- ❖ qimmatli qog‘ozlar bozori orqali moliyalashtirish modeli;
- ❖ islom modeli.

Yuqorida keltirilgan modellar ichida so‘nggi vaqtlarda urfga aylanib borayotgan va o‘zini oqlayotgan islom modeli haqida so‘z yuritamiz.

Yuqoridagi vazifalarni hisobga olgan holda, mamlakatimizda real ishlab chiqarish sohasini rag‘batlantirish, muqobil moliyaviy mahsulotlar paydo bo‘lishi hisobiga aholining moliyaviy xizmatlardan foydalanish imkoniyatini kengaytirish, va yana bir qator vazifalarni amalga oshirish maqsadida islomiy moliyashtirishni jadallashtirish borasida keng ko‘lamli ishlar amalga oshirilishi boshlandi. Bunda misol tariqasida yurtboshimiz Sh.M.Mirziyoyev tomonidan qabul qilingan “O‘zbekiston Respublikasini yanada rivojlantirish bo‘yicha harakatlar strategiyasi to‘g‘risida”gi PF-4947-sonli farmonida: “...kapitalni jalb qilish hamda korxonalar, moliyaviy institutlar va aholining erkin resurslarini joylashtirishdagi muqobil manba sifatida fond bozorini rivojlantirish hamda xalqaro iqtisodiy hamkorlikni yanada rivojlantirish, jumladan, yetakchi xalqaro va xorijiy moliyaviy institutlar bilan aloqalarni kengaytirish”¹⁴⁹ kabi masalalarga alohida e’tibor qaratildi. Ushbu dolzarb

¹⁴⁸D.A.Sholdarov, E.E.Tursunov “New directions of improving the financial and banking system in modern Uzbekistan”. Journal World Economics & Finance Bulletin (WEFB) Vol. 9, April 2022, ISSN: 2749-3628

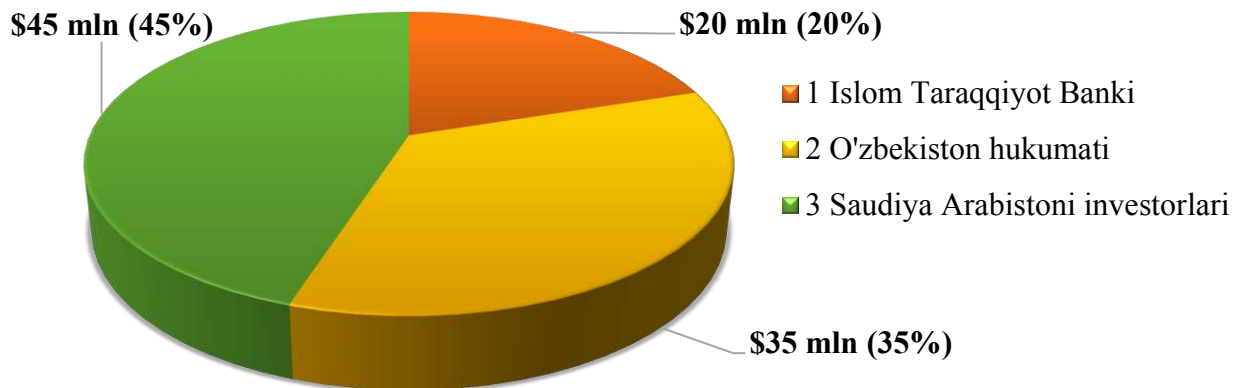
¹⁴⁹ O‘zbekiston Respublikasi Prezidentining 2017-yil 7-fevralda “O‘zbekiston Respublikasini yanada rivojlantirish bo‘yicha harakatlar strategiyasi to‘g‘risida”gi PF-4947-sonli Farmoni, 3.1-bandi.



masalalarni hal qilish uchun O‘zbekiston Respublikasi Prezidentining 2017-yil 20-dekabrda “Xalqaro va xorijiy moliya institutlari bilan hamkorlikning samaradorligini yanada oshirish chora-tadbirlari to‘g‘risida”gi PQ-3439-sonli qarorining qabul qilinishi mamlakatimizni jadal ijtimoiy-iqtisodiy rivojlantirishga qaratilgan loyihalarni amalga oshirish bo‘yicha xalqaro va xorijiy moliya institutlari bilan hamkorlik izchil rivojlantirish borasidagi ishlarni yangi bosqichga olib chiqishda muhim hujjat hisoblanadi. Qolaversa, mazkur qarorda belgilangan vazifalar ijrosini ta‘minlash hamda hozirgi kunda xalqaro moliya bozorida nufuzi oshib borayotgan islomiy moliyashtirish jarayonini kuchaytirish maqsadida muhim yo‘nalishlar belgilab olindi. Mamlakatimizda islom moliyasi borasidagi tadqiqotlar, ilmiy izlanishlar u qadar ko‘p bo‘lmagani bois, ushbu atama aksariyatimiz uchun yangi tushuncha hisoblanadi. Ammo so‘nggi yillarda yoshlarimiz orasida allaqachon rivojlangan islom moliyasiga qiziquvchilar soni ortib bormoqda. Prezidentimiz Shavkat Mirziyoyevning 2020-yil 29-dekabr kuni Oliy Majlisga yo‘llagan Murojaatnomasida “Mamlakatimizda islom moliyaviy xizmatlarini joriy etish bo‘yicha huquqiy bazani yaratish vaqti-soati keldi. Bunga Islom taraqqiyot banki va boshqa xalqaro moliya tashkilotlari ekspertlari jalb etiladi” deb bildirgan fikrlari asnosida yurtimizda islom moliyasini yanada rivojlantirishni yangi bosqichga olib chiqishga muhim qadam bo‘ldi. Ushbu islohotlarning amaliy natijasi sifatida 2021-yil 1-4 sentabr kunlari ITB (Islom taraqqiyot banki)ning 46 yillik yig‘ilishi Toshkent shahrida o‘tkazildi. Ushbu yig‘ilishda jami 57 mamlakatdan 2500 dan ortiq delegatorlar tashrif buyurishdi. Yig‘ilish doirasida ITB va 10 ta a‘zo davlatlar o‘rtasida jami 1.2 mlrd. AQSH dollarlik 30 ta moliyaviy bitimlar imzolandi, bu sog‘liqni saqlash (COVID-19 va vaksinalar), suv ta‘minoti va sanitariya, qishloq xo‘jaligi, transport, energetika, oziq-ovqat xavfsizligi, Islomiy moliya, kichik va o‘rta biznes sohalarida faoliyat va loyihalarni qamrab oladi. Shuni qayd etish kerakki, ITB tomonidan ajratilayotgan yuqoridagi mablag‘larning 27.5%i O‘zbekistonga ajratiladigan bo‘ldi.

Mazkur anjuman doirasida ITB va O‘zbekiston Respublikasi o‘rtasidagi iqtisodiy hamkorlikning yangi yo‘nalishlari belgilab olindi. Xususan, ITB, Saudiya Arabistonlik investorlar va mamlakatimiz hukumati ishtirokida Iqtisodiy imkoniyatlarni kengaytirish jamg‘armasi tuzildi.(1-rasm)

Jamg'armaning boshlang'ich ustav kapitalidagi ulushlar taqsimoti



1-rasm. Jamg'armaning boshlang'ich ustav kapitalining holati¹⁵⁰. mln. dollar

Yuqoridagi rasmdan ko'rinib turibdiki, jamg'armaning boshlang'ich ustav kapitali \$100 mln bo'lib, unda ITBning ulushi \$20 mln, O'zbekiston hukumatining ulushi \$35 mln va Saudiya Arabistoni investorlarining ulushi \$45 mln tashkil etadi. Jamg'arma kichik, o'rta va yirik subyektlarni qo'llab-quvvatlash orqali 100 mingdan ortiq yangi ish o'rinlarini yaratish imkonini beradi.

Xulosa o'rnida shuni aytish mumkinki, mamlakatimiz moliya bozorini rivojlantirishda islom moliyasi sohasini kengaytirish orqali jahon talablariga mos keladigan zamonaviy bozor infratuzilmasini shakllantirish, moliya bozorida raqobatni yanada kuchaytirish, moliya-kredit institutlari tomonidan ko'rsatilayotgan xizmatlarning sifatini oshirish va ko'lamini yanada kengaytirish borasida katta imkoniyatlar yaratadi. Bu esa mamlakatdagi o'zgarishlarni tezlashtirish imkonini beradi. Bu borada mamlakatimizda islom moliyasini rivojlantirish uchun qonunchilik bazasi mustahkamlash hamda zaruriy muhit va shart-sharoitlar yaratish lozim.

Foydalanilgan adabiyotlar va manbalar ro'yxati

1. O'zbekiston Respublikasi Prezidentining 2017-yil 7-fevraldagi "2017-2021-yillarda O'zbekiston Respublikasini rivojlantirishning beshta ustuvor yo'nalishi bo'yicha Harakatlar strategiyasi" PF-4947-sonli Farmoni 3.1-bandi.
2. O'zbekiston Respublikasi Prezidenti SH.M.Mirziyoyevning 2021-yil 1-4 sentabr kunlari Toshkent shahrida o'tkazilgan Islom Taraqqiyot Banki (ITB) Boshqaruvchilar kengashining 46-yillik yig'ilishidagi nutqi.
3. O'zbekiston Respublikasi Vazirlar Mahkamasining 2019-yil 23-maydagi "Islom taraqqiyot banki guruhi va arab muvofiqlashtirish guruhi jamg'armalari bilan hamkorlikni yanada rivojlantirish chora-tadbirlari to'g'risida" 428-sonli Qarori.
4. Vahobov A.V., Malikov T.S. Moliya. Darslik. Toshkent moliya instituti. - Toshkent: "Noshir", 2012-y. 65-bet.

¹⁵⁰ O'quv adabiyotlar va internet manbalariga asoslanib tayyorlandi.



5. S.Elmirzayev va b. Moliya bozori. T.:“Iqtisod-moliya”, 2019-yil. 9-b.
6. D.A.Sholdarov, E.E.Tursunov “New directions of improving the financial and banking system in modern Uzbekistan”. Journal World Economics & Finance Bulletin (WEFB) Vol. 9, April 2022, ISSN: 2749-3628
7. www.mf.uz O‘zbekiston Respublikasi Moliya vazirligining rasmiy sayti.
8. www.mift.uz www.mf.uz O‘zbekiston Respublikasi Investitsiyalar va tashqi savdo vazirligining rasmiy sayti.
9. www.cbu.uz O‘zbekiston Respublikasi Markaziy bankining rasmiy sayti.
10. www.stat.uz O‘zbekiston Respublikasi Davlat Statistika qo‘mitasining rasmiy sayti.

MOLIYAVIY AKTIVLARNI BOSHQARISHDA BYUDJET HISOBINING O‘RNI

Odilbekov Shaxbozbek Shuxratjon o‘g‘li
Andijon iqtisodiyot va qurilish instituti

Moliyaviy aktivlar hisobi va uning har bir elementi o‘zining mohiyatiga ega. Jumladan ,strategic rejalashtirish va byudjetlashtirish moliyaviy aktivlar hisobini yuritish va nazorat qilishda muhim ahamiyatga ega. Moliyaviy hisobot moliyaviy bugalteriya hisobining foydalanuvchilari uchun asosiy mahsuli hisoblangan hisootni tayyorlash va taqdim qilish vositasi sifatida namoyon bo‘ladi. Moliyaviy hisobatda aks ettiriladigan ishlab chiqarish quvvatlarining ahvoli,tannarhi,harajatlar smetasi ,rentabillilik darajasi kabi ko‘rsatkichlar bugungi kunda muhim ahamiyat kasb etadi. Har qanday korxonada faoliyati uchun asosiy zaruriy shart bu naqd pul va boshqa ko‘rinishidagi moliyaviy aktivlardir. Korxonada pul oqimlarini boshqarish imkoniyatiga ega bo'lishi kerak, buning uchun korxonada pul mablag'larining mavjudligi va harakati to'g'risida to'liq va ishonchli buxgalteriya ma'lumotlari bo'lishi kerak. Naqd pul aylanma mablag'larning yagona turi bo'lib, u mutlaq likvidlikka, majburiy majburiyatlar bo'yicha to'lov vositasi sifatida bevosita harakat qilish qobiliyatiga ega. Bu mablag'lar oqimi va ularning hajmi, korxonaning to'lov qobiliyatini ars ettiradi. Zamonaviy boshqaruvning muhim bosqichlaridan biri korxonada naqd pul hisobi, naqd pul tahlili, va bu bilan bo‘g‘liq masalalar. Pul muomalasi hisobini tashkil etishni to‘g‘ri olib borishda, barcha moliyaviy, iqtisodiy resurslardan samarali foydalanishda mablag‘lar hisobi va uni to‘g‘ri yuritish muhim o‘rin tutadi va bu esa o'z navbatida korxonaning moliyaviy faoliyatiga ta'sir qiladi. Hozirgi kunda jamiyat mablag‘lari, ularning naqd va naqd pulsiz shakllarini hisobga olish har bir mamlakatning Markaziy banki tomonidan nazorat qilinadi.

Naqd pul hisobini tashkil qilishni tahlil qilib, shuni aytishimiz mumkinki, zamonaviy sharoitda ko'pchilik tashkilotlarning asosiy muammolaridan biri korxonada faoliyatini amalga oshirish va rivojlantirish, ularning ishlab chiqarish faoliyatini yaxshilash uchun zarur bo'lgan mablag'larning etishmasligi va ularni noto'g'ri



taqsimlanishi hisoblanadi. Naqd pul mablag'larini samarali boshqarish ushbu korxonaning moliyaviy barqarorligini ta'minlaydi.

Byudjet muassasalarida buxgalteriya hisobi ularga qaratilgan maxsus normativ hujjatlar bilan tartibga solinadi. Bu masalaning nazariy va uslubiy asosi: "Buxgalteriya hisobi to'g'risida"gi qonun hisoblanadi.

Ushbu mavzuning dolzarbligi shundan iboratki, unda buxgalterlar uchun qiyinchilik va savollar tug'diradigan byudjet hisobini yuritish va qat'iy tartibga solish muhim hisoblanadi.

Quyida biz byudjet muassasasida pul mablag'lari va pul oqimlarining hisobini tashkil etishga to'xtalib o'tamiz:

- ta'rifni ko'rib chiqish - "tashkilotning pul resurslari", "byudjet korxonasi";
- byudjetni tashkil etish yo'nalishini belgilash buxgalteriya hisobi;
- buxgalteriya hisobining vazifalarini ajratib ko'rsatish;
- buxgalteriya hisobining xususiyatlarini aniqlash byudjet tashkilotlari;
- budjet hisobining funktsiyalarini ajratib ko'rsatish buxgalteriya hisobi;
- buxgalteriya hisobi tamoyillarini belgilash.

Yuqoridagilarni amalga oshirishda foydalanadigan usullar:

- tasnif,
- tahlil,
- deduksiya,
- mantiqiy usul

Hozirgi vaqtda naqd pul hisobi korxonada mablag'lari, ularning naqd va naqd pulsiz shakllari, Markaziy banki tomonidan nazorat qilinadi.

Pul muomalasi hisobini tashkil etishni to'g'ri olib borishda mablag'lar hisobi muhim rol o'ynaydi.

"Buxgalteriya hisobi to'g'risida" qonuniga muvofiq, buxgalteriya hisobining asosiy vazifalari quyidagilardan iborat:

➤ to'liq va ishonchli axborotni shakllantirish (tashkilot faoliyati va uning mulkiy holati to'g'risida, buxgalteriya hisobotlarining ichki foydalanuvchilari - menejerlar, ta'sischi, ishtirokchilar va tashkilot mulkining egalari, va shuningdek, tashqi – investorlar, kreditorlar);

➤ moliyaviy hisobotlarning ichki va tashqi foydalanuvchilari uchun qonun hujjatlariga rioya etilishini nazorat qilish uchun zarur bo'lgan ma'lumotlarni taqdim etish, mulk va majburiyatlarning mavjudligi va harakati, moddiy, mehnat va moliyaviy foydalanish tasdiqlangan standartlarga muvofiq resurslar, standartlar va smetalar;

➤ tashkilotning iqtisodiy faoliyatining salbiy natijalarini oldini olish va aniqlash uning moliyaviy barqarorligini ta'minlash uchun xo'jalik ichidagi zaxiralar.

Naqd pul hisobining asosiy vazifalari quyidagilardan iborat:

➤ pul mablag'larini to'g'ri, to'liq va o'z vaqtida hisobga olish (mablag'lar va ularning harakati uchun operatsiyalar);

➤ pul mablag'lari va pul hujjatlari mavjudligini nazorat qilish;

➤ kassa-hisob-kitob va to'lov intizomiga rioya etilishini nazorat qilish.



Tashkilotda byudjet hisobini tashkil etish, qonun hujjatlariga rioya qilish uchun javobgarlik xo'jalik operatsiyalarini amalga oshirishda uni tashkilot rahbari amalga oshiradi. Buxgalteriya hisobi uchun yangi qonun hujjatlarini hisobga olgan holda hisob siyosatini ishlab chiqadigan mas'ul shaxs bu bosh buxgalter hisoblanadi. Yuqoridagilardan ko'rinib turibdiki, moliyaviy aktivlarni boshqarishda byudjet hisobi muhim ahamiyatga ega va tijorat korxonasining buxgalteriya hisobidan farqli o'laroq, qat'iy tartibga solinishi kerak bo'lgan o'ziga xos omil hisoblanadi.

Qo'llanilgan adabiyotlar :

1. Дусмуратов Р.Д., Тулаев У.И. Молиявий ҳисобот: назарий, услубий ва амалий жиҳатлари. Т.: Extremum-Press, 2012.
2. Дмитриева И.М. Бухгалтерский учёт и анализ: учебник для академического бакалавриата / И.М. Дмитриева, И.В. Захаров О. Н. – М.: Издательство Юрайт, 2018.
3. Ташназаров С.Н. Иқтисодийни модернизациялаш шароитида молиявий ҳисобот: муаммо ва ечимлар: Монография. Т.: Navro'z, 2016.

ОРГАНИЗАЦИЯ ЭНЕРГЕТИКИ РЕСПУБЛИКИ УЗБЕКИСТАН И ЕЕ РОЛЬ В НАЦИОНАЛЬНОЙ ЭКОНОМИКЕ

*ТФИ, ст. преп. кафедры
«Экономический анализ»
Урманбекова Ирода Фарходовна,*

Энергосистема Узбекистана является крупнейшей в Центральной Азии. Узбекистан относится к тем странам, которые полностью обеспечивают свои потребности за счет собственных энергоресурсов. Республике принадлежит значительная часть установленной мощности объединенной энергосистемы Центральной Азии.¹⁵¹

На Минэнерго возложена реализация единой энергетической политики, направленной на обеспечение энергетической безопасности страны и удовлетворение растущей потребности отраслей экономики и населения страны в энергоресурсах.

Особенность технологического процесса производства, распределения и потребления электроэнергии обуславливает необходимость сохранения централизованного управления с входящими в состав министерства акционерными обществами «Тепловые электрические станции», «Национальные электрические сети Узбекистана» и «Региональные электрические сети».

В настоящее время основную часть генерирующих мощностей (порядка 85%) составляют тепловые электрические станции

¹⁵¹ <http://minenergy.uz/ru>



В 2019 году на тепловых электростанциях АО “Тепловые электрические станции” выработано 56,4 млрд. кВт электроэнергии, отпущено 7,2 млн. Гкал тепловой энергии и общая установленная мощность электростанций Узбекистана составляет более 13,115 тыс. МВт.

Передача электрической энергии от генерирующих источников АО “Тепловые электрические станции” до распределительно-сбытовых предприятий АО “Региональные электрические сети” осуществляется АО “Национальные электрические сети Узбекистана” по магистральным электрическим сетям напряжением 220 - 500 кВ, общей протяженностью более 9,7 тыс. км.

Реализация электрической энергии потребителям республики осуществляется четырнадцатью территориальными распределительно-сбытовыми предприятиями электрических сетей, функционирующими в каждом территориальном образовании в качестве акционерных обществ в составе АО “Региональные электрические сети». На балансе предприятий находятся линии электропередачи общей протяженностью более 250,4 тыс. км. и подстанции напряжением до 110 кВ включительно, в количестве 1700 ед.

Самыми разветвленными, протяженностью более 223,8 тыс. км, являются электрические сети напряжением 0,4-6-10 кВ, по которым в основном осуществляется поставка электрической энергии потребителям республики.

АО “Тепловые электрические станции”, АО “Магистральные электрические сети Узбекистана” и АО “Региональные электрические сети» представляет собой сложный производственный комплекс, обеспечивающий выполнение проектных, строительного-монтажных и наладочных работ в совокупности с ремонтно-эксплуатационным обслуживанием основного и вспомогательного оборудования электрических станций и сетей.

Наличие развитой производственной базы и квалифицированного персонала позволяет поддерживать высокий уровень эксплуатации энергетических объектов.

В соответствии с постановлением Президента Республики Узбекистан о стратегии дальнейшего развития и реформирования электроэнергетической отрасли Республики Узбекистан¹⁵², Министерством разработана программа развития генерирующих мощностей на период до 2030 года, предусматривающая реализацию крупных инвестиционных проектов по увеличению генерирующих мощностей со строительством новых энергоблоков суммарной мощностью около 27 ГВт на общую сумму около 35 млрд. долларов США, с выводом из эксплуатации морально и физически устаревших энергоблоков на тепловых электростанциях общей мощностью 6,4 ГВт. Реализация мероприятий в теплоэнергетике позволит обеспечить внедрение современных технологий энергопроизводства на базе

¹⁵² <https://lex.uz/ru/docs/4257085>



высокоэффективных парогазовых и газотурбинных установок с КПД энергоблоков, достигающих порядка 60%.

В рамках перехода к «зеленой» экономике, приоритетным направлением развития электроэнергетики является создание современных солнечных и ветровых электростанций суммарной мощностью 6,7 ГВт. Для обеспечения стабильной поставки электроэнергии также необходимо строительство 2,7 тыс. км линий электропередач напряжением 220-500 кВ с одновременным строительством 9 новых подстанций, что потребует инвестиций в размере 2,4 млрд. долл. США.

Естественно, требуемый объем инвестиций в электроэнергетическую отрасль не может быть осуществлен только за счет средств существующих государственных энергокомпаний, и делается упор на привлечение частных инвестиций. Планируется строительство новых электростанций суммарной мощностью 15 ГВт, которое будет реализовано исключительно за счет прямых инвестиций в объеме около 17,3 млрд. долл. США. Все станции за исключением гидроэлектростанций, атомной и нескольких регулирующих электростанций будут построены за счет прямых инвестиций.

В дальнейшем наиболее оптимальным способом является реализация части пакетов акций данных электростанций частным инвесторам и создание совместных предприятий по принципу ГЧП (государственно-частного партнерства).

Модель поэтапного реформирования электроэнергетической отрасли гарантирует покрытие растущей потребности отраслей экономики и населения в электрической энергии без резкого роста тарифов.

RAQAMLI IQTISODIYOT SHAROITIDA AHOLI MOLIVAVIY SAVODXONLIGINI OSHIRISH – DAVR TALABIDIR.

*Raxmatova Shaxnoza Shukurovna -Toshkent moliya instituti
Iqtisodiy tahlil kafedrasi o'qituvchisi
Maxmudova Sharifa Elmurodovna -Toshkent moliya instituti
Iqtisodiy tahlil kafedrasi o'qituvchisi*

Mobil aloqaning jadal tarqalishi va internet texnologiyalarining rivojlanishi kabi tendentsiyalar tufayli raqamli moliyaviy xizmatlar moliyaviy inklyuzivlikning asosiy omili sifatida qaralmoqda.¹⁵³ Biroq, bunday innovatsiyalar moliyaviy xizmatlardan onlayn foydalanish imkoniyatini ta'minlasi ham, bu har doim ham moliyaviy xizmatlardan yuqori darajada foydalaniladi degani emas. O'z-o'zidan bilim va ishonchning yetishmasligi raqamli moliyaviy xizmatlardan faol

¹⁵³ Popova E.M., Nikitina T.V. — Raqamlashtirish asrida moliyaviy savodxonlik: yangi imkoniyatlar va muammolar // Moliya va menejment. - 2021. - No 4. - B. 50 - 67. DOI: 10.25136/2409-7802.2021.4.36915 URL: https://nbpublish.com/library_read_article.php?id=36915



foydalanishga to'sqinlik qiluvchi asosiy omillar bo'lib qolmoqda. Shu munosabat bilan so'nggi yillarda an'anaviy moliyaviy savodxonlik dasturlari yangi raqamli voqelik talablariga javob bermasligi va jismoniy shaxslarni raqamli moliyaviy xizmatlardan samarali foydalanishga undash salohiyatiga ega emasligi haqida xavotirlar ham kuchaymoqda. Raqamli iqtisodiyotda faoliyat yurituvchi moliya bozori agentlari uchun moliyaviy savodxonlikning faqat asosiy darajasiga ega bo'lishning o'zi yetarli emas, ular qurilmalarni (mobil telefonlar, planshetlar, kompyuterlar) boshqara olishi va ular yordamida raqamli moliyaviy operatsiyalarni amalga oshirishi kerak.

Moliyaviy savodxonlik o'zi nima va nima uchun u juda muhim? Moliyaviy savodxonlikka qisqacha: "puldan joriy va kelajakda foydalanish va boshqarish bo'yicha asosli qarorlar qabul qilish va samarali harakatlar qilish qobiliyati" deb ta'riflash mumkin. Moliyaviy savodxonlik pulni samarali boshqarish, tejash va investitsiya qilish uchun bilim va ishonchga ega bo'lishni anglatadi.

Shunday qilib, raqamli kontekstda moliyaviy savodxonlikni oshirish maqsadida kengroq ko'p qirrali yondashuvni amalga oshirish maqsadga muvofiqdir. Bu muammoni hal qilishga eng keng qamrovli yondashuv sifatida yuqorida to'xtalib o'tganimizdek, raqamli moliyaviy savodxonlikning beshta darajasini guruhlariga bo'lib, baho berish hamda mazkur baholash asosida mavjud kamchiliklarni bartaraf etish maqsadga muvofiq bo'ladi.

1) Asosiy bilim va ko'nikmalarni ya'ni asosiy moliyaviy tushunchalarni bilish ko'lamini savollar, masalan: murakkab foizlar, inflyatsiya, risklarni diversifikatsiya qilish; hisoblarni yaratish, parollar va loginlarni boshqarish, maxfiylik sozlamalaridan foydalanish qobiliyati kabilarga javob olish orqali darajani baholash;

2) Xabardorlik yoki "bilim" oddiy qilib aytganda, mavjud raqamli moliyaviy xizmatlar provayderlari haqida, raqamli moliyaviy xizmatlardan foydalanishning maqsadlari va usullari haqida ma'lumot, ijobiy moliyaviy xatti-harakatlar haqida bilim, masalan, uzoq muddatli investitsiyalarning afzalliklari haqida moliyaviy ma'lumotlar va tavsiyalarni qayerdan topishni bilish darajasini aniqlab baholash;

3) Amaliy nou-xau yoki "nou-xau" moliyaviy xizmatlar ilovalari qanday ishlashini bilish, masalan, ilova yoki platformada hisob ochish, menyularni boshqarish, moliyaviy operatsiyalarni qanday boshlash, yakunlash, tuzatish yoki bekor qilishni amalga oshira olishini baholash;

4) qarorlar qabul qilish jarayoni, masalan, sug'urta mahsulotlarini sotib olish orqali favqulodda vaziyatlarga va pensiyalarga tayyorgarlik ko'rish, jamg'arma strategiyalarini amalga oshirish, qarz majburiyatlarini mas'uliyat bilan bajarish, muayyan maqsadlarga erishish uchun tegishli raqamli moliyaviy mahsulotlarni tanlash qobiliyati, ishonchli tanlash qobiliyati raqamli moliyaviy xizmatlar provayderlaridan voqiflik darajasi baholanadi;

5) Onlayn firibgarlikdan o'zini o'zi himoya qilish, raqamli moliyaviy xizmatlar ko'rsatilayotgan sharoitlarni ehtiyotkorlik bilan baholash va shu bilan tuzoqqa



tushmaslik qobiliyati aniqlab baho berishlarni orqali moliyaviy savodxonlik saviyasini aniqlab xato va kamchiliklarni bartaraf etish lozim.

Yaxshi moliyaviy savodxonlik darajasi har bir inson uchun nafaqat shaxsiy moliyaviy maqsadlariga erishish, balki hayot siklini ta'minlash uchun ham zarurdir. Aniq maqsad qanday bo'lishidan qat'i nazar, moliyaviy savodxonlikning foydasi aholi turmush darajasi va ertangi kunga ishonch, iqtisodiyot va butun jamiyat barqarorligi va farovonligini oshirishga xizmat qiladi.

FOYDALANILGAN ADABIYOTLAR RO'YXATI

1. O'zbekiston Respublikasi Prezidenti Sh.M.Mirziyoyevning Oliy Majlisga Murojaatnomasi. 2018 yil 22 dekabr. – www.uza.uz.
2. Еремина О.И. Финансовая грамотность населения и пути ее повышения// Финансы и кредит, 2017, т. 23, вып. 26, стр. 1563–1582.
3. Huston S.J. Measuring Financial Literacy. The Journal of Consumer Affairs, 2010, vol. 44, no. 2, pp. 296–316.
4. Measuring Financial Literacy: Core Questionnaire in Measuring Financial Literacy: Questionnaire and Guidance Notes for conducting Internationally Comparable Survey of Financial literacy, Paris, OECD, 2011, 31 p.v.

O'ZBEKISTONDA SUG'URTA BOZORINI PROGRESSIV RIVOJLANISHI MASALALARI

Islamov Shuhrat Tuychibayevich
TMI "Moliya-kredit" kafedrasi o'qituvchisi

Sug'urta bozorining mavjudligi, o'sishi va rivojlanganlik darajasi ko'p jihatdan bozor iqtisodiyotiga samaradorligini belgilab beradi. Sug'urta tiziming sezilarli ta'siri mavjudligi va sug'urta qildiruvchilar manfaatlarini himoya qilish kerakligi sug'urta faoliyatini davlat tomonidan tartibga solish zaruratini yuzaga keltiradi.

2017-2021 yillarda O'zbekiston Respublikasini rivojlantirishning beshta ustuvor yo'nalishi bo'yicha Harakatlar strategiyasi 2017 yil 7 fevralda Prezident Farmoni bilan tasdiqlandi. Unga ko'ra uchinchi ustuvor yo'nalish iqtisodiyotni yanada rivojlantirish va liberallashtirish deb nomlanib, unda mamlakat sug'urta bozoriga tegishli yangi mexanizmlarni joriy etish va sug'urta mahsuloti turlarini ko'paytirish orqali sug'urta bozoriga bo'lgan iste'molchilarni faol jalb etish vazifasi ko'rsatilgan (Harakatlar strategiyasi, 2017-2021)¹⁵⁴.

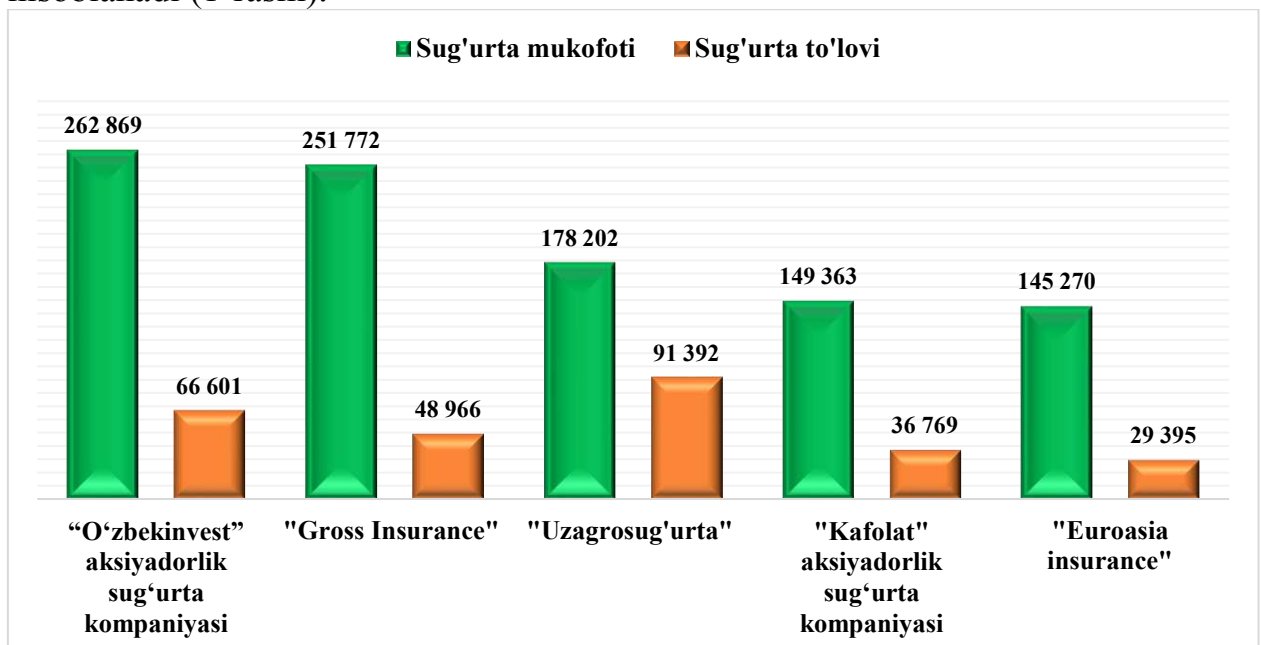
Bundan tashqari, O'zbekiston Respublikasi Prezidentining 2019 yil 2 avgustdagi "O'zbekiston Respublikasining sug'urta bozorini isloh qilish va uning jadal rivojlanishini ta'minlash chora-tadbirlari to'g'risida"gi PQ-4412-son Qarorining qabul qilinishi, sug'urta kompaniyalari faoliyatini innovatsion rivojlantirish borasida tub islohotlarni amalga oshirilishiga zamin yaratdi (PQ-4412-son Qarori, 2019).

¹⁵⁴ O'zbekiston Respublikasi Prezidentining - "O'zbekiston Respublikasini yanada rivojlantirish bo'yicha Harakatlar strategiyasi to'g'risida"gi 2017-yil 7-fevraldagi PF-4947-son Farmoni, Xalq so'zi, 2017-y., 28 (6722)-son.

Hozirda jadal kechayotgan globallashuv sharoitida sug'urta bozorining jamiyatdagi ijtimoiy-iqtisodiy o'rni ortib bormoqda. Mamlakatimizda moliya bozorini yanada rivojlantirish, mijozlarni sifatli moliyaviy xizmatlar bilan qamrab olish ko'lamini kengaytirish, sug'urta faoliyatini qo'llab-quvvatlash, soha iste'molchilarining manfaatlarini himoyasini kafolatli va izchil amalga oshirilishi ta'minlanmoqda.

Hozirgi kunda jahon iqtisodiyotining barqarorligi bevosita integratsiya jarayoni bilan uzviy bog'liqlikda kechmoqda. Bu jarayon iqtisodiyotning barcha jabhalari singari, sug'urta sohasini ham qamrab olganligini keltirib o'tish o'rinlidir.

Sug'urta kompaniyalarining moliyaviy barqarorlik ko'rsatkichlarini tahlilini mamlakatimizda faoliyat yuritayotgan (Top-5) yirik sug'urta kompaniyalarida olib bordik. Yuqoridagi tahlil shuni ko'rsatadiki, sug'urta mukofoti bo'yicha eng yuqori natijaga ega 262.869 mln. so'm bilan "O'zbekinvest" sug'urta kompaniyasi hisoblanadi (1-rasm).



1-rasm. O'zbekiston Respublikasida faoliyat ko'rsatayotgan Top-5 sug'urta kompaniyalarining moliyaviy tahlili 2021-yil holatiga ko'ra (mln. so'm) (muallif tomonidan tayyorlandi)¹⁵⁵.

Ta'kidlash lozimki, sug'urta kompaniyalari moliyaviy barqarorligiga ta'sir etuvchi asosiy tashqi omillardan biri mamlakatdagi mazkur tizimni tartibga solishning huquqiy asoslari hisoblanadi. Aynan sug'urta bozori faoliyatini tartibga solishning huquqiy-me'yoriy xujjatlarini mukammal darajada ishlab chiqilganligi kompaniyalarda strategik loyihalarni amalga oshirish, optimal qarorlar qabul qilish, moliyaviy barqarorlikka erishish asosida samarali faoliyat yuritishini ta'minlaydi.

Bundan tashqari, sug'urta kompaniyalari moliyaviy barqarorligiga ta'sir etuvchi asosiy ichki omillar sifatida sug'urta kompaniyalarida korporativ boshqaruv

¹⁵⁵ Rasm O'zbekiston Respublikasi Davlat Statistika qo'mitasining yillik hisobot ma'lumotlari asosida muallif tomonidan tuzildi.



mexanizmini samarali tashkil etilishi, sug'urta turlari va xizmatlarini diversifikatsiyalash imkoniyatlari, risk-menejmentini to'g'ri tashkil etilishi, sug'urta portfelini optimallashtirish, sug'urta zaxiralarining miqdori kabi muhim omillarni keltirib o'tish mumkin.

Shuningdek, Sug'urta kompaniyalarining to'lovga qobilligi deyilganda, sug'urta qildiruvchi oldida shartnoma yoki qonunchilik xujjatlari bilan kelishilgan shartlarga muvofiq pulli majburiyatlarni o'z vaqtida to'liq bajara olish imkoniyati tushuniladi. Sug'urta kompaniyalarining to'lovga qobilligini aniqlashda uning sektor va tarmoq xususiyatlaridan kelib chiqqan holda yondashiladi. Bundan tashqari moliyaviy xisobotning xalqaro standartlari va xalqaro amaliyotda ushbu ko'rsatkichni alohida xususiyatlari xam mavjud. Jumladan, Yevropa ittifoqi davlatlarida qabul qilingan tartibga muvofiq, sug'urta kompaniyalarining to'lovga qobilligi, to'lov qobiliyati bo'yicha belgilangan standart miqdor (me'yor) bilan joriy holatini taqqoslash yo'li bilan baholanadi.

Sug'urta kompaniyalarining moliyaviy barqarorligini baholash moliya bozorining barcha ishtirokchilari uchun muhim vazifalardan biri sanaladi. Sug'urta kompaniyalari moliyaviy barqarorligi faqatgina ma'lum bir ko'rsatkichlar doirasida baholash murakkab bo'lgan jarayon hisoblanadi. Shuning uchun yuqorida ta'kidlaganimizdek, moliyaviy barqarorlik ko'rsatkichlarini baholashda moliyaviy koeffitsientlardan tashqari, barcha tashqi va ichki omillarni hisobga olish lozim.

Milliy sug'urta bozorini yanada isloh qilish va uning jadal rivojlanishini ta'minlash, sug'urta xizmatlarining talab yuqori bo'lgan yangi turlarini joriy etish, iste'molchilarning sug'urta bozoriga bo'lgan ishonchini oshirish, shuningdek O'zbekiston Respublikasini rivojlantirishning beshta ustuvor yo'nalishi bo'yicha Harakatlar strategiyasini amalga oshirish bo'yicha Davlat dasturiga muvofiq, sug'urta bozorini isloh qilish va jadal rivojlantirish borasida quyidagi takliflarni shakllantirishga muvofaq bo'ldik.

1. Sug'urta sohasida normativ-huquqiy bazani takomillashtirish, shu jumladan xalqaro standartlar va tavsiyalarni hamda ushbu sohadagi ilg'or jahon tajribalarini izchil joriy etish maqsadga muvofiqdir. Bugungi kunda ustav kapitalida davlat ulushi bo'lgan aksiyadorlik jamiyatlari faoliyat samardorligini baholashga doir me'yoriy-huquqiy xujjat ishlab chiqilgan bo'lsada, ushbu Nizom qoidalari tijorat banklari va sug'urta kompaniyalariga nisbatan tatbiq etilmaydi.

2. Fikrimizcha, sug'urta kompaniyalari faoliyat samaradorligi va moliyaviy barqarorligini baholashda xalqaro standartlar va xalqaro reyting agentliklari hisoblash metodikasiga asoslangan Nizom ishlab chiqilishi va amaliyotga tatbiq etilishi lozim. Buning natijasida esa, sug'urta kompaniyalari o'rtasida raqobat muhitini rivojlantirish bilan birga investison jozibadorligini yanada oshirish imkoniyati vujudga keladi.

3. Umuman olganda, sug'urta kompaniyasining to'lovga qobillik darajasi, kompaniya tomonidan majburiyatlarini bajara olish uchun xususiy kapitalning etarlilik miqdori qanday degan savolga javob berishi lozim. Sug'urta kompaniyalari moliyaviy barqarorligini ifodalovchi yana bir muhim ko'rsatkichlar guruhi



likvidlilik koeffitsientlari bo'lib, likvidlilik koeffitsienti sug'urta kompaniyasi tomonidan hisobot yili mobaynida qisqamuddatli majburiyatlarini bajara olish hamda ko'rilgan zararlar yoki sug'urta polislarini bo'yicha to'lovlar bilan bog'liq joriy xarajatlarni qoplay olish imkoniyatini aniqlaydi.

4. Sug'urta kompaniyalari moliyaviy barqarorlik ko'rsatkichlarini tahlil qilishda, unga ta'sir etuvchi tashqi va ichki omillarni tasniflash va ularning asosiy xususiyatlarini ochib berish muhim ahamiyat kasb etadi. Sug'urta kompaniyalari moliyaviy barqarorligiga ta'sir etuvchi omillarni umumiy yondashuvga muvofiq tashqi (boshqarish imkoniyati mavjud bo'lmagan) va ichki (boshqarish imkoniyati mavjud) omillarga ajratish mumkin

5. Tartibga solish va prudensial nazoratning samarali mexanizmlarini qo'llash orqali mazkur bozorning barqarorligini ta'minlashga qaratilgan faoliyatni institutsional rivojlantirish maqsadga muvofiqdir.

BIZNES JARAYONLARINI TAVSIFLASH QOIDALARI VA ULARNI MODELLASHTIRISHDA MA'LUMOT TO'PLASH USULLARI

*Urmanbekova Iroda Farxodovna
TMI, "Buhgalteriya hisobi, iqtisodiy tahlil
va audit" kafedrasida katta o'qituvchisi*

Biznes-jarayonlarni tavsiflashning amaliy tajribasidan kelib chiqqan holda, inson omili bilan bog'liq chigalliklarni yechish, manfaatdor bo'lmagan tomonlarning qarshiligini kamaytirish, loyihaning natijaviyligi va samaradorligini oshirishga qaratilgan bir nechta tavsiyalar taqdim etiladi.

➤ Biznes jarayonlarini tavsiflash ustida ishlash uchun ushbu jarayonda qatnashadigan va uni amalga oshirishga mas'ul bo'lgan (jarayonning "egalari" deb atash mumkin bo'lgan) mutaxassislarni faol jalb qilish kerak. Birinchidan, bu ishni tezlashtiradi va natijalar sifatini yaxshilaydi, chunki bu jarayon ishtirokchilaridan tashqari, boshqa hech kim biznes jarayon aslida qanday o'tishini yaxshiroq bilmaydi. Ikkinchidan, "boricha" tuzilgan tavsiflash asosida kelajakda biznes jarayonlarini optimallashtirish va o'zgartirish amalga oshiriladi. O'zgarishlarni samarali amalga oshirishning asosiy qoidalaridan biri biznes jarayonda bevosita qatnashadigan va o'zgarishlar faoliyatiga ta'sir ko'rsatadigan xodimlarni bu ishga ertaroq jalb qilinishidir.

➤ Jarayonlarni tavsiflashda guruhdagi ish samaradorligini oshirishga yordam beradigan vizual yondashuvlardan foydalanish kerak. Biznes jarayonlarni tavsiflashda olingan ma'lumotlarni tezda qayd qilish va vizuallashtirish zarur.

➤ Biznes jarayonlarini tavsiflashda tashkilotda foydalaniladigan til va atamalardan (jarayonlar, funktsiyalar, hujjatlar, bo'limlar nomlari va boshqalar) foydalanish kerak. O'rnashib qolgan atamalardan foydalanish biznes jarayonlar chizma(sxema)larini loyihaning barcha ishtirokchilari uchun tushunarli bo'lishiga,



buning natijasida ularni muvofiqlashtirish, tahlil qilish va optimallashtirishga sarflanadigan vaqtni tejashga imkon beradi.

➤ Biznes jarayonlarni, ayniqsa "boricha" chizma(sxema)dagilarni, o'ta mayda darajada (batafsil) tarkiblash(detallashtirish)ga yo'l qo'ymaslik kerak. Haddan tashqari mayda darajada tarkiblash(detallashtirish). Bu loyiha ishtirokchilarini ortiqcha ma'lumotlar bilan ovora bo'lib qolishi bilan bog'liq salbiy oqibatlariga olib keladi, ish natijalari sifatini pasaytiradi va ko'pincha butun tadbirning muvaffaqiyatsiz bo'lishiga olib keladi. Bundan tashqari, shuni yodda tutish kerakki, biznes jarayonini optimallashtirishda qanchalik katta o'zgarishlarni amalga oshirish rejalashtirilgan bo'lsa, biznes jarayonining "boricha" tavsiflanishi shunchalik kamroq batafsil holda ishlab chiqilishi kerak.

Biznesni modellashtirish - bu mavjud biznes jarayonlarini aniqlash va tavsiflash (biznes jarayonlarini tahlil qilish) bilan bir qatorda yangilarini loyihalashtirish (biznes jarayonlarini loyihalashtirish). Biznes jarayonlarni modellashtirish nafaqat korxonaga yagona tizim sifatida qanday faoliyat yuritayotganini, uning boshqa tashkilotlar, xaridorlar va mol yetkazib beruvchilar bilan o'zaro munosabatlari holatini, balki har bir alohida olingan ish joyida mehnat faoliyati qanday tashkil etilganini ham tahlil qilish imkonini beradi.

Biznes jarayonlarni tavsiflash bo'yicha ishlarning samaradorligini oshirish uchun mavjud faoliyat to'g'risida ma'lumot to'plashning to'g'ri usul va manbalarini tanlash kerak. Axborot to'plashning asosiy usullari va manbalari:

- ishchi seminarlar;
- suhbat (intervyu);
- savolnoma va anketalar;
- tashkilotda mavjud bo'lgan hujjatlardan iborat.

1. Ishchi seminarlar. Biznes jarayon haqida ma'lumot to'plashning eng samarali usuli - bu ishchi seminar. Seminarda biznes jarayonining asosiy ishtirokchilari yig'ilishadi va birgalikda jarayon chizmalari(sxemalari)ni ishlab chiqishadi. Jarayonni tavsiflashning ushbu usuli bilan olingan natijalar sifati va tezligi eng yuqori bo'ladi.

Usulning asosiy kamchiliklari - mavzu sohasidagi mutaxassis (ekspert)larning katta mehnat xarajatlari va ularni bir vaqtning o'zida bir joyda to'plashning qiyinligi hisoblanadi.

2. Mavzu sohasidagi mutaxassislar bilan uzviy suhbatlashish (intervyu olish). Biznes-jarayon qanday amalga oshirilayotgani to'g'risida eng qimmatli va haqiqiy ma'lumotlarni faqat shaxsiy uchrashuvlarda, jarayon chizmalari(sxemalari)ni ishlab chiquvchi tahlilchi biznes jarayonda qatnashuvchi mutaxassis (ekspert)lar bilan uzviy ravishda (uzviy ketma-ketlikda) suhbatlashganda yig'ish mumkin. Shaxsiy uchrashuvlarni o'tkazishda vaziyat bo'yicha to'g'ri savollar berish orqali doimo ishonchli ma'lumotlarni olish mumkin. Ushbu usulning kamchiligi sifatida ma'lumot to'plash jarayonining uzoq davom etishi va tavsiflashga jalb qilingan tahlilchining katta mehnat xarajatlari sarf qilinishini keltirish mumkin.



3.Savolnoma va anketalar. Kompaniyada mavjud bo'lgan biznes-jarayonlar to'g'risida ma'lumot to'plashning arzon usuli savolnoma va anketalardan foydalanishdir.

Ularning yordami bilan butun kompaniya haqidagi ma'lumotlarni ommaviy ravishda va tez yig'ish mumkin. Lekin, shu bilan birga, to'plangan ma'lumotlarning sifati past bo'ladi, chunki anketa to'ldiruvchilar va savollarga javob beruvchilar (respondentlar), bir tomondan, anketalarda ma'lumotlarni bo'rttirib ko'rsatishga, boshqa tomondan ma'lum ma'lumotlarni taqdim etmaslikka moyil bo'lishadi va umuman anketalarni to'ldirishga yuzaki yondashishadi.

4.Tashkilotda mavjud bo'lgan hujjatlar.

Biznes jarayonlari haqidagi ma'lumot manbaining so'nggisi korxonada mavjud bo'lgan hujjatlardir. Ko'pgina kompaniyalarda ularning faoliyatini tartibga soluvchi hujjatlar - bo'limlar to'g'risidagi nizom va lavozim uo'riqnomalari mavjud. Agar qoidalar eskirgan yoki faqat ayrim qismlari saqlangan bo'lsa ham, ularni yig'ish kerak.

Kompaniyada qo'llaniladigan hujjatlar va hisobotlarning shakllarini o'rganish orqali biznes-jarayonlarning ko'plab elementlarini tushunib olish mumkin. Biznes jarayonlarni tavsiflash bo'yicha ishlarni boshlashdan oldin, yuqorida qayd etilgan barcha hujjatlarni to'plash, tarkiblash va keyinchalik ulardan ma'lumot manbalaridan biri sifatida foydalanish tavsiya etiladi.

BANKLARDA TOVAR – PUL VA KREDIT MUNOSABATLARI

Z.Xojibekova – TMI “Bank hisobi va audit” kafedrasi o'qituvchisi

Bilamizki, banklar paydo bo'lishining asosi bo'lib tovar-pul munosabatlarining rivojlanishi hisoblanadi. Tovar-pul munosabatlarining bo'lishi va ularning rivojlanib borishi barcha ijtimoiy-iqtisodiy tizimlarda banklarning ham bo'lishini taqozo qiladi. Banklar o'rta asrlarda puldorlar tomonidan pulni qabul qilish va boshqa davlat, shahar puliga almashtirib berish asosida kelib chiqqan. Keyinchalik puldorlar o'z bo'sh turgan mablag'laridan foyda olish maqsadida ularni vaqtincha foydalanishga mablag' zarur bo'lgan korxonalarga berishgan va pul almashtiruvchi puldorlarning bankirlarga aylanishiga olib kelgan. Shunday ekan, hozirda banklar o'z mijozlarini monetalar tarkibi buzulishidan zarar ko'rishdan himoya qilishadi. Ular o'z hisoblarini ma'lum summadagi qimmatbaho metallni ifodalovchi maxsus pul birligida olib borishadi va o'zlarining bo'sh pul mablag'larini davlatga qarzga, shaharlarga, chet el savdogarlariga berishadi. Banklar valyuta ayirboshlash operatsiyalaridan tashqari, odamlarning pul boyliklarini saqlash va omonatchilarga hisob-kitob xizmatlari ko'rsatish bilan ham shug'ullanishadi. Bankirlar shu narsani tushundiki, bankda harakatsiz yotgan pullarni ma'lum foiz evaziga berib daromad olishi mumkin. Shu tariqa banklarning kredit operatsiyalari yanada rivojlanib kelmoqda. Banklarning kelib chiqishi va rivojlanishi ishlab chiqarish bilan bog'liq xarajatlar va talablarning oshishi, savdo kapitali aylanishining tezlashuvi bilan



bog'liq bo'ladi. Natural xo'jalik munosabatlarining tugashi savdo-sotiq munosabatlarining rivojlanishi pullik hisob-kitoblar olib borishga, kreditning rivojlanishiga yo'l ochdi. Ishlab chiqarishni rivojlantirish yollanma mehnatni jalb qilishga olib keldi. Yollanma mehnat uchun haqning pul shaklida to'lanishi, doimiy pul aylanishini yuzaga keltirdi. Pul aylanishini esa bank tomonidan boshqarish zarur. Shunday qilib, banklar mablag'larni yig'ish va taqsimlash orqali kapitali harakatini yanada yaxshiroq boshqarib kelmoqda. Ssuda kapitalistidan farqli o'laroq bankir tadbirkor sifatida ish olib boriladi.

Kredit tizimi bu - kredit munosabatlar majmuasi va kredit munosabatlarni tashkil qiluvchi va amalga oshiruvchi kredit institutlar yig'indisi. Kredit tizimi orqali huquqiy va jismoniy shaxslarning vaqtincha bo'sh mablag'lari yig'iladi va korxonalar, tashkilotlarga, davlatga vaqtincha foydalanishga beriladi.

Banklar - tovar-pul xo'jaligining ajralmas atributidir. Tarixan bular yonma-yon rivojlanib keldilar. Shuning uchun qiymatning pul shaklining muomalasining boshlanishi bank ishining boshlanishi deb hisoblash, hamda bank faoliyatining rivojlanishidagi yetukligi doimo iqtisodiyotdagi tovar-pul aloqalarining rivojlanish darajasiga mos kelgan. Shuningdek, O'zbekiston Markaziy banki va Moliya vazirligi 2024-yildan kechiktirmay Xalqaro valyuta jamg'armasi va Jahon banki dasturi (FSAP) asosida moliyaviy sektor holatini baholashni o'tkazishi amalga oshiriladi. Banklar-moliyaviy bozorning tashkiliy tuzilishining bir qismi bo'lgan kredit tashkiloti bo'lib, jismoniy va yuridik shaxslarning vaqtinchalik bo'sh turgan pul mablag'larini jamg'arish, yig'ish, jamlangan (akkumulatsiya qilingan) mablag'larni o'z nomidan qaytarib berishlilik, muddatlilik asosida berish xamda mijozlarning topshirig'iga ko'ra, to'lovlarni amalga oshirish vazifalarini amalga oshiradilar. Kredit - bank tizimining shakllanishi va rivojlanishi - iqtisodiy islohatlarni amalga oshirilishining ajralmas belgilaridan (xususiyatlaridan) biridir. Bu shu bilan ta'kidlanadiki, bank tizimi har qanday turdagi iqtisodiyotning markaziy tizimini tashkil qiluvchi unsurlaridan hisoblanadi. Bank tizimi vaqtinchalik bo'sh turgan pul mablag'larini akkumulyatsiya qilish funksiyasini amalga oshiradi.

Xulosa o'rnida aytib o'tmoqchimanki, ayni vaqtda valyuta bozorini liberallashtirish borasidagi islohotlarning muvafaqqiyatli amalga oshirilishi ko'p jihatdan pul-kredit siyosatini takomillashtirish, tijorat banklari faoliyatini mustahkamlash hamda bank tizimini rivojlantirish choralari samaradorligi bilan chambarchas bog'liq. Shundan kelib chiqib, O'zbekiston Respublikasi Prezidentining "Valyuta bozorini liberallashtirish bo'yicha birinchi navbatdagi chora-tadbirlar to'g'risida"gi Farmoni e'lon qilinishidan ko'p o'tmay O'zbekiston Respublikasi Prezidentining "Pul-kredit siyosatini yanada rivojlantirish chora-tadbirlari to'g'risida"gi Qarori qabul qilindi va Pul-kredit siyosatini 2017-2021 yillarda rivojlantirish va inflatsion targetlash rejimiga bosqichma-bosqich o'tish bo'yicha chora-tadbirlar Kompleksi tasdiqlandi. Shunday ekan, ichki bozorda narxlar barqarorligini ta'minlash vazifasi pul-kredit siyosatini amalga oshirishning aniq strategiyasi va batafsil rejasi bo'lishini hamda maqsadli ko'rsatkichlarga erishish uchun samarali instrumentlar va mexanizmlarni talab etadi. O'z navbatida,



ichki valyuta bozorida muammolarni yuzaga keltirib, samarali pul-kredit siyosatini yuritish imkoniyatlarini pasaytirdi. Bundan tashqari, pul-kredit instrumentlaridan foydalanishning passiv rejimi monetar targetlashni samarali qo'llashda qo'shimcha qiyinchiliklar tug'dirdi. Pul-kredit siyosatini amalga oshirish va rivojlantirish bo'yicha ushbu Konsepsiya o'z ichiga 2018-2021 yillar uchun mo'ljallangan chora-tadbirlar "yo'l xaritasi"ni qamrab oldi. Mazkur yo'l xaritasini ishlab chiqishda asosiy e'tibor inflyatsion targetlashning mexanizm va tamoyillarini o'rta muddatli istiqbolda samarali joriy qilish uchun zaruriy shart-sharoitlarni yaratish bo'yicha choralarni amalga oshirishga qaratilib kelmoqda. 2020 -2025 yillarga mo'ljallangan O'zbekiston Respublikasining bank tizimini isloh qilish strategiyasi (keyingi o'rinlarda — Strategiya) O'zbekiston Respublikasi Prezidentimizning 2020-yil 2-martdagi PF-5953-son Farmoni bilan tasdiqlangan 2017 — 2021-yillarda O'zbekiston Respublikasini rivojlantirishning beshta ustuvor yo'nalishi bo'yicha Harakatlar strategiyasini "Ilm, ma'rifat va raqamli iqtisodiyotni rivojlantirish yili"da amalga oshirishga oid davlat dasturiga muvofiq, shuningdek, Jahon banking mamlakat bank tizimi joriy holatini o'rganish natijalari bo'yicha asosiy xulosalari va tavsiyalarini inobatga olgan holda ishlab chiqilgan. Strategiya bank tizimini rivojlantirishning maqsadlari, vazifalari va ustuvor sohalarini, 2020 — 2025-yillarda bank tizimini transformatsiya va isloh qilish yo'nalishlarini, xorijiy mamlakatlarning moliya sektorini transformatsiya qilish tajribasi asosida va moliyaviy sohadagi jahon tendensiyalarini hisobga olgan holda ehtimoliy yechimlarni izlash yo'llarini belgilaydi.

MIJOZLARGA MASOFADAN TURIB BANK XIZMATLARINI KO'RSATISH XUSUSIDA

*Z.Xojibekova – TMI "Bank hisobi va
audit" kafedrası o'qituvchisi*

Tijorat banklarining raqobatbardoshligini ta'minlashda eng samarali yo'l mijozlarning unga bo'lgan ishonchini qozonish va ular uchun barcha qulayliklarni yaratish, shuningdek, xizmatlar turi, sifati va tezkorligini oshirish hisoblanadi. Banklar raqobatbardoshlikni ta'minlashi uchun zamonaviy bank xizmatlarini joriy etishga, yangi texnologiyalardan foydalanishga yanada ko'proq ehtiyoj sezmoqdalar. Xususan bu borada O'zbekiston Respublikasi Prezidenti Sh.Mirziyoev o'z nutqida "Bank tizimini rivojlantirish uchun bu yil keskin choralar ko'rishimiz lozim"¹⁵⁶. 2020 yildan boshlab har bir bankda keng ko'lamlı transformatsiya dasturi amalga oshiriladi. Bu borada banklarimizning kapital, resurs bazasi va daromadlarini oshirish alohida e'tiborimiz markazida bo'ladi" deya, ta'kidlab o'tgan edilar. Yuqoridagilarni inobatga olgan holda, so'ngi yillarda bank tizimini erkinlashtirish va erkin raqobat sharoitiga moslashtirish ko'zda tutilgan bir qator hujjatlar qabul qilindi. Xususan, 2018 yil 23 martda O'zbekiston Respublikasi Prezidentining «Bank xizmatlari ommabopligini oshirish bo'yicha qo'shimcha

¹⁵⁶ 24.01.2020 yildagi Prezidentimizning so'zlari



chora tadbirlar to‘g‘risida»gi 3620-sonli qarori¹⁵⁷ qabul qilinishi bank xizmatlarini ko‘rsatishda mavjud muammolar va banklar tomonidan amalga oshirilishi lozim bo‘lgan chora-tadbirlarni belgilab berdi:

- naqd pulsiz to‘lovlarni amalga oshirishda innovatsion mahsulotlarni, shu jumladan, bevosita muloqotsiz va mobil texnologiyalarni rivojlantirish hamda ilgari surish;

- bevosita muloqotsiz va mobil texnologiyalarni, birinchi navbatda, ijtimoiy-maishiy xizmat ko‘rsatish, transport, savdo, umumiy ovqatlanish sohalarida, ayniqsa, hududlarda joriy etish;

- xalqaro to‘lov tizimlari bilan o‘zaro hamkorlikni ta‘minlash va boshqalar.

Bugungi kunda davlatimiz bank aktivlarida xususiy sektor ulushini 15 foizdan 60 foizga oshirishga qaratilgan 2020-2025 yillarga mo‘ljallangan¹⁵⁸ O‘zbekiston Respublikasi bank tizimini isloh qilish strategiyasini amalga oshirish hamda mamlakat tijorat banklarining transformatsiya jarayonini jadallashtirish bo‘yicha tizimli islohotlar hayotga tatbiq etilmoqda. Pirovardida, tijorat banklari o‘rtasidagi raqobat muhiti ham yangicha ishlash va mijozlarga ko‘rsatilayotgan xizmat turlarini muntazam yangilab borish hisobiga takomillashmoqda. Iste‘molchi uchun raqobat doirasida va foyda olish uchun banklar keng ko‘lamli xizmatlarni taklif qilmoqdalar. Bu iste‘molchilarga o‘z ehtiyojlari va imkoniyatlaridan kelib chiqib, ulardan foydalanish imkonini beradi. Ko‘plab O‘zbekiston fuqarolari kredit asosida yashaydilar va banklar bunday vaziyatdan unumli foydalanishga harakat qiladi. Hech bo‘lmaganda bank xizmatlaridan foydalanishdan daromad olish va aldanmaslik uchun fuqaro xizmatlar, ularning qanday ishlashi va ularning aholi uchun ahamiyati haqida to‘liq ma‘lumotga ega bo‘lishimiz kerak.

Chet el tajribasi shuni ko‘rsatadiki, o‘z mijozlariga yanada yuqori sifatli xizmatlar ko‘rsatadigan tijorat banklari, albatta, cheklangan xizmatlar turiga ega bo‘lgan banklarga qaraganda ustunlikka ega. So‘nggi paytlarda yirik tijorat banklari mijozlarga keng qamrovli xizmat ko‘rsatishga o‘tmoqda. Bu shuni anglatadiki, kredit hisob-kitob va kassa xizmatlaridan tashqari, banklar o‘z mijozlariga boshqa xizmatlarning butun turini taqdim etadi. Amalga oshirilayotgan islohotlar natijasida bank tizimida xizmatlar ko‘rsatishning bozor mexanizmlari joriy etilmoqda, ularning turlari kengaytirilmoqda, tadbirkorlar va aholi uchun moliyaviy ochiqlik oshib bormoqda. Xorijiy tahlilchilarning prognozlariga ko‘ra, mobil va internet-bankingning jadal rivojlanishi, internet orqali chakana bank xizmatlari savdosi, onlayn tranzaksiyalar tufayli, o‘rta muddatli istiqbolda turli masofali kanallar orqali sotiladigan chakana bank xizmatlarining ulushi 60 % ga yetdi.

Davlatimiz rahbari aytib o‘tganlaridek, “Bank sohasidagi islohotlarning asosiy maqsadi – tijorat banklarini mijoz uchun ishlashga o‘rgatishdan iborat”¹⁵⁹. Pandemiya sharoitida banklarning masofaviy xizmat ko‘rsatish sifati va tezkorligi

¹⁵⁷ 23.03.2018 yil «Bank xizmatlari ommabopligini oshirish bo‘yicha qo‘shimcha chora tadbirlar to‘g‘risida»gi 3620-sonli qarori

¹⁵⁸ 12.05.2020 yildagi 2020 – 2025-yillarda O‘zbekiston Respublikasi Bank tizimini isloh qilish strategiyasi to‘g‘risida

¹⁵⁹ “Xalq so‘zi” gazetasi



har qachongidan ham dolzarb ahamiyat kasb etdi. Quvonarlisi, koronavirus kasalligi tarqalishining oldini olish maqsadida yurtimizda pensiya ta'minotini masofadan turib amalga oshirish jarayonlarini amalga oshirishda ijobiy natijalarga erishilmoqda. Xususan, bu borada pensionerlarga plastik kartochkalar ochib berish bo'yicha sezilarli ishlar olib borilyapti. So'ngi yillarda mijozlarga xizmat ko'rsatish sifatini yaxshilash, ularga ko'rsatiladigan xizmatlar sifatini oshirish maqsadida banklar tomonidan turli innovatsion bank xizmatlari taklif qilinmoqda. Xususan, masofadan bank xizmatini ko'rsatuvchi an'anaviy «Bank-mijoz» tizimi respublikamizda keng tarqalgan bo'lib, barcha banklarda tatbiq qilingan. Ushbu tizimni qo'llash uchun mijozning kompyuterida maxsus dastur o'rnatilib, aloqa kanallari orqali bankning axborot tizimi bilan o'zaro muloqot ta'minlanadi. Ammo «Bank-mijoz» tizimini qo'llashda muayyan ish joyiga bog'lanish hamda ixtisoslashtirilgan dasturlardan foydalanish zarurligi sababli, ushbu tizimdan foydalanish imkoniyati cheklangan. Shuning uchun Internet tarmog'i va oddiy brauzer, ya'ni mijozni tarmoqqa kirishini ta'minlovchi keng tarqalgan dastur orqali ishlashini ta'minlovchi onlayn-banking (internet-banking) tizimi keng qo'llaniladi. Internet-banking texnologiyasi bank uchun ham, mijozlar uchun ham qo'shimcha qulayliklar yaratadi. Jumladan, mijoz o'z hisobvarag'i bo'yicha bank amallarini bajarish uchun bankka bormasdan, internet orqali xohlagan joyidan, xohlagan vaqtida bajarish imkoniyatiga ega bo'lib, hisobvarag'ining holati, mablag'ning kelib tushishi, to'lovlarning aks ettirilishi kabi amallar haqida ma'lumotlarni olishi mumkin. Bu esa mijoz uchun o'z vaqti va mablag'ini tejash, manzilning uzoq-yaqinligiga qaramasdan bankni ixtiyoriy ravishda tanlash va o'z mablag'larini tezkor boshqarish afzalliklarini yaratadi. Shuningdek, "Uzcard" banklararo to'lov tizimi ishtirokchilari bo'lgan tijorat banklari bilan hamkorlikda "online" rejimida ishlaydigan milliy texnologik platformani yaratilishi Internet-banking xizmatlari orqali real vaqt ichida mijoz o'z kartochka hisobvaraqlarini boshqarishi, kommunal va boshqa to'lovlarni amalga oshirishi uchun imkoniyatini beradi.



O'ZBEKISTON RESPUBLIKASI BYUDJET TIZIMI BO'G'INLARI O'RTASIDA DAROMAD VA XARAJATLARNI TAQSIMLANISHINING AMALIY HOLATI TAHLILI

Mannonov Nabiddin Najmiddin o'g'li
Toshkent moliya instituti 4-kurs talabasi
Mavlonov Sunnatbek Xamza o'g'li
Toshkent moliya instituti 2-kurs talabasi

O'zbekiston Respublikasida iqtisodiyotni modernizatsiyalash sharoitida davlat moliyasi va uning muhim tarkibiy qismi bo'lgan davlat byudjeti alohida o'rin egallaydi. Davlat byudjeti davlatning qator ijtimoiy, iqtisodiy, siyosiy, ekologik va boshqa funksiyalarini amalga oshirishning moddiy-moliyaviy asosini tashkil etadi va mamlakat moliya tizimining barcha bo'g'inlari bilan byudjetmoliya qonunchiligi bilan tartibga solinadigan muayyan munosabatlarga kirishadi. O'zbekiston Respublikasini rivojlantirishning ustuvor vazifalarini bajarish, iqtisodiyotni barqaror va mutanosib rivojlantirish, jahon bozorlarida mustahkam o'rin egallash, shular asosida izchil iqtisodiy o'sishni ta'minlash, xalqimizning hayot darajasi va farovonligini yanada oshirish borasidagi vazifalarni to'liq va samarali amalga oshirish sharoitida davlat byudjetining amal qilish mexanizmlarini puxta o'rganish har qachongidan ham dolzarbdir.

Byudjet tizimi bo'g'inlari o'rtasida daromad va xarajatlarni taqsimlanishda davlat budjeti daromadlarining tashkil etilishi 2021-yil uchun o'zbekiston respublikasining davlat budjeti to'g'risidagi qonunida keltirib o'tilgan va bu muhim muhim omillardan biri hisoblanadi hamda bu qonunga ko'ra davlat budjeti daromadlarining tashkil etilishi quyidagilar tashkil etadi: qonun hujjatlarida belgilangan soliqlar, yig'imlar, bojlar va boshqa majburiy to'lovlar; davlatning moliyaviy va boshqa aktivlarini joylashtirilishi, foydalanishga berilishi va sotilishidan olingan daromadlar; qonun hujjatlariga muvofiq meros olish, hadya etish huquqi bo'yicha davlat mulkiga o'tgan pul mablag'lari; yuridik va jismoniy shaxslardan, shuningdek chet el davlatlaridan kelgan qaytarilmaydigan pul tushumlari; rezident-yuridik shaxslarga va chet el davlatlariga berilgan budjet ssudalarini qaytarish hisobiga tushadigan to'lovlar.

Davlat budjeti xarajatlarini quyidagilar tashkil etadi:

Davlat budjeti xarajatlari tasdiqlangan budjetdan mablag' ajratish doirasida quyidagicha amalga oshiriladi: budjet mablag'lari oluvchilarning joriy xarajatlari shaklida; joriy budjet transfertlari shaklida; kapital xarajatlar shaklida:

- asosiy fondlar va vositalarni (ular bilan bog'liq ishlar va xizmatlar ham shular jumlasiga kiradi) davlat ehtiyojlari uchun olish va takror ishlab chiqarishga;
- chet elda davlat ehtiyojlari uchun yer va boshqa mol-mulk olishga;
- davlat ehtiyojlari uchun yerga bo'lgan huquqni va boshqa nomoddiy aktivlarni olishga;



kapital xarajatlarni qoplash uchun yuridik shaxslarga beriladigan budjet transfertlari shaklida; rezident-yuridik shaxslarga va chet el davlatlariga beriladigan budjet ssudalari shaklida; davlat maqsadli jamg'armalariga beriladigan budjet dotatsiyalari va budjet ssudalari shaklida;

Respublika budjeti daromadlari quyidagilar: qonun hujjatlarida belgilangan tartibdagi va normativlar asosidagi umumdavlat soliqlari, yig'implari, bojlari va boshqa majburiy to'lovlar; qonun hujjatlarida belgilangan normativlar bo'yicha davlat moliyaviy va boshqa aktivlarini joylashtirilishi, foydalanishga berilishi va sotilishidan olingan daromadlar; qonun hujjatlariga muvofiq meros olish, hadya etish huquqi bo'yicha davlat mulkiga o'tgan pul mablag'lari; yuridik va jismoniy shaxslardan, shuningdek chet el davlatlaridan kelgan qaytarilmaydigan pul tushumlari; rezident-yuridik shaxslarga va chet el davlatlariga berilgan budjet ssudalarini qaytarish hisobiga berilgan to'lovlar; qonun hujjatlarida taqiqlanmagan boshqa daromadlar hisobiga shakllantiriladi.

Respublika budjeti xarajatlari

Respublika budjeti xarajatlari tasdiqlangan budjetdan mablag' ajratish doirasida quyidagicha amalga oshiriladi: respublika budjetidan moliyalashtiriladigan budjet mablag'i oluvchilarning joriy xarajatlari shaklida; joriy budjet transfertlari shaklida; kapital xarajatlar shaklida:

- asosiy fondlar va vositalarni (ular bilan bog'liq ishlar va xizmatlar ham shular jumlasiga kiradi) davlat ehtiyojlari uchun olish va takror ishlab chiqarishga;
- chet elda davlat ehtiyojlari uchun yer va boshqa mol-mulk olishga;
- davlat ehtiyojlari uchun yerga bo'lgan huquqni va boshqa nomoddiy aktivlarni olishga;
- davlat zaxiralarini vujudga keltirishga; kapital xarajatlarni qoplash uchun yuridik shaxslarga beriladigan budjet transfertlari shaklida; Qoraqalpog'iston Respublikasi budjeti va mahalliy budjetlarga budjet dotatsiyalari, budjet subvensiyalari va budjet ssudalari shaklida; rezident-yuridik shaxslarga va chet el davlatlariga beriladigan budjet ssudalari shaklida;

Davlat budjeti daromadlari va xarajatlarini boshqarish

O'zbekiston Respublikasi Moliya vazirligi va boshqa moliya organlari Davlat budjeti va uning tuzilmasiga kiruvchi budjetlarning qonun hujjatlarida belgilangan ko'rsatkichlar doirasida bajarilishi uchun javobgardir. Davlat budjeti daromadlari va xarajatlarini boshqarish O'zbekiston Respublikasi Moliya vazirligi tomonidan amalga oshiriladi.

Agar yil mobaynida davlat daromadlari ancha qisqargan va Davlat budjetining oldindan belgilangan taqchilligi qonun hujjatlarida belgilangan chegara miqdoridan oshadigan bo'lsa, O'zbekiston Respublikasi Vazirlar Mahkamasi Davlat budjetining xarajatlarini alohida moddalar bo'yicha qisqartirish to'g'risida qonun hujjatlarida nazarda tutilgan tartibda O'zbekiston Respublikasi Oliy Majlisiga taklif kiritadi.



Turli darajadagi budjetlarning daromadlari va xarajatlari o'rtasidagi vaqtinchalik tafovutni to'g'rilash maqsadida moliya yili mobaynida ularga tegishli budjetlardan budjet ssudalari ajratilishi mumkin. Budjet ssudalarini berishning eng kech muddati va tartibi O'zbekiston Respublikasi Moliya vazirligi tomonidan belgilanadi.

Turli darajadagi budjetlarning daromadlari va xarajatlari o'rtasidagi vaqtinchalik tafovutni moliya yili mobaynida aylanma kassa mablag'i me'ori hisobiga uni moliya yili oxirigacha tasdiqlangan hajmga qadar tiklagan holda, budjet mablag'larining foydalanilmagan qoldiqlari hisobiga, shuningdek qonun hujjatlarida belgilangan tartibda davlatning qisqa muddatli qimmatli qog'ozlarini chiqarish hisobiga qoplash mumkin.

1-jadval

2021-yil uchun respublika budjeti daromadlari prognozi. mlrd. so'm

T/r	Ko'rsatkichlar	Summa
O'zbekiston Respublikasining respublika budjeti daromadlari		120 231,7
1.	Bevosita soliqlar	32 515,5
1.1.	Foyda solig'i	26 064,8
1.2.	Jismoniy shaxslardan olinadigan daromad solig'i	6 450,8
2.	Bilvosita soliqlar	60 145,9
2.1.	Qo'shilgan qiymat solig'i	46 955,4
2.2.	Aksiz solig'i	9 439,3
2.3.	Bojxona boji	3 751,2
3.	Resurs to'lovlari va mol-mulk solig'i	12 919,9
3.1.	Yer qa'ridan foydalanganlik uchun soliq	12 919,9
4.	Boshqa daromadlar va soliq bo'lmagan boshqa tushumlar	14 650,4



2-jadval

**2021-yil uchun Qoraqalpog‘iston Respublikasi budjetining, viloyatlar hamda
Toshkent shahar mahalliy budjetlarining daromadlari va xarajatlari
prognozlari. mlrd. so‘m**

T/r	Hududlar nomi	Daromadlar*	Xarajatlar**
1.	Qoraqalpog‘iston Respublikasi	1 614,2	2 915,6
2.	Andijon viloyati	2 352,2	3 228,8
3.	Buxoro viloyati	1 935,4	2 375,4
4.	Jizzax viloyati	1 212,9	1 702,9
5.	Qashqadaryo viloyati	2 570,3	4 147,6
6.	Navoiy viloyati	1 535,8	1 535,8
7.	Namangan viloyati	1 970,6	3 254,5
8.	Samarqand viloyati	2 657,0	3 759,7
9.	Surxondaryo viloyati	1 754,7	3 048,3
10.	Sirdaryo viloyati	745,7	1 279,9
11.	Toshkent viloyati	3 009,8	3 009,8
12.	Farg‘ona viloyati	2 904,9	3 815,0
13.	Xorazm viloyati	1 442,7	2 075,6
14.	Toshkent shahri	4 068,6	4 068,6
	Jami	29 774,7	40 217,6

Fodalanilgan adbiyotlar ro‘yxati

1. O‘zbekiston Respublikasi Konstitutsiyasi. O‘zbekiston Respublikasi qonun hujjatlari to‘plami, 2014-y., 16-son, 176- modda.

2. O‘zbekiston Respublikasi Prezidentining —Davlat byudjetining g‘azna ijrosi tizimini yanada rivojlantirish chora- tadbirlari to‘g‘risidagi 2007-yil 28-fevraldagi PQ-594-son Qarori.

3. Eshnazarov T.Sh. O‘zbekiston Respublikasida g‘aznachilik tizimi asoslari. O‘quv qo‘llanma. T.: —IQTISOD- MOLIYA, 2012. 304 b.

4. Alimardonov M. I., Qozieva N. R..Solliqlar va soliqqa tortish. O‘quvslubiy qo‘llanma./ - T.: "IQTISOD-MOLIYA",

5. www.lex.uz (O‘zbekiston Respublikasi Qonun hujjatlari ma’lumotlari milliy bazasi);

6. www.stat.uz (O‘zbekiston Respublikasi Statistika Qo‘mitasi).



MAMLAKATIMIZ IQTISODIYOTI RIVOJINI TA'MINLASHDA TIJORAT BANKLARI FAOLIYATI BARQARORLI MASALALARI

*Z.Xojibekova – TMI “Bank hisobi va
audit” kafedrası o’qıtuvchısı*

Mamlakatimizda bozor munosabatlari rivojlangan sari turli mulk shakliga asoslangan tijorat banklari shakllandi va ko'paydi. Bozor munosabatlarining muhim bo'g'inlaridan biri bo'lgan bank tizimini isloh qilish va erkinlashtirish zamirida iqtisodiyotni rivojlantirish, xalqaro bank tizimi talablariga mos keluvchi mahalliy banklar faoliyatini tashkil qilish va ular faoliyatini yanada takomillashtirish shu kunning dolzarb vazifalaridan hisoblanadi.

O'z navbatida bu kabi vazifalarning bajarilishi banklarning daromadlilik, barqaror faoliyat ko'rsatishini ta'minlash hamda ularning mijozlar jalbdorligini oshiradi va bu ishlarda amalga bajarish uchun mustahkam poydevor bo'lib xizmat qiladi. Iqtisodiyotni samarali boshqarish uning muhim sub'ekti bo'lgan banklar faoliyatini o'rganishni, ularning ishlash usullari, funktsiya va operatsiyalarini bilishni taqozo qiladi. Albatta, ularning barqaror faoliyat olib borishi, yuqori daromadlilikka erishishi, birinchi navbatda o'z faoliyatining davomiyligi va uzluksizligini ta'minlasa, ikkinchi navbatda esa mamlakat iqtisodiy o'sishiga ham ijobiy holda ta'sir ko'rsatadi.

Banklar iqtisodiyotni harakatga keltiruvchi organ hisoblanib, moddiy ishlab chiqarishni tashkil qilish va olib borishda vositachi sifatida, kapital aylanishining uzluksizligini ta'minlash, bo'sh pul mablag'larini yig'ish va ularni pul zarur bo'lgan sub'ektlar o'rtasida taqsimlash bo'yicha faoliyat olib boradi. Banklar faoliyatining boshqa sub'ektlardan farqli yana bir tomoni shundaki, ular asosan jalb qilingan mablag'larga tayanib ishlaydilar. Bu esa o'z navbatida bank ishining risklilik darajasini oshiradi. Chunki bank bir tomondan unga o'z jamg'armalarini ishonib topshirgan yuridik va jismoniy shaxslar oldida majburiyatga ega bo'lsa, ikkinchi tomondan bank o'z aksiyadorlari oldida majburiyatga ega. Shu sabab, banklar mablag'larni doimo iqtisod qilib ish olib boradilar.

Milliy iqtisodiyotning rivojlanishi bank sektorining samarali faoliyati bilan bog'liq. Raqobat sharoitida bank faoliyatining omad kaliti bo'lib, bank ichki imkoniyatlarini va raqobatchilarning hatti-harakatiga hamda bozor konyukturasidagi o'zgarishlarga bevosita javob bera olish qobiliyati hisoblanadi. Tijorat banklarining faoliyati faqatgina bank ichki siyosatini to'g'ri tashkil qilish bilan bog'liq bo'lmasdan, balki yuqori foyda olish manfaati bilan tashqi sharoitlarga moslashish hamdir. Bu borada bank tizimining moliyaviy barqarorligini yanada mustahkamlash, respublika moliya-bank tizimini yanada rivojlantirish va uning barqarorligini oshirishning ustuvor yo'nalishlari bo'yicha qabul qilingan dasturda ko'zda tutilgan tadbirlarni sozsiz amalga oshirish, bank nazoratini kuchaytirish, bank aktivlari va kredit portfelining sifatini yaxshilashga alohida e'tibor qaratiladi.

Mamlakatimiz prezidenti Sh. Mirziyoyev ta'kidlaganidek: “Ayni vaqtda



mamlakatimiz bosib o'tgan taraqqiyot yo'lining chuqur tahlili, bugungi kunda jahon bozori konyunkturasi keskin o'zgarib, globallashtirish sharoitida raqobat tobora kuchayib borayotgani davlatimizni yanada barqaror va jadal sur'atlar bilan rivojlantirish uchun mutlaqo yangicha yondashuv hamda tamoyillarni ishlab chiqish va ro'yobga chiqarishni taqozo etmoqda." deya aytgan gaplari har bir sohaning yangicha yondashuv va aniq yo'lni tanlashga alohida e'tibor qaratmoq lozim ekanligining yaqqol dalilidir.

Shu o'rinda shuni ta'kidlash mumkinki, banklarning iqtisodiyotdagi roli nafaqat banklarning o'ziga, balki milliy iqtisodiyotning rivoji va raqobatbardoshligiga bevosita bog'liq. O'z navbatida, iqtisodiyotning rivojlanishi va raqobatbardoshligi mamlakatda barqaror va samarali bank tizimining tashkil etilganligi bilan bevosita bog'liqdir. Bir so'z bilan aytganda, banklar va milliy iqtisodiyot bir – biridan ayri holda rivojlanishining imkoniyati mavjud emas. Ular biri – birini to'ldirgan holda, bir – biriga o'zaro hamoxang tarzda rivojlanib va takomillashib boradigan iqtisodiy – moliyaviy sub'ektlar hisoblanadi.

Kreditlash operatsiyalarining hajmi ko'lamdorligi bilan birgalikda ularning risklilik darajasi oshib ketmasligi va sifatining yuqori bo'lishi ham lozim. Chunki agarda bank kreditlarining sezilarli darajada katta qismi bir sohada to'planadigan bo'lsa, bu sohada salbiy o'zgarishlar kreditning qaytmasligiga, bu esa o'z navbatida bank foydasi tushishiga olib keladi. Tijorat banklari sifatli kredit portfelini shakllantirish uchun avvalambor kreditlash jarayonini to'g'ri va sifatli olib borishi zarur. Bank aktivlari va kredit portfeli sifatini oshirish, ular faoliyatidagi tavakkalchiliklarni, jumladan kredit tavakkalchiligini boshqarishni takomillashtirish maqsadga muvofiq hisoblanadi. Kreditlar ajratish borasida qarorlar qabul qilishda banklarning kredit qo'mitalari va mas'ul xodimlarining javobgarligini oshirish, kreditlardan foydalanish va qaytarilishi monitoringining mexanizmlarini bir xillashtirish, ular bo'yicha tavakkalchiliklarni o'z vaqtida aniqlash, sifatli baholash va bartaraf etish, shuningdek, kreditlar bo'yicha muammoli qarzdorliklarni paydo bo'lishini oldini oluvchi choralar qabul qilish orqali tijorat banklarining kreditlash operatsiyalarini samarali tashkil etish va yuqorida berilgan barcha tavsiyalarni imkon qadar amaliyotga joriy etgan holda ularni takomillashtirish mumkin deb o'ylayman.

Kreditlash operatsiyalarining hajmi ko'lamdorligi bilan birgalikda ularning risklilik darajasi oshib ketmasligi va sifatining yuqori bo'lishi ham lozim. Chunki agarda bank kreditlarining sezilarli darajada katta qismi bir sohada to'planadigan bo'lsa, bu sohada salbiy o'zgarishlar kreditning qaytmasligiga, bu esa o'z navbatida bank foydasi tushishiga olib keladi. Tijorat banklari sifatli kredit portfelini shakllantirish uchun avvalambor kreditlash jarayonini to'g'ri va sifatli olib borishi zarur. Bank aktivlari va kredit portfeli sifatini oshirish, ular faoliyatidagi tavakkalchiliklarni, jumladan kredit tavakkalchiligini boshqarishni takomillashtirish maqsadga muvofiq hisoblanadi. Kreditlar ajratish borasida qarorlar qabul qilishda banklarning kredit qo'mitalari va mas'ul xodimlarining javobgarligini oshirish, kreditlardan foydalanish va qaytarilishi monitoringining mexanizmlarini bir



xillashtirish, ular bo'yicha tavakkalchiliklarni o'z vaqtida aniqlash, sifatli baholash va bartaraf etish, shuningdek, kreditlar bo'yicha muammoli qarzdorliklarni paydo bo'lishini oldini oluvchi choralar qabul qilish orqali tijorat banklarining kreditlash operatsiyalarini samarali tashkil etish va yuqorida berilgan barcha tavsiyalarni imkon qadar amaliyotga joriy etgan holda ularni takomillashtirish mumkin deb o'ylayman.

ISSUES TO INVEST IN PRIVATE SECTOR INVESTMENT

*Teacher of Tashkent institute of Finance
Jurayev Uktam Panji ugli*

The ongoing socio-economic reforms in our country are aimed at ensuring long-term sustainable economic growth by increasing production efficiency in all sectors and industries of the economy. A number of positive steps have been taken in the country to improve investment policy and attract foreign investment. The bulk of foreign investment is directed to the development of real sector enterprises and their technical and technological modernization.

At the same time, there are many issues that need to be addressed in order to attract investment and increase its efficiency. The amount of investment involved is not enough to bring about structural changes in the economy. The fact that the bulk of foreign investment is concentrated in several regions limits the possibility of full use of the existing natural and economic potential in the regions of the country.

In this regard, it is important to develop scientifically based proposals and recommendations to intensify and increase the efficiency of attracting investment to the private sector in the country, which makes it necessary to continue research in this area.

In order to further develop competition in market conditions, create additional opportunities for the development of new areas of entrepreneurship, increase business activity of citizens, further improve the system of public services, intensify and encourage investment in the private sector, the President of the Republic of Uzbekistan Resolution No. PR-4913 "On Additional Measures to Involve the Private Sector in State-Regulated Areas" was adopted in December.

According to the Resolution, from June 1, 2021, the functions of state bodies and organizations to ensure and maintain the internal administrative and economic activities will be transferred to the private sector.

Based on this, a comprehensive mechanism for the transfer of public functions to the private sector will be introduced, and public functions will be selected annually for the transfer to the private sector. The Department of Private Sector Analysis and Development will be established in the Ministry of Economic Development and Poverty Reduction on January 1, 2021, and will perform the following functions:

Monitoring the implementation of the project "Public functions - an opportunity for business" and a comprehensive mechanism for the transfer of public



functions to the private sector and the development of proposals to address emerging issues;

to operate an electronic platform for publishing and discussing the proposed government functions to be transferred to the private sector, as well as relevant proposals from the private sector;

conduct an analysis of the public functions that can be transferred to the private sector and prepare proposals for appropriate action as a result of the study.

In Uzbekistan, the private sector consists of private enterprises, mainly small and medium-sized businesses, sole proprietors, farmers and private banks.

The role of the private sector in the economy is assessed by 3 indicators:

- 1) share in fixed capital;
- 2) contribution to the number of employees;
- 3) contribution to gross domestic product (GDP).

Among them, the share of the private sector in GDP is the main one, which determines the position of the private sector in the economy. In 2020, the number of private enterprises in Uzbekistan amounted to 83.6 thousand, an increase of 15.4% compared to 2019, the number of family businesses amounted to 27.5 thousand, an increase of 77.4% compared to 2019. In 2020, there were 102.9 thousand farms and 97.2 thousand individual entrepreneurs in the country 54.2% of the total value added in the economy was created by small businesses. By major sectors of the economy, this figure is 98.2% in agriculture, forestry and fisheries, 75.9% in construction, 40.5% in services and 23.1% in industry.

In 2020, 70.3 thousand new small enterprises and micro-firms were created. The largest numbers are in trade (37.0%), industry (20.7%), agriculture, forestry and fisheries (16.9%), construction (6.7%), housing and nutrition. services (5.5%), transportation and storage (2.5%).

In order for foreign businessmen who want to start their own business to make decisions about investing in the economy of a country, the conditions created by those countries for the organization and conduct of business, the investment climate must be strengthened. socio-economic policy, in particular, the unimpeded entry of foreign companies, the establishment of free economic and special zones for their activities, the availability of tax and other financial benefits.

That is why many developed multinational companies evaluate the investment climate of a country before making direct investments in a country's economy using certain economic indicators, which are usually expressed in the form of international indices. Global economic and investment development indices play an important role among them, as they are recognized and used by the international investment community.

In short, summarizing the results of scientific research on strengthening investment activity, the development of an effective system of incentives to create an investment climate and a favorable business environment will lead to the desired result. It is also important to introduce an "investment activity rating" in the development of effective investment policy.



Creating a favorable investment climate at the international level is one of the important foundations for the development and implementation of investment activities in countries. Creating an international investment climate and its financial aspects is one of the priorities of investment policy. The study of the economic nature of improving the investment climate and its involvement in the economy will serve to increase the efficiency of direct investment and increase the volume of foreign investment. This requires the identification of new sources of financing for self-investment activities, the improvement of the theoretical and legal framework, as well as the improvement of the financial framework to increase the attractiveness of the international investment climate.

ISSUES OF INCREASING THE CAPITALIZATION OF COMMERCIAL BANKS IN THE CONDITIONS OF INNOVATIONS

*Fattakhova Munisa Abduhamitovna -
Teacher, Department "Finance-credit",
Tashkent institute of Finance*

In the context of the introduction and development of innovations and information technologies in the banking system, an increase in the capitalization of commercial banks is of great practical importance for strengthening the liquidity and financial stability of banks. Capitalization helps to increase the resource potential of a company through additional attraction of direct and portfolio investments. For this reason, the volume of the financial market is related closely to the level of capitalization.

The development of market relations requires commercial banks to introduce innovations in remote servicing of various categories of customers. In particular, in the Action Strategy for five priority areas of development of the Republic of Uzbekistan in 2017-2021, special importance is given to deepening the reform and ensuring the stability of the banking system, the level of capitalization and deposit base of banks, strengthening their financial stability and reliability¹⁶⁰.

It should be noted that developed countries have accumulated many years of advanced theoretical, methodological and practical experience in the field of increasing capitalization, modeling, forecasting, analysis, assessment and regulation of the financial stability of commercial banks. The study of advanced foreign experience in this area is of great practical importance for further increasing capitalization, strengthening liquidity and financial stability of commercial banks in Uzbekistan in the context of introducing innovations into the economy.

Theoretical, methodological and practical issues of increasing capitalization, asset and liability management of commercial banks were studied in the scientific works of foreign scientists, economists, such as E.Gill, T.Koch, E.Reed, X.Gruning,

¹⁶⁰ Decree of the President of the Republic of Uzbekistan No. UP-4947 dated February 7, 2017 "Action strategy in five priority areas of the Republic of Uzbekistan in 2017-2021".



E.Dollan, L.Roger, A.Simanovsky, O.Lavrushin, V.Usoskin, G.Panova, J.Sinki, R.Kotter, U.Soto¹⁶¹. Moiseev, E.Zhukova, G.Beloglazova, N.Valentseva, A.Gavrilenko, V.Kolesnikov, G.Korobov, L.Batrakova, A.Litvinova, O.Ovchinnikova, G.Panov, V.Rodionov, I.Rykov, G.Tosunyan and others.

Scientific approaches to increasing capitalization, managing assets and liabilities of commercial banks have found practical implementation in the works of local scientists, economists and specialists such as: Sh.Kholmurodov, Z.Kholmakhmadov R.Tajiev, R.Shomurodov, N.Karimov, I.Taymukhamedov, M.Nurmuratov, and many others.

So, in the textbook “Banking”, published in 2009 under the editorship of a well-known foreign scientist economist Lavrushin O.I., the definition of the structure of assets is given as: “... the ratio of different quality items of the bank’s balance sheet asset to the balance sheet total”¹⁶², while there is no definition of the structure of liabilities.

Later, the concept of asset and liability management of the bank emerged. Different authors have paid different attention to this issue. So, in the fourth edition of "Banking" under the editorship of the foreign scientist economist Kolesnikov V.I. there is the concept of asset and liability management, but only as part of the liquidity management process: “The bank’s liquidity management process includes a set of actions and methods for managing assets and liabilities”¹⁶³.

The approach of the famous foreign scientist P.S. Rose is the most constructive and is based on the assumption that the essence of asset and liability management in banks is the formation of a strategy and the implementation of activities that bring the bank’s balance sheet structure in line with its strategic programs. In his opinion, “... the main goal of asset and liability management is to maximize or at least stabilize the bank’s margin (the difference between interest income and interest costs) with an acceptable level of risk”¹⁶⁴.

All active operations of commercial banks are directly related to risks. Therefore, banks act appropriately in advance to minimize risks. Credit risk is related to the active operations of commercial banks. Banks strive to make the greatest profit. However, this aspiration is limited by the possibility of incurring losses. The higher the expected profit, the higher the risk.

Based on the results of a study of the theoretical foundations for increasing the capitalization of commercial banks in the context of innovation, the following scientific conclusions, proposals and recommendations were formulated:

1. In a broad sense, the market capitalization of a company is an assessment of the company’s value through the aggregate market valuation of its shares admitted

¹⁶¹Rutgaizer V.M. and Buditsky A.E. Estimation of the market value of a commercial bank URL: <https://www.livelib.ru/author/208447/latest-v-m-rutgajzer-a-e-buditskij>

¹⁶² Banking. Express - course / ed. O.I. Lavrushina - M.: “Knorus”, 2009.-128 p.

¹⁶³ Banking / Ed. V.I. Kolesnikova Ed. 4th. - M: “Finance and statistics” 2009.180 p.

¹⁶⁴ Rose P.S. Banking management. Provision of financial services: per. from English. – M.: Delo Ltd, 1995.



to trading on the stock exchange, the increase in the company's value due to profits, goodwill and market expectations.

3. To increase capitalization, strengthen liquidity and financial stability of commercial banks in Uzbekistan, it is necessary to attract experienced domestic and international specialists in the field of banking, economic forecasting and analytics, research personnel, as well as higher educational institutions, for the development, testing, and further introduction of modern advanced banking technologies.

4. The stability of an individual bank, liquidity, reliability and stability of the banking system are interdependent indicators, as they are determined by the state of the economic environment within which banking activities are carried out.

5. In their activities, commercial banks have to take into account various nuances. In particular, the nature of the risks is of considerable importance. There are external and internal causes of their occurrence. The category of the first includes those risks that are not directly related to the activities of the bank. These are losses incurred as a result of some serious events.

БАНКЛАРНИНГ МОЛИЯВИЙ ХАВФСИЗЛИГИНИ ТАВСИФЛОВЧИ КЎРСАТКИЧЛАР

*А.Мирзиёев ТМИ мустақил тадқиқотчиси,
DSc Ш.Аллаяров ТМИ “Менежмент ва
маркетинг” кафедраси мудири*

Халқаро валюта фонди (ХВФ) экспертлари томонидан тижорат банкларининг молиявий хавфсизлигини баҳолаш бўйича 24 та кўрсаткичдан иборат бўлган кўрсаткичлар тизими таклиф қилинган¹⁶⁵.

1. Регулятив капиталнинг рискка тортилган активларга нисбати.
2. Биринчи даражали капиталнинг рискка тортилган активларга нисбати.
3. Регулятив капиталнинг активларга нисбати.
4. Хизмат кўрсатилмайдиган кредитлар ва қарзларнинг, улар бўйича яратилган захираларни чегириб ташлаган ҳолда капиталга нисбати.
5. Соф даромаднинг капиталнинг ўртача миқдорига нисбати.
6. Йирик очиқ позицияларнинг капиталга нисбати.
7. Соф очиқ валюта позициясининг капиталга нисбати.
8. Банкнинг активлари ва пасивлари ҳосилавий қимматли қоғозлар бўйича ялпи позицияларнинг капиталга нисбати.
9. Капиталдаги иштирок инструментлари бўйича соф очиқ позициянинг капиталга нисбати.
10. Ликвидли активларнинг жами активларга нисбати.
11. Ликвидли активларнинг қисқа муддатли мажбуриятларга нисбати.
12. Мижозлар депозитларининг жами кредитлар ва қарзларга нисбати.

¹⁶⁵ Translation of: Financial Soundness indicators: Compilation Guide. International Monetary Fund, 2007. ISBN 1-58906-401-0. www.imf.org.



13. Соф даромаднинг активларнинг ўртача миқдорига нисбати.
14. Хизмат кўрсатилмайдиган кредитлар ҳамда қарзларнинг жами кредитлар ва қарзларга нисбати.
15. Секторлар бўйича тақсимланган кредитлар ва қарзларнинг жами кредитлар ва қарзларга нисбати.
16. Уй-жой кўчмас мулкига берилган кредитлар ва қарзларнинг жами кредитлар ва қарзларга нисбати.
17. Тижорат кўчмас мулкига берилган кредитлар ва қарзларнинг жами кредитлар ва қарзларга нисбати.
18. Ҳудудий тақсимланган кредитлар ҳамда қарзларнинг жами кредитлар ва қарзларга нисбати.
19. Валютадаги кредитлар ва қарзларнинг жами кредитлар ҳамда қарзларга нисбати.
20. Валютадаги мажбуриятларнинг жами мажбуриятларга нисбати.
21. Фоизли даромадларнинг ялпи даромадга нисбати.
22. Трейдингдан олинган даромадларни ялпи даромадга нисбати.
23. Фоизсиз харажатларнинг ялпи даромадга нисбати.
24. Ходимларга қилинган харажатларнинг жами фоизсиз харажатларга нисбати.

Е.Учаев ва О.Коваленколарнинг хулосасига кўра, тижорат банкларининг ликвидлилигини таъминлашда жалб қилинган ресурсларнинг таркиби ва депозит базасининг барқарорлиги муҳим ўрин тутди: асосий депозитларнинг жами депозитлардаги улуши қанчалик юқори бўлса, банкнинг ликвидлилиги ҳам шунчалик юқори бўлади; муддатли ва жамғарма депозитларига талаб қилиб олинган депозитларга нисбатан юқори фоиз тўланади; муддатли ва жамғарма депозитларига тўланадиган фоизлар банкларда турлича бўлиб, уларда ҳаракатланишга мойиллик кучли бўлади¹⁶⁶.

Базель-III стандартида таклиф этилган тижорат банклари капиталининг химоявий консервация буферини ва контрциклик буферни шакллантирилиши банкларнинг молиявий хавфсизлигини сезиларли даражада оширади.

¹⁶⁶ Учаева Е. А., Коваленко О. Г. Оценка ликвидности коммерческих банков по нормативам ликвидности Центрального Банка России//Вектор науки Тольяттинского государственного университета. Серия: Экономика и управление. 2013. № 1 (12). – С. 136.



1-жадвал

Базель-III стандартида тижорат банкларининг ликвидлилиги ва тўловга қобиллигини баҳолаш бўйича таклиф қилинган янги кўрсаткичлар¹⁶⁷

Кўрсаткични номи	Ҳисоблаш методикаси	Меъёрий даражаси, %
Капиталнинг химоявий «консервация «буфери»	(Биринчи даражали капитал x 2,5%): 100	2,5
Контрциклик буфер	Регулятив капиталга нисбатан тах 2,5%	0 – 2,5
Ликвидлиликни қоплаш меъёри коэффициенти	Юқори ликвидли активлар : Кейинги 30 кун ичидаги соф чиқим	100
Соф барқарор молиялаштириш меъёри коэффициенти	Барқарор молиялаштиришнинг мавжуд суммаси : Барқарор молиялаштиришнинг зарур суммаси	100

1.2-жадвалда келтирилган маълумотлардан кўринадики, Базель-III стандартида тижорат банкларининг ликвидлилигига ва тўловга қобиллигига нисбатан талаблар кескин оширилган. Капиталнинг химоявий консервация буферини ва контрциклик буферни шакллантирилиши ҳамда соф барқарор молиялаштириш меъёри коэффицентининг жорий этилиши тижорат банкларнинг тўловга қобиллигини сезиларли даражада ошириш имконини берса, ликвидлиликни қоплаш меъёри коэффицентининг жорий қилиниши банкларнинг ликвидлилик даражасини оширишга хизмат қилади.

Регулятив капитал ўсиш суръатининг рискка тортилган активларнинг ўсиш суръатидан ортда қолиши, пировард натижада, капиталнинг етарлилиги бўйича белгиланган минимал талабларнинг бажарилмаслигига олиб келади. Бу эса, Марказий банк томонидан ушбу тижорат банкига нисбатан жазо чораларининг қўлланилишига, шу жумладан, банкнинг актив операциялари тўхтатиб қўйилишига олиб келиши мумкин.

Ўз навбатида, капиталнинг ўсиш суръати барқарорлигини таъминлаш куйидаги омилларга боғлиқ:

- устав капитали миқдорининг камайишига йўл қўймаслик;
- тижорат банки акцияларининг бозор баҳоси пасайишининг олдини олиш;
- банк томонидан нокумулятив имтиёзли акцияларни муомалага чиқариш имкониятини кенгайтириш;
- биринчи даражали капиталнинг регулятив капитал ҳажмидаги салмоғининг пасайишига йўл қўймаслик;

¹⁶⁷Жадвал муаллиф томонидан Basel Committee on banking supervision. Basel-III: A global regulatory framework for more resilient banks and banking systems–Basel, 2010. <http://www.bis.org/publications>. маълумотлари асосида тузилган.



– соф фойда миқдори ўсишининг барқарорлигини таъминлаш.

«CAMELS» рейтинг тизимида тижорат банкларининг фаолияти олтига кўрсаткич асосида баҳоланади:

C – капиталнинг етарлилиги;

A – активларнинг сифати;

M – менежмент даражаси;

E – активларнинг фойдалилиги;

L – ликвидлик;

S – бозор рискларига таъсирчанлик.

«CAMELS» рейтинг тизимида ҳар бир кўрсаткич 1 баллдан 5 баллгача шкала бўйича баҳоланади. Бунда энг юқори даражага 1 балл берилади, энг паст кўрсаткичга 5 балл берилади. Ҳар бир компонент бўйича олинган баллар қўшилиб, ҳосил бўлган йиғинди 6 сонига бўлинади ва натижада ўртача балл келиб чиқади.

Таъкидлаш жоизки, «CAMELS» рейтинг тизими тижорат банкларининг молиявий хавфсизлигини таъминлашда муҳим ўрин тутди. Чунки, мазкур тизимда банкларнинг молиявий хавфсизлигини белгиловчи асосий жиҳатлар ўз ифодасини топган.

XORIJIY INVESTITSİYALAR – MAMLAKAT IQTISODIYOTINING DRAYVERI SIFATIDA

*Gafurova Umida Fatixovna –
TMI “Moliya-kredit” kafedrasi katta o’qituvchisi.*

Jahon tajribasi shuni ko’rsatadiki, qaysi davlat faol investitsiya siyosatini yuritgan bo’lsa, o’z iqtisodiyotining barqaror o’sishiga erishgan.

O’zbekiston Respublikasi Prezidenti Sh.M.Mirziyoyev ta’biri bilan aytganda, investitsiya – bu iqtisodiyot drayveri, o’zbekcha aytganda, iqtisodiyotning yuragi, desak, mubolag’a bo’maydi”¹⁶⁸.

Xorijiy investitsiyalari iqtisodiy o’sish va iqtisodiyotni rivojlantirishni ta’minlashning asosiy omillaridan biri hisoblanadi. Har bir davlatning asosiy maqsadlaridan biri bo’lib xorijiy investitsiyalarini jalb qilish asosiy maqsadlaridan biri hisoblanadi. Barqaror iqtisodiy o’sishga erishishda, iqtisodiyotda tarkibiy o’zgarishlarni amalga oshirishda, aholi turmush darajasini yaxshilashda xorijiy investitsiyalarining roli kattadir.

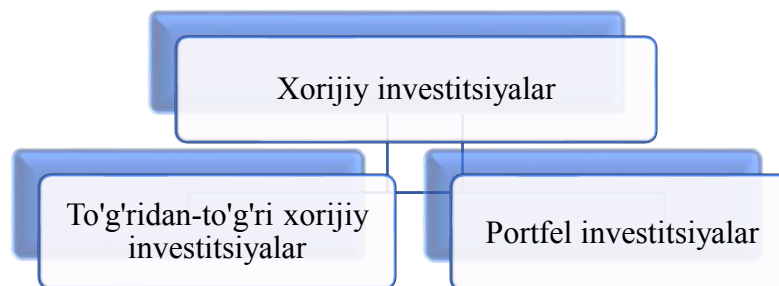
Xorijiy investitsiyalarini iqtisodiyotning ustuvor tarmoqlariga yo’naltirish va ularni samaradorligini aniq belgilash, ilmiy asoslangan investitsiya qarorlarini qabul qilish, investitsiya faoliyatini oqilona tartibga solish asosida tashqi moliyaviy manbalarining barcha shart-sharoitlarini hisobga olgan holda jalb qilish milliy iqtisodiyot tarmoqlari rivojlanishining kelajagini belgilaydi. Iqtisodiyot tarmoqlari

¹⁶⁸ O’zbekiston Respublikasi Prezidenti Shavkat Mirziyoyevning 2018 yil 28 dekabrda Oliy Majlis deputatlariga yo’llagan murojaatnoma.

uchun zarur xorijiy sarmoyalarini topish iqtisodiy o'sish shartiga aylangan. Ushbu mezonlarni O'zbekiston milliy iqtisodiyotini isloh qilish va rivojlantirishning hozirgi bosqichida hisobga olinishi juda muhim ahamiyat kasb etadi. Uning asosiy vazifalari iqtisodiy o'sishning barqarorligini ta'minlashda eksport salohiyatining o'rni, kichik biznes va xususiy tadbirkorlikning hissasini oshirish, erkinlashtirish jarayonlarini chuqurlashtirish va iqtisodiyotning ustuvor tarmoqlarini davlat tomonidan qo'llab-quvvatlash samaradorligini oshirishdan iborat.

Shuning uchun ham, xorijiy investitsiyalarini jalb etmay, ayniqsa, yetakchi tarmoqlarda xorijiy investitsiyalari ishtirokini kengaytirmay turib, iqtisodiyotda tarkibiy o'zgarishlarni amalga oshirish va uni modernizatsiya qilish, korxonalarni zamonaviy texnika bilan qayta jihozlash hamda raqobatdosh mahsulotni ishlab chiqarishni yo'lga qo'yish mumkin emas. Mamlakatimiz iqtisodiyotiga xorijiy investitsiyalarining jalb etilishi uning iqtisodiy imkoniyatlarining kengayishini tezlashtirib, barcha sohalarda ichki imkoniyat va rezervlarni ishga solish, yangi texnika va texnologiya, eksportbop tovarlarni o'zlashtirish, ularni ishlab chiqarishni yo'lga qo'yish orqali davlatimiz iqtisodiy qudratini ta'minlashda muhim ahamiyat kasb etadi.

Kapitalni joylashtirish shakllari turlicha bo'lib, qator omillar asosida farqlanadi. Ushbu jihatlardan kelib chiqib xorijiy investitsiyalari quyidagi turlarga bo'linadi:



1-rasm. Xorijiy investitsiyalarining turlari¹⁶⁹

To'g'ridan-to'g'ri investitsiyalar kapitalni joylashtirish shakli bo'lib, investorni mulkka bo'lgan bevosita huquqidan dalolat beradi. To'g'ridan-to'g'ri investitsiyalar, kapital qo'yuvchi davlat yoki uning xo'jalik yurituvchi sub'ektlari tomonidan investitsiyalarni kapital qabul qiluvchi davlat iqtisodiyotiga joylashtirishni anglatadi. Portfel investitsiya sohasi esa bilvosita qimmatli qog'ozlar bozorida ishtirok etuvchi investorni anglatadi.

To'g'ridan-to'g'ri va portfel investitsiyalarni boshqa mamlakatga chiqib ketishida, albatta, maqsad birinchi o'rinda turadi. Bu ikki turdagi investitsiyalar orasidagi farqlarni quyidagi jadvalda ko'rishimiz mumkin:

¹⁶⁹ Fozilchayev Sh.Q., Xidirov N.G'. Investitsiya va lizing asoslari. O'quv qo'llanma. – T.: Moliya-iqtisod, 2017 yil, 26-bet.

1-jadval

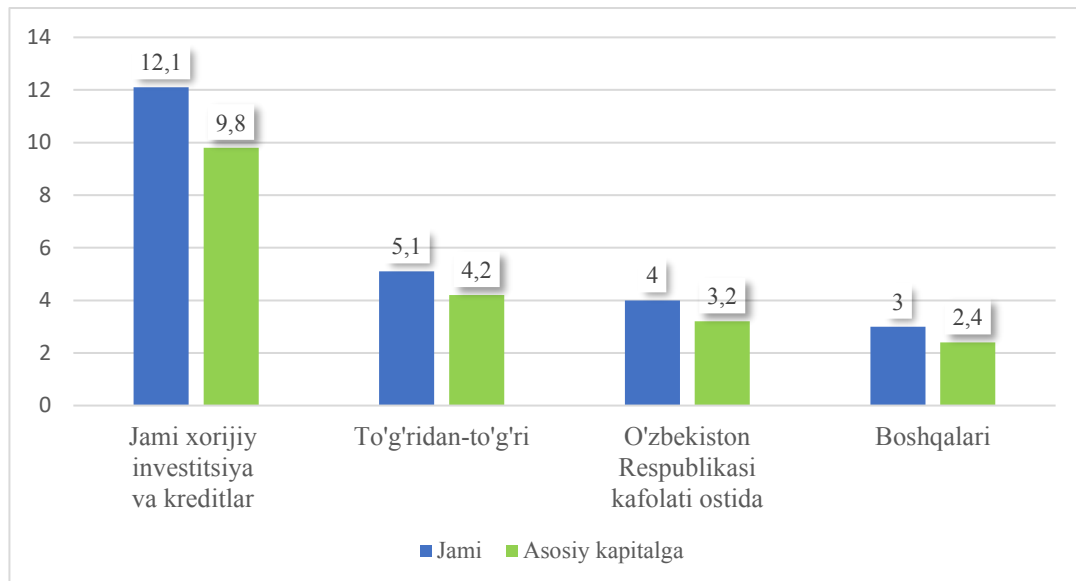
To'g'ridan-to'g'ri xorijiy investitsiyalar va portfel investitsiyalarning o'ziga xos belgilari¹⁷⁰

Belgilar	To'g'ridan-to'g'ri xorijiy investitsiyalar	Portfel investitsiyalar
Kapital chiqarishdan asosiy maqsad	Xorijiy firma ustidan nazorat o'rnatish	Yuqori foyda olish
Maqsadga erishish yo'llari	Xorijda ishlab chiqarishni tashkil qilish va yuritish	Xorijiy qimmatbaho qog'ozlarini sotib olish
Maqsadga erishish usullari	a) xorijiy firmaga to'liq egalik qilish b) aksiyalar nazorat paketini sotib olish (XVF ustaviga kompaniya aksiyadorlik kapitalining 25 foizidan kam bo'lmasligi kerak)	Xorijiy firma aksiyadorlik kapitalining kamida 25 foizni sotib olish
Daromad shakllari	Tadbirkorlik foydasi, dividendlar	Dividendlar, foizlar

Milliy iqtisodiyotni rivojlantirishda xorijiy investitsiyalarining ahamiyati quyidagilar bilan izohlanadi:

- birinchidan, ishlab chiqarishga zamonaviy texnika va texnologiyalarni joriy etib, eksportga mo'ljallangan mahsulotlarni ishlab chiqarishni rivojlantiradi;
- ikkinchidan, import o'rnini bosuvchi tovar ishlab chiqarishni yo'lga qo'yish va buning uchun xorijiy investitsiyalarini iqtisodiyotning ustivor sohalariga yo'naltirish va pirovardida aholining me'yordagi turmush darajasini ta'minlash imkonini yaratadi;
- uchinchidan, kichik biznesni, xususiy tadbirkorlikni rivojlantirish va qishloq xo'jaligi ishlab chiqarishini jadallashtirish orqali o'sib borayotgan aholini ish joylari bilan ta'minlaydi;
- to'rtinchidan, korxonalarining eskirgan ishlab chiqarish quvvatlarini, moddiy-texnik bazasini yangilaydi va texnik qayta qurollantiradi;

¹⁷⁰ Fozilchayev Sh.Q., Xidirov N.G'. Investitsiya va lizing asoslari. O'quv qo'llanma. – T.: "Moliya-iqtisod", 2017 yil, 28-bet.



2-rasm. 2020 yil yanvar-dekabr oylarida xorijiy investitsiya va kreditlarning o'zlashtirilishi (mlrd. AQSh dollari)¹⁷¹

2020 yil yanvar-dekabrda jami 12,1 mlrd. AQSh dollar xorijiy investitsiya va kreditlar o'zlashtirilgan bo'lib, ulardan 81,0 foizi yoki 9,8 mlrd. AQSh dollar asosiy kapitalga o'zlashtirildi. Jami o'zlashtirilgan xorijiy investitsiya va kreditlarning 42,4 foiz yoki 5,1 mlrd. AQSh dollarini to'g'ridan-to'g'ri xorijiy investitsiyalar tashkil qildi, shu jumladan, 4,2 mlrd. AQSh dollari asosiy kapitalga to'g'ridan-to'g'ri xorijiy investitsiyalarni tashkil etdi.

Xulosa o'rnida shuni ta'kidlash zarurki, so'ngi yillar mobaynida rivojlangan mamlakatlarda investitsiya faoliyati keng avtomatlashtirilga, resurslarni tejash, yangi zamonaviy texnologiya, shuningdek mahalliy hokimiyatni roli va javobgarligini oshirish asosida yangi boshqaruv tizimi asosidagi iqtisodiyotni tuzilmaviy qayta qurishga yo'naltirilgan. Mahalliy hokimiyatlarga investitsiya dasturlarini boshqarishda, ekologik siyosatni yurgizishda va hududiy rejalashtirishda asosiy rol belgilangan.

MAMLAKAT INVESTITSION MUHITINI OSHIRISHDA KORXONALAR INVESTITSION SALOHIYATINING TA'SIRI

*Gafurova Umida Fatixovna –
TMI “Moliya-kredit” kafedrasi katta o'qituvchisi.*

Ijobiy investitsion muhitni yaratish masalasida iqtisodiyotning globallashtirishini asosiy jarayon sifatida talqin qilish va buning natijasida investitsion resurslarga ega bo'lish ko'lamining kengayishini, o'z navbatida esa, investorlar o'rtasida ham raqobatning kuchayishini nazardan chetda qoldirmaslik lozim. Agar biz chetdan keladigan xorijiy investitsiyalar hajmini oshirishni istasak, albatta, korxonalar investitsion salohiyatini, hududiy shart va sharoitlarni boshqalarga

¹⁷¹ O'zbekiston Respublikasi Statistika qo'mitasi ma'lumotlari asosida muallif tomonidan tayyorlandi (www.stat.uz)



(raqobatchilarga) qaraganda yanada maqbul va yuqori darajaga chiqarishni, shuningdek, ichki (milliy) investitsiyalarni faollashtirish uchun ham «iqlim»ning qulay va ortiqcha riskdan holi bo‘lishini ta’minlashga e’tibor qaratishimiz zarur.

Investitsiya muhiti qanchalik qulay bo‘lsa, investorning tadbirkorlik riski shunchalik past darajada bo‘ladi va bu investorlarning kirib kelishini faollashtiradi. Aksincha, investitsiya muhiti noqulay bo‘lsa, risk darajasi yuqori bo‘ladi. Bu esa, investitsiya qabul qiluvchi tomon sarf-xarajatlarining o‘shishiga olib keladi. Investitsiya muhitining holati faqat investor uchun emas, balki investitsiya qabul qiluvchi uchun ham muhimdir¹⁷².

Hozirgi ijtimoiy-iqtisodiy sharoitda investitsiyalarning kirib kelishi innovatsion sohalarning rivojlanishiga va innovatsion tadbirkorlikning taraqqiy etishiga, investitsion iqlimga va investitsiyalash mexanizmiga bog‘liqdir.

1-jadval

Korxonalar investitsion salohiyati va unga ta’sir ko‘rsatadigan omillar majmuasi¹⁷³

№	Guruh	Ko‘rsatkichlar to‘plami
I. KORXONALAR INVESTITSION SALOHIYAT DARAJASIGA TA’SIR KO‘RSATUVCHI OMILLAR		
1	Ishlab chiqarish salohiyati	– ishlab chiqarish quvvatlari: yalpi hududiy mahsulot (YaHM); asosiy vositalarning holati; ishlab chiqarish omillarining unumdorligi; hududning tarmoqlar va sohalar kesimi bo‘yicha ixtisoslashuvi; import va eksportning hajmi.
2	Innovatsion salohiyat	– hududning fan-texnika salohiyati: ilmiy-texnikaviy yutuqlar; fan va ilmiy darajaga ega bo‘lganlar; ilmiy-texnikaviy loyihalar hajmi; ilm bilan shug‘ullanayotganlar; hududda mavjud bo‘lgan ilmiy tekshirish va tajriba-konstruktorlik institutlari/filiallari.

Tadqiqotlarning guvohlik berishicha, agar investitsiya muhiti yaxshi bo‘lsa, bir tomondan, ichki investitsiyaning o‘shishiga, mo‘ljallangan xarajatlar tarkibida iste’molga nisbatan jamg‘arishning ko‘payishiga imkon beradi. Bu esa, iqtisodiy o‘shish sur‘atlari yuqori bo‘lishining kafolatidir.

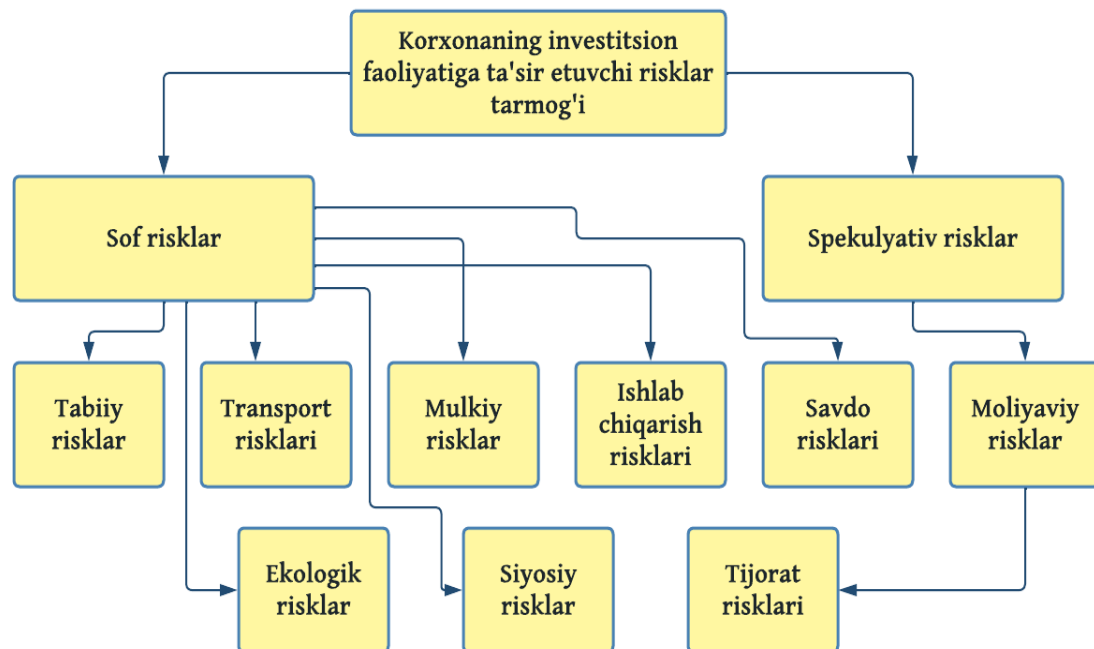
Mintaqaviy iqtisodiyot bo‘yicha amalga oshirilgan ilmiy izlanishlarni o‘rganish asnosida mazkur tadqiqotda hududlarning investitsion jozibadorligini ko‘rsatuvchi omillar guruhlani holda yagona tizimga keltirildi. Bunda asosiy guruhlar sifatida hududning kompleks ko‘rsatkichlari aks etadigan ijtimoiy-iqtisodiy salohiyatni anglatuvchi nuqtai nazarlar va ilmiy-amaliy qarashlar umumlashtirilgan va klassifikatsiyalangan (1-jadval).

¹⁷² Elvira Sojli, Wing Wah Tham. “The Impact of Foreign Government Investments: Sovereign Wealth Fund Investments in the United States” In Institutional Investors in Global Capital Markets. Published online: 8 March 2015; 207-243. www.scopus.com

¹⁷³ Mustafakulov Sh.I. Investitsion muhit jozibadorligi: nazariya, metodologiya va amaliyot. Monografiya T., 2017 y. 67-68 betlar.

Yuqorida zikr etilgan korxonaning investitsion salohiyatining rang-barang omillarining faol ishlashi natijasida mazkur konsentratsiya xorijdan investitsiyalarning faol kirib kelishiga imkon beradi. Bu esa, tabiiyki, qo‘shimcha ish joylari, qo‘shimcha daromad, iqtisodiyotning o‘shishiga qo‘shimcha imkoniyatdir. Bunga qo‘shimcha eng muhimi – xorijiy investorlar korxonaga faoliyatiga o‘zlari bilan nafaqat kapital olib kiradilar, balki o‘z mamlakatlarida bo‘lgan ilg‘or bilim va tajribani ham olib keladilar. Bu ham mamlakatning kelgusi iqtisodiy o‘shishiga imkon tug‘diradi.

Shuningdek, ishlab chiqarishni keng tarmoqli tashkil etish, mahsulot diversifikatsiyasi kabi ijobiy investitsion salohiyat omillari bo‘lganidek, korxonalar investitsion salohiyatiga salbiy ta‘sir etadigan bir qancha risk turlari ham mavjud (1-rasm).



1-rasm. Korxonaga faoliyatiga ta‘sir etuvchi risklar tasnifi¹⁷⁴

Bundan ko‘rinib turibiki, yuqoridagi rasmda korxonaning investitsion salohiyatiga salbiy ta‘sir ko‘rsatuvchi ichki va tashqi risklar tasnifi keltirilgan bo‘lib, amaldagi mavjud risklarni pasaytirishda korxonaning klassik moliyaviy mexanizmlari bo‘lishi zarur. Masalan, ishlab chiqarish riskini pasaytirishda korxonaga tomonidan faqatgina bir turdagi mahsulot tarmog‘i bilan ishlash emas, balki, turli-xildagi tovarlar assortimentlarni bozorga taqdim etish bilan bog‘liq vertikal diversifikatsiya usulini qo‘llash optimal hisoblanadi. Shuningdek, korxonaga investitsion salohiyatini oshirishda yangi texnologiyalarni jalb etish, xodimlar malakasini oshirish ya‘ni inson kapitaliga yo‘naltirilgan investitsiya

¹⁷⁴ Nasirov E.I., Asamxodjayeve Sh.Sh. Investitsiya loyihalarini moliyalashtirish. Darslik. – T.: Iqtisod-moliya, 2020. 77-79 betlardagi ma‘lumotlar orqali muallif tomonidan mustaqil tayyorlandi.



kombinatsiyasini qo'llash, shu bilan birga, innovatsion ishlab chiqarishga e'tibor qaratish kerak bo'ladi. Bu esa, korxonalar faoliyatiga kelgusida ta'sir etuvchi mavjud risklarni bartaraf etish yoki bo'lmasa, minimallashtirishga qartilgan korxonaning boshqaruv siyosatidir. Shunda, o'z-o'zidan korxonalar investitsion salohiyati oshib boradi.

Korxonalar investitsion jozibadorligi bevosita mamlakatdagi investitsiya siyosatiga va yaratilgan investitsion muhitiga bog'liq. Xususan, investitsiya muhiti uchta elementdan iborat tizim sifatida ko'rib chiqiladi: investitsiya salohiyati, investitsiya riski va qonunchilik shartlaridir¹⁷⁵. Har bir rivojlanayotgan mamlakatning investitsion siyosatining muhim jihati eng avvalo retsipient davlatlar qatoriga kirishidir. Investitsiyalarni yo'naltirish bilan birgalikda, bozor rentabilligiga ega yirik turdagi korxonalar investitsion salohiyatini oshirish mexanizmlarini takomillashtirish orqali kapital jalb etish - bu investor uchun ham, retsipient korxonalar uchun ham manfaatli hisoblanadi.

Chet el investitsiyalarining yana bir ustun jihati, korxonalar innovatsion faoliyatini yo'lga qo'yish uchun kuchli drayver pozitsiyasida namoyon bo'ladi. Bu esa, kelgusida mamlakat iqtisodiyoti va hududiy bozor infratuzilmasining kengayishiga yordam beradi.

Yuqorida bildirilgan tahlil va mulohazalarni umumlashtirgan holda ta'kidlash lozimki, modernizatsiya qilish jarayonlari kuchayayotgan bir sharoitda korxonalar o'rta va uzoq muddatli oraliqdagi investitsion strategiyasi orqali mamlakatga investitsion oqimni jadallashtirish, buning natijasida esa innovatsion ishlab chiqarishni tashkil etish va yangi ish o'rinlari paydo bo'lishi, shuningdek, mamlakat eksport salohiyatining sezilarli darjada o'sishiga zamin yaratadi. Xorijiy investitsiyalarning yana bir muhim jihati shuki, retsipient mamlakatlarning xalqaro integratsiya jarayonlarini yanada rivojlanishi uchun ijobiy ta'sir ko'rsatadi. Bu esa, korxonalar raqobatdosh mahsulotlari bilan jahon investitsiya arsenaliga chiqishi uchun zina-poyadir.

To'g'ridan-to'g'ri xorijiy investitsiyalar O'zbekiston iqtisodiy taraqqiyoti omili sifatida.

*TMI IB3-guruh magistranti
Karimbekova Afruza
Ilmiy rahbar: Prof. Ataniyazov Jasur*

Mamlakatimizda milliy iqtisodiyotni rivojlantirish uchun investitsiyalar, xususan, chet el investitsiyalariga e'tibor kuchaytirildi. Bu esa bugungi kunga kelib yurtimizdagi investitsiya faoliyatining rivojlantirilishiga olib keldi. Birinchi Prezidentimiz Islom Abdug'aniyevich Karimov ta'kidlaganlaridek, "Iqtisodiyotni tarkibiy jihatdan qayta qurish, eksport imkoniyatini kengaytirish sohasida

¹⁷⁵ Takhumova Oksana V., Kasatkina Elena V., Masliхова Elena A, Alexey V.Yumashev, Maria V.Yumasheva. The main directions of increasing the investment attractiveness of the Russian regions in the conditions of institutional transformations. // Revista ESPACIOS, Vol. 39 (Number 37) 2018. – P.12



belgilangan yo'nalishlar kuchli investitsiya siyosatini o'tkazish bilangina ro'yobga chiqadi"¹⁷⁶. Albatta, rivojlanayotgan mamlakatlar kuchli investitsiya siyosatini o'tkazish orqaligina eksportga keng imkoniyatlar eshigini ochishi mumkin. Bunda to'g'ridan-to'g'ri xorijiy investitsiyalarning o'rni beqiyos hisoblanadi. Amaldagi yurtboshimiz Shavkat Mirziyoyev tomonidan qabul qilingan "2022-2026-yillarga mo'ljallangan yangi O'zbekistonning taraqqiyot strategiyasi to'g'risida"¹⁷⁷ gi Farmonida olib borilayotgan islohotlar samarasini yanada oshirish, davlat va jamiyatning har tomonlama va jadal rivojlanishi uchun shart sharoitlar yaratish, mamlakatimizda adolatli ijtimoiy siyosat yuritish, ta'lim sifatini oshirish, mamlakatimizda investitsiya muhitini yanada yaxshilash va uning jozibadorligini oshirish kabi bir qator vazifalar belgilab qo'yilgan. Ushbu Taraqqiyot strategiyasida milliy iqtisodiyotni jadal rivojlantirish va yuqori o'sish sur'atlarini ta'minlashning asosiy maqsadlaridan biri bu –mamlakatda investitsiya muhitini yanada yaxshilash va uning jozibadorligini oshirish, kelgusi 5 yilda 120 milliard AQSH dollari, jumladan 70 milliard dollar xorijiy investitsiyalarni jalb etish choralari ko'rish dan iborat. Shuning uchun ham, xorijiy investitsiyalarni jalb etmay, ayniqsa, yetakchi tarmoqlarda chet el investitsiyalari ishtirokini kengaytirmay turib, iqtisodiyotda tarkibiy o'zgarishlarni amalga oshirish va uni modernizatsiya qilish, korxonalarni zamonaviy texnika bilan qayta jihozlash hamda raqobatdosh mahsulotni ishlab chiqarishni yo'lga qo'yish mumkin emas. Mamlakatimiz iqtisodiyotiga to'g'ridan-to'g'ri xorijiy investitsiyalarning jalb etilishi uning iqtisodiy salohiyatining o'sish suratlarini jadallashtiradi, yangi texnika va texnologiyalar olib keladi hamda mahsulotlarimiz jahon bozorlarida raqobat qila olishiga zamin yaratadi.

Iqtisodiyotda korxonalarining investitsiya faoliyatini tezlashtirish, ishlab chiqarishni modernizatsiya va diversifikatsiya qilish, texnik va texnologik jihatdan qayta qurollantirish dasturlarini amalga oshirish va natijada iqtisodiy o'sishga erishishda xorijiy investitsiyalarning o'rni katta hisoblanadi. Bunda o'zida ilg'or fan-texnika yutuqlarini mujassamlashtirgan texnologiyalarni tatbiq etish, yangi ish o'rinlarini yaratish, yuqori qo'shilgan qiymatga ega bo'lgan tovar va xizmatlarni ishlab chiqarishni moliyalashtirish, shu asosda mamlakat iqtisodiyotining barqaror va bir maromda rivojlanishini ta'minlash imkoniyati yaratiladi. Mamlakatimizda amalga oshirilayotgan investitsiya siyosatining o'ziga xos xususiyati avvalo import o'rnini bosadigan tovar va xizmatlarni ishlab chiqarish, mahalliy xomashyo resurslarini qayta ishlash, energiya tejamkor va yuqori texnologiyalarga asoslangan yangi ishlab chiqarish quvvatlarini tashkil etishiga yo'naltirilgan investitsiya loyihalarini amalga oshirishga ustuvor ahamiyat berilayotganida namoyon bo'lmoqda. Bundan tashqari, bu turdagi investitsiyalar, davlat iqtisodiyotiga xorijiy valyuta kirib kelishini ta'minlaydi va bu esa, o'z navbatida mamlakat pul birligining qadrini oshiradi. To'g'ridan- to'g'ri xorijiy investitsiyalarning investitsiya kiritilayotgan hudud farovonligiga yana bir ijobiy ta'sirini, biz hudud

¹⁷⁶ "Xalqaro moliya va hisob" ilmiy elektron jurnali. № 6, dekabr, 2018 yil.

¹⁷⁷ "2022-2026-yillarga mo'ljallangan yangi O'zbekistonning taraqqiyot strategiyasi to'g'risida" gi farmoni



infrastrukturasiyning yaxshilanishi va zamonaviy boshqaruv malakasini jalb etilishida ham ko'rishimiz mumkin.

Boshqa tomondan, to'g'ridan-to'g'ri xorijiy investitsiya kiritilayotgan rivojlanayotgan mamlakatlarda yuqori sanoat konsentratsiyasini yuzaga keltiradi va bu mahalliy iqtisodiyotga zarar yetkazuvchi va iqtisodiy o'sish darajasini kamaytiruvchi monopoliya yoki oligopoliyaga olib kelishi mumkin.

Mamlakatimizda xorijiy investitsiyalarni jalb qilish uchun qulay sharoitlar yaratilgan bo'lib, ular quyidagilar:

- siyosiy va iqtisodiy barqarorlikning mavjudligi;
- tadbirkorlik faoliyatini qo'llab-quvvatlovchi me'yoriy-huquqiy asosning yaratilganligi;
- qulay sarmoyaviy muhit va soliq siyosatining takomillashib borishi;
- boy mineral xom ashyo bazasi va energetika mustaqilligi;
- qulay geografik joylashuvga egaligi;
- aholining mehnatkashligi va ma'lumotlilik darajasining nisbatan yuqoriligi;
- iqtisodiy resurslarning arzonligi;
- katta hajmdagi tovar va xizmatlarni sotish bozorining shakllanib borishi;
- yashash uchun qulayliklarning mavjudligi.

Xorijiy investorlar qo'lida orttirilgan foyda mamlakat iqtisodiyoti uchun tayyor qo'shimcha investitsiya manbasi hisoblanadi. Bu borada Prezidentimiz Shavkat Mirziyoev aytganlaridek, «...chet el investorlari uchun o'z kapitalini tezroq olib chiqib ketmasdan, uni qayta investitsiya qilishga undaydigan rag'batlantirish tizimini yaratish»¹⁷⁸ lozim. Bundan tashqari, to'g'ridan-to'g'ri xorijiy investitsiyalarni jalb etish va korxonalar tashkil etish natijasida qabul qiluvchi davlatda soliq tushumlarini ko'paytirish va byudjet daromadlarini oshirish mumkin. Mamlakatimizda soliqlar davlat byudjeti daromadlarining 90%idan ziyodini tashkil etadi, byudjet daromadlarining qariyb 60%i ijtimoiy sohaga yo'naltiriladi. Xorijiy investitsiyalar ishtirokidagi korxonalar moliyaviy-iqtisodiy faoliyatidan olinadigan foyda uchun to'lanadigan soliqlar qabul qiluvchi mamlakatga o'z g'aznasini to'ldirish imkonini beradi. Bu borada Prezidentimiz « ...O'zbekistonda yirik investitsiya loyihalarini amalga oshirish niyatida bo'lgan investorlar uchun mamlakatimizni jozibali qilish maqsadida soliq tizimini takomillashtirish bo'yicha hali ko'p ish qilishimiz kerak. Soliq imtiyozlari berishda individual yondashuvlardan voz kechib, ularni faqat iqtisodiyotning ma'lum tarmoqlari uchun qo'llash amaliyotiga o'tishni taklif etaman. Eng muhimi, investorlar nazari bilan qaraganda, soliq tizimi uzoq muddat davomida aniq va tushunarli bo'lishi kerak. Shuning uchun soliq tizimida puxta o'ylangan, uzoq muddatga mo'ljallangan siyosatni amalga oshirish lozim» alohida ta'kidlab o'tganlar.¹⁷⁹

¹⁷⁸ O'zbekiston Respublikasi Prezidenti Shavkat Mirziyoevning Oliy Majlisa Murojaatnomasi.

<http://uza.uz/oz/documents/zbekiston-respublikasi-prezidentishavkat-mirziyeevning-oliy-22-12-2017>

¹⁷⁹ Iqtisod va moliya 2018, 7(115)



Xulosa qilib aytganda, to'g'ridan-to'g'ri xorijiy investitsiyalar rivojlanayotgan mamlakat uchun zarur hisoblanadi. Chunki u ijtimoiy qatlamda mehnat unumdorligining oshishiga olib keladi. Xorijiy to'g'ridan-to'g'ri investorlar kompaniyalarini tashkil etish orqali o'rtacha mehnat unumdorligini oshirish imkoniyati yaratiladi. Bunday kompaniyalar har bir mehnat birligiga yuqori darajada kapital kiritishga qodir bo'ladilar, bu esa mehnat unumdorligining o'sishiga bevosita ta'sir etadi. Shu bilan birga, ular vositasida aholi bandligini ta'minlash va ishsizlikni bartaraf etish mumkin. Aholini ish bilan bandligini oshirish va turmush darajasini yaxshilash iqtisodiy o'sishni ta'minlashning asosiy vazifalaridan biri hisoblanadi.

KAPITAL BOZORIDA TIJORAT BANKLARI FAOLIYATINI TAKOMILLASHTIRISH YO'LLARI

Sh.X.Otaxonova – TMI o'qituvchisi

Kapital bozorida tijorat banklar ishtirokini faollashtirishning shart-sharoitlari kapital bozori zamonaviy bozor iqtisodiyotining ajralmas qismi sifatida, bo'sh moliyaviy resurslarni foydali joylashtirishni xohlovchi investorlarning hamda investitsiyalarga ehtiyoj sezgan va jozibali investitsiya loyihalariga ega bo'lgan emitentlarning manfaatlarini uyg'unlashtirishga yordam beradi.

O'zbekiston Respublikasi kapital bozorida tijorat banklarining investitsion faoliyatini va faolligini rivojlantirish va istiqbollarini belgilashda davlat tomonidan bir qator tadbirlar amalga oshirilmoqda. Bozor iqtisodiyoti talablariga javob bera oladigan bank tizimini shakllantirish, tijorat banklarining moliya bozorlarida, jumladan kapital bozoridagi ro'lini faollashtirish, ularning faoliyatini jahon banklari amaliyotiga yaqinlashtirish va pirovard natijada, tijorat banklarining ichki va xalqaro moliyaviy bozorlarda raqobatbardoshligini yuqori darajasiga erishish davlat tomonidan bank tizimini isloh qilishning strategik maqsadi hisoblanadi. Bu maqsadga erishish uchun, tijorat banklarini xususiylashtirish va davlat tasarrufidan chiqarish jarayonlarini chuqurlashtirish, tijorat banklarining yanada aksiyadorlashtirish, banklarga rahbarlik qilishda aksiyadorlarning ro'lini oshirish yo'li bilan korporativ boshqarish tizimini mustahkamlash lozim.

O'zbekiston Respublikasi kapital bozoridagi tijorat banklarining investitsiya faoliyatini jadallashtirish yo'lidagi asosiy vazifalardan biri – bu bozorning axborot shaffofligi darajasini oshirishdan iboratdir, ya'ni tegishli axborotga qiziqishi paydo bo'lgan shaxslar uni olishda teng huquqqa ega bo'lishlaridir. Ushbu masalani yechishda kapital bozoriga oid axborot shaffoflik tizimini yaratish muhim ahamiyatga ega. Investorlar tomonidan qo'yilgan asosiy shartlardan biri bo'lib emitentlar va ularning qimmatli qog'ozlar haqidagi axboroti sifat darajasining oshishidir. Har bir investor qimmatli qog'ozlarga mablag' ajratishdan oldin emitent va qimmatli qog'ozlar harakati to'g'risidagi ma'lumotlarni tahlil qilib riskga baho beradi. O'zbekiston Respublikasi Kapital bozorini rivojlantirish agentligi faoliyati



aynan shunga qaratilgan.¹⁸⁰

Tijorat banklari tobora o'zlariga xos bo'lmagan operatsiyalarini amalga oshira borib banklar uchun noan'anaviy hisoblangan moliya tadbirkorligini joriy etmoqda, jumladan, qimmatli qog'ozlar operatsiyalarini lizing va faktoring hamda kredit-moliya xizmatining boshqa turlari bilan shug'ullanmoqda, taqdim etiladigan xizmatlar doirasini tinmay kengaytirib, sifatini yaxshilamoqda, yangi istiqbolli mijozlarni jalb qilish uchun raqobatlashmoqda.

Hozirda tijorat banklarining investitsion faoliyatini samarali amalga oshirishda quyidagi muammolar mavjud:

- tijorat banklarining ustav fondidagi davlatning ulushi kattaligi, emissiya qilingan aksiyalarning past aksiyalar taklifi, muomalada faqatgina emissiya qilingan aksiyalarning o'z miqdori mavjud;

- aksiyalarni kichik lotlar bilan joylashtirilmaydi, bu esa aksiyalarni yoyilishiga yo'l qo'ymaydi va ikkilamchi bozorda tijorat banklarining investitsiya faoliyatini rivojlanishiga xalaqit beradi;

- qimmatli qog'ozlar likvidligini yo'qligi tijorat banklarining investitsion faoliyatini yuritishda riskning yuqori ekanligini bildiradi;

- emitentlar faoliyatini shaffof emasligi tijorat banklarining faol investitsion faoliyat yuritish o'rniga kapital bozorining passivligiga olib keladi;

- listingni rivojlanmasligi tijorat banklarining bozor kotirovkasida manfaat yo'qligini bildiradi;

- tijorat banklarining kapital bozorida investitsion va emission siyosatining sifati pastligi va ularda kapital bozorida vositachilik faoliyatini rivojlantirish bo'yicha strategiyaning yo'qligi.

O'zbekistonda tijorat banklarining investitsion faoliyatini rivojlantirish istiqbollari quyidagicha:

- tijorat banklarining investitsion riskini sug'urtalash tizimini ishlab chiqish va qo'llash, investitsiya va risklarni sug'urtalash fondini tashkil etish;

- Market – meyker institutini rivojlanishiga soliq imtiyozlarini yaratish qimmatli qog'ozlar likvidligini va bozor kotirovkasini ta'minlaydi, bu esa fond bozorida banklarning investitsion faolligini oshiradi;

- kapital bozorida tijorat banklarining faoliyatini reyting baholashini ishlab chiqish va qo'llash;

- kapital bozorida tijorat banklari va sug'urta kompaniyalarining investitsion faoliyatini faollashtirish;

- milliy kapital bozorini xalqaro fond birjalar bilan integratsiyalashuvini ta'minlash, bu esa tijorat banklarining investitsion faoliyatiga ijobiy ta'sir ko'rsatadi.¹⁸¹

¹⁸⁰ O'zbekiston Respublikasi Prezidentining "O'zbekiston Respublikasi Kapital bozorini rivojlantirish agentligi faoliyatini tashkil etish to'g'risida" 2019 yil 24 yanvardagi PQ-4127-son Qarori.

¹⁸¹ Nosirov E.I. "Qimmatli qog'ozlar bozorida tijorat banklarining rolinioshish masalalari". Avtoreferat i.f.n. O'zb.RBMA-T. 2003 yil 25-bet.



MODERN METHODS OF MANAGING ASSETS AND LIABILITIES OF COMMERCIAL BANKS

Atakhanova Dilnozakhon Iskandar qizi

1st year master's student,

major "banking and audit", TFI

scientific supervisor: Omonov Akrom Abdinazarovich,

doctor of economic sciences, professor of "Banking" department, TFI

Annotation: *This article discusses the essential aspects of management of assets and liabilities in banks, principals, development of methods and instruments directed towards providing for effective implementation of banking activities.*

Keywords: *assets, liability, management, profitability, liquidity, banking activity, risks, the Assets and Liabilities Management Committee, methods, principals, funds, resources, capital*

In today's competitive environment, the most important goal is to find real ways to minimize risks and obtain sufficient income to maintain banking activities. The successful solution of this challenge requires to use different methods, techniques and new approaches to manage the bank's assets and liabilities. All over the world, the level of efficiency of asset and liability management is considered as one of the most important factors in increasing the stability, liquidity and profitability of a bank. In condition of the development of a market economy, it is vital to constantly enhance asset and liability management systems, swiftly acquire theoretical and practical knowledge, and identify new extraordinary solutions in a dynamic situation.

Banking is one of the most competitive industries in the modern world, therefore the degree of management has a big impact on the bank's performance and operations. Asset and liability management activities are part of the bank's strategic plans. Bank assets differ in terms of liquidity, profitability and riskiness. It differs from other types of investments in terms of liquidity, or the ability to convert money into cash and non-cash forms, suited for the immediate fulfillment of the bank's obligations to depositors and other creditors, as well as the speed with which this transformation can be completed. Depending on the nature of the sources of funds, all liabilities of the bank differ in terms of attraction and cost. Timing of obtaining money determine the bank's ability to assure their reasonable allocation and, ultimately, an acceptable income for the bank's shareholders.

The main source of the bank's funds are deposits of individuals and legal entities, and in addition, funds of central (national) banks, loans obtained from other commercial banks, bonded loans placed on the market. Asset and liability management, as well as the outcomes, must meet certain criteria. The following are the most essential asset and liability management principles:

1. Asset and liability management should be based on the state approach in assessing economic processes, phenomena, performance results. In other words, when managing assets and liabilities, it is necessary to take into account the



compliance of the state economic, social, environmental, international policies and legislation.

2. Management must be comprehensive, thorough investigation of causal relationships in the bank's operations.

3. Asset and liability management must be objective, specific and accurate. It should be based on reliable, verified information that really reflects objective reality, and the conclusions should be justified by accurate analytical calculations.

4. Management must be operational. Efficiency means the ability to quickly and clearly assess situations, make management decisions and implement them into action.

A specific Committee for Assets and Liabilities Management is also constituted for such operations, primarily to manage assets and liabilities and introduce management procedures in the bank. Their responsibilities include developing techniques and regulations for implementing asset and liability management, as well as monitoring and controlling the functions.

Foreign and domestic practice of asset and liability management says that commercial banks mainly make a choice between the following methods:

- The common fund method, also called the asset allocation method or the single pool method;
- The fund conversion method, which is also called the source-of-funds separation method
- Combined method.

The method of a common fund identify that all the liabilities of a commercial bank are combined into a single pool. A general fund of resources is made up of all of a commercial bank's equity capital, as well as short-term and long-term borrowed capital. Then follows the distribution of this fund of cash and other valuables among different types of assets. It can be bank loans to individuals and legal entities, interbank loans and others. If a commercial bank uses the method of the general fund techniques in managing assets and liabilities, then the source of banking resources that make it possible to carry out active operations loses all significance for it. Because the most favorable environment for the application of this method by a commercial bank is a stable external environment (variation of interest rates and stable composition of liabilities).

Likewise, it is assumed that the sources of banking resources should be differentiated according to the norms of required reserves and the parameters of their turnover. As a result, commercial banks within themselves form the so-called "centers of profitability". They are not interconnected with each other and independently using banking resources attracted from different sources to perform active operations. The fund conversion method can significantly reduce the impact of interest rate risk. This is achieved by linking the timing of the placement of assets with the timing of attracting liabilities. However, this method is not without drawbacks. They include the incomplete correspondence between the structures of



the bank's liabilities and assets, as well as the impossibility of optimizing profits in the face of rapid volatility in interest rates.

The combined method of managing assets and liabilities of a commercial bank is considered the most modern and it most fully meets the requirements of reality. It is based on the use of a mathematical approaches for the analysis of complex relationships between various balance sheet items of a commercial bank and its profit and loss statement. Therefore, this method is often called - the linear programming method. It enables a commercial bank's net profit to be maximized in order to acquire the most effective and optimal solutions.

The main challenge that must be resolved in the process of managing the bank's assets and liabilities is the contradiction between profitability and liquidity. Asset management is understood as the ways, methods and procedure for placing funds attracted by the bank in order to ensure the profitable operation of the bank and maintain its liquidity. Hence, the essential task of managing the bank's assets and liabilities is to ensure such a structure that allows them to make a profit without going beyond liquidity. Therefore, the Assets and Liabilities Management Committee develops methods and regulations related to risk management, monitors and analyzes the effectiveness of the bank's activities, sets interest rates on deposits and loans and monitors compliance with the standards.

REFERENCES

1. Amendments have been made to the requirements for liquidity management of commercial banks 26/05/2019, cbu.uz
2. Commercial Bank Asset Management Methods “Bank Asset and Liability Management” 21/07/2021, State University- High School of Economics
3. Law of the Republic of Uzbekistan 14/07/2015, №2696. Position on the procedure for classifying the quality of assets and formation of reserves to cover possible losses on assets, as well as their use in commercial banks, norma.uz
4. Regulation on requirements for the liquidity management of commercial banks 13/08/2015 № 2709, lex.uz



O'ZBEKISTONDA INVESTITSION MUHIT HOLATI VA RIVOJLANISH TENDENSIYALARI

Termiz agrotexnologiyalar va innovatsion rivojlashi instituti “Agrobiznes, buxgalteriya hisobi va raqamli texnologiya” kafedrasi mudiri Rahmatullayev Bobir Chorshamiyevish

Termiz agrotexnologiyalar va innovatsion rivojlashi instituti magistranti Isayeva Xolbibibi Boboqulovna

“Investitsiya bo‘lmasa, iqtisodiyot rivojlanmaydi. Investitorlarga muhit, infratuzilma yaratsak, ish joyi bo‘ladi, mahsulot ko‘payadi, soliq tushadi. Korxonalarining o‘z mablag‘ini yana aylantirib, faoliyatini rivojlantirishga rag‘batlantirish kerak”

Shavkat Mirziyoyev.

Har bir mamlakat iqtisodiyotini potentsiali darajasida rivojlantirish va bu orqali jahon iqtisodiyotining ajralmas qismiga aylanishni istaydi va harakat qiladi.

Mamlakatlar, mintaqalar, shahar-qishloq tuzilmalari, korxonalar va tashkilotlarning barqaror rivojlanishini ta'minlash muammolarini hal qilishda investitsiya muhiti muhim rol o'ynaydi. Uning baholanish ko'rsatkichlariga ko'plab omillar, hududning, geografik joylashuvi, tabiiy resurslari, moddiy-texnik ta'minlanganligi, inson resurslari, ishlab chiqarish tarkibi, ishlab chiqarish va ijtimoiy-huquqiy infratuzilmaning mavjudligi va boshqalar ta'sir ko'rsatadi. Bu ko'rsatkichlarni umumiy qilib investitsion jozibadorlikni ta'minlovchi mezonlar desak bo'ladi.

Iqtisodiy hududda investitsion muhitning ijobiy bo'lishi loyiha xarajatlarining foydaliligini ta'minlaydi, bu esa investitsiya kapitallari hajmi yanada ortishiga olib keladi. Shuningdek, boshqa investorlarning hududga qiziqishini oshiradi.

O'zbekiston iqtisodiyotiga xorijiy kompaniyalar investitsiya kiritishiga asos bo'ladigan ustun jihatlardan siyosiy va makroiqtisodiy barqarorlik, qulay iqlim sharoitlari, tabiiy resurslarga boyligi, aholi qatlamida yoshlarning yuqoriligi, mehmondo'st va mehnatsevar xalq va boshqalarni dalil sifatida keltirishimiz asoslidir.

Mamlakatimizda 2800 dan ortiq konlar va foydali minerallar aniqlangan, mamlakatning umumiy mineral-xom ashyo salohiyati taxminan 3,5 trln. dollar, shu jumladan, bir qancha o'rinlarda metall va metall buyumlar, qishloq xo'jaligi buyumlar bo'yicha O'zbekiston dunyodagi yetakchi o'rinlardan birini egallaydi. Xususan, mis zaxiralari bo'yicha – 11-o'rin, oltin ishlab chiqarish bo'yicha – 9-o'rin, uran-8-o'rin, paxta tolasi – 5-o'rinlarni egallaydi. Ushbu resurslarning to'liq



sanoatlashmaganligi ham kiritiladigan sarmoyalar orqali yuqori qo`shimcha qiymat yaratish va foydani maksimallashtirish imkoniyatini oshiradi.

Shuningdek, O`zbekistonning hududlar o`rtasidagi barcha savdo yo`nalishlarini kesib o`tish yo`lidagi qulay jo`g`rofiy joylashuvi, Markaziy Osiyoning barcha mamlakatlari bilan chegaradoshligi, 80 millionlik aholiga ega bozorlarning markazi ekanligi ham ahamiyatlidir.

Demak, mamlakatimizda investorlarni jalb etish uchun iqtisodiy asoslar yetarli bo`lsa, nega kiritilayotgan xorijiy sarmoyalar miqdori talab darajasida emas degan savol tu`giladi.

Mamlakat tashqi siyosati uzoq vaqt to`liq ochiqlik yo`lidan bormaganligi, valyuta siyosatidagi cheklovlar, bojxona tizimining murakkabligi (proteksionizm), xususiy mulk dahlsizligining to`liq kafolatlanmaganligi, mustaqil sud tizimi shakllanmaganligi, mahalliy hokimiyat tizimining xususiy sektorga aralashish dastaklarining mavjudligi investitsion muhitning qora do`g`lari bo`lib ulgurdi. Investitsion salohiyatimizning darajasini xalqaro iqtisodiy maydonlarda rangsiz va xatarli bo`lib ko`rinishga olib keldi.

Nazariy jihatdan tahlil qilinganda investitsion muhit tushunchasi o`zining murakkabligi va mukammalligi jihatidan makro va mikroiqtisodiyot darajasida ko`rib chiqiladi. Makroiqtisodiyot darajasida u kapitalni qabul qiluvchi mamlakatdagi mavjud siyosiy, iqtisodiy va ijtimoiy holatlarni o`z ichiga oladi. Makroiqtisodiyot darajasida yondashilganda, xorijiy investitsiyalarga nisbatan davlat siyosati, xalqaro shartnomalarning shartlarini bajarish, xorijiy mulkni milliyalashtirish, turli masalalar bo`yicha xalqaro shartnomalar tizimida ishtirok etish, davlat boshqaruv tizimlarining mustahkamligi, siyosiy rahbariyatning muqarrarligi, davlatning iqtisodiyotga aralashish darajasi, iqtisodiy siyosatning mukammalligi, davlat apparatining ish samaradorligi, banklar tizimining takomillashuv darajasi, pul muomalasi va davlat byudjetining barqarorligi, davlatning ichki va tashqi qarzlari miqdori va boshqalar hal qiluvchi o`rin tutadi. Investitsion muhitga kapitalni qabul qiluvchi mamlakatning qonunlarida aks ettirilgan to`g`ridan-to`g`ri xarajatlar va xorijiy firmalarning faoliyatini chegaralovchi yoki taqiqlovchi omillardan tashqari, to`liq aniqlanmagan ba`zi bir qoidalar va muvofiqlashtirilmagan jarayonlarning mavjudligi salbiy ta`sir etadi.

So`ngi o`n yillikda olib borilayotgan keng ko`lamli iqtisodiy-ijtimoiy islohotlar yuqoridagi muammolarni anchagina ijobiy hal qildi. Xalqaro maydonda nufuzimizni yaxshiladi.

Xususan:

- valyuta konvertatsiyasida cheklovlar;
- proteksionizmning kuchliligi;
- mulk dahlsizligining ta`minlanmaganligi;
- byurokratik to`siqlar (sertifikatlash, lisenziyalash, yer ajratish) va boshqa qog`ozbozliklar;

- mustaqil bo`lmagan sud tizimi bilan bog`liq muammolar deyarli, to`liq huquqiy va amaliy jihatdan ijobiy hal etildi.



Bugun investorlarni mamlakatimizga keng jalb etish, ular uchun zarur shart-sharhlar yaratish, iqtisodiy infratuzilmani zamon talabida tashkil etish masalalari davlat siyosati darajasida ko`tarildi.

2019-yil mamlakatimizda «Faol investitsiyalar va ijtimoiy rivojlanish yili» deb e`lon qilindi. Bu sohadagi ishlar samaradorligini oshirish maqsadida O`zbekiston Respublikasi Investitsiyalar va tashqi savdo vazirligi tashkil etildi.

Islohotlar samaradorligini raqamlarda ko`ramiz:

2021-yilda jami 10 milliard dollardan ortiq, jumladan, 8 milliard 100 million dollar to`g`ridan-to`g`ri xorijiy investitsiya o`zlashtirilgan. Buning natijasida 318 ta yirik va 15 mingdan ziyod hududiy loyihalar amalga oshirilib, 273 mingdan ortiq ish o`rni tashkil etilgan. Yangi korxonalar jami 1 milliard dollardan ziyod eksport va 530 million dollarlik import o`rnini to`ldirish imkoniyatiga ega.

2020-yilda mamlakatda eksport miqdori 9 milliard dollardan oshgan. 2021-yilda esa 12 milliard dollarni tashkil etgan. Bunda tayyor va yarim tayyor mahsulotlar ulushi sezilarli ko`paygan.

Joriy yilda 9 milliard 500 million dollardan ziyod to`g`ridan to`g`ri xorijiy sarmoyalarni o`zlashtirish, 282 ta yirik va 9 mingdan ortiq hududiy loyihalar ishga tushirish mo`ljallangan. Eksport hajmini 14 milliard dollarga yetkazish hisob-kitob qilingan.

Xulosa sifatida aytishimiz mumkinki, kamchiliklarni yashirish emas, aksincha ularni ijobiy hal etishga qaratilgan harakatlar albatta o`z mevasini beradi, buni birgina 2021-yildagi investitsiyalar samaradorligi 2020-yilga nisbatan 30 foizga o`sganligida ham ko`rishimiz mumkin.

Xorijiy investitsiyalarni jalb etish orqali sanoatni, yangi zamonaviy texnologiyalar bilan qishloq xo`jaligida qayta ishlovchi sanoat majmuini va boshqa sohalarda tub o`zgarishlar yasash mumkin. Shunday ijobiy ishlarni amalga oshirish uchun xorijiy investorlarga qulay bo`lgan investitsion muhitni yaratib berish kerak. Investitsion muhit iqtisodiyotda yangi tushuncha emas. Bir qator rivojlangan davlatlar bu jarayonni ijobiy tarzda amalga oshirgan. Investitsion muhitning ahamiyati, amaliy jihatdan, qaysi boyliklar va yo`nalishlar tizimi asosida xorijiy investorlar faoliyat yuritishlari to`g`risida tushuncha beradi va shuning negizida xorijlik investorlarga nisbatan qanday munosabatda bo`lishni ishlab chiqishga imkoniyat yaratadi.

Investitsion muhit – investitsiya munosabatlarini amalga oshirish mumkin bo`lgan imkoniyatlar va qulayliklar majmuini aks ettiruvchi voqe`likdir. Aniqrog`i, investitsion muhit – bu mamlakatdagi investitsiya jarayonlariga ta`sir ko`rsatuvchi iqtisodiy, siyosiy, tashkiliy, huquqiy, ijtimoiy va boshqa shart-sharoitlar majmuasidir.

Foydalanilgan adabiyotlar

1. Shavkat Mirziyoyev 2022-yil 12-yanvar kuni Investitsiyalar va tashqi savdo vazirligi hamda Strategik rivojlanish agentligi faoliyati muhokamasi yuzasidan yig`ilish ma`ruzasi



2. O'zbekiston Respublikasi prezidenti Shavkat Mirziyoyev 24 yanvar kuni 2019 yilda Toshkent shahrida amalga oshiriladigan investitsiya loyihalariga oid ma'lumotlar bilan tanishish yuzasidan ma'ruzasi.

3. Toshkent davlat Sharqshunoslik instituti xorijiy mamlakatlar iqtisodiyoti va mamlakatshunoslik fakul'teti ilmiy manbaalari.

HUDUDLARGA INVESTITSİYALARNI JALB ETISH MEXANIZMLARINI TAKOMILLASHTIRISH: MUAMMO VA YECHIMLAR.

*Rahmatullayev Bobir Chorshamiyevich.
Termiz agrotexnologiyalar va innovatsion rivojlanish
instituti, Agrobiznes, buxgalteriya hisobi va
raqamli texnologiyalar kafedrasi mudiri.*

Bugungi dunyo mamlakatlari iqtisodiy va ijtimoiy barqarorlikka erishish uchun o'z imkoniyatlaridan potensial darajada foydalanishga harakat qilishmoqda. Bu maqsadga erishishda O'zbekiston ham rivojlangan mamlakatlar bilan iqtisodiy integratsiyalashuvni chuqurlashtirish uchun barcha zarur chora-tadbirlarni amalga oshirmoqda. Xususan, samarali foydalanilmayotgan tarmoqlarni zamonaviy, raqobatbardosh mahsulotlar ishlab chiqarishini ta'minlashda moliyalashtirish mexanizmlarining barcha mexanizmlarini jalb qilmoqda. Davlat budjeti mablag'lari va jalb qilinayotgan ichki va tashqi investitsiyalarning taqsimlanish yo'nalishlaridan anglash mumkin.

Iqtisodiy qudratli davlatlarning rivojlanish tarixini tahlil qilar ekanmiz investorlar uchun zarur infratuzilmani shakllantirish va rivojlantirish, huquqiy va mulkiy dahlsizligini ta'minlash kafolatlari negizida investitsiyalarni keng jalb qilish, resurslarni samarali taqsimlash natijasi ekanligiga amin bo'lamiz.

Garvard universiteti tadqiqotlariga ko'ra, mamlakatimiz 50 dan ortiq sanoat mahsulotlarini ishlab chiqarishda barcha imkoniyatlar va nisbiy ustunliklarga ega. Ayniqsa, neftgaz-kimyoy, metallurgiya, mashinasozlik, elektrotexnika, farmatsevtika, qurilish materiallari, to'qimachilik, charm-poyabzal, oziq-ovqat hamda "yashil iqtisodiyot" bilan bog'liq sanoat tarmoqlari iqtisodiyotimiz "drayverlari"ga aylanishi uchun barcha yetarli sharoitlar mavjud.¹⁸²

Mamlakatga yirik investorlarni jalb etish borasida keng ko'lamli islohotlar boshlab yuborilgan. Xususan, hududlarning investitsion jozibadorligini oshirish, investitsion muhitni yaxshilash, infratuzilmalarni zamon talabida shakllantirish va bunga salbiy ta'sir etuvchi omillarni bartaraf etish borasida qilinayotgan ishlar shular jumlasidandir.

Islohotlar quyidagi vazifalarni to'liq hal etishga qaratilgan:

- Hududlarni, ayniqsa, qoloq shahar va tumanlarni kompleks rivojlantirish;

¹⁸² Sh.Mirziyoyevning Parlamentga murojaatidan.06.01.2021y



- hududlarning mavjud tabiiy-xomashyo, ishlab chiqarish va mehnat salohiyatidan oqilona foydalanish;
- ishlab chiqarish kuchlarini optimal joylashtirish hamda aholining turmush darajasi va sifatini izchil oshirib borish;
- geografik joylashuvi, iqlimi, tarixi, yer resurslari kabi omillardan kelib chiqqan holda kichik va oilaviy biznesni rivojlantirish;
- tashqi bozorlarda talab katta bo'lgan, raqobatbardosh mahsulotlar ishlab chiqarishni ta'minlaydigan mineral xomashyo va qishloq xo'jaligi resurslarini chuqur qayta ishlash bo'yicha zamonaviy ishlab chiqarishlarni tashkil etish.
- to'g'ridan-to'g'ri xorijiy investitsiyalarni jalb etish bo'yicha mavjud salohiyatdan to'liq foydalanish.

Bu masalalarni ijobiy va o'z vaqtida hal etish katta ilmiy salohiyat va mablag' talab etadi. Shuni inobatga olib, xorijiy va mahalliy investitsiyalarni keng jalb etish uchun qulay sharoitlarni yaratish eng birinchi dolzarb masaladir.

Xoh mahalliy, xoh xorijiy investor bo'lsin o'z mablag'idan samarali foydalanish uchun zarur shart-sharoitni istaydi. Ular asosan quyidagi muammolarga duch kelishdan xavotirlanadi:

- tadbirkor-malakali kadrlarning yetishmasligi;
- elektr energiya, gaz va suv ta'minoti barqaror emasligi;
- ortiqcha byurokratizm va ko'pgina masalalar faqat poytaxtdan hal qilinishi;¹⁸³
- mulkiy huquq to'la kafolatlanmaganligi;
- biznesni himoyalovchi adolatli va mustaqil sud tizimining shakllanmaganligi;
- hukumat tomonidan kichik guruhlariga alohida imtiyozlarning tadbiiq etilishi;
- moliya-bank va sug'urta tizimining bozor iqtisodiyoti talablari darajasida ishlamasligi va boshqalar.

Investitsion muhitni yaxshilash investorlarga zarur sharoitlarni yaratish, iqtisodiyotda davlat aralashuvini qisqartirish va keng ko'lamli xususiylashtirish ishlarining rivojlanishi borasida O'zbekiston Respublikasi prezidenti Shavkat Mirziyoyevning 2021-yilda Palamentga qilgan murojaati ahamiyatlidir. Xususan, murojaatda:

- banklar faoliyatiga raqamli texnologiyalar joriy etish;
- Sanoat qurilish bank, Asaka bank, Ipoteka bank, Aloqa bank, Turon bank va Qishloq qurilish bank xususiylashtirilishga tayyorlash;
- "Farg'onaazot" va "Dehqonobod kaliy" zavodlari, "Koka-kola ichimligi" korxonasi, "Bildirsoy" va "Chorvoq" oromgohlari, "Ichan qal'a" va Hyatt Regency mehmonxonalari, "Poytaxt" biznes majmuasi, alkogol, yog'moy kabi tarmoqlardagi 83 ta yirik korxonadagi davlat ulushi sotuvga qo'yish;
- davlat va xususiy elektr stansiyalari, hamda iste'molchilar o'rtasida elektr energiyasi ulgurji bozorini shakllantirish;
- tabiiy gaz ta'minotida monopoliyani bekor qilib, bozor mexanizmlarini joriy etiladi. "O'ztransgaz" kompaniyasi esa faqat gazni transportirovka qilish;

¹⁸³ R.R.Nazarova. "Iqtisodiyot va innovatsion texnologiyalar" ilmiy elektron jurnali. № 3, may-iyun, 2018 yil.



- suyultirilgan gaz bozorida xususiy sektor ishtirokini kengaytirish maqsadida uning importiga o'rnatilgan bojlar bekor qilish;
- 2021-yil 1-martdan boshlab kumushni birja orqali ishlab chiqaruvchilarga erkin sotish tartibi o'rnatilishi;
- avtomobil sanoatida sog'lom raqobat muhitini rivojlantirish va korxonalariga teng sharoitlar yaratish orqali sohada ishlab chiqaruvchilar soni ko'paytirish;
- 2021 yildan boshlab oziq-ovqat, neft va elektrotexnika kabi tarmoqlarda 73 ta aksiz solig'i bekor qilinishi ta'kidlangan.

Ushbu murojaatda keltirilgan vazifa va rejalar ijrosi bugun uyushqoqlik bilan amalga oshirilmoqda. Natija esa iqtisodiyotda mulkchilik shakllarini diversifikatsiya qilish, erkin raqobat muhitini yaratish, boshqaruvning samarali mexanizmlarini qo'llash, xorijiy investorlar uchun ijobiy muhit yaratishga qaratilgan.

Mamlakatimiz aholisi qadimdan dehqonchilik bilan shug'ullanib keladi va bu borada boy tajribaga ega.

Agrar soha imkoniyatlaridan samarali foydalanish va sohaga xorijiy investitsiyalarni keng jalb qilish borasidagi ishlar natijasida, so'nggi besh yilda sohaga 2,5 milliard dollar xorijiy resurslar jalb qilingan. Shundan, 1,7 milliard dollar o'zlashtirilib, 4 mingga yaqin loyiha amalga oshirilgan.

Buning hisobiga 2,5 ming gektar zamonaviy issiqxonalar, 11 ming gektar intensiv bog'lar, 6 ta ko'chatchilik xo'jaligi va 350 ming tonnali muzlatkichli omborxonalar tashkil etilgan.¹⁸⁴

O'zbekiston Respublikasi Davlat statistika qo'mitasi ma'lumotlariga ko'ra, joriy yil yanvar-mart oylarida asosiy kapitalga yo'naltirilgan investitsiyalar o'tgan 2 yildagi pasayish va sust o'sish fonida 26 foizga keskin oshdi. Markazlashtirilmagan investitsiyalar dinamikasi 34 foizga o'sgani qayd etilmoqda. Xususan, jalb qilingan to'g'ridan-to'g'ri xorijiy investitsiyalar (TTXI) va xorijiy kreditlar hisobidan investitsiyalar hajmi 1,5 baravardan ziyodga oshdi. Bevosita TTXI 1,7 baravarga o'sdi. Korxonalar mablag'lari hisobidan investitsiyalar bo'yicha ham 30 foizga ikki qiymatli o'sish kuzatilmoqda.

Markazlashtirilgan investitsiyalar, aksincha, qariyb 30 foizga qisqardi. Xususan, davlat tomonidan kafolatlangan xorijiy qarzlari hisobidan investitsiyalar qariyb 40 foizga kamaydi. Shuningdek, byudjet investitsiyalari 5 foizga qisqardi. Shunday qilib, birinchi chorakda investitsiyalarning umumiy hajmidagi markazlashtirilgan investitsiyalar ulushi 2021 yilning yanvar-mart oylaridagi 12 foizdan 6,9 foizga qisqardi, markazlashtirilmagan investitsiyalar esa mos ravishda 88 foizdan 93 foizga o'sdi.¹⁸⁵

Shuni alohida ta'kidlash mumkinki, investorlar huquqlarini munosib himoya qilish maqsadida Oliy sudda investitsiyaviy nizolar va raqobatga oid ishlarni ko'rish bo'yicha maxsus sudlov tarkibi tashkil etildi.

¹⁸⁴ Shavkat Mirziyoyev. Qishloq xo'jaligida loyihalarni amalga oshirish hamda ta'lim sifatini yaxshilash masalalari yuzasidan yig'ilish. 27.04.2022y

¹⁸⁵ R.Abaturrov. O'zbekiston iqtisodiyoti: rivojlanish va pasayish ko'rsatkichlari. OZA 24.04.2022y



Endi investorlar, o'z xohishiga ko'ra, nizoni hal qilish uchun to'g'ridan-to'g'ri Oliy sudga murojaat qilishi mumkin.

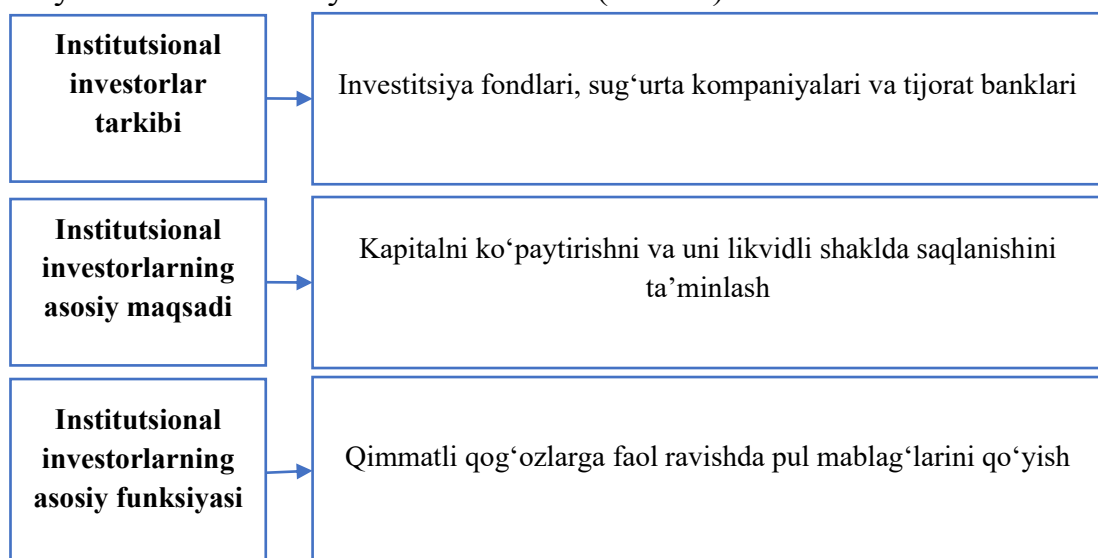
Raqobatbardosh tovar-xizmatlar ishlab chiqarish orqali eksportni oshirish, yangi ish o'rinlarini yaratish, tarmoqlarni innovatsion texnologiya va tajribalar bilan qurollantirish mamlakatimiz iqtisodiyotining barqarorlashuvini ta'minlaydi.

Xorijiy investorlar bilan faol integratsiyalashuvga erishish va buning uchun zarur infratuzilmani yaratishda bosh islohotchilik bugungi hukumatning asosiy vazifasi bo'lishi kerak. Chunki mamlakatda qonunlar mukammal bo'lishi, ijrosida esa hech qanday istisnolarning bo'lmasligi har qanday investorni o'ziga jalb qila oladigan investitsion jozibadorlikning asosidir.

INSTITUTIONAL INVESTORLARNING KAPITAL BOZORIDAGI FAOLIYATINING ASOSIY JIHLATLARI

*Omonov Sardor O'limasovich -
TMI, tayanch doktorant*

O'zbekiston Respublikasi Adliya vazirligi tomonidan 2008-yil 2-dekabrda 1874-son bilan davlat ro'yxatidan o'tkazilgan "Qimmatli qog'ozlar bozorida institutsional investorlar faoliyatining professional standartlari to'g'risida"gi Nizom hamda 1875-son bilan davlat ro'yxatidan o'tkazilgan "Institutsional investorlar tomonidan korporativ qimmatli qog'ozlarga qilinadigan investitsiyalarning sifati va minimal darajasiga o'rnatilgan me'yoriy talablar to'g'risida"gi Nizomga muvofiq, mamlakatimizda institutsional investorlar tarkibiga tijorat banklari, sug'urta kompaniyalari va investitsiya fondlari kiradi (1-rasm).



1-rasm. Institutsional investorlarga xos umumiy jihlatlar¹⁸⁶

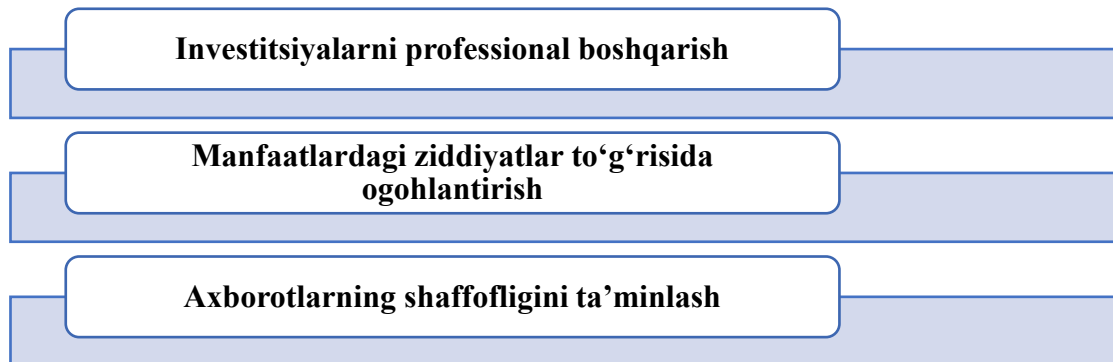
¹⁸⁶ O'zbekiston Respublikasi Adliya vazirligi tomonidan 2008-yil 2-dekabrda 1874-son bilan davlat ro'yxatidan o'tkazilgan "Qimmatli qog'ozlar bozorida institutsional investorlar faoliyatining professional standartlari to'g'risida"gi Nizom, <https://lex.uz/docs/-1412377>

Shuningdek, ushbu Nizomlarda mamlakatimiz qimmatli qog'ozlar bozorida institutsional investorlarning asosiy maqsadi va funksiyalariga ham alohida to'xtalib o'tilgan. Bunda kapitalni ko'paytirish hamda pul mablag'laridan samarali foydalanish bo'yicha jihatlar inobatga olinganligini ko'rishimiz mumkin (1-rasm).



2-rasm. Institutsional investorlar tomonidan moliyaviy barqarorlikni ta'minlashda foydalaniladigan tamoyillar¹⁸⁷

Milliy qonunchiligimizda institutsional investorlar kapital bozorida o'z moliyaviy barqarorligini ta'minlashda bir qator tamoyillardan foydalanishini nazarda tutadi. Xususan, institutsional investorlar o'z aktivlarini ishonchlilik, diversifikatsiyalash, qaytarishlilik, foydalilik va likvidlilik tamoyillari asosida boshqarishi belgilangan (2-rasm).



3-rasm. Institutsional investorlar tomonidan qimmatli qog'ozlar bozorida investitsiyalarni amalga oshirishda qo'llaniladigan asosiy tamoyillar¹⁸⁸

Shuni ham qo'shimcha ravishda ta'kidlashimiz lozimki, qimmatli qog'ozlar bozorida investitsiyalarni amalga oshirishda ham institutsional investorlar tomonidan bir qator tamoyillarga amal qilishi belgilangan. Investitsiyalarni professional boshqarish, manfaatlardagi ziddiyatlar to'g'risida ogohlantirish,

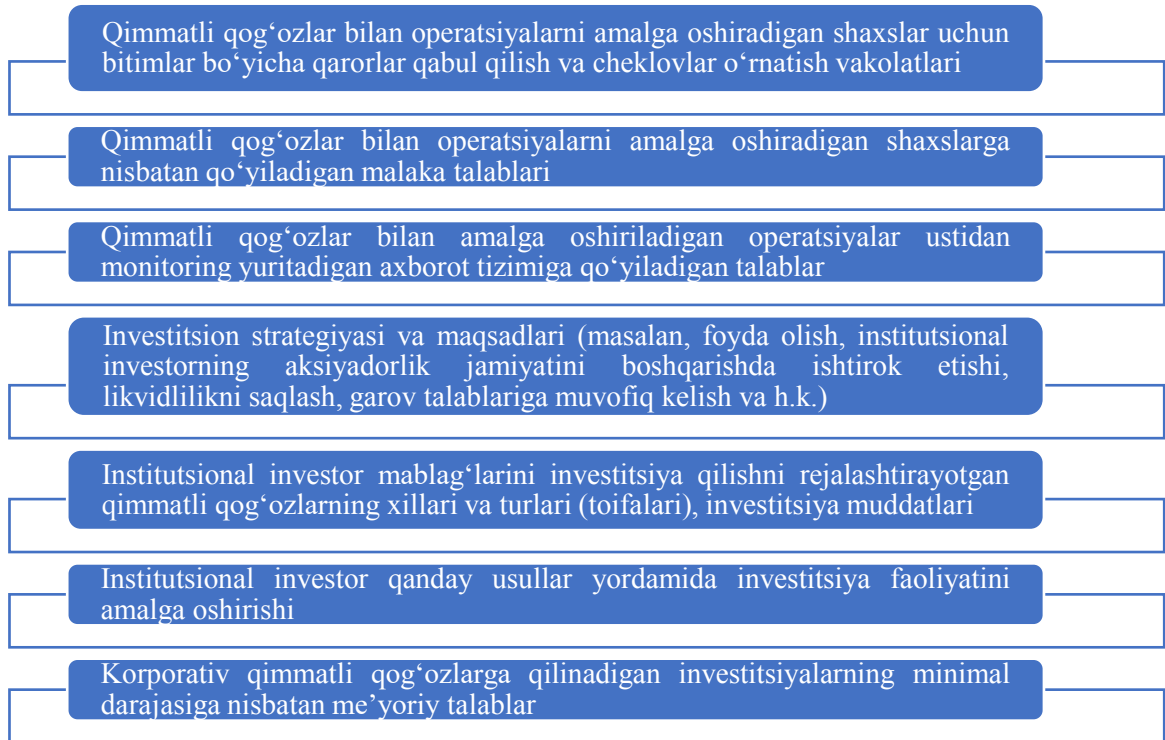
¹⁸⁷ O'zbekiston Respublikasi Adliya vazirligi tomonidan 2008-yil 2-dekabrda 1874-son bilan davlat ro'yxatidan o'tkazilgan "Qimmatli qog'ozlar bozoridagi institutsional investorlar faoliyatining professional standartlari to'g'risida"gi Nizom, <https://lex.uz/docs/-1412377>

¹⁸⁸ O'zbekiston Respublikasi Adliya vazirligi tomonidan 2008-yil 2-dekabrda 1874-son bilan davlat ro'yxatidan o'tkazilgan "Qimmatli qog'ozlar bozoridagi institutsional investorlar faoliyatining professional standartlari to'g'risida"gi Nizom, <https://lex.uz/docs/-1412377>



axborotlarning shaffofligini ta'minlash kabi tamoyillar shular jumlasidandir (3-rasm).

Mamlakatimizda institutsional investorlar tomonidan investitsiya siyosati to'g'risidagi nizom ishlab chiqilishi lozim. Ushbu nizomda o'z ichiga olishi lozim bo'lgan bir qator jihatlar mavjud bo'lib, ular quyidagi rasmda aks ettirilgan (4-rasm).



4-rasm. Institutsional investorlarning investitsiya siyosati to'g'risidagi nizomida e'tiborga olinishi lozim bo'lgan jihatlar¹⁸⁹

4-rasmdan ko'rinib turibdiki, institutsional investorlarning investitsiya siyosatida qimmatli qog'ozlar bilan operatsiyalarni amalga oshiradigan shaxslar uchun bitimlar bo'yicha qarorlar qabul qilish va cheklovlar o'rnatish vakolatlari, malaka talablari, axborot tizimiga qo'yiladigan talablar, investitsion strategiyasi va maqsadlari kabilarni o'z ichiga olishi lozim.

Yuqoridagilar asosida shuni xulosa qilishimiz mumkinki, mamlakatimizda institutsional investorlarning huquqiy asoslari ma'lum darajada yaratilgan, biroq amaliyotda ishlashi bo'yicha bir qator ishlar amalga oshirilishi lozim.

¹⁸⁹ O'zbekiston Respublikasi Adliya vazirligi tomonidan 2008-yil 2-dekabrda 1875-son bilan davlat ro'yxatidan o'tkazilgan "Institutsional investorlar tomonidan korporativ qimmatli qog'ozlarga qilinadigan investitsiyalarning sifati va minimal darajasiga o'rnatilgan me'yoriy talablar to'g'risida"gi Nizom, <https://lex.uz/docs/-1412249>



FOND BOZORNI RIVOJLANTIRISHDAGI ASOSIY MUOMMOLAR VA ULARNI BARTARAF ETISH YO‘LLARI

*Sultonov Sherali Nuraliyevich - PhD,
Toshkent moliya instituti “Moliya” kafedrası.
Soatova Nodira Boboxanovna - PhD,
Toshkent moliya instituti “Moliya-kredit” kafedrası.*

Globalashuv jarayonlari tezlashib borayotgan hozirgi davrda yirik investitsiya kompaniyalari o‘z mablag‘larini rivojlangan mamlakatlarga nisbatan rivojlanayotgan mamlakatlar iqtisodiyotiga ikki barobar ko‘proq yo‘naltirmoqda. Yuqori sur‘atlar bilan rivojlanayotgan mamlakatlarda investitsiya oqimining o‘shishiga qaramay, fond bozorlarini kapitallashuvi, shaffoflik, likvidlik, qimmatli qog‘ozlar narxlarining o‘zgaruvchanligi, tranzaksiya xarajatlarining yuqoriligi kabi omillar aktivlarni baholashning optimal usulidan foydalanish jarayonini qiyinlashtirmoqda. Dunyo fond bozorlaridagi aktivlarning keskin tebranishi rivojlanayotgan mamlakatlar fond bozorlarining kapitallashuv darajasining yildan-yilga oshib borayotganligi bilan izohlanadi. Lekin qimmatli qog‘ozlar chiqarib, ularni fond bozorida sotish mexanizmidan samarali foydalanilmayapti.

Investitsion faoliyatni fond bozori orqali moliyalashtirishning nazariy asoslarini Dj.Sigel asarida “har qanday korxonaning aksiyaga qiladigan investitsiya xalqaro bozorni qamrab olishi zarur. Agar korxonani aksiyasi jozibador bo‘lmasa, uning kelajagiga investitsiya qilish samara bermaydi”- deb xulosa beradi¹⁹⁰. Olimning fikricha, kompaniyalar aksiyalarining jozibadorligi yuqori bo‘lmasa, unga investitsiya qilish samara bermaydi, deb buning asosida aksiyalarni baholashda haqiqiy sifatiga e‘tibor berishni nazarda tutadi.

Respublikamiz olimlaridan D.G‘.G‘ozibekov tomonidan, investitsiyalarning moliyalashtirishning turli manbalar tuzilmasini optimallashtirish yo‘li bilan ta‘minlash, davlat sektorida tarmoqlararo proporsiyalarni nazorat qilish g‘oyat muhim masaladir, deb ta‘kidlaniladi. Olimning fikricha, iqtisodiyot subyektlarining o‘z mablag‘lari, maxsus fondlar, bank-kredit institutlari va mintaqalar resurslari hisobiga ko‘chirish zarur, deb hisoblaydi¹⁹¹.

O‘zbekistonda qimmatli qog‘ozlar bozorini rivojlantirish borasida keng qamrovli ishlar olib borilmoqda. Jumladan, keyingi yillarda mamlakatda qimmatli qog‘ozlar bozorini rivojlantirishning institutsional asoslari yaratildi.

Biroq mamlakatda moliya bozorini rivojlantirish bo‘yicha mustaqil davlat organining mavjud emasligi, fond bozori faoliyatining samarali yo‘lga qo‘yilmaganligi, xususan, fond bozori aktivlarini baholash mexanizmining

¹⁹⁰ Siegel J. Long-term investments in shares. Strategies with high income and reliability. to-e.ed.-St. Petersburg, 2010-416 p.

¹⁹¹G‘ozibekov D.G‘. Investitsiyalarni moliyalashtirish masalalari.-T.: “Moliya” 2003.-332 b.(122-124b.).

takomillashmaganligi singari holatlar mazkur sohadagi imkoniyatlardan to‘liq foydalanishga to‘sqinlik qilmoqda.

Shu bilan birga, amaldagi qonunchilikda sohaning barqaror rivojlanishiga to‘sqinlik qiluvchi qator, jumladan, quyidagi bo‘shliq va kamchiliklar mavjud:

- kapital bozorini rivojlantirish va tartibga solish bo‘yicha yagona davlat siyosatining qonun darajasida belgilanmaganligi;

- amaldagi qonunchilikda qimmatli qog‘ozlarning halqaro tajribadagi barcha turlari aks ettirilmagani, ularning ayrim turlari (davlat qimmatli qog‘ozlari, halqaro obligatsiyalar)ning chiqarilishi va muomala qilinishi qonunosti hujjatlar bilan tartibga solinishi;

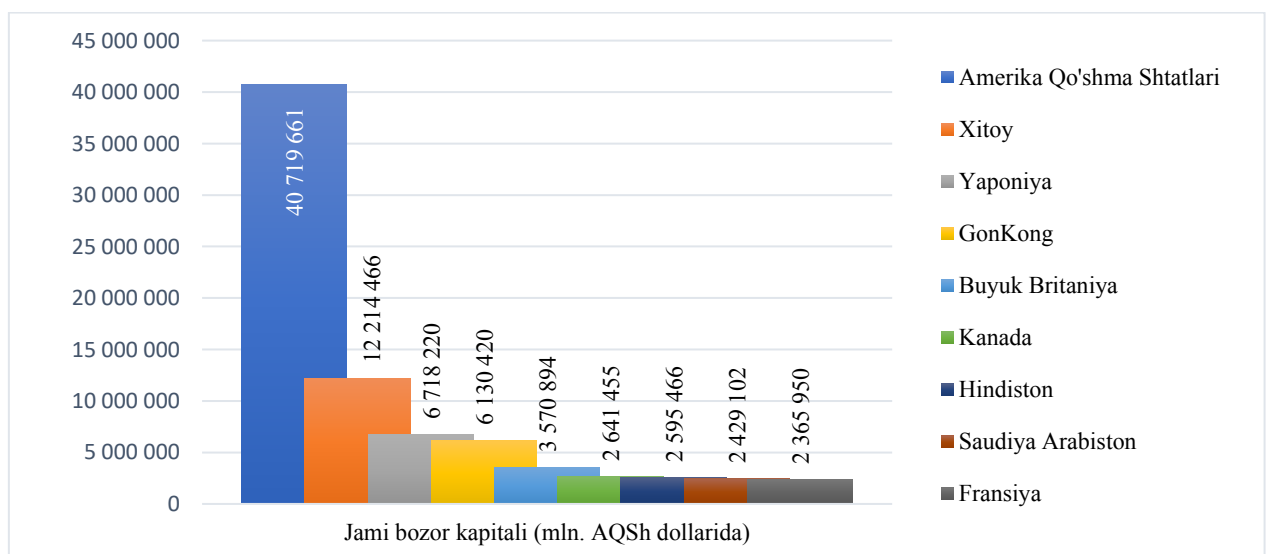
- bozor ishtirokchilari faoliyatini nazorat qilish hamda aksiyador va investorlar huquqini himoya qilish tartibi etarli darajada emasligi;

- qimmatli qog‘ozlar bozorini tartibga soluvchi vakolatli davlat organining faoliyati tor ekani hamda Prezident va hukumat qarorlari bilan tartibga solinishi mazkur organning mustaqil faoliyat yuritishi bo‘yicha xalqaro standartlar va normalarga mos kelmasligi;

- qimmatli qog‘ozlar bozori professional ishtirokchilari (investitsiya vositachisi, investitsion maslahatchi, ishonchli boshqaruvchi) faoliyatini litsenziyalash tizimining murakkabligi hamda vakolatlarining torligi, bu esa jahon tajribasiga muvofiq emasligi;

- aksiyadorlar umumiy yig‘ilishi hamda jamiyat kuzatuv kengashi majlislarini o‘tkazish tartibining raqamlashtirilmagani;

- birjaning kotirovkalash varag‘i toifalari jozibador emasligi va birjadan tashqari savdolarida amalga oshirilayotgan bitimlarning tartibga solinmasligi va boshqa shu kabi kamchiliklar bozorni samarali rivojlanishiga jiddiy to‘sqinlik qilmoqda.



1-rasm. Birja kapitallashuvi bo‘yicha mamlakatlar ro‘yxati (top-10) 2020 yil holatiga ko‘ra¹⁹²

¹⁹²www.theglobaleconomy.com - veb-sayti ma’lumotlari asosida muallif tomonidan tayyorlandi.



YaIM ulushu foiz sifatida fond bozori kapitallashuvi, 2020 yil - Mamlakatlar reytingi: 2020 yil uchun 67 mamlakat asosidagi o'rtacha ko'rsatkich 100,36 foizni tashkil etdi. Eng yuqori ko'rsatkich AQShda: 194.5 foiz va eng past ko'rsatkich Kosta-Rikada: 3,07 foizni tashkil etdi.

Lekin qimmatli qog'ozlar chiqarib, ularni fond bozorida sotish mexanizmidan samarali foydalanilmayapti. O'zbekiston Fond bozoridagi aksiyalarning jami qiymati 25 trillion so'm bo'lib, yalpi ichki mahsulotga nisbatan 6 foizga ham yetmaydi. Bu ko'rsatkich AQShda 194.5 foiz, Yaponiyada 122.2 foiz, Buyuk Britaniyada esa 116.5 foizni tashkil etadi. Mamlakatimizda joriy yilda chiqarilgan davlat obligatsiyalari valyuta birjasi orqali faqatgina tijorat banklariga sotilgan. Fond bozori professional ishtirokchilari soni yuztagayam bormaydi. Shu bois 2020-2025 yillarda fond bozorini rivojlantirish strategiyasini ishlab chiqish rejalashtirilgan. Erkin muomaladagi jami qimmatli qog'ozlarning yalpi ichki mahsulotga nisbatini 2025 yil ohirigacha kamida 10-15 yetkazish mo'ljallangan¹⁹³.

Birinchi muammo – qimmatli qog'ozlarning va birinchi galda aksiyalarning likvidligini sezilarli darajada oshirish. Xuddi shu xususiyat tufayli jahonning fond birjalarida aynan bir emitentning qimmatli qog'ozlari bo'yicha har kuni katta miqdordagi bitimlar tuzilishi mumkin. Hatto qimmatli qog'ozlar kurs narxining sezilarsiz o'zgarishi ham hozirgi vaqtda unga "o'yinchilar" ning ham, birja nazoratchilarining ham, shu bilan birga, qimmatli qog'ozlar bozorining holatiga mas'ul bo'lgan organlarning ham e'tibori keskin ortishiga olib keladi.

Ikkinchi global masala – bu qimmatli qog'ozlar va ularning emitentlari to'g'risidagi axborotning oshkor etilishi masalasi. Bugungi kunda – ushbu masala fond bozoridagi ishlarning eng murakkab masalalaridan biridir. Aksiyalarni chiqarish va sotish orqali iqtisodiyotni rivojlantirish uchun mablag'larni jalb qilish muhim shartning amalga oshirilishini nazarda tutadi. Bo'sh pul mablag'lari bo'lgan aholi va tashkilotlar ular investitsiya qilmoqchi bo'layotgan aksiyadorlik jamiyatining muassislari kim, emitentning ixtisosligi qanday, u qanaqa mahsulot chiqaradi, uning aylanma mablag'lari, daromadlari, foydasi, kreditorlar bilan o'zaro munosabatlari qay darajada va nihoyat, eng muhimi – aksiyadorlik jamiyati o'tgan yillarda qanday dividendlar to'laganligi haqida eng so'nggi axborotga ega bo'lishi lozim.

Xulosa o'rnida aytish mumkinki, bozor iqtisodiyoti rivojlangan davlatlarda investitsiya loyihalariga mablag'larni jalb etishning muhim shakli hisoblanadigan fond bozori mexanizmlaridan foydalanish korxonalariga uzoq yoki cheklanmagan muddatlarga (aksiyalar chiqarilganda) katta miqdordagi pul mablag'larini to'plash imkoniyatini beradi.

¹⁹³O'zbekiston Respublikasi Prezidenti Shavkat Mirziyoyev 2019 yil 7 oktyabr kuni fond bozorini rivojlantirish masalalariga bag'ishlangan yig'ilishi.



FOND BOZORI RIVOJLANISHIGA TA'SIR ETUVCHI OMILLAR

*Sultonov Sherali Nuraliyevich - PhD,
Toshkent moliya instituti "Moliya" kafedrası.
Soatova Nodira Boboxanovna - PhD,
Toshkent moliya instituti "Moliya-kredit" kafedrası.*

Bugungi kunda jahon iqtisodiyotida barcha sohalarda keskin raqobat muhiti hukmronlik qilmoqda. Bunday sharoitda mamlakatimizda ham iqtisodiyotni rivojlantirish talab etiladi va bu borada Prezidentimiz Shavkat Mirziyoev tomonidan qator islohotlar amalga oshirilmoqda. Iqtisodiyotni kompleks rivojlantirish real sektor va moliyaviy sektorning o'zaro uyg'un tarzda rivojlantirishni taqozo etadi. Bunda iqtisodiyotning real sektori rivoji, umuman biznes taraqqiyoti ko'p jihatdan moliya bozori, xususan uning tarkibiy qismi hisoblangan kapital bozori faoliyati bilan bevosita bog'liq. Doimiy o'sish va yangi loyihalarni o'zlashtirish orqali faoliyatni kengaytirish muntazamlik kasb etayotgan bir vaqtda biznesni moliyalashtirishning samarali tashkil etilishi fond bozori holatiga ham bog'liq.

2019 yil 7 oktyabrda O'zbekiston Respublikasi Prezidenti Shavkat Mirziyoev boshchiligida iqtisodiy soha bo'yicha davlat boshqaruv organlari rahbarlari ishtirokida fond bozorini rivojlantirish masalasida yig'ilish o'tkazilib, unda fond bozorining joriy holati va iqtisodiyotdagi o'rni, mutaxassislar malakasi va bu borada aholi savodxonligi kabi masalalar o'rta tashlandi. Yig'ilish davomida fond bozorini tanqidiy rivojlantirmasdan turib, iqtisodiy taraqqiyotga erishib bo'lmashligi qat'iy ta'kidlangan holda Prezidentimiz Shavkat Mirziyoev tomonidan fond bozorini tubdan rivojlantirish bo'yicha vazifalar va yo'nalishlar belgilab berildi. Shundan kelib chiqqan holda quyida fond bozorini rivojlantirish bo'yicha tub burilish davriga qadam qo'yilayotgan ayni vaqtda e'tibor qaratish lozim bo'lgan jihatlar xususidagi o'z mulohazalarimizni keltirib o'tsak.

Fond bozori tahlili shubhasiz u haqida va mamlakat iqtisodiyotida bajaradigan funksiyalarining kvint essentsiyali tasavvurga tayanmog'i lozim. Ta'kidlash joizki, xalqaro amaliyotda "fond bozori" ga nisbatan berilgan ilmiy ta'riflar borasida turlicha talqinlar mavjud bo'lib, ular bir-biridan farqlanadi va yagona yondashuvni tashkil etmaydi. Shu sababli, fond va qimmatli qog'ozlar bozorlari borasida iqtisodchi olimlar o'rtasida bahsli masalalar hanuzgacha davom etayotgan bo'lsa-da, xorijlik iqtisodchi olimlarning bergan ilmiy ta'riflari va fikrlari ham qiziqarli bo'lib, ularning ayrimlarini tadqiq etishni lozim topdik.

Jumladan, xorijlik iqtisodchi olimlardan Raymon Barr fond bozoriga quyidagicha ta'rif beradi. "Fond bozori texnik institut sifatida bo'sh pul mablag'larini qayta taqsimlash funksiyasini bajaradi, mulk huquqiga baho beradi, risklarni qayta taqsimlaydi, ishchi aylanmasida ishtirokchilar o'rtasida ma'lumotlarni qayta taqsimlaydi. Shu bois fond bozori deyilganda jamg'armalarni yig'uvchi va bir joyga jamlovchi uzoq muddatli bo'sh turgan kapitallar bozori



tushuniladi. Ushbu mablag‘lar uzoq muddatga immobilizatsiyada bo‘luvchi tarmoqlarga yo‘naltiriladi”¹⁹⁴.

Xususan, xorijlik zamonaviy va taniqli iqtisodchi olimlardan biri Gregori Menkyu bu borada shunday ta’rif beradi. “Ko‘p hollarda fond bozoriga oid shunday ta’rif tez-tez uchraydi, ya’ni u xoxlovchi shaxslarga jamg‘arma qilish, aksiya va obligatsiya bozorida o‘z mablag‘larini qarzдорlarga berish imkonini beruvchi moliyaviy muassalar yig‘indisidir”¹⁹⁵.

Xorijlik zamonaviy va taniqli iqtisodchi olimlar K.R.Makkonnell va S.L.Bryu fond bozoriga shunday ta’rif beradilar. “Fond bozori - kapital mablag‘larini tavsiya etuvchi va sotib oluvchilarni bir joyga jamlovchi institutdir”¹⁹⁶.

O‘zbekistonda fond bozori orqali investitsiyalar, xususan to‘g‘ridan-to‘g‘ri xorijiy investitsiyalar jalb qilish masalalari U.Xoliqov tomonidan tadqiq qilingan¹⁹⁷. Fond bozori aktivlarini baholash mexanizmini takomillashtirishga qaratilgan masalalar X.Xudoyqulov tomonidan tadqiq qilingan¹⁹⁸. A.Xo‘jamurodov tomonidan iqtisodiyotni modernizatsiyalash sharoitida fond bozori infratuzilmasini takomillashtirish yo‘nalishlariga doir tadqiqotlar amalga oshirilgan¹⁹⁹.

Iqtisodiy rivojlanishning hozirgi davrida ham bevosita fond bozorini rivojlantirish, iqtisodiy va ijtimoiy taraqqiyotdagi rolini oshirishga doir tadqiqotlarni amalga oshirishni islohotlar yo‘nalishlari ko‘rsatib turibdi.

Bizga ma’lumki, fond bozoriga investitsiyalarni jalb etishni rivojlantirishda siyosiy, makroiqtisodiy, mikroiqtisodiy va infratuzilmaviy omillar keng ta’sir etadi. Ushbu omillar ichida makroiqtisodiy omillar fond bozoriga bevosita va bilvosita ta’sir o‘tkazadigan omillardan biri hisoblanadi.

1-jadval

Fond bozori rivojlanishiga ta’sir etuvchi omillar²⁰⁰

Bevosita	Davlat byudjetining holati;
	inflyatsiya darajasi yoki milliy valyutaning barqarorligi; qayta moliyalashtirish stavkasi.
Bilvosita	turli darajadagi daromadlarni soliqqa tortish holati;
	aholi bandligi;
	aholi jon boshiga to‘g‘ri keladigan daromadlar miqdori; iqtisodiyot tarmoqlarining rivojlanish darajasi.

¹⁹⁴Barr R. Political economy. T.-M. International Relations, 1995, p.319.

¹⁹⁵M. Gregory. Principles of economics. - St. Petersburg: Peter Kem., 1999, p.538.

¹⁹⁶Makkonnell K.R., Bryu S.L. Ekonomiks. – M: Infra M, 2003, p.62.

¹⁹⁷Xalikov U. O‘zbekistonda fond bozori orqali investitsion faoliyatni moliyalashtirishni takomillashtirish. PhD ilmiy darajasini olish uchun bajarilgan dissertatsiya ishi avtoreferati. – T.: BMA, 2017.

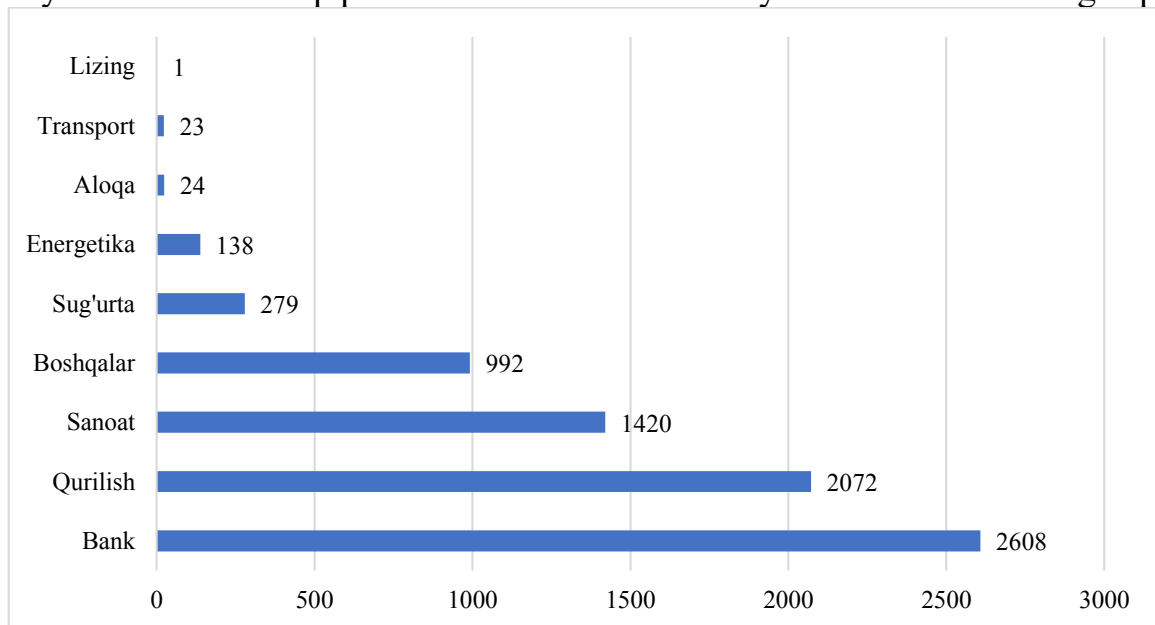
¹⁹⁸Xudoyqulov X. Fond bozori aktivlarini baholash mexanizmini takomillashtirish. PhD ilmiy darajasini olish uchun bajarilgan dissertatsiya ishi avtoreferati. – T.: BMA, 2018.

¹⁹⁹Xo‘jamurodov A. Iqtisodiyotni modernizatsiyalash sharoitida fond bozori infratuzilmasini takomillashtirish. PhD ilmiy darajasini olish uchun bajarilgan dissertatsiya ishi avtoreferati. – T.: BMA, 2019.

²⁰⁰Iqtisod-moliya sohasiga oid adabiyotlarning manbalari asosida muallif tomonidan tayyorlandi.

Davlat byudjetining holati fond bozori rivojlanish holatiga bevosita ta'sir qiladi. Agar byudjetda xarajatlar daromadlardan oshib ketib, kamomad yuzaga keladigan bo'lsa va ushbu kamomad pul emissiyasi orqali qoplansa, bu holat inflyatsiya darajasining oshishiga olib keladi. Pirovard natijada fond bozoriga investitsiyalash sekinlashadi.

Shuningdek, ko'pgina rivojlangan davlatlar hamda respublikamiz mustaqilligining dastlabki yillaridagi tajribasida ham byudjet kamomadini noinflyatsion usullarda qoplash usuli fond bozori faoliyati bilan bevosita bog'liqdir.



1-rasm. Emitentlarning qimmatli qog'ozlari bilan tuzilgan bitimlar hajmi bo'yicha tarmoqlar²⁰¹

Emitentlarning qimmatli qog'ozlari bilan tuzilgan bitimlar hajmi bo'yicha tarmoqlar kompleks o'rganilganda bank va qurilish sanoati yetakchilar sifatida qayd etildi. Emitentlarning qimmatli qog'ozlar bilan operatsiyalar hajmi bank sektori qurilish emitentlarining qimmatli qog'ozlari bilan 1,09 trillion so'mni tashkil etdi, sanoat – 1,9 trillion so'm, sanoat emitentlarining qimmatli qog'ozlari bilan – 37,19 milliard so'm. so'mni tashkil etadi. Eng ko'p bitimlar banklarning qimmatli qog'ozlari bilan amalga oshirildi - 2608 ta "Qurilish sanoati" AJ qimmatli qog'ozlari bilan 2072 ta bitimlar, qimmatli qog'ozlar bilan tuzilgan bitimlar sanoat sohasidagi kompaniyalarning qimmatli qog'ozlari - 1420 ta bitim. Eng kam miqdor va hajm transport, aloqa va lizing sohasi emitentlarining qimmatli qog'ozlari bilan operatsiyalar qayd etilgan.

Xulosa qiladigan bo'lsak, milliy qimmatbaho qog'ozlar bozori katta hajmga ega emas, shunga qaramay uni zamonaviy bozorga zarur barcha imkoniyatlar bilan ta'minlashimiz va xalqaro kapital bozoriga moslashtirishimiz lozim.

²⁰¹"Toshkent" fond birjasining rasmiy web sayti ma'lumotlari asosida muallif tomonidan tayyorlandi - www.uzse.uz



3-СЕКЦИЯ. ХОРИЖИЙ ВА МАҲАЛЛИЙ МОЛИЯ БОЗОРЛАРИДА РАҚОБАТ ШАРОИТИДА РИСКЛАРНИ БОШҚАРИШ ҲАМДА БАНК СЕКТОРИНИ ТРАНСФОРМАЦИЯ ҚИЛИШ ВА ДАВЛАТ УЛУШИНИ КАМАЙТИРИШ БЎЙИЧА ДОЛЗАРЪ МАСАЛАЛАР

ТИЖОРАТ БАНКЛАРИ КАПИТАЛИ ЕТАРЛИЛИГИ ВА УНИ ОШИРИШ ЙЎЛЛАРИ

*ТМИ, “Молия-кредит” кафедраси
муdiri, доцент Д.Саидов*

Мамлакатимизнинг ижтимоий иқтисодий тараққиётининг муҳим стратегик вазифаларидан бири бир томондан молиявий базис ҳисобланувчи рақобатбардош банк тизимини яратиш бўлса, иккинчи томондан иқтисодиётнинг барча соҳаларида менежментнинг самарадорлигини таъминлашдир. Рақобатнинг глобаллашуви ва иқтисодиётимизнинг жаҳон молия бозорига интеграциялашуви, шу билан биргаликда банк тизимини трансформация қилиш жараёнларини амалга оширилаётганлиги банк муассасаларининг хизмат кўрсатиш тизимини қайтадан кўриб чиқишни ва уларнинг рақобат имкониятларидан имкон қадар кенгроқ фойдаланишни тақозо этади.

Банклараро рақобат шароитида тижорат банклари бош мақсади юқори фойда олишга қаратилган бўлиб, ушбу натижага эришиши учун авваломбор, тижорат банкларининг ресурс базасини кенгайтириш, уларнинг капиталлашув даражаси ҳамда аҳоли ва хўжалик юритувчи субъектларнинг бўш пул маблағларини депозитларга жалб қилиш даражасини ошириш муҳим ҳисобланади.

Бугунги кунда республикаимиз иқтисодиётининг барқарор ривожланиши авваломбор, унда амалга оширилаётган ислохотлар натижалари билан чамбарчас боғлиқ. Халқаро банк амалиёти тажрибаси шуни кўрсатмоқдаки, бозор муносабатлари шароитида тижорат банклари капиталининг самарадорлигини ва унинг етарлилигини таъминламасдан туриб, банкларнинг тўлов қобилиятини мустаҳкамлаш ва аҳолининг банк тизимига бўлган ишончини ошириш мушкул вазифалардан бири ҳисобланади.

Ўзбекистон Республикаси банк тизими барқарорлигини таъминлашда аввалом бор банкларининг капиталлашувини оширишга эътибор қаратилиши лозим. Чунки, банк капитали банк мажбуриятлари таъминлашда асосий манба бўлиб ҳисобланади. Шу сабабли, банк капиталини ошириб бориш банк актив операциялари ҳажмини ошиб боришига имконият яратади. Бизга маълумки, банк операциялари банк капиталига боғлиқ бўлиб, буни Марказий банк томонидан ўрнатилган иқтисодий меъёрлардан ҳам кўришимиз мумкин.

Бизга маълумки, ҳар йили Марказий банк томонидан банк тизими барқарорлигини таъминлаш мақсадида банкларнинг капиталлашув



даражасини ошириш, ликвидлилик ва кредит рискларини бошқариш, шунингдек, банк назорати амалиётини Базель кўмитасининг асосий тамойилларига мувофиқлаштириш ва унинг ҳуқуқий асосларини янада такомиллаштириш бўйича қатор амалий ишлар олиб борилмоқда.

Банкларнинг капиталлашув даражасини оширишга қаратилган чоратadbирлар натижасида банкларнинг умумий капитали 2022 йил 1 январ ҳолатига 70918 млрд. сўмга етди ва ўтган йилга нисбатан 21,5 фоизга ўсган²⁰².

Тижорат банклари ўз маблағлари таркибида асосий ролни банк капитали бажаради.

Халқаро банк амалиётида банк балансининг пассивидаги устав капитали салмоғининг ижобий ўзгариши банкнинг тўловга қобиллигининг мустаҳкамлигини белгиловчи бирламчи омил ҳисобланади.

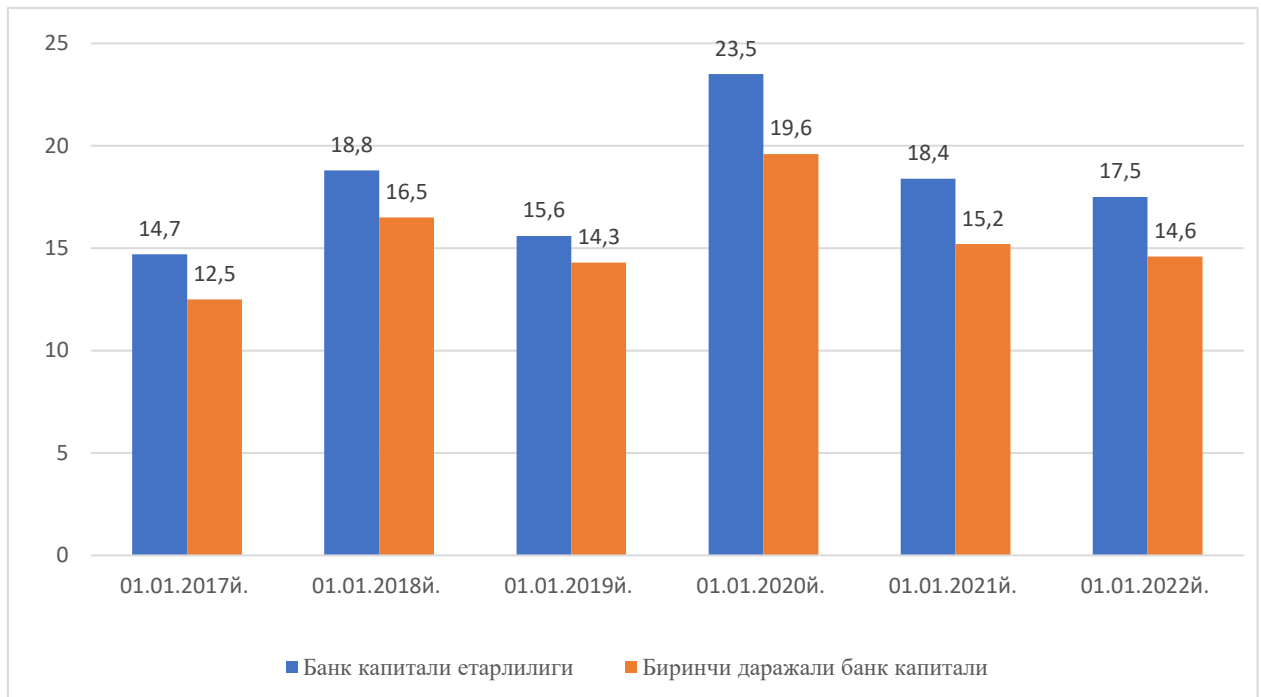
Банк фаолиятидаги энг муҳим муаммолардан бири етарли даражадаги банк капитали миқдорини таъминлашдир. «Капитал» термини банкирлар учун алоҳида аҳамиятга эга. Бу тушунча биринчи навбатда банк эгалари томонидан киритилган ва акциядорлик капиталида жойлаштирилган маблағлар ҳамда тақсимланмаган фойдага тегишлидир. Банкларга бўлган ишончни таъминлаб берувчи асосий элементлардан бири – банк капиталидир. Шу сабабли банк капиталининг миқдори ва сифати масаласи банклар учун катта аҳамият касб этади.

Ҳар бир тижорат банкининг фаолияти кенгайиб борган сари, унинг ўз маблағларининг салмоғи ошиб бориши лозим. Бу билан, банкнинг ўз маблағларини ҳолатини тартибга солиш орқали банк фаолиятида юзага келиши мумкин бўлган рискларни олдини олиш мумкин бўлади.

Энди биз тижорат банклари капиталини етарлилиги кўрсаткичларини кўриб чиқамиз.

Ўзбекистон Республикаси банк тизими бўйича капиталнинг етарлилиги кўрсаткичи ушбу расм маълумотларидан кўринадик, яъни таҳлил этилган даврлар мобайнида белгиланган иқтисодий меърни бажарилганлигини кўришимиз мумкин. Яъни, 2016 йилга нисбатан 3,7 фоиз бандга ошиб, 2022 йил 1 январь ҳолатига 17,5 фоизни (*минимал талаб 13%*) ташкил этди. (1-расм)

²⁰² www.cbu.uz, Ўзбекистон Республикаси Марказий банки сайти.



1-расм. Ўзбекистон республикаси банк тизими капитал етарлиги даражаси (фоизда, йил бошига)²⁰³.

Маълумот учун: Банк тизимида капитал монандлиги кўрсаткичи аксарият ривожланаётган мамлакатлардагига нисбатан юқори шаклланган бўлиб, мазкур кўрсаткич Грузияда 19,2 фоизни, Туркияда 17,7 фоизни, Малайзияда 17,4 фоизни, Арманистонда 17,3 фоизни ва Россияда 12,2 фоизни ташкил қилади.

Ҳукумат томонидан Ўзбекистон Республикаси тижорат банклари капиталлашув даражасини оширишга алоҳида эътибор берилаётганлиги банк тизимини молиявий барқарорлигини таъминлашга ва мустаҳкамлашга хизмат қилади. Жумладан, 2025 йилга қадар банклар устав капиталининг энг кам миқдорини 500 млрд. сўмгача босқичма-босқич ошириш, давлат улуши мавжуд камида учта банк капиталига зарур тажриба, билим ва обрўга эга бўлган камида учта стратегик хорижий инвесторларни жалб қилиш; банкларнинг капиталига қўйиладиган минимал талабларни, шу жумладан Ўзбекистон Республикасининг халқаро иқтисодий ташкилотларга қўшилиши ва республика банк тизимининг халқаро молия тизимига интеграциялашувини ҳисобга олган ҳолда ошириш тижорат банклари капиталлашувига ва банк тизими барқарорлигини мустаҳкамланишига олиб келади.

Ҳозирги вақтда дунёнинг юздан ортиқ мамлакатиди, шу жумладан, Ўзбекистон тижорат банклари капиталининг таркибини шакллантиришда ва унинг етарлилик даражасини белгилашда халқаро Базел қўмитаси томонидан ишлаб чиқилган андозалардан асос сифатида фойдаланилмоқда. Бунинг ижобий жиҳатлари билан биргаликда, унга хос бўлган асосий камчилик

²⁰³ www.cbu.uz, Ўзбекистон Республикаси Марказий банки сайти.



шундан иборатки, банк кредитлари бўйича риск тоифалари миқдор иқтисодиётнинг қайси секторига ва қайси давлатга мансуб эканлигига қараб белгиланган эди. Республикада тижорат банкларида Базел андозаларининг фақатгина ижобий жиҳатларини қўллаш мақсадга мувофиқ. Шунингдек унинг рискка тортиш тизимга айрим ўзгартиришлар киритиш зарур.

Мамлакатимизда иккиламчи қимматли қоғозлар бозорининг етарли даражада ривожланмаганлиги тижорат банкларининг оддий ва имтиёзли акцияларини ушбу бозорда доимий олди-сотди объектига айланишига тўсқинлик қилмоқда. Уларнинг капитали таркибида эмиссион даромадаларнинг вужудга келиш имкониятини бермаяпти, акцияларнинг бозор баҳосини шаклланишига иқтисодий муҳит яратилмаяпти. Шунингдек, банк акциядорларини моддий жиҳатдан манфаатдорлигини ошириш ва уларнинг банк бошқарувидаги иштирокини фаоллаштиришга иқтисодий эҳтиёж туғдирмаяпти. Ушбу ҳолатларни ижобий ҳал этиш мақсадида, тижорат банкларининг оддий ва имтиёзли акцияларини иккиламчи қимматли қоғозлар бозорида кенг қўламда олди-сотди қилинишини таъминлашга эришиш лозим.

Тижорат банклари капиталини бошқаришнинг асосий усуллари тўртта бўлиб, улар банк устав капиталининг барқарор даражасини таъминлаш, банк умумий капиталининг етарлилигини таъминлаш, банк асосий капиталининг етарлилигини таъминлаш ва банк капиталидан самарали фойдаланишни таъминлаш ҳисобланади. Тижорат банкларининг капиталини самарали бошқариш юзасидан тегишли тадбирларни ишлаб чиқиш асосида ушбу усулларни тўлиқ ишлашини таъминлаш зарур.

Тижорат банклари жами капиталининг ва асосий капиталининг етарлилик даражасини бошқариш амалиётини таҳлил қилиш натижалари шуни кўрсатдики, капиталнинг ҳар иккала етарлилик коэффициентини ҳақиқатда бажарилиши барча йирик тижорат банкларида белгиланган иқтисодий меъёри миқдорга нисбатан сезиларли даражада юқори бўлган. Бунинг асосий сабаби сифатида банкларнинг рискка тортилган активлари ҳажмининг нисбатан пастлиги ва асосий капитал нобарқарор молиявий манбалар ҳисобидан ўсиб бораётганлигидир. Ушбу масаланинг ечими сифатида, банкларнинг соф фойдасини асосий капитал таркибига киритиш лозим, шунингдек асосий капитални молиявий барқарор манбалар ҳисобидан шакллантиришнинг мавжуд бошқа имкониятларидан ҳам тўлиқроқ фойдаланиш лозим.

Юқорида келтирилган тавсияларни банк амалиётида қўллаш, банк капиталини самарали бошқаришга эришиш ва уни мустаҳкамлигини таъминлаш билан бирга, аҳолининг банк тизимига бўлган ишончини янада ошишига ва миллий иқтисодиётнинг ўсишига хизмат қилади.



МИЛЛИЙ БАНК ТИЗИМИНИ РИВОЖЛАНТИРИШДА ҲАРАКАТЛАР СТРАТЕГИЯСИДАН – ТАРАҚҚИЁТ СТРАТЕГИЯСИГА ЎТИШ ЖАРАЁНИДАГИ АЙРИМ ДОЛЗАРБ МУАММОЛАР

*У.А. Абдуллаев. ТМИ “Банк иши”
кафедраси доценти, и.ф.н*

Ҳукуматимиз томонидан, ҳаракатлар стратегиясидан – тараққиёт стратегияси сари амалга оширилаётган ислохотлар боис, 2022-2026 йилларга мўлжалланган янги Ўзбекистоннинг тараққиёт стратегиясида иқтисодиёт тармоқларида барқарор юқори ўсиш суръатларини таъминлаш орқали келгуси беш йилда аҳоли жон бошига ялпи ички маҳсулотни - 1,6 баравар ва 2030 йилга бориб аҳоли жон бошига тўғри келадиган даромадни 4 минг АҚШ долларидан ошириш ҳамда "даромади ўртачадан юқори бўлган давлатлар" қаторига кириш учун замин яратиш олий мақсад қилиб қўйилган.

Макроиктисодий барқарорликни таъминлаш ва йиллик инфляция даражасини 2023 йилгача босқичма-босқич 5 фоизгача пасайтириш, давлат бюджети тақчиллигини қисқартириш ва 2023 йилдан ялпи ички маҳсулотга нисбатан унинг 3 фоиздан ошиб кетмаслигини таъминлаш, ҳар бир туман бюджетининг камида 5 фоизини "Фуқаролар бюджети" дастури доирасида аҳолининг таклифлари асосида энг долзарб муаммоларни ечишга сарфлашни ташкил қилиш, давлат қарзини бошқаришда йилига янги жалб қилинган ташқи қарз миқдори 4,5 миллиард АҚШ долларидан ошиб кетмаслигини таъминлаш масалалари мақсад қилиб қўйилган.²⁰⁴

Ҳаракатлар стратегиясидан – тараққиёт стратегияси сари амалга оширилаётган ислохотлар боис, 2017-2021 йилларда Ўзбекистон Республикасини ривожлантиришнинг бешта устувор йўналиши бўйича Ҳаракатлар стратегиясида илғор халқаро тажрибада қўлланиладиган инструментлардан фойдаланган ҳолда пул-кредит сиёсатини такомиллаштириш, шунингдек, валютани тартибга солишда замонавий бозор механизмларини босқичма-босқич жорий этиш ва миллий валютанинг барқарорлигини таъминлаш, тижорат банкларининг ликвидлиги ва молиявий барқарорлигини таъминлаш, депозит базасини мустаҳкамлаш ва ишончлилигини ошириш банк тизимини янада ислоҳ қилиш ва ривожлантиришнинг устувор йўналишлари сифатида белгиланган эди²⁰⁵.

Тараққий этган мамлакатлар тажрибаси кўрсатадики, мамлакат банк тизимини ривожлантириш миллий иқтисодиётни барқарор ривожланишини таъминлашнинг зарурий шарти ҳисобланади. Хусусан, ривожланган банк тизими иқтисодиётдаги тўловларнинг узлуксизлигини таъминлаш, хўжалик

²⁰⁴ www.strategy.uz.

²⁰⁵ Ўзбекистон Республикаси Президентининг 2017 йил 7 февралдаги ПФ-4947-сонли "Ўзбекистон Республикасини янада ривожлантириш бўйича Ҳаракатлар стратегияси тўғрисида"ги фармонида 1-илова//Ўзбекистон Республикаси қонун ҳужжатлари тўплами. – Тошкент, 2017. – № 6 (766). – 32-б.



юритувчи субъектларнинг кредитларга бўлган талабини кондириш, инфляция даражасининг ошишига йўл қўймаслик имконини беради.

Мазкур устувор йўналишлар доирасидаги вазифаларни ҳал қилиш мақсадида бир қатор муҳим тадбирлар амалга оширилди. Хусусан, тижорат банкларининг капиталлашиш даражасини ошириш мақсадида капиталнинг етарлилигига нисбатан энг паст меъёрий талабларни босқичма-босқич ошириб бориш жорий этилди.

Хусусан, Ўзбекистон Республикаси тижорат банкларининг регулятив капиталига ва биринчи даражали капиталига нисбатан белгиланган минимал талаблар 2015 йилнинг 1 январидан 2019 йилнинг 1 январига қадар бўлган даврда босқичма-босқич ошириб борилди. Ушбу жараёнда, айниқса, биринчи даражали капиталнинг етарлилигига нисбатан белгиланган минимал талаб сезиларли даражада оширилди. 2019 йилнинг 1 январидан бошлаб, тижорат банклари регулятив капиталининг етарлилигига нисбатан минимал талаб 13% қилиб, биринчи даражали капиталнинг етарлилигига нисбатан энг паст талаб эса, 11% қилиб белгиланди ²⁰⁶. Ҳолбуки, 2015 йилда ушбу талаблар мос равишда 10% ва 5% эди.

Шунингдек, Ўзбекистон Республикаси Президентининг 2017 йил 12 сентябрдаги ПҚ-3270-сонли “Республика банк тизимини янада ривожлантириш ва барқарорлигини ошириш чора-тадбирлари тўғрисида” қарорига мувофиқ:

* 2017 йилнинг 1 октябридан бошлаб тижорат банклари устав капиталининг минимал миқдорига қўйилган талаб 100,0 млрд. сўм қилиб белгиланди;

* тижорат банклари хўжалик субъектларининг муддати ўтган дебиторлик ва кредиторлик қарзларининг юзага келиши ва хўжалик субъектларининг банк кассаларидан олган нақд пулдан мақсадли фойдаланишлари устидан назорат қилиш каби уларга хос бўлмаган функциялардан озод этилди²⁰⁷.

Ҳамда, Ўзбекистон Республикаси Президентининг 2017 йил 13 сентябрдаги ПҚ-3272-сонли “Пул-кредит сиёсатини янада такомиллаштириш чора-тадбирлари тўғрисида”ги қарорида пул-кредит сиёсатини такомиллаштириш бўйича бир қатор муҳим чора-тадбирлар белгиланди. Хусусан, мазкур Қарорга мувофиқ:

* Ўзбекистон Республикаси Марказий банкининг ички нархларнинг барқарорлигини таъминлашда ўрта муддатли истикболда пул-кредит сиёсати мақсадларига эришиш принцип ва механизмларини хорижий марказий

²⁰⁶ Ўзбекистон Республикаси Марказий банки Бошқарувининг 2015 йил 13 июндаги 14/3-сон (Ўзбекистон Республикаси Адлия вазирлиги томонидан 2015 йил 6 июлда 2693-рақам билан рўйхатдан ўтказилган) “Тижорат банклари капиталининг монандлигига қўйиладиган талаблар тўғрисидаги Низомни тасдиқлаш ҳақида”ги қарори/Ўзбекистон Республикаси қонун ҳужжатлари тўплами. – Тошкент, 2015. - №27 (683).

²⁰⁷ Ўзбекистон Республикаси Президентининг 2017 йил 12 сентябрдаги “Республика банк тизимини янада ривожлантириш ва барқарорлигини оширишга доир чора-тадбирлар тўғрисида”ги ПҚ-3270-сонли Қарори. www.lex.uz.



банклар томонидан қўлланиладиган инфляциявий таргетлаш режимига ўтиш тўғрисидаги таклифига розилик берилди;

* Ўзбекистон Республикаси Марказий банкига 2018 - 2021-йилларда Концепцияни амалга ошириш бўйича “йўл харитасини” ишлаб чиқиш вазифаси юкланди ва унда босқичма-босқич инфляциявий таргетлаш режимига ўтишнинг куйидаги йўллар орқали амалга ошириш белгилаб кўйилди:

умумиктисодий, солиқ-бюджет ва пул-кредит сиёсатини мувофиқлаштириш амалиётини такомиллаштириш, бунда иқтисодий ўсиш, давлат бюджетининг баланслашганлиги ва иқтисодиётдаги нархлар даражасининг барқарорлиги бўйича ўзаро ҳаракатлар ва мақсадларнинг келишилганлигини таъминлашга алоҳида эътибор қаратиш;

ликвидликни таъминлаш ва жалб қилиш операциялари бўйича пул-кредит сиёсатининг самарали қўлланиладиган фоиз инструментлари турларини кенгайтириш;

тижорат банклари томонидан фоиз ставкаларини шакллантиришда, шу жумладан, кредитлар бўйича бозор механизмларини кенг жорий этиш;

илғор хорижий тажрибага мувофиқ макроиктисодий таҳлил ва прогнозлашни такомиллаштириш;

олиб борилаётган пул-кредит сиёсатининг, жумладан амалга оширилаётган сиёсатда қўлланилаётган инструментлар ва якуний мақсадлар тўғрисида ахборот етказиб бериш йўли билан, шаффофлик ва олдиндан башорат қилиш имкониятини ошириш²⁰⁸ каби вазифалар ўзининг ижобий самарасини берди.

Шунингдек, айти вақтда, Ўзбекистон Республикаси банк тизимини ривожлантириш билан боғлиқ бўлган айрим долзарб муаммоларнинг мавжудлиги хусусан, банкларда узоқ муддатли ресурсларнинг етишмаслиги, баланслашмаган ликвидлик муаммоси, муддати ўтган кредитлар миқдорининг мавжудлиги ва уларни илғор хориж тажрибасига асосланган ҳолда ҳал қилиш йўлларини ишлаб чиқиш долзарб масала бўлиб қолмоқда.

Жумладан, республикамизда инфляция даражасини ва миллий валютанинг девальвация суръатининг нисбатан юқори эканлиги қимматли қоғозларга қилинган инвестицияларнинг реал қийматини пасайишига сабаб бўлмоқда.

Шунингдек, тижорат банклари қимматли қоғозлар портфелининг диверсификация даражасининг паст эканлиги, банкларда баланслашмаган ликвидлик муаммосининг мавжудлиги уларнинг қимматли қоғозлар бозоридаги инвестицион фаолиятини ривожлантиришга тўсқинлик қилмоқда.

Хусусан, тижорат банклари активларининг таркибида қимматли қоғозларга қилинган инвестицияларни жуда кичик салмоққа эга эканлиги уларнинг қимматли қоғозлар бозоридаги инвестицион фаолиятини етарли даражада ривожланмаганлигидан далолат беради. 2021 йилнинг 1 январь ҳолатига кўра,

²⁰⁸ Ўзбекистон Республикаси Президентининг 2017 йил 13 сентябрдаги “Пул-кредит сиёсатини янада такомиллаштириш чора-тадбирлари тўғрисида”ги ПҚ-3272-сонли Қарори. www.lex.uz.



Ўзбекистон Республикаси тижорат банклари активларининг умумий ҳажмида қимматли қоғозларга қилинган инвестицияларнинг салмоғи атиги 1,0 фоиздан ошиқ эканлиги бунга асос бўлади²⁰⁹. Ҳолбуки, тараққий этган мамлакатларда қимматли қоғозларга қилинган инвестициялар тижорат банклари активларининг ҳажмида юқори салмоқни эгаллайди ҳамда уларнинг даромад базасини шакллантиришда ва ликвидлигини таъминлашда муҳим ўрин тутди. Масалан, 2018 йилда “Barclays” банк томонидан Ҳукуматнинг қимматли қоғозларига ва тўлови Ҳукумат томонидан кафолатланган қимматли қоғозларга қилинган инвестициялар унинг жами активларини 8,2 фоизини ташкил этди²¹⁰.

Шунингдек, мамлакатимизда қимматли қоғозлар билан боғлиқ бўлган инвестицион операцияларнинг риск даражасининг юқори эканлиги, қимматли қоғозларнинг инвестицион жозибадорлик даражасининг паст эканлиги, банкларда ресурсларнинг етишмаслиги муаммосининг мавжудлиги, тижорат банкларининг “Ностро” вакиллик ҳисобрақамларида пул маблағларининг етишмаслиги муаммосининг мавжудлиги банкларнинг қимматли қоғозлар билан амалга ошириладиган инвестицион операцияларини ривожлантиришга тўсқинлик қилмоқда.

Таъкидлаш жоизки, республикаимизда қимматли қоғозлар билан боғлиқ статистик маълумотлар базасини етарлича шаффоф эмаслиги ўз навбатида, тараққий этган мамлакатлар банк амалиётида қимматли қоғозлар портфелини бошқаришда кенг қўлланилаётган замонавий усуллардан фойдаланишга тўсқинлик қилмоқда.

Эътироф этиш жоизки, республикаимиз тижорат банкларида ҳозирга қадар қимматли қоғозлар портфелини жорий кузатиш муаммоси етарли даражада ҳал қилинмаган. Шунингдек, фикримизча, республикаимиз тижорат банкларида қимматли қоғозларнинг бозор баҳоларини ўзгариш тенденцияларини аниқлаш имконини берадиган индикаторлар тизими тўлақонли шакллантирилмаган. Тараққий этган мамлакатлар банк амалиётида эса, инвестиция портфелини бошқариш жарёнида қимматли қоғозларнинг биржа баҳолари динамикасини прогноз қилишда техник ва фундаментал таҳлил индикаторларидан кенг фойдаланилмоқда²¹¹.

Юқорида қайд этилган муаммоларни ҳал қилиш мақсадида қуйидаги тадбирларни амалга оширишни мақсадга мувофиқ, деб ҳисоблаймиз: Биринчидан, тижорат банкларининг узоқ муддатли қимматли қоғозларни эмиссия қилиш йўли билан узоқ муддатли ресурс базасини мустаҳкамлаш мақсадида, инфляция ва миллий валютанинг қадрсизланиш суръатини пасайтириш йўли билан мазкур қимматли қоғозларга қилинган инвестицияларнинг реал қийматини пасайишига йўл қўймаслик лозим.

²⁰⁹Тижорат банкларининг жамланма баланси. Статистика//www.cbu.uz(Ўзбекистон Республикасининг Марказий банки).

²¹⁰ Consolidated balance sheet. Barclays PLC. Annual Report 2018. www.barclays.com.

²¹¹ Вальрас Л. Элементы чистой политической экономии / Л. Вальрас — М.: Изобраф, 2000. — 448 с.



Иккинчидан, инвесторларнинг тижорат банкларининг узок муддатли қимматли қоғозларига қилинган инвестицияларидан оладиган даромадлари солиққа тортилмаслиги керак.

Учунчидан, тижорат банкларининг қимматли қоғозларга қилинган инвестициялари ҳажмини ошириш мақсадида банкларнинг даромад келтирмайдиган пул шаклидаги активларининг брутто активлар ҳажмидаги салмоғини камайтириш ва тижорат банкларининг жорий ликвидлилик даражасини ошириш лозим. (Республикамиз тижорат банкларида пул шаклидаги даромад келтирмайдиган активлар республикамиз тижорат банклари активларининг умумий ҳажмида нисбатан юқори салмоқни эгаллайди. Бу эса, тижорат банкларининг молиявий барқарорлигига нисбатан салбий таъсирни юзага келтиради. Чунки, мазкур активлар даромад келтирмайдиган актив ҳисобланади: тижорат банклари нақд пулларнинг кирими учун ҳам, чиқими учун ҳам коммиссион тўлов олмайди; Марказий банк тижорат банкларининг миллий валютадаги “Ностро” вакиллик ҳисобрақамидаги пул маблағларининг қолдиғига фоиз тўламайди).

Тўртинчидан, пул шаклидаги даромад келтирмайдиган активларни ликвидли қимматли қоғозларга жойлаштирилиши ўз навбатида бир томондан, тижорат банкларининг жорий ликвидлилик даражасини ошишига, иккинчи томондан, активларнинг даромадлилик даражасини кўтарилишига, учинчи томондан эса баланслашмаган ликвидлилик муаммосининг юзага келиш эҳтимолини камайишига имконият яратган бўлар эди.

ПОКАЗАТЕЛИ ВВП СУВЕРЕННОГО КРЕДИТНОГО РЕЙТИНГА СТРАН ЦЕНТРАЛЬНОЙ АЗИИ И КAVKAZA

*Давирова Шахло Шукуруллаевна
Ташкентский финансовый институт*

Система индексов широко используется при ранжировании страны. Индекс (лат. index - список, реестр, индекс) - определяет положение конкретного субъекта в общей деятельности в определенной области. По данным Standard & Poor's (S&P), кредитный рейтинг страны «указывает на способность и готовность страны своевременно и в полном объеме выполнять конкретные финансовые обязательства».

Рассмотрим текущее состояние факторов, формирующих суверенный рейтинг, и факторов, влияющих на него. В результате исследования разработана модель, эффективная при управлении и прогнозировании кредитного рейтинга страны. Отдельный раздел посвящен сравнительному анализу показателей Республики Узбекистан со странами Центральной Азии и Южного Кавказа. В настоящее время существует ряд рейтинговых агентств по всему миру. Они дают разные рейтинги государствам, банкам,

компаниям. К таким агентствам относятся Standard & Poors, Moody's, Fitch ИБСА и другие.

Таблица 1

Основные показатели кредитного рейтинга²¹²

	Agencies	AAA/Aaa	AA/Aa	A/A	BBB/Baa	BB/Ba	B/B	CCC- DDD,SD/ Caa-C
1. ВВП на душу населения	Fitch	24.909.4	22.920.3	9.596.0	3.767.6	1.731.9	717.9	4410.5
	S&P	45000	42000	32000	25000	13000	7000	5034.8
	Moody's	48.000	42000	32000	21000	14000	8000	5500
2. рост ВВП	Fitch	2.178	2.489	3.869	3.622	4.101	3.638	-1.840
	S&P	2.197	1.954	3.355	4.289	4.001	2.284	-2.087
	Moody's	5,7	4,4	3.636	3.307	3.609	3.386	-2.087
3. уровень ИПЦ	Fitch	2.240	2.392	3.204	3.202	4.140	9.648	15.933
	S&P	2.291	2.379	3.240	2.360	4.140	10.060	20.290
	Moody's	2.379	2.540	3.096	2.677	4.140	10.219	20.290
4. Фискальный баланс / ВВП	Fitch	-0.320	0.253	-2.319	-3.661	-2.865	-2.614	-3.520
	S&P	0.557	-0.660	-3.250	-2.893	-3.037	-4.468	-3.000
	Moody's	0.167	-1.551	-4.154	-2.191	-3.940	-3.369	-3.000
5. баланс счёта текущих операций / ВВП	Fitch	1.784	1.991	-1.611	-3.842	-1.509	-2.363	-1.173
	S&P	1.926	2.650	-4.355	-3.733	-1.137	-1.407	0.197
	Moody's	0.487	5.722	-4.450	-1.080	-1.137	-0.055	0.197
6. валовый внешний долг/ доходы операций счёта текущих операций	Fitch	273.917	232.749	105.468	90.211	128.265	159.561	196.779
	S&P	261.173	241.082	125.229	83.588	128.319	209.053	284.297
	Moody's	260.792	76.459	85.708	96.027	128.319	168.369	284.297
7. Внешний долг / ВВП	Fitch	46.231	39.001	30.851	24.561	10.807	25.636	20.483
	S&P	46.231	47.453	31.406	23.218	11.483	54.451	24.392
	Moody's	5	20	30	45	65	75	80
8. ликвидность	Fitch	55.839	40.831	131.395	114.36	145.501	120.638	87.756
	S&P	55.839	36.247	132.506	129.97	145.146	68.207	76.441
	Moody's	45.414	198.508	132.506	98.759	145.146	103.513	76.441
9. индустриальное государство	Fitch	1	1	0	0	0	0	0
	S&P	1	1	0	0	0	0	0
	Moody's	1	0	0	0	0	0	0

С экономической точки зрения эффективность ВВП и денежно-кредитной политики на душу населения в Узбекистане низкая. К положительным показателям относятся внешнеэкономические показатели и низкий уровень чистого внешнего долга.

²¹² Составлено автором на основе данных сайтов рейтинговых агентств



Таблица 2

Анализ показателей ВВП Республики Узбекистан²¹³

Показатель	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Номинальный ВВП, млрд сум.	22150,9	255 21,9	31776,4	42428,7	52991,4	602551,4	662 778
Номинальный ВВП, млрд долл.	82	82	59	50	58	58	62
ВВП на душу населения, тыс. долл.	2,6	2,5	1,8	1,5	1,7	1,7	1,8
Рост ВВП, %	7,4	6,1	4,5	5,4	5,8	1,6	4,8
Рост ВВП на душу населения, %	5,6	4,3	2,7	3,6	3,8	0,3	2,8

ВВП на душу населения был относительно низким и составлял 1800 долларов в 2021 году. Девальвация, произошедшая в 2017 году, также привела к снижению этого показателя. С 2017 года масштабные реформы, направленные на повышение экономического потенциала страны и качество экономической политики, получили положительную оценку рейтинговых агентств.

Реальный экономический рост в 2020 году составил 1,6%. Это объясняется тем, что основные отрасли экономики работают, несмотря на пандемию. Это наблюдалось в основном в сельском хозяйстве, основных отраслей промышленности, в том числе пищевых продуктов, переработки, нефти, металлургии и горнодобывающей промышленности. Рост ВВП в Республике Узбекистан составляет около 5%, но упал на 1,73%, в 2020 году в связи с пандемией. По темпам роста ВВП Узбекистан соответствует рейтингу ВВ. Следующим показателем, который необходимо оценить, является индекс потребительских цен.

Крупнейшим рынком является Узбекистан с населением 33,4 миллиона человек, но его покупательная способность низкая, при этом среднемесячная зарплата составляет 140 долларов. В Казахстане самый высокий ВВП на душу населения и средняя заработная плата составляют 1160 долларов и 526 долларов в месяц, занимая первое место во многих рейтингах. Номинальный ВВП в национальной валюте выбирали три агентства.

²¹³ На основе данных государственного комитета по статистике, <https://www.stat.uz/uz/rasmiy-statistika/national-accounts-2>



Таблица 3

Номинальный ВВП, млрд. долларов США²¹⁴

Страна	Рейтинг	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Азербайджан	BB+	53,08	37,87	40,87	47,11	48,17	42,61
Грузия	BB	14,95	15,14	16,24	17,6	17,48	15,89
Казахстан	BBB-	184,39	137,28	166,81	179,34	181,14	171,24
Таджикистан	B-	7,85	6,95	7,16	7,52	7,99	7,3
Узбекистан	BB-	86,2	86,12	62	52,64	59,91	59,93

Когда общий эквивалент номинального ВВП изучается как рейтинг в долларах США, становится ясно, что Казахстан является лидером среди всех стран и в 2020 году будет иметь более 171 млрд ВВП. В Центральной Азии, которая сильно зависит от экспорта и денежных переводов, в 2020 году ВВП может сократиться на 1,7 процента. Такой прогноз содержится в недавно опубликованном экономическом комментарии по региону.

Таблица 4

ВВП на душу населения, доллары США²¹⁵

Страна	Рейтинг	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Азербайджан	BB+	5532,81	3901,56	4165,81	4759,75	4826,35	4232,32
Грузия	BB	4017,74	4060,9	4358,84	4718,86	4693,74	4275,55
Казахстан	BBB-	10434,76	7661,39	9186,81	9749,04	9721,93	9071,29
Таджикистан	B-	918,81	795,85	802,36	826,62	856,79	765,83
Узбекистан	BB-	2729,85	2681,05	1898,39	1582,88	1766,84	1734,14

ВВП на душу населения важнее, и его динамика играет важную роль в оценке экономической политики. В Казахстане этот показатель составляет 9-10 тысяч долларов США, в Азербайджане - 4-5, в Грузии - 4 тысячи долларов США. Либерализация валютного рынка оказала негативное влияние на Узбекистан: 2 729 000 долларов США в 2015 году и 1 734 доллара США в 2020 году. Если обратить внимание на ВВП на душу населения, то можно увидеть, что Казахстан и Туркменистан являются ведущими экспортерами.

Узбекистан стремится занять достойное место среди развитых стран. Эффект от этого хорошо виден во всех областях. В частности, уникальные результаты реформ, направленных на экономическое и социальное развитие нашей страны, по праву признаны на международном уровне.

В заключение можно привести следующее. Кредитные рейтинги влияют на рынок тремя способами:

- «информационные услуги», согласно которым, независимо от исходного уровня рейтинга, существует значительная реакция рынка на изменения рейтинга (изменения рейтинга или условия кредита);

²¹⁴ Составлено самостоятельно на основе данных рейтинговых агентств

²¹⁵ Составлено самостоятельно на основе данных рейтинговых агентств



- «сертификация», которая характеризуется увеличением затрат, так как рынки серьезно относятся к изменению верхней или нижней границы уровня инвестиций;

- «Мониторинговые услуги» - маркетологи чувствительны к негативным оценкам в виде кредитных предупреждений.

В результате данного исследования были достигнуты следующие основные результаты.

1. Одним из важных и ключевых факторов при оценки риска применяются количественные и качественные показатели ВВП.

2. Основными количественными показателями являются номинальный и реальный ВВП, в национальной и иностранной валюте.

3. Наибольшее значение для оценки и прогноза рейтинга имеют качественные показатели ВВП, такие как на душу населения, рост ВВП.

4. Кредитные рейтинги страны снижают риск информационной асимметрии и повышают эффективность финансовых рынков.

5. Потребность в постоянной обработке информации существующими рейтинговыми агентствами выше, чем в развитых странах на развивающихся рынках.

6. Согласно исследованиям, основанным на методологии ведущих международных рейтинговых агентств, «сигнальными индикаторами» являются также «показатели качества» связанные с ВВП, такие как уровень инфляции на основе ВВП, долг к ВВП и т.д.

Поощрение и расширение деятельности национальных рейтинговых агентств позволит развить инфраструктуру инвестиционных отношений и даст возможность следить за рейтингом не только страны, но и регионов.

БАНКЛАР МОЛИЯВИЙ ХИЗМАТЛАРИ СИФАТИ ВА ОММАБОПЛИГИНИ ОШИРИШ МАСАЛАЛАРИ

*Мирзаев М.
докторант, ТМИ.*

Молиявий оммабоплик масаласи том маънода 2017 йил охирида миллий иқтисодиётни ислоҳ қилиш ва унинг очиклигини таъминлаш доирасида Марказий банк фаолиятининг устувор юналишларини қайта кўриб чиқиш даврида кун тартибидан ўрин олганди. Шу вақтгача барча саъй-ҳаракатлар асосан кичик бизнес ва тадбиркорлик масалаларига қаратилганди. Шу билан бирга, аҳолини молиявий хизматлар билан кенгроқ камраб олиш, истеъмолчилар ҳуқуқини ҳимоя қилиш ва молиявий саводхонликни ошириш каби масалаларга етарли даражада эътибор берилмаган²¹⁶.

²¹⁶ <https://www.afi-global.org/newsroom/blogs/financial-inclusion-on-the-agenda-of-the-central-bank-of-uzbekistan/>



Молиявий оммабопликнинг ҳар бир йўналиши муҳимлиги ҳамда унинг иқтисодиёт, шу жумладан, молия соҳаси ривожига таъсирини англаган ҳолда, Марказий банк 2017 йилда ушбу жиҳатларни ўз фаолиятидаги муҳим устувор йўналиш сифатида белгилаб олди. 2019 йилда янги таҳрирда қабул қилинган “Ўзбекистон Республикасининг Марказий банки тўғрисида”ги Ўзбекистон Республикаси Қонунида бу йўналишдаги барча масалалар Марказий банкнинг функциялари ҳақидаги моддада ўз аксини топди. Хусусан, унда “кредит ташкилотлари хизматлари истеъмолчиларининг ҳуқуқларини ҳимоя қилиш ва қонуний манфаатларини таъминлаш, аҳоли ва тадбиркорлик субъектларининг молиявий саводхонлигини ошириш ҳамда молиявий хизматларнинг оммабоплигини ошириш бўйича чора-тадбирлар” назарда тутилган.

Ўзбекистонда молия хизматларини асосан банклар кўрсатади ва кўп ҳолларда молия соҳаси деганда ҳам банклар тушунилади. Шу боис молия хизматларининг оммабоплиги тўғрисида сўз юритганда, мен ушбу соҳадаги фаолиятни назарда тутаман²¹⁷.

Ўзбекистон республикасидаги 33 млн.дан зиёд аҳоли учун банк хизматлари оммабоплигини таъминлаш учун, самарадорлик нуқтаи назаридан ёндашиш мақсадга мувофиқ ҳисобланади. Бунда:

- банкларнинг фойда келтирмайдиган йирик филиалларидан воз кечиб, чекка ҳудудларни ҳам қамраб олиш мақсадида улар ўрнида бошқарув ходимларининг сони ва операцион харажатлари анча чекланган кичик банк хизматлари марказларини ташкил этилган;

- 60 та банк филиали тугатилиб, ўрнида 457 та банк хизматлари марказлари ташкил этилди ва кейинги йилларда яна 200 та шундай офисларни очиш режалаштирилган.

Масофавий банк хизматларини ривожлантириш масалаларига ўтишдан аввал, 2020 йилнинг феврал ойдан “Тўловлар ва тўлов тизимлари тўғрисидаги”ги Ўзбекистон Республикаси Қонуни кучга кирганини таъкидлаш жоиз. Ушбу ҳужжат тўлов тизимларини кузатиб бориш ва мониторингини амалга ошириш, тўлов тизимлари операторлари ва тўлов ташкилотларининг фаолиятини лицензиялаш тартибини, тўлов тизимларида ахборот хавфсизлиги ва уларнинг муҳофазасини таъминлашга қўйиладиган талабларни, электрон пул бозорини тартибга солиш ва электрон пул эгаларини идентификациялаш тартибини белгилайди.

²¹⁷ Ўзбекистон Республикаси Марказий банки раиси М.Нурмуратов



Қонуннинг қабул қилиниши тўловларни узлуксиз амалга ошириш, инновацион технологияларни кенг жорий этиш ҳамда тўлов тизимининг ишончли ва хавфсиз ишлашини таъминлаш имконини беради.

Тўлов экотизимини ривожлантириш мақсадида Марказий банк ҳузурида Банклараро миллий процессинг маркази ташкил этилди. Амалдаги “Узсард” тизимига муқобил сифатида “ХУМО” тўлов тизими йўлга қўйилди. Қисқа муддат ичида мамлакатнинг барча ҳудудларида 180 мингдан зиёд тўлов терминаллари ва 2 мингдан кўпроқ “ХУМО” тизимининг банкоматлари ўрнатилди. Шу боис ички бозорда рақобат ривожланмоқда ва истеъмолчида танлаш имконияти мавжуд.

Умуман олганда, республикада 392 мингдан зиёд терминал ва 4 мингта банкоматлар ўрнатилган, муомалада бўлган карталар сони 20,5 млн.тани ташкил этади.

“ХУМО” тўлов тизимининг оператори бўлмиш “Банклараро миллий процессинг маркази” “Виза” ва “МастерСард” халқаро тўлов тизимлари билан ҳамкорликни йўлга қўйиб, Ўзбекистон ҳудудида халқаро карталар билан операцияларни амалга ошириш имконини яратди. Тошкент метрополитенида янги лойиҳанинг амалга оширилиши муваффақиятли яқунланди. Метронинг барча стансиялари йўл ҳақи тўловини контаксиз қабул қилувчи ускуналар (валидаторлар) билан жиҳозланган.

Масофадан туриб хизмат кўрсатиш мавзусига қайтиб шуни очик айтишимиз керакки, масофавий банк хизматларининг мобил тизими банк миқозлари орасида кенг тарқалган. Бугунги кунда 9,5 млн.га яқин жисмоний шахслар ушбу хизматдан фойдаланишади.

Айни пайтда Марказий банк томонидан Клиринг ҳисоб-китоблар асносида ҚР-кодлар тизими ишлаб чиқилиб, синовдан ўтказилмоқда. Синов жараёнида бир нечта тижорат банклари иштирок этиб, уларнинг мобил иловаларидан фойдаланилмоқда.

Жисмоний шахсларни масофадан туриб биометрик идентификациялашни йўлга қўйиш борасида ишлар олиб борилмоқда. Бундай механизм миқознинг ёки банк филиалининг қайерда эканлигидан қатъи назар туну кун банк хизматларидан фойдаланишнинг анча қулай имкониятини вужудга келтиради.

Бундан ташқари, халқаро тажрибадан келиб чиқиб, Марказий банкнинг тезкор тўловлар тизимини жорий этишнинг маҳаллий модели ишлаб чиқилди.

Бу тизимни жорий этишдан мақсад – жисмоний ва юридик шахслар томонидан банклараро тўловларни тунукун реал вақт режимида амалга оширадиган инновацион тўлов хизматини яратишдир.



Молия бозорининг инфратузилмасига тўхталганда, банкнинг риск-менежменти (рискларни бошқариш) сифати масаласини четлаб ўтиб бўлмайди. Кредит ташкилотларида потенциал қарз олувчилар тўғрисидаги ахборотнинг йетишмаслигига барҳам бериш, шунингдек, кредит бозорида рақобатни ривожлантириш мақсадида Кредит бюроси ва кредит ахбороти алмашинуви тизими модернизация қилинди. Молия муассасаларидан, коммунал хизматлар ҳамда товарларни бўлиб-бўлиб тўлаш шарти билан сотувчи бир қатор савдо корхоналаридан иборат 150 дан ортиқ ташкилотларнинг маълумотини қамраб олиб, таҳлил этувчи кредит скоринги йўлга қўйилди.

Шундай қилиб, қисқа вақт мобайнида молиявий оммабоплик соҳасида анчақатта ишлар амалга оширилди, аммо истиқболда яна қилинадиган ишлар кўп. Шу боис яқин келажакда бизнинг устувор йўналишларимизни белгилаб берувчи Стратегия ишлаб чиқилмоқда.

Молиявий оммабоплик альянсига аъзо бўлишимиз бизга халқаро тажрибани ўрганиш ва энг мақбуламалиётни қўллашга имкон беради. Шу билан бирга, альянснинг илмий ва амалий салоҳияти ушбу соҳада илк қадам ташлаётган мамлакатлар учун муҳим аҳамият касб этади.

МИЛЛИЙ БАНК ТИЗИМИНИ ТРАНСФОРМАЦИЯЛАШ ШАРОИТИДА ТИЖОРАТ БАНКЛАРИНИНГ ИНВЕСТИЦИОН ЖОЗИБАДОРЛИГИНИ ТАЪМИНЛАШ ИМКОНИЯТЛАРИ

*Ибодуллаев Шохбоз Тўлқин ўғли
Тошкент давлат иқтисодиёт университетининг
мустақил изланувчиси*

2020-2025 йилларга мўлжалланган Ўзбекистон Республикасининг банк тизимини ислоҳ қилиш стратегиясида тижорат банкларининг кредит портфелини ва улар фаолиятидаги рискларни бошқариш амалиётини такомиллаштириш, давлат улуши мавжуд бўлган тижорат банкларини комплекс трансформация қилиш, банклардаги давлат акциялари пакетини зарур тажриба ва билимга эга бўлган инвесторларга танлов савдолари асосида сотиш, шунингдек, давлат улуши мавжуд бўлган тижорат банклари ва корхоналарни бир вақтнинг ўзида ислоҳ қилиш орқали банк секторида давлатнинг улушини камайтириш миллий банк тизимини ислоҳ қилишнинг устувор йўналишлари сифатида эътироф этилган²¹⁸. Бу эса, тижорат

²¹⁸ Ўзбекистон Республикаси Президентининг 2020 йил 12 майдаги ПФ-5992-сонли “Ўзбекистон Республикасининг банк тизимини ислоҳ қилиш стратегияси”ги фармони//Қонун ҳужжатлари маълумотлари миллий базаси, 13.05.2020 й., 06/20/5992/0581-сон.



банкларининг инвестицион жозибадорлигини таъминлаш масаласини илмий тадқиқот объекти сифатида тадқиқ қилиш заруриятини юзага келтиради.

Тижорат банкларининг инвестицион жозибадорлигини тавсифловчи муҳим кўрсаткичлар бўлиб, активларнинг рентабеллиги ва регулятив капиталнинг пасивлар ҳажмидаги салмоғикўрсаткичлари ҳисобланади.

1-жадвал

АТ “Ўзсаноатқурилишбанк” ва Асакабанкда активларнинг рентабеллиги, фоизда²¹⁹

Кўрсаткичлар	2018 й.	2019 й.	2020 й.
Ўзсаноатқурилишбанк	0,8	2,0	0,7
Асакабанк	2,0	1,6	1,8

1-жадвалда келтирилган маълумотлардан кўринадикки, Ўзсаноатқурилишбанкда 2018-2020 йилларда активларнинг рентабеллик кўрсаткичи паст даражада бўлган. Бунинг устига, ушбу кўрсаткичнинг даражаси 2020 йилда 2019 йилга нисбатан сезиларли даражада пасайган. Бу эса, банкнинг инвестицион жозибадорлигини таъминлаш нуқтаи-назаридан ижобий ҳолат ҳисобланади.

1-жадвалда келтирилган маълумотлардан кўринадикки, Асакабанкда активларнинг рентабеллик кўрсаткичи 2020 йилда 2019 йилга нисбатан ошган, аммо 2020 йилда 2018 йилга нисбатан сезиларли даражада пасайган.

Тижорат банклари регулятив капиталнинг пасивлар ҳажмидаги салмоғини нисбатан юқори ва барқарор бўлиши уларнинг ўз мажбуриятлари юзасидан тўловларни ўз вақтида ва тўлиқ амалга ошириш имконини беради.

2-жадвал

Ўзбекистон Республикаси ТИФ Миллий банки ва Ипотекабанкда регулятив капиталнинг пасивлар ҳажмидаги салмоғи, фоизда²²⁰

Банклар	2018 й.	2019 й.	2020 й.
ТИФ Миллий банки	10,1	19,7	17,4
Ипотекабанк	8,2	15,8	13,2

2-жадвал маълумотларидан кўринадикки, ТИФ Миллий банкида регулятив капиталнинг пасивлар ҳажмидаги салмоғи 2020 йилда 2019 йилга нисбатан ошган, аммо, 2020 йилда 2018 йилга нисбатан сезиларли даражада камайган. Бу эса, Миллий банкнинг инвестицион жозибадорлигини таъминлаш нуқтаи-назаридан салбий ҳолат ҳисобланади.

Ипотекабанкда регулятив капиталнинг пасивлар ҳажмидаги салмоғи 2020 йилда 2019 йилга нисбатан ошган, аммо, 2020 йилда 2018 йилга нисбатан сезиларли даражада камайган.

²¹⁹ Жадвал муаллиф томонидан Ўзсаноатқурилишбанк ва Асакабанкнинг баланс маълумотлари асосида тузилган.

²²⁰ Жадвал муаллиф томонидан ТИФ Миллий банки ва Ипотекабанкнинг баланс маълумотлари асосида тузилган.



Капитал барқарор молиялаштириш манбаларидан иборат бўлганлиги сабабли унинг пассив таркибидаги салмоғининг юқори бўлиши тижорат банкининг тўловга қобиллик даражасини юқори эканлигидан далолат беради ва ликвидлилигига ижобий таъсир этади.

Фикримизча, тижорат банкларининг инвестицион жозибадорлигини таъминлаш билан боғлиқ бўлган муаммоларни ҳал қилиш учун қуйидаги тадбирларни амалга ошириш мақсадга мувофиқдир:

1. Тижорат банкларининг инвестицион жозибадорлигини активларнинг рентабеллигини ошириш ҳисобига таъминлаш учун, биринчидан, соф фоизли даромаднинг брутто активларга нисбатан меъёрий (4,5%) ва барқарор даражасини таъминлаш лозим; иккинчидан, муаммоли кредитларнинг брутто кредитларга нисбатан йўл қўйиш мумкин бўлган чегаравий даражадан (5,0 %) ошиб кетишига йўл қўймаслик керак; учинчидан, банклар соф фойдасининг ўсиш суръатини нетто активларининг ўсиш суръатидан паст бўлишининг олдини олиш зарур.

2. Тижорат банклари регулятив капиталининг пассивлар ҳажмидаги салмоғининг барқарор даражасини таъминлаш учун, биринчидан, банк оддий ва имтиёзли акцияларининг инвестицион жозибадорлигини таъминлаш лозим; иккинчидан, тижорат банки регулятив капиталининг рентабеллиги кўрсаткичининг меъёрий даражасини (15%) таъминлаш керак; учинчидан, регулятив капиталнинг ўсиш суръати билан мажбуриятларнинг ўсиш суръати ўртасидаги муносибликни таъминлаш лозим.

ИҚТИСОДИЁТНИНГ ГЛОБАЛЛАШУВ ШАРОИТИДА ЎЗБЕКИСТОНДА МОНЕТАР СИЁСАТНИ ТАКОМИЛЛАШТИРИШ

*Шомуродов Рашиан Турсункулович-
Тошкент молия институти,
“Молия-кредит” кафедраси, доценти,*

Глобаллашув жараёни банк-молия тизими фаолитятини тубдан ўзгартириб юборди, ҳозирда тижорат банклари фаолияти инновацион йўналишда жадал ривожланиб бормоқда. Тараққий этган давлатларнинг илғор тажрибалари таҳлили кўрсатадики, монетар сиёсат йиллар давомида инновацион ғоялар асосида такомиллаштириб борган.

Таъкидлаш жоизки, Ўзбекистонда монетар сиёсатни такомиллаштириш билан боғлиқ бўлган муаммолар мавжуд. Хусусан, монетар сиёсат воситаларидан фойдаланиш амалиётининг такомиллашмаганлиги, Марказий банк дисконт сиёсатининг мавжуд эмаслиги, Марказий банк очик бозор операциялари ҳажмининг кичиклиги, Марказий банк мажбурий захира ставкаларининг юқори эканлиги кабиларни келтириш мумкин.

Монетар сиёсат воситаларидан фойдаланиш масаласи иқтисодий адабиётда иқтисодчи олимлар томонидан чуқур тадқиқ қилинган ва тегишли



илмий хулосалар ҳамда амалий тавсиялар шакллантирилган. Жумладан, М.Фридменнинг хулосасига кўра, пул таклифини бошқариш учун Марказий банк етарлича имкониятга эга ва шу билан бирга инфляция кўп омилли жараён эмас, деган хулосага келади²²¹. Ушбу хулоса шунга асосланадики, Марказий банк очик бозордаги операциялардан ва дисконт операциялардан фойдаланган ҳолда пул массасини ва фоиз ставкасини бошқариши мумкин.

Таниқли хорижлик иқтисодчи олим Ф.Мишкиннинг фикрига кўра, мажбурий захира талабномалари кўп камчиликларга эга бўлиб, жумладан, банкларда ликвидлилик муаммосини юзага келтириши мумкин²²².

Хорижлик иқтисодчи олим МакКаллум таъкидлайдики, пулга бўлган талаб барқарор эмас, шунинг учун монетар сиёсатнинг асосий воситаси бўлиб Марказий банкнинг фоиз ставкаси ҳисобланади²²³.

Марказий банкларнинг очик бозор операциялари илк марта юзага келганида унинг объекти бўлиб, фақат ҳукумат томонидан чиқарилган қимматли қоғозлар ҳисобланар эди. Йиллар ўтиши билан иновацион ғоялар асосида унинг объектлари сони кўпайди. Хусусан, ҳозирги даврда, депозит сертификатларидан (Нидерландия, Дания, Испания марказий банклари, Европа Марказий банки), молиявий векселлардан (Англия Марказий банки, Швеция Рикс банки, Германия Бундесбанки, Япония Марказий банки), корпоратив облигациялардан (Жанубий Корея, Чили, Россия марказий банклари) ушбу операцияларнинг объекти сифатида фойдаланилмоқда²²⁴.

Жумладан, 2018 йил 1 октябрдан бошлаб Ўзбекистонда мажбурий захиралаш воситасини такомиллаштиришнинг иккинчи босқичи амалга оширилди. Хусусан, миллий валютадаги депозитлар учун мажбурий захира меъёрлари пасайтирилди ва чет эл валютасидаги депозитлар бўйича мажбурий захира меъёрлари оширилди ва 14 фоиз қилиб белгиланди. Шунингдек, 2022 йилнинг 18 мартдан Марказий банк қайта молиялаш ставкасини йиллик 14 фоиздан 17 фоизгача оширди.

Инфляция даражаси 2021 йилда 9,8 фоизни ташкил этди. Инфляцион таргет, яъни инфляциянинг мақсадли кўрсаткичлари бўйича инфляция даражасини 2023 йилда йиллик 5 фоизгача пасайтириш назарда тутилган.

Фикримизча, иқтисодиётнинг глобаллашув шароитида ўзбекистонда монетар сиёсатни такомиллаштириш учун қуйидаги чора-тадбирларни амалга ошириш лозим:

1. Марказий банк томонидан тижорат банкларига бирламчи, иккиламчи ва мавсумий дисконт кредитларини бериш амалиётини жорий қилиш зарур. Жумладан, очик бозор операциялари ҳажмини жорий ликвидлилик даражаси

²²¹ Фридмен М. Если бы деньги заговорили... Пер. с англ. – М.: Дело, 1999. – С. 132-134.

²²² Фридмен М. Основы монетаризма. Пер. с англ. – М.: ТЕИС, 2002. – С. 41-43.

²²³ Мишкин Ф.С. Экономическая теория денег, банковского дела и финансовых рынков. 7-е изд. Пер. с англ. – М.: ООО «И.Д. Вильямс», 2013. –С. 490.

²²⁴ Симановский А.Ю. Банковское регулирование: революция//Деньги и кредит. – Москва, 2014. – №3. – С. 3-11.



50 фоиз ва ундан юқори бўлган тижорат банкларининг облигациялари ҳамда депозит сертификатларини очик бозор операциялари объектига айлантириш, хусусан, Марказий банкнинг тижорат банкларининг 1 йилдан ортиқ муддатга жалб қилинган хорижий валюталардаги депозитларига нисбатан мажбурий захира ставкасини миллий валютадаги депозитларга ўрнатилган ставка даражасида белгилаш керак. Ушбу монетар тадбирлар, Марказий банкга монетар сиёсат самарадорлигини оширишга имкон беради.

2. Ўзбекистонда иккиламчи бозорни ривожлантириш мақсадида монетар сиёсатнинг билвосита воситалари, жумладан ломбард ва овердрафт механизмлари, валюта СВОПлари, овернайт кредитлари ҳажмини, РЕПО ҳамда қайта РЕПО операцияларини кенгайтириш зарур. Бу эса, Марказий банкка муомаладаги ортиқча ликвидлиликни жалб қилиш, пул массаси, резерв пуллар, кредит ҳажми, банк тизими ва пул бозори ликвидлигини самарали тартибга солиш, иқтисодиёт реал секторига бевосита таъсир ўтказиш ҳамда монетар сиёсатнинг иқтисодиётдаги ролини янада оширишга хизмат қилади.

3. Марказий банкнинг тижорат банклари кредитларининг фоиз ставкаларига таъсир этиш имкониятини ошириш учун, биринчидан, инфляциянинг мўътадил даражасига (йиллик даражасини 3 фоиздан ошмаслигига) эришишни таъминлаш керак; иккинчидан, Марказий банкнинг қайта молиялаш кредитлари (дисконт кредити, ломбард кредити, овердрафт, муддатли кредит) бериш амалиётининг узлуксизлигини таъминлаш лозим; учинчидан, давлат қимматли қоғозларини тўғри РЕПО шарти билан жойлаштириш ҳажмини ошириш йўли орқали тижорат банкларининг депозитлар таклифига таъсир кўрсатиш зарур.

Хулоса сифатида айтиш мумкинки, юқорида келтирилган илмий-назарий таклиф ва амалий тавсияларнинг амалга оширилиши монетар сиёсатнинг ролини мустаҳкамлашга хизмат қилади.

ИНВЕСТИЦИЯ ЛОЙИҲАЛАРИНИ МОЛИЯЛАШТИРИШДА ТИЖОРАТ БАНКЛАРИНИНГ КРЕДИТЛАШ МЕХАНИЗМИДАН Фойдаланиш

З.Камолхўжаев
ТМИ магистранти

Инвестиция лойиҳаларни молиялаштириш деганда, ажратилган маблағларни маълум бир инвестиция лойиҳасининг эҳтиёжлари учун фойдаланишнинг аниқ мақсадли моҳияти тушунилади. Лойиҳаларни молиялаштириш асосан молиявий активларга эмас, балки реал активларга инвестицияларни жалб қилувчи инвестиция лойиҳаларини молиялаштириш учун ишлатилади.

Хусусан, янги турдаги маҳсулотлар ва янги технологик жараёнларни ишлаб чиқиш ва ўзлаштиришга йўналтирилган инновацион лойиҳаларни



молиялаштиришнинг энг муҳим усули бўлиб хизмат қилади.

Маълумки, инвестиция лойиҳалари катта харажатларни талаб қилади. Айниқса, кўчмас мулк лойиҳалари. Маблағларнинг энг ишончли сармоёси ҳисобланган кўчмас мулк энг молиявий интенсивликка айланмоқда. Лойиҳага ғоянинг муаллифидан бошқа ҳеч ким ишонмаса, дастлабки босқичда маблағ топиш жиддий муаммога айланади. Амалиёт шуни кўрсатадики, молиявий шериклар инвестициялар умумий ҳажмининг учдан бир қисми аллақачон инвестиция қилинган пайтда пайдо бўлади. Агар компанияда чексиз молиявий ресурслар бўлса, ҳеч қандай муаммо бўлмайди. Аммо пули аниқ бўлмаганлар кўшимча молиялаштириш манбаларини излашлари керак.

Ҳозирги кунда иқтисодий-иқтисодий янада ривожлантириш, замонавий техника ва юқори технологиялар билан жиҳозланган янги корхоналарни ташкил қилиш ва реконструкция қилиш учун инвестицияларни жалб қилиш жуда муҳим аҳамиятга касб этади. Бу авваламбор аҳоли бандлиги ва даромадларини ошириш каби муҳим ижтимоий-иқтисодий муаммоларни ҳал этиш имкониятини яратади. Шу боисдан ҳам инвестиция лойиҳаларини молиялаштириш манбалари ва усулларини ривожлантириш ва зарур шароитларни яратиб бериш долзарб масалалардан бири ҳисобланади.

Инвестиция лойиҳаларини молиялаштириш манбаларини танлаш нафақат инвестиция фаолиятининг ҳаётийлигини, балки ундан келадиган якуний даромаднинг тақсимлашни, илғор капиталдан фойдаланиш самарадорлигини ва инвестицияларни амалга оширадиган ташкилотнинг молиявий барқарорлигини ҳам белгилайди. Инвестицияларни молиялаштириш манбаларининг таркиби ва тузилиши жамиятнинг фаолият механизмига боғлиқ.

Ҳар қандай ташкилот томонидан қилинган инвестициялар бир қатор мезонларга кўра таснифланиши мумкин:

Инвестиция фаолияти субъектига нисбатан жалб қилиш усулига мувофиқ ички ва ташқи манбалардан жалб қилинган инвестиция манбаларига ажратилади.

➤ Шакллантирилишига кўра, капитал эгалари ички ва хорижий капитал ҳисобига шакллантирилган инвестиция ресурсларини тақсимлайдилар.

➤ Ички капитал ҳисобидан шакллантирилган инвестиция ресурслари хилма-хил шаклларда фарқланади ва қоида тариқасида кичик бизнес учун қулайроқдир.

➤ Мулк ҳуқуқига кўра инвестиция маблағлари иккита асосий турга бўлинади - шахсий ва қарзга олинган:

➤ Инвестицияларнинг ўз манбалари ташкилотнинг инвестиция фаолиятини қўллаб-қувватлайдиган ва унга тегишли бўлган маблағларининг умумий қийматини тавсифлайди;

➤ Инвестицияларнинг қарз манбалари ташкилот томонидан жалб қилинган капитални барча шаклларда қайтариладиган асосда тавсифлайди.



➤ Жалб қилишнинг табиий-моддий шакллариға кўра, замонавий инвестиция назарияси инвестиция манбаларининг қуйидаги турларини ажратиб туради: инвестиция ресурслари пул шаклида; молиявий шаклда инвестиция манбалари; моддий инвестиция ресурслари; номоддий шаклда инвестиция ресурслари. Ушбу шаклларда сармояларни жалб қилишға қонун томонидан янги ташкилотлар тузишда, уларнинг устав фондлари ҳажмини кўпайтиришда рухсат берилади.

➤ Жалб қилиш вақтиға кўра инвестиция манбаларининг қуйидаги турлари ажратилади:

➤ узоқ муддатли асосда жалб қилинган инвестиция манбалари. Улар ўз капитали ва бир йилдан ортиқ муддатли қарз капиталидан иборат. Ташкилот томонидан инвестиция мақсадлари учун шакллантирилган ўз ва узоқ муддатли қарз маблағларининг йиғиндиси “доимий капитал” атамаси билан тавсифланади;

➤ қисқа муддатли асосда жалб қилинган инвестиция манбалари. Улар вақтинча инвестиция эҳтиёжларини қондириш учун ташкилот томонидан бир йилгача тузилади.

➤ Фойдаланишнинг мақсадли йўналишлари бўйича қуйидагилар мавжуд:

- реал инвестициялар жараёнида фойдаланишға мўлжалланган инвестиция манбалари. Уларнинг ҳажми ва тузилиши ташкилотнинг инвестиция дастури доирасида ҳар бир реал лойиҳа учун алоҳида режалаштирилган;

- молиявий инвестициялар жараёнида фойдаланишға мўлжалланган инвестиция манбалари. Уларни жалб қилиш ташкилотнинг молиявий инвестиция воситалари портфелини шакллантириш ёки қайта қуриш мақсадларига бўйсунди.

1. Инвестиция жараёнининг индивидуал босқичларини таъминлаш. Шу асосда инвестицион манбаларнинг қуйидаги турлари ажратилади:

- инвестициялашдан олдинги босқични таъминлайдиган инвестиция манбалари;

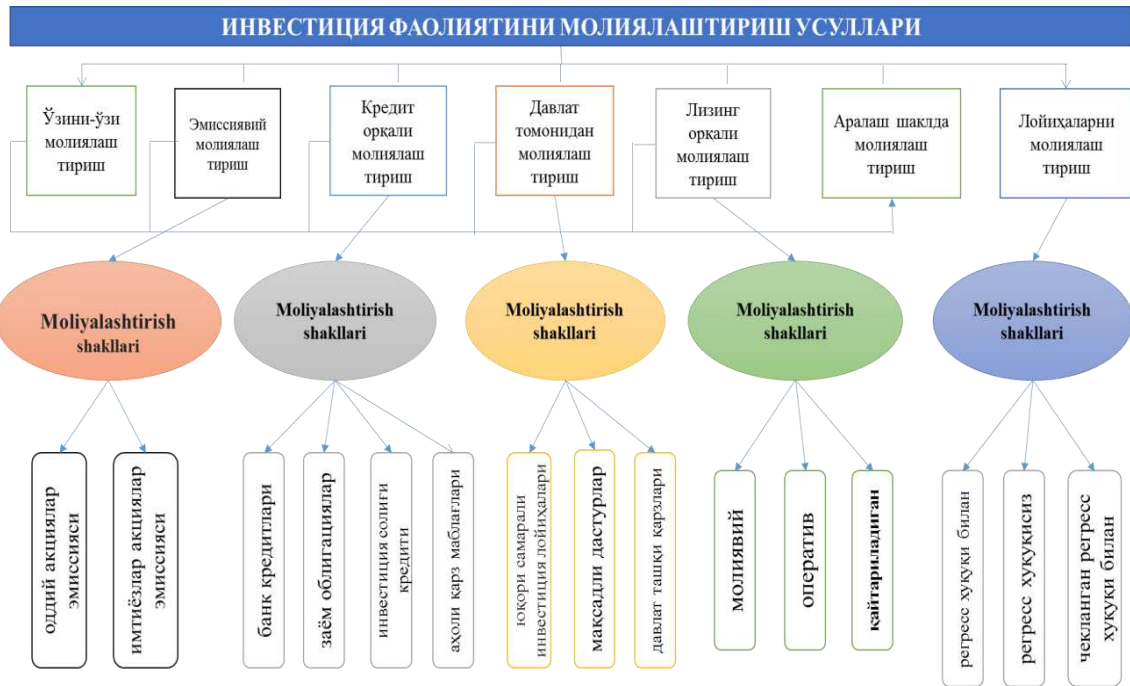
- инвестиция босқичини таъминлайдиган инвестиция манбалари;

- инвестициядан кейинги босқични таъминлайдиган инвестиция манбалари.

Инвестиция фаолиятининг самарадорлиги кўп жиҳатдан унинг инвестиция ресурсларини мақсадли шакллантириш билан белгиланади. Инвестиция лойиҳаларини молиялаштириш манбалари ва усулларини шакллантиришнинг асосий мақсади инвестиция фаолиятининг самарали натижаларини таъминлаш нуқтаи назаридан зарур инвестиция активларини сотиб олиш эҳтиёжларини қондириш ва уларнинг тузилишини оптималлаштиришдир.

Инвестиция лойиҳаларини молиялаштириш йўли бевосита молиявий дастакларни ишға солиш билан боғлиқ бўлиб, бу, ўз навбатида,

инвесторларнинг инвестиция лойиҳасини амалга оширишда манфаатдорлигига тўғридан-тўғри таъсир кўрсатади. Инвестиция фаолиятини ташкил этиш доимо инвесторлар билан боғлиқ бўлиши уларнинг молиявий ва иқтисодий манфаатларини амалга оширадиган лойиҳаларда юзага чиқаришга қаратилади.



1-расм. Инвестиция фаолиятини молиялаштиришнинг анъанвий усуллари²²⁵

Инвестиция фаолиятини иқтисодий бошқариш йўли бевосита молиявий дастакларни ишга солиш билан боғлиқ бўлиб, бу, ўз навбатида, инвесторларнинг инвестиция лойиҳасини амалга оширишда манфаатдорлигига тўғридан-тўғри таъсир кўрсатади. Инвестиция фаолиятини ташкил этиш ва бошқариш доимо инвесторлар билан боғлиқ бўлиши уларнинг молиявий ва иқтисодий манфаатларини амалга оширадиган лойиҳаларда юзага чиқаришга қаратилади. Бунда инвестиция лойиҳасини молиялаштириш орқали юзага келадиган инвестиция фаолиятдан унинг ҳар бир иштирокчилари сингари, албатта, давлат ва жамият самара кўриши ҳам талаб этилади.²²⁶

Амалдаги молиялаштириш манбаларининг ҳар бири маълум афзалликлар ва камчиликларга эга. Шу сабабли ҳар қандай инвестиция лойиҳасини амалга ошириш молиялаштириш стратегиясини асослашни, молиялаштиришнинг алтернатив усуллари ва манбаларини таҳлил қилишни, молиялаштириш схемасини пухта ишлаб чиқишни ўз ичига олади.

²²⁵ Иқтисодий адабиётларни ўрганилган ҳолда муаллиф томонидан ишлаб чиқилган.

²²⁶ Haydarov, U. A. (2020). Financial management system, tools, sources of investment activities and factors. // ISJ theoretical & Applied Science, 01 (81), Page 14-18.



Ишлаб чиқилган молиялаштириш схемаси қўйидагиларни таъминлаши керак:

- умуман инвестиция лойиҳасини амалга ошириш учун ва ҳисоб-китоб даврининг ҳар бир босқичида етарли миқдордаги инвестициялар;
- инвестицияларни молиялаштириш манбалари таркибини оптималлаштириш;
- капитал харажатлар ва инвестиция лойиҳалари хавфини камайтириш.

Инвесторларнинг миллий иқтисодиётга маблағ киритиши кўп жиҳатдан нафақат корхоналар рейтинги ёки хўжалик фаолияти натижаларига, балки мамлакатнинг геосиёсий жойлашуви ва давлат томонидан юритилаётган ички сиёсатга ҳам боғлиқ. Инвесторлар маблағ йўналтириш учун энг барқарор мамлакатларни танлайдилар. Шунинг учун дунёнинг барча мамлакатлари имкон қадар инвестицион рискни камайтиришга оид ишларни бажаришга ҳаракат қиладилар. Мамлакатимизда ҳам миллий иқтисодиётда инвестиция муҳитининг жозибадорлигини ошириш учун бир қанча ишлар амалга оширилмоқда.²²⁷

Халқаро амалиётда лойиҳаларни молиялаштириш деганда инвестицияларнинг қайтарилишини таъминлашнинг ўзига хос усули билан тавсифланадиган, лойиҳанинг ўзи, келажакда янги ташкил этилаётган ёки қайта ташкил этилган корхонанинг даромадлари, инвеститсион фазилатларига асосланган инвестиция лойиҳаларини молиялаштириш тушунилади. Лойиҳани молиялаштиришнинг ўзига хос механизми инвестиция лойиҳасининг техник- иқтисодий хусусиятларини таҳлил қилиш ва улар билан боғлиқ хавфларни баҳолашни ўз ичига олади ва инвестициялар даромадлиги учун барча харажатлар қоплангандан кейин қолган даромадлар киради.

Хулоса қилиб шуни таъкидлаш керакки, инвестициялар компания қийматининг ўсишига ва шунга мос равишда унинг ривожланишига таъсир кўрсатадиган энг муҳим омил ҳисобланади. Бу фирманинг активлари ва номоддий активларини кўпайтирадиган инвестициялардир. Шундай қилиб, корхонанинг инвестицион фаолияти унинг мақсадли ва ижодий функцияси деб таъкидлаш қонуний кўринади.

Дунёнинг ривожланган мамлакатлари ва ривожланаётган ёки инқирозга учраган давлатлар учун миллий иқтисодиётнинг глобал даражада техник ёки технологик ҳолатини сақлаб туришни ёки унга эришишни таъминлайдиган инвестиция қарорларини қабул қилиш ва инвестиция лойиҳаларини амалга оширишни рағбатлантирувчи инвестиция сиёсати ушбу йўналишдаги иқтисодий ҳаракатлар энг муҳим воситалардан биридир.

Миллий иқтисодиётимиз учун хорижий инвестицияларнинг аҳамияти бир қатор омилларга боғлиқ, улар орасида алоҳида ажралиб туради: йирик инвестиция лойиҳаларини қўшимча молиялаштириш имконияти; энг янги

²²⁷ Makhmudov S.B. Ways of the investment environment effect in financing investment activities development. // Indo – Asian Journal of Multidisciplinary Research (IAJMR) Volume – 6; Issue - 3; 2020. Page 2045 – 2053.



технологиялар ва ускуналарга, инновацион лойиҳаларга чет эл сармоясини жалб қилиш орқали ишлаб чиқаришни ташкил қилишнинг илғор усулларидан фойдаланиш.

Шу билан бирга, мамлакатимизда кўпинча корхоналарни техник ва молиявий жиҳатдан кучли бўлган рақобатчилардан ҳимоя қилиш истаги билан таъқиб қилинади. Масалан, импорт қилинадиган товарларга катта миқдордаги импорт божлари жорий этилиши муносабати билан республикамиз корхоналарига ўзларининг эскирган маҳсулотларини ички бозорларда кейинчалик оширилган нархларда сотиш учун қулай имконият яратилмоқда.

Инвестиция лойиҳаларини молиялаштириш манбалари ва усулларини такомиллаштиришда қуйидаги таклиф-тавсиялардан фойдаланиш молиялаштириш сифатини таъминлаш ва уларнинг муваффақиятли амалга оширилишида муҳим аҳамият касб этади:

- инвестиция лойиҳаларини молиялаштириш манбалари ва усуллари хусусиятларини тадбиқ қилишнинг хориж тажрибаларини ўрганиш ҳамда унинг миллий иқтисодиётнинг ўзига хос хусусиятларини инобатга олган ҳолда тадқиқ этиш;
- инвестиция лойиҳаларини молиялаштириш манбалари қийматини баҳолашни соддалаштириш, экспертиза муддатларини сунъий равишда узайиб кетишларига йўл қўймаслик;
- инвестиция лойиҳаларини ташаббускорларининг тижорат банклари билан ўзаро манфаатли ҳамкорликка асосланган муносабатларини янада ривожлантириш мақсадида банк тизими билан қарз олувчилар манфаатини интеграциялашда ўзаро муносабатларни икки томонлама ишонч ва шартнома асосида қуриш;
- инвестиция лойиҳаларининг ташаббускорлари дуч келаётган асосий муаммолардан бири молиявий ресурсларнинг етишмаслиги ва уни олиш мураккаблиги пасайтириш учун, молиялаштиришнинг ноанъанавий усулларидан (лизинг ёки селенг, синдициялаштирилган кредит, венчурли молиялаштириш, крадфондинг, краудинвестинг) фаол фойдаланиш лозим.

Юқорида кўриб ўтилган вазифаларни имкон қадар тезроқ ва самарали ўз ечимини топиши, нафақат, инвестиция лойиҳаларини молиялаштириш манбалари қийматини баҳолашда, балки давлатнинг ижтимоий-иқтисодий ривожланиши ҳолатини ва аҳолининг фаровон ҳаёт тарзини янада яхшилашга хизмат қилади



РАЗВИТИЕ ФИНАНСОВО-БАНКОВСКОЙ СФЕРЫ С ПОМОЩЬЮ РЫНКА ИСЛАМСКИХ ЦЕННЫХ БУМАГ: ВОЗМОЖНОСТИ ПРИМЕНЕНИЯ И АДАПТАЦИЯ ПОД ФИНАНСОВЫЙ РЫНОК УЗБЕКИСТАНА

*Маджидова Наргиза Рашидовна
Ассистент кафедры «Банковское дело», ТФИ*

В настоящее время рынок сукук является привлекательным инструментом финансирования не только в странах, живущих по нормам Шариата, но и во всем мире. Согласно данным Fitch Rating, в течение 2019 года в мире было выпущено ценных бумаг сукук на сумму в 42,2 млрд долларов США, тогда как суммарный объем сукук в обращении составил 491,7 млрд долларов США. По поручению Президента Республики Узбекистан планируется за пять лет довести объем свободно обращающихся ценных бумаг до 10-15% к ВВП. На сегодняшний день этот показатель составляет 0,2 % от ВВП. Поэтому необходимо увеличить виды ценных бумаг на рынке капитала с учетом мировой практики, в том числе и исламские ценные бумаги сукук.

Западные финансисты сопоставляют сукук и традиционные облигации, укрепив в мировом финансовом сообществе термин «исламские облигации». Однако между этими инструментами существует разница, заключающаяся в том, что облигация – это долг, в то время как сукук – доля в выделенных материальных активах. Рынок сукук привлекает эмитентов и инвесторов не только стран-участниц ССАГПЗ и стран Юго-Восточной Азии, но и мирового финансового сообщества в целом. Так, суверенные сукук выпускаются Южной Кореей, Африкой, Люксембургом, США, Великобританией, Гонконгом, Японией и др. Корпорации и банки данных стран также занимаются выпуском исламских облигаций.

Теоретическую и методологическую основы исследования составили труды отечественных и зарубежных ученых. Среди исследователей, работающих в области освещения вопросов исламского банкинга можно назвать Р.И. Беккина, Г.Т. Гафурову, А.О. Филоника, С.К. Искакова, В.А. Исаева, А.В. Федорченко.

Среди зарубежных специалистов можно отметить работы таких авторов, как П. МакНамара, Дж. А. Натиф, М. Т. Усмани, М. К. Хассан, Ф. М. Ахмад-Фарид, И. Варди, М. Ф. Хан и др.

Исследованиями рынка сукук занимаются МВФ, Группа Всемирного Банка, Базельский комитет по банковскому надзору, группа Исламского Банка Развития, Организация по Бухгалтерии и Аудиту для Исламских Финансовых Институтов, Институт исламского банковского дела и страхования, Международный центр по образованию в области исламских финансов, службы кредитных рейтингов (Standard & Poor's, Moody's), информационные



системы (Reuters, Bloomberg, Zawya The Islamic Finance Information Service), консалтинговые компании (EY, KPMG).

Сукук может стать дополнительным источником финансирования на рынке капитала в Узбекистане с учётом того, что преобладающее число населения (около 70%), составляют мусульмане.

Развитие таких финансовых продуктов в Узбекистане пока находится на начальном этапе, идёт обсуждение возможностей расширения и применения их в более широком масштабе, для чего потребуются внесение соответствующих изменений в законодательную базу — от внедрения самого понятия в законодательство, форм и порядка его выпуска, налоговой оптимизации сделок, сопутствующих структурированию сукука в виде купли-продажи актива по разной цене, до вопросов расчётов в случае банкротства проекта. По данным Агентства по развитию рынка капитала, в настоящее время идёт работа над пилотным выпуском сукук, что позволит более детально изучить практику его применения.

Перед началом процесса по выпуску ценных бумаг, эмитенту необходимо уделить внимание ряду аспектов:

➤ Возможность обслуживания долгового бремени эмитентом. Выпуск сукук должен быть экономически целесообразным для компании-эмитента.

➤ Необходимость присвоения кредитного рейтинга.

➤ Наличие базового актива в структуре сделки. Наличие базового актива является основополагающим элементом при выпуске исламских ценных бумаг. В основном, в большинстве случаев активом выступает недвижимость, однако развитие исламского рынка и механизмов секьюритизации позволяют расширить перечень активов за исключением продуктов, не удовлетворяющих требованиям Шариата.

➤ Хеджирование валютных рисков. В зависимости от выбора валюты и географии сделки, эмитентам следует страховать валютные риски.

➤ Наличие положительного имиджа. В основном, данный пункт касается эффективности корпоративного управления и менеджмента.

➤ Юридические аспекты выпуска ценных бумаг. Исламское финансирование посредством сукук является схожим процессом с инструментом секьюритизации активов.

Поскольку процесс секьюритизации является одним из наиболее сложных инструментов финансирования ввиду наличия множества налоговых вопросов, а также возможных трудностей с определением прав собственности на актив посредством заключения договоров между оригинатором, SPV и заемщиками. Поэтому необходим юридический анализ законодательства страны, в которой расположен актив, а также тщательное составление меморандумов и договоров, необходимых для выпуска ценных бумаг.

Для описания методики выпуска сукук необходимо выделить возможных участников процедуры: – Оригинатор (компания, принявшая решение о выпуске исламских ценных бумаг); – SPV (Специализированное финансовое

общество или специализированное общество проектного финансирования); Организатор (консультант, кредитная организация, курирующая весь процесс эмиссии); – Совет попечителей (представляет интересы держателей сукук с момента приобретения бумаг инвесторами и до полного их погашения); Держатели сукук (инвесторы – владельцы сертификатов сукук); – Шариатский Совет (выдает заключение об удостоверении соответствия бумаг исламским нормам); – Юридические и налоговые консультанты, занимающиеся разработкой документации для проведения сделки.

После того, как потенциальный эмитент сукук провел внутренний анализ кредитоспособности компании, оценил риски, связанные с эмиссией, компания назначает организатора выпуска. Организатором эмиссии, как правило, выступают кредитные организации, и их дочерние компании, осуществляющие деятельность на долговых рынках, а также инвестиционные банки. Организатор является посредником между эмитентом и инвесторами, координирующий, практически, весь процесс²²⁸.

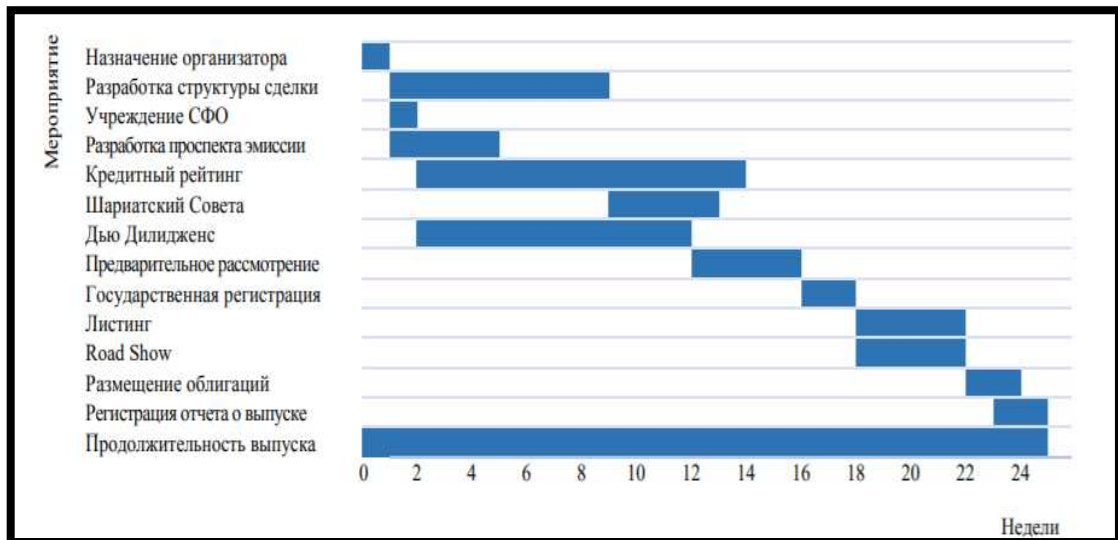


Рисунок 1. Сроки реализации Сукук на финансовом рынке²²⁹

Таким образом, примерный срок реализации проекта эмиссии сукук составляет 24 недели (около 6 месяцев).

Специфика сукук не позволяет использовать ссудный процент, определение доходности происходит исходя из:

- Базового ориентира (доходность суверенных бумаг, евробонды или ставка LIBOR);
- Суверенного кредитного рейтинга страны нахождения эмитента и непосредственно, самого эмитента;

²²⁸ Rashid, A. The case of Boraque Air-Lines / A. Rashid, A. S. Mohamad // INCEIF Malaysia. – 2013. – 11 p.

²²⁹ Сукук. Шариатский стандарт № 17 / Орг. Бух. учета и аудита исламских фин. учреждений (AAOIFI); пер. с англ. Р. Р. Вахитов. – М.: Исламская книга, 2010. – 40 с



- Премии за выход (при первом структурном выпуске или выходе на международный долговой рынок эмитент устанавливает справедливый уровень доходности с учетом премии за риск).

Финансисты в области исламского права и экономики выделяют следующие подходы к регулированию исламского банкинга:

- Монистический (весь банковский сектор регулируется нормами Шариата);

- Дуалистический (существование специализированных нормативных актов для традиционного и исламского банкинга в рамках одной финансовой системы государства);

- Гибридный (функционирование единого законодательства для банковского сектора с наличием поправок в нормативных актах, учитывающих специфику исламского финансирования).

Для Республики Узбекистан наиболее применим третий подход. Точечное изменение законодательных актов позволит начать осуществлять финансовые операции в рамках мусульманского правового поля, а также ввести наиболее популярные исламские продукты для привлечения финансирования извне, так и мобилизовать активы потенциальных клиентов. На современном этапе развития исламских финансов именно гибридный подход покажет жизнеспособность шариатской экономики.

Для реализации данных проектов необходимо провести ряд мероприятий, направленных на внедрение исламских продуктов в банковский и реальный секторы экономики, а именно²³⁰:

- формирование единых стандартов и нормативной базы, а также правового регулирования в сфере исламского финансирования;

- разработка расчётного механизма по исламским ценным бумагам, формул по вычислению доходности с учетом международной практики выпуска сукук;

- создание инфраструктуры исламского финансирования (исламские окна, банки, страховые компании);

- создание благоприятного мнения населения о методах, механизмах исламских банковских операций;

- обучение персонала навыкам работы в исламском секторе, привлечение шариатских экспертов для сотрудничества в организации;

- адаптация программ учета для работы с исламскими продуктами. Основопологающим фактором развития является создание нормативной базы, а именно, внесения поправок в следующие нормативные акты:

- Гражданский кодекс;
- Налоговый кодекс
- Бюджетный кодекс
- Закон «О банках и банковской деятельности»;

²³⁰ Global Sukuk Market Outlook: The Surge In Sukuk Issuance Isn't The New Normal //S&P Global. 2017. – P. 188.



- Закон «О Центральном банке»;
- Закон «О рынке ценных бумаг».

Таким образом, представленная процедура эмиссии и сукук для внедрения, а также комплекс мероприятий, направленный на адаптацию исламского банкинга в Узбекистане позволяют сделать вывод о теоретической возможности внедрения исламского банкинга ввиду интеграционных процессов со странами Ближнего Востока и Юго-Восточной Азии. Развитие исламских банковских операций позволит привлечь дополнительные внешние и внутренние средства, направленные на развитие реального сектора экономики.

Список литературы

1. Основы этических (исламских) финансов: учебное пособие / под редакцией Е.А. Байдаулет. – Павлодар: Типография Сытина, 2014. – 326 с.
2. «Исламская финансовая и банковская система: Философия, принципы и практика». Казань, «Линова-Медиа», 2012. – 536 стр. – (Финансы и банковское дело).
3. Global Sukuk Market Outlook: The Surge In Sukuk Issuance Isn't The New Normal //S&P Global. 2017
4. Rashid, A. The case of Boraque Air-Lines / A. Rashid, A. S. Mohamad // INCEIF Malaysia. – 2013.
5. «Исламские финансовые институты», Гордеева О.Е., Львова Н.А. /Финансы и бизнес/, изд. Проспект, 2009 (3).
5. «Исламские финансовые институты», Гордеева О.Е., Львова Н.А. /Финансы и бизнес/, изд. Проспект, 2009 (3).
6. Шариатский стандарт № 17. Сукук / пер. с англ. [ред. совет: Р.Р. Вахитов и др.]; Организация бухгалтерского учета и аудита исламских финансовых учреждений (ААОИФИ). – М.: Исламская книга, 2010. – 41 с
7. <https://www.isdb.org/>
8. Проект Постановление Президента Республики Узбекистан «О мерах по внедрению ценных бумаг на основе принципов исламского финансирования».

ИНФЛЯЦИОН ТАРГЕТЛАШ ОРҚАЛИ ИНФЛЯЦИЯГА ҚАРШИ КУРАШ СИЁСАТИДАГИ ИЛМИЙ-НАЗАРИЙ ҚАРАШЛАР

*И. Расулова ТМИ магистри
У. Абдуллаев ТМИ доценти, и.ф.н*

Ҳозирги кунда инфляцион таргетлаш пул-кредит сиёсатини олиб боришнинг энг оммабоп усулларидан бири бўлиб, ушбу усул жаҳондаги 40 дан ортиқ мамлакатларда қўлланилмоқда. “Target” сўзи инглиз тилидан олинган бўлиб, “мақсад” деган маънони англатади. Инфляцион таргетлаш режимида инфляциянинг мақсадли кўрсаткичи - таргет ўрнатилади. Инфляциянинг



мақсадли кўрсаткичи - таргетига эришиш учун пул-кредит сиёсати механизмлари босқичма-босқич ушбу режимга ўтказилиб, инфляцияни пасайтиришда самарали инструмент сифатида фойдаланилади.

Инфляцион таргетлаш режими ўз мазмуни ва моҳиятига кўра, монетар сиёсатнинг муҳим режимларидан бири бўлиб, нархлар барқарорлигига эришишда унинг мақсадли - таргет кўрсаткичини белгилаб олиш ва ушбу кўрсаткични таъминлаш бўйича Марказий банк томонидан амалга ошириладиган комплекс чора-тадбирлар тизимини ифодалайди²³¹. Инфляцион таргетлашнинг инфляцияга қарши курашиш сиёсатидаги аҳамиятини таҳлил қилиш жараёни шуни кўрсатмоқдаки, Англия банки мутахассиси G.Hammondнинг “Инфляцияни таргетлаш санъати” деб номланган кўлланмасида²³² инфляция муоммоси келтириб ўтилган. У 27 та ривожланган ва ривожланаётган мамлакатларнинг Марказий банклари томонидан инфляцион таргетлаш режимини жорий қилиш ва унинг ўзига хос хусусиятлари ҳақида, жумладан, инфляцион таргетлаш режими мазмун ва моҳияти, қарорларни қабул қилиш жараёни, институционал тузилма, ҳисобдорлик, Марказий банкларда қўлланиладиган монетар инструментлар, прогнозлаштириш моделлари ва коммуникация стратегиялари ҳамда инфляцион таргетлаш режимига хавф солиши мумкин бўлган муаммолар хусусида қиёсий таҳлиллар келтириб ўтган.

Англия банки собиқ раиси Mervyn King²³³ бу борада куйидагича фикр билдириб, инфляцион таргетлаш режимини иккита элементга ажратади: 1) инфляциянинг ўрта муддатга белгиланган аниқ мақсадли кўрсаткичини белгилаш.

2) қисқа муддатли иқтисодий зарбаларга жавоб қайтаришга тайёр туриш. Унинг фикрича, ушбу жиҳатлар муайян чегара доирасида бўлиб, бизнес соҳаси учун мўлжал сифатида хизмат қилиши, регулятор учун эса шокли вазиятларга муносиб таъсир этиш ҳисси ҳисобланиши таъкидланади.

Бугунги кунда инфляцион таргетлаш режимига ўтиш Ўзбекистон Республикаси иқтисодиётини ривожлантиришнинг замонавий, инновацион ривожланиш йўлига ўтиш босқичида инфляцияга қарши курашнинг устувор йўналишларидан бири сифатида қаралмоқда.

Ўзбекистон Республикаси Президентининг 2019 йил 18 ноябрдаги ПФ-5877-сонли “Инфляцион таргетлаш режимига босқичма-босқич ўтиш орқали пул-кредит сиёсатини такомиллаштириш тўғрисида”ги фармонида мувофиқ, илғор хориж тажрибасига таянган ҳолда, инфляцион таргетлаш

²³¹ Samarina A. and Haan J. Right on target: exploring the factors leading to inflation targeting adoption. Contemporary economic policy. Vol. 32, No. 2, April 2014. p.372; Laurens B., et al. The journey to inflation targeting: Easier said than done. The case for transitional arrangements along the road. IMF working paper. WP/15/136. June 2015. p.28.

²³² Hammond G. State of the art of inflation targeting. CCBS Handbook. No.29, February 2012. Bank of England. ISSN: 1756-7270 (Online).

²³³ News release: Monetary Policy: practice ahead of theory – speech by Mervyn King. Bank of England, 17 May 2005.



режимини жорий этиш учун Ўзбекистон Республикаси Марказий банки ва Вазирлар Маҳкамасининг қуйидаги йўналишларга қаратилган мувофиқлаштирилган тайёргарлик ишларини амалга ошириш вазифаси қўйилди:

- инфляциянинг номонетар омиллари ролини босқичма-босқич пасайтириш, шу жумладан, тарифларни тартибга солишни ислоҳ қилиш, иқтисодийнинг реал секторида таркибий иқтисодий ислохотлар самарадорлигини таъминлаш ва ички бозорни истеъмол товарлари билан тўлдириш;
- Марказий банкнинг макроиқтисодий таҳлил ва коммуникация сиёсати сифатини ошириш;
- регуляторнинг кредит бозорига самарали таъсир этишини таъминлаб берувчи, пул бозорини тартибга солишнинг янги инструментларини жорий этиш.

Мазкур Фармонга асосан, макроиқтисодий барқарорликни таъминлаш учун иқтисодий тартибга солишнинг бозор механизмлари ва инструментларини қўллашни кенгайтириш, шунингдек, пул-кредит сиёсати самарадорлигини тубдан ошириш мақсадида Ўзбекистон Республикаси Марказий банки инфляция даражасини 2021 йилда 10 фоизгача пасайтириш ҳамда 2023 йилда 5 фоиз даражадаги доимий инфляцион мақсадни (таргет) ўрнатиш йўли билан 2020 йилнинг 1 январидан бошлаб пул-кредит сиёсати механизмларини босқичма-босқич инфляцион таргетлаш режимига ўтказишни таъминлаш талаби қўйилди.

Бугунги кунга келиб бу режим ўзининг қабул қилинган стандартлари ва тартибларига асосан макроиқтисодий таҳлил ва прогнозлаштириш тизимидан кенг фойдаланган ҳолда қарор қабул қилиш, сузувчи валюта курсидан фойдаланиш, коммуникациявий сиёсат тамойиллари, валюта интервенцияси стратегиясидан фойдаланган ҳолда мамлакатимизда инфляцияни 2022 йил 1 январь ҳолатига бир хонали кўрсаткичга туширишга имкон яратганлиги билан ўзининг ижобий натижасини бермоқда.

ЦИФРОВАЯ ЭКОНОМИКА И ЕЕ ВЛИЯНИЕ НА ТРАНСФОРМАЦИЮ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ

К.К.Набиев
старший преподаватель ТФИ

Значительная роль информационно-коммуникационных технологий в банковском деле неоднократно отмечалось различными авторами, которые подчеркивали, что данные технологии повышают прозрачность деятельности кредитных организаций, ускоряют процессы передачи данных и получения отчетов.

Развитие финансовой системы сегодня проходит в соответствии с требованиями экономики. Цифровая экономика способствует внедрению



новых элементов и трансформации существующих бизнес-моделей всех сфер рынка банковских услуг: от внедрения интернет-банкинга до полной перестройки традиционных денежных операций. В ближайшее время произойдет ускорение процесса внедрения цифровых инновационных технологий. Рациональное управления этим процессом будет являться неотъемлемым преимуществом в условиях ужесточающейся конкурентной борьбы. Цифровизация в первую очередь направлена на понимание и реагирования на ключевые потребности клиента», а именно желание осуществлять свое взаимодействие с банками способом. По этому в условиях развития цифровой экономики «банковский сектор должен быть готов предложить своим клиентам наиболее современные услуги».

Цифровизация оказывает влияние на трансформацию банковской системы путем внедрения банками современных цифровых технологий с целью улучшения существующих бизнес моделей, повышения качества и скорости оказываемых услуг, снижение издержек банковской деятельности, сохранения конкурент-способности, предлагаемых банком продуктов , поддержания лояльности действующих и привлечения новых клиентов.

Трансформация в банковской сфере под влиянием цифровизации заключается в использовании современных способов оказания банковских услуг. Количество открытых филиалов банков из года в год снижается. Многие услуги переводится в сферу онлайн-сервисом. При этом подобные изменения имеют и ряд недостатков: старшее поколение не успевает адаптироваться к данным изменениям, что на текущий момент делает невозможным полный отказ от традиционных форм ведения банковской деятельности, несмотря на то, что перевод деятельности в режим онлайн несомненно выгоден банкам. При этом уже сейчас существуют банк бизнес-модель которых построена на полном отказе от использования офисов обслуживания в своей деятельности и осуществлении взаимодействия с клиентом в основном с использованием онлайн-платформ. Примером такой модели ведения бизнеса может служить ведущий свою деятельность в Великобритании АТОМБАНК не имеет отделений и взаимодействие с клиентом осуществляет через мобильное приложение. В котором клиент может как открыт и так получить кредит или оформить кредитную карту.

Примеры применения такой модели также можно найти в России. Инновационные приложения по предоставлению банковских услуг онлайн без походов в офис предлагает банк «Точка», «Тинькофф банк». Цифровизация способствует увеличению клиентской базы, поскольку использование современных банковских сервисов таких как интернет-банк, позволяют оказывать банковские услуги круглосуточно и повсеместно.

Совершенствование внутренних процессов на основе использования цифровых технологий также является необходимым условием функционирования любого банка. При этом препятствием на пути к цифровой трансформации может стать не недостаток у персонала навыков работы в



цифровой экономике. По этому важнейшей задачей для банков в этих условия становится работа по обучению персонала новым методами и способам организации и внедрения банковской деятельности.

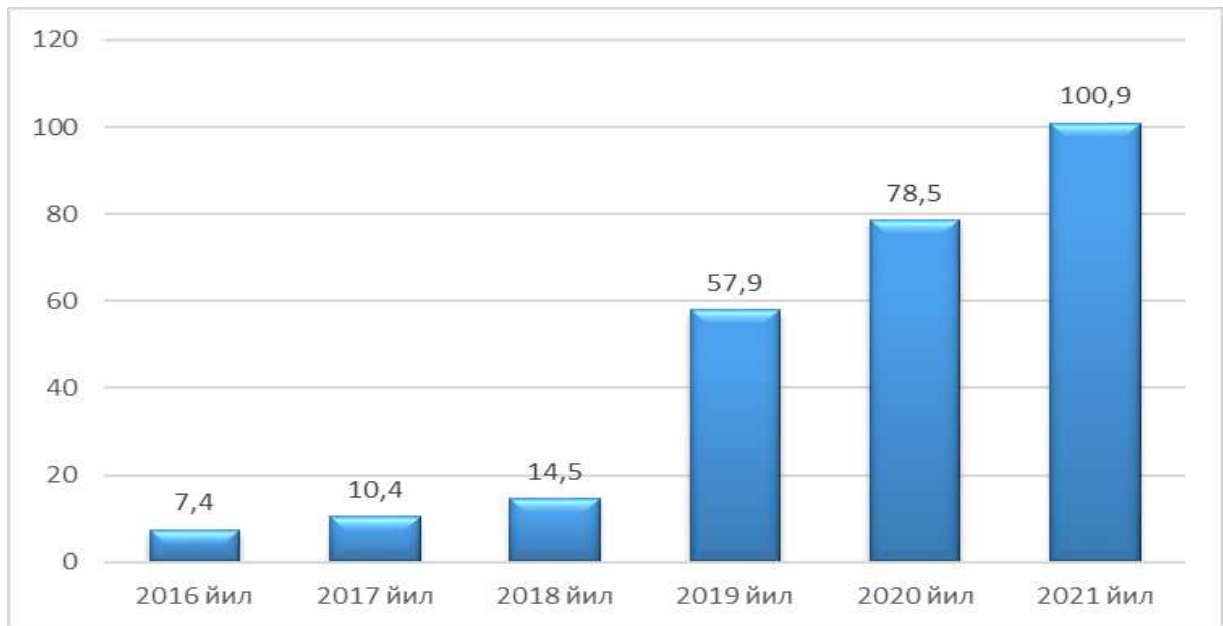
КАМБАҒАЛЛИК ДАРАЖАСИНИ ҚИСҚАРТИШДА ИЖТИМОЙ СУҒУРТАНИНГ РОЛИ

*Тошкент молия институти
доцент Бекназаров Зафаржон Эргашевич*

Аҳолига ижтимоий ёрдам кўрсатишнинг энг мақбул усулларида бири бу ижтимоий суғурта тизимидир. Юртимизда аҳолини ижтимоий суғурта тизими орқали қамраб олиш даражаси 44 фоизни ташкил этиб, аҳолига турли ижтимоий ёрдамлар (ижтимоий нафақалар орқали) кўрсатиб келинмоқда. Ижтимоий суғурта тизими орқали бериладиган бола туғилгани учун бир марталик нафақа, ҳомиладорлик ва туғиш учун нафақа (бюджет ташкилотлари учун), кам таъминланган оилаларга нафақа, дафн маросими учун бир марталик нафақа, 14 ёшгача болалари бўлган кам таъминланган оилаларга нафақалар эҳтиёжманд оилаларнинг молиявий имкониятларини яхшилашга, уларнинг молиявий қийинчиликлардан чиқиб кетишига замин яратиб берилди. Бу тизим давлат томонидан доимий равишда изчил амалга ошириб келинмоқда.

Ижтимоий суғурта тизими орқали амалга ошириладиган ёшга доир нафақалари аҳолининг 38 фоизга яқини ва 65 ёшдан ошган қарияларнинг 85 фоизини қамраб олмоқда. Камбағал оилаларни моддий ёрдам билан қабраб олиш даражаси 29 фоизни ташкил этмоқда. Олиб борилган тадқиқот натижаларимизга кўра камбағал деб топилган хар учта шахслардан биттаси хар қандай ижтимоий ёрдамларни олмоқда. Пандемия ҳолатида, мамлакатимизда Совид-19 таъсирида вужудга келиши мумкин бўлган иқтисодий хавф-хатарларни олдини олиш мақсадида бир қатор ижтимоий ҳимоя чора-тадбирлари қабул қилинмоқда.

Соғлиқни сақлаш тизимидаги қўшимча харажатларни қоплаш ва ишсизликнинг ўсишига қарши курашиш учун қўшимча ресурслар билан биргаликда аҳолини ижтимоий ҳимоя қилиш бўйича қатор тадбирларни кенгайтириб, айниқса кичик ва микрофирмаларга солиқ имтиёзлари берилиши, ижтимоий ҳимояга муҳтож фуқароларни иш билан банд қилганда ижтимоий солиқ суммаларини қайтариб бериш каби давлат дастурлари ишлаб келмоқда. Пандемия даври бошлангандан ҳозирга қадар ҳукуматнинг ўндан ортиқ фармон ва қарорлари қабул қилинди ҳамда аҳоли турмуш даражасини яхшилашга, иқтисодиётига қарийб 30 триллион сўм ёки ялпи ички маҳсулотнинг 5,9 фоизи миқдоридан маблағлар ажратилди.



1-расм. 2016-2021 йилларда ижтимоий суғурта тизими бўйича ишсизлик нафақаси олувчиларнинг сони (минг киши)

1-расм маълумотларидан таҳлил қиладиган бўлсак, ишсизлик нафақасини олувчилар сони 2016 йилга нисбатан сўнги икки йилда мос равишда 7,8 ва 10,6 баробарга ошганини кўришимиз мумкин.

Сўнги пайтгача ижтимоий ҳимоя тизими асосан ижтимоий суғурта, пенсия ва маълум даражада кам таъминланган оилаларга нафақалар беришга йўналтирилган эди. Шундай қилиб, меҳнат бозоридаги аралашувларга, шу жумладан ишсизлик нафақаси, малака ва вақтинчалик иш билан таъминлашга камроқ эътибор қаратилиб келинмоқда эди. Амалга оширилаётган таркибий ислохотлар, хусусан, Давлат корхоналарини қайта қуриш, ушбу янги ишсизлар учун малака ошириш ва уларни ўқитиш учун қўшимча манбаларни талаб қилади. Аксарият болаларнинг миллий ижтимоий ҳимоя тизимидан четлаштирилиши улар ривожланишининг орқада қолишини англатади ва келажакдаги ишчи кучининг сифатига салбий таъсир қилади. Кўриниб турибдики, ижтимоий четга қолишнинг асосий сабаблари ресурсларнинг етишмаслиги, лойиҳаларнинг мақсадли ва манзилли амалга оширилмаганлиги. Ижтимоий таъминот аҳолининг аксарият қисми учун имконсиз бўлиб қолиши бу катта ташвиш уйғотмоқда. Меҳнатга лаёқатли шахсларнинг тахминан 50 фоизи норасмий секторда фаолият олиб боришмоқда, бу эса уларнинг ижтимоий суғурта тизимларида қатнашмаётганликларини билдиради. Ижтимоий суғурта тизимига жалб қилишни кенгайтириш жуда ҳам муҳим ҳисобланади. Бунга эса норасмий секторда банд бўлганларни, уларнинг мавқеидан қатъий назар, ижтимоий суғурта дастурларини кенгайтириш ва шу билан бирга бандликни расмийлаштириш бўйича параллел ҳамда келишилган сиёсий ҳаракатлар қилиш орқали эришиш мумкин.



Ижтимоий суғурта тизимининг асосий бўғинларидан бири бу мажбурий ва ихтиёрий тиббий суғурта ҳисобланади. Тиббий суғуртада имкониятлар яратиладики, у нафақат аҳоли қатлами саломатлигини кафолатлайди, балки тиббиёт соҳасидаги оғриқли масалалар (тиббиёт муассасалари моддий-техник базаси, бюрократизм, коррупция, кадрлар тақчиллиги, навбатда туриш ва ҳоказо)ни ҳам ижобий томонга ўзгартиришга замин яратади.

Шу боис тиббий суғурта муносабатларини ривожлантириш замонавий иқтисодий тизимлар фаолиятини олиб боришда стратегик муҳим вазифа ҳисобланади. Барқарор тиббий суғурта тизими аҳоли саломатлигига бўлган эътиборни кучайтириб, миллий иқтисодиётнинг ривожланишини рағбатлантиради. Республикамизда мажбурий тиббий суғуртани босқичма-босқич жорий этиш мақсадида жорий йилдан тизимнинг ҳуқуқий асослари ишлаб чиқилмоқда. Мамлакатимизда ушбу тизимни 2021 йилдан жорий этиш бошланади ва биринчи навбатда, йирик ташкилотларда мажбурий суғурта таъминланади.

Тиббий суғурта механизмининг амал қилиши суғурта муносабатлари иштирокчиларининг макро ва микродаражадаги ўзаро муносабатлари жараёнидир. Ушбу механизм ўз ичига суғурталашни амалга ошириш йўллари, усуллари ва воситаларини олади. Ўзбекистон ихтиёрий тиббий суғурта бозорида амалга оширилган суғурта тўловларининг йиғилган суғурта мукофотларига нисбатан улушини кўриб чиқамиз.

1-жадвал

Ўзбекистон ихтиёрий тиббий суғурта бозорида амалга оширилган суғурта тўловларининг йиғилган суғурта мукофотларига нисбатан улуши

Йиллар	Суғурта мукофотлари (млрд.сўм)	Суғурта тўловлари (млрд.сўм)	Суғурта тўловларининг суғурта мукофотларига нисбатан улуши (%да)	Олдинги йилга нисбатан ўсиш (+) ёки камайиш (-) (%да)
2016	8,7	6,7	76,9	60,0
2017	9,3	7,3	77,7	0,7
2018	18,0	10,7	59,3	-18,4
2019	19,5	11,4	58,4	-0,9
2020	23,9	15,4	64,5	6,1
2021	28,4	20,5	71,3	6,8



Жадвал маълумотларидан шуни кўришимиз мумкинки, Ўзбекистон тиббий суғурта бозорида амалга оширилган суғурта тўловларининг йиғилган суғурта мукофотларига нисбатан улуши 2019 йилга келиб, 2018 йилга нисбатан 6,1 фоизга ўсганлигини кўришимиз мумкин. Бундан шуни хулоса қилиш мумкинки, йиғилган суғурта мукофотларининг ярмидан кўпи, суғурта қопламалари учун тўлаб берилган.

Ихтиёрий тиббий суғурта дастури доирасида суғурта ҳодисаси юз берганда, дастлабки мажбурий тиббий кўриклар, бирламчи тиббий-санитария ёрдами ва шошилиш иктисослаштирилган тиббий ёрдам доирасида кўрсатиладиган тиббий хизматлар харажатлари ҳамда шошилиш тиббий ёрдам кўрсатишда тиббий ходимлар томонидан дори воситаларига сарфлаган харажатлари тўланади.

Ихтиёрий тиббий суғурта аҳолининг қуйидаги тоифаларига мўлжалланган:

ёлланма ишчи сифатида ишлаётган барча фуқароларга, шунингдек, уларнинг оилаларига (агар бу ҳолат суғурта дастурида назарда тутилган бўлса);

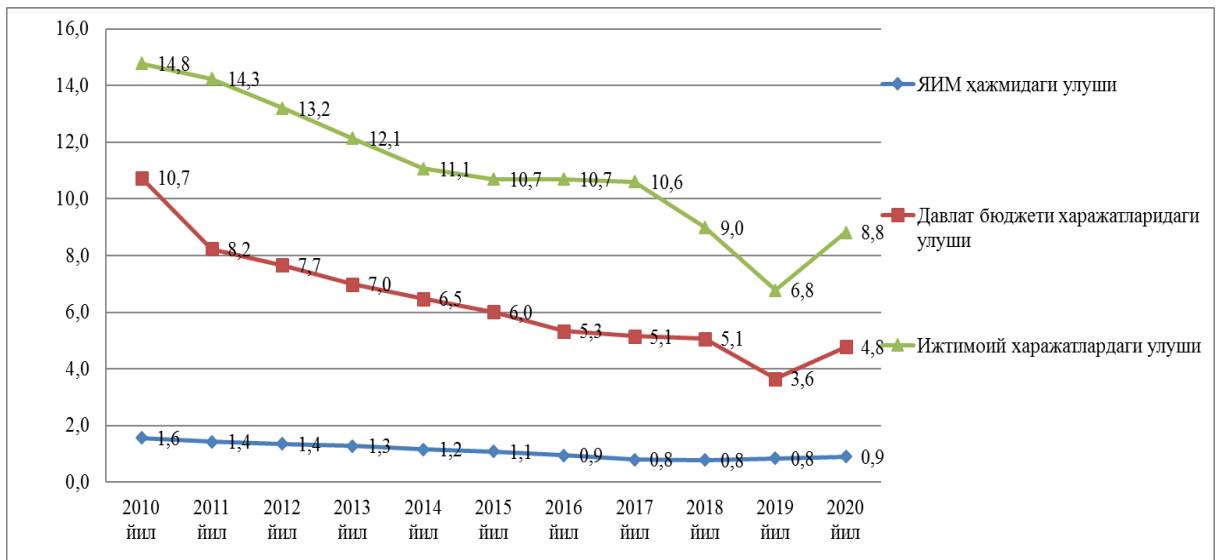
ўзини-ўзи иш билан таъминлаган фуқароларга (шу жумладан, яққа тартибдаги тадбиркорлар, патент тизимини қўллаб, рўйхатдан ўтмаган тадбиркорлар);

барча ишловчи пенсионерларга, бунда уларга тиббий суғурта бўйича давлат кафолатлари берилмайди.

Ўз навбатида, мажбурий тиббий суғурта суғурта хизматлар нархини белгилашда аҳоли жон бошига тўғри келадиган норматив молиялаштириш шартларига асосланиши керак.

Суғурталанган шахслар бўйича маълумотлар базаси веб-портали ихтиёрий тиббий суғурта тизимида суғурталанган фуқароларнинг ягона реестри минтақавий турлари юритилишини таъминлайди.

Тадқиқотларимиз натижасида шуни кўришимиз мумкинки, ижтимоий суғурта тизими харажатлари давлат бюджети томонидан ҳам молиялаштирилади. Ижтимоий суғурта харажатларини мамлакатимизда ишлаб чиқарилган маҳсулотлар ва кўрсатилган хизматлар таркибидаги улушини кўриб чиқамиз.



2-расм. Ижтимоий суғурта харажатларининг Ялпи ички маҳсулот ҳажми ва давлат бюджети харажатлари таркибидаги улуши (фоизда)

Юқоридаги расм маълумотларидан кўришимиз мумкинки, Ижтимоий соҳа харажатлари 2010 йилга нисбатан олганда камайиш тенденциясига эга бўлмоқда. Ижтимоий соҳа харажатлари давлат бюджетининг 60 фоизини ташкил этмоқда. Сўнги йилларда бир марта бериладиган ижтимоий нафақаларни давлат бюджетидан амалга оширилиши ҳам давлат бюджети харажатлари миқдорини ошишига олиб келмоқда. Ижтимоий суғурта харажатлари эса ялпи ички маҳсулотниг 2020 йилда 0,9 фоиз улушини ташкил этмоқда. Ижтимоий харажатлар таркибида эса 4,8 фоиз ташкил этмоқда. 2019 йилда иқтисодий кўрсаткичларниг салмоғи пасайиш тенденциясига эга бўлмоқда.

Хулоса сифатида шуни таъкидлаш жоизки, ижтимоий суғурта нафақалари орқали аҳолини молиявий жиҳатдан ҳимоялаш энг мақбул йўл ҳисобланади. Мамлакат аҳолисини ижтимоий ҳимоялашда ижтимоий суғурта тизимини янада ривожлантириш бўйича қуйидаги таклиф ва тавсияларни бериш мақсадга мувофиқ:

- аҳолига ижтимоий суғурта нафақаларини тайинлаш ва тўлашда аниқ манзилли ҳамда мақсадли дастурларни ишлаб чиқиш;
- ижтимоий суғурта нафақаларини тайинлашда дастурий таъминотни яратиш ва унинг устидан назоратни кучайтириш;
- ҳудудларда норасмий ишларда ишлайдиган ишчиларнинг ҳисобини юритиш бўйича аниқ чора-дастурлар ишлаб чиқиш;
- ўз-ўзини ижтимоий зарур меҳнат билан банд қилишни рағбатлантириш;
- ишлаётган шахсларни мажбурий тиббий суғурта тизими билан қамраб олишда дастурий таъминот ишлаб чиқиш;



- иш берувчилар томонидан тўланадиган ижтимоий солиқ суммаларини ўз вақтида тўлаган ва янги иш ўрни яратганларни рағбатлантириш механизмини ишлаб чиқиш;
- хомиладорлик ва туғиш бўйича нафақаларни хусусий секторда банд бўлган аёлларга ҳам жорий этиш ва тадбиркорларнинг ушбу харажатларини бошқа манбалар орқали қоплаб бериш.

ИЧКИ НАЗОРАТ ТИЗИМИНИ БАҲОЛАШ УСЛУБИЁТИ

Абдиева Наргиза Шухратовна
ТМИ “Аудит” кафедраси доценти

Иқтисодийни модернизациялаш шароитида хўжалик юритувчи субъектлар ички аудит хизматини яратиш зарурати масаласига тобора кўпроқ дуч келмоқда. Бу каби ички назорат таркибий бўлинмалари бугунги кунда ўрта ва кичик ташкилотлар учун ҳам аҳамиятга эгаллиги

Ташкилотларнинг фаолиятини назорат қилиш йил давомида доимий равишда амалга оширилиши керак, аммо ўзига хос хусусиятларни ҳисобга олган ҳолда, ишлаб чиқарилаётган маҳсулот ёки кўрсатилаётган хизмат сифати, уни жўнатиш тартиби, миқдорлар билан ҳисоб-китоблар, молиявий натижалар ва бошқаларни ўз вақтида назорат қилиш ва тўғри бошқарув қарорларини қабул қилиш корхона фаолияти самарадорлигининг кафолатидир.

Бундан ташқари, нафақат ишлаб чиқариш фаолияти, балки молиявий фаолият, шунингдек, инвестицион фаолият ҳам назорат тартиб-қоидаларини талаб қилади.

Шу сабабли корхонанинг ички назорати яхши йўлга қўйилиши ва ушбу соҳанинг мутахассислари томонидан амалга оширилиши керак..

Ички аудитни ўтказишда асосий рол компания раҳбарияти томонидан молиявий-хўжалик фаолиятини самарали амалга ошириш, активларнинг сақланишини таъминлаш, ишлатилмай қолган ресурсларни аниқлаш учун қўлланиладиган ташкилий усуллар мажмуаси бўлган ички назорат тизимини баҳолашга берилади. Шунингдек, ички аудит хатолар ва маълумотларнинг бузилишининг олдини олиш, шунингдек ишончли бухгалтерия (молиявий) ҳисоботини ўз вақтида тайёрлашга ёрдам беради.

Бошқарув қарорларининг самарадорлиги кўп жиҳатдан бухгалтерия ҳисоби, молиявий ва бошқарув ҳисоботларининг ишончилигига боғлиқ бўлганлиги сабабли ва ҳисоботдаги маълумотларнинг бузилиши бирламчи ҳужжатларни, бухгалтерия регистрларини қайта ишлашдаги хатолар ва ходимларнинг хатти-ҳаракатлари билан боғлиқ бўлиши мумкин. Шу ўринда ташқи ва ички омиллар таъсирида ташкилотда ички назорат қанчалик

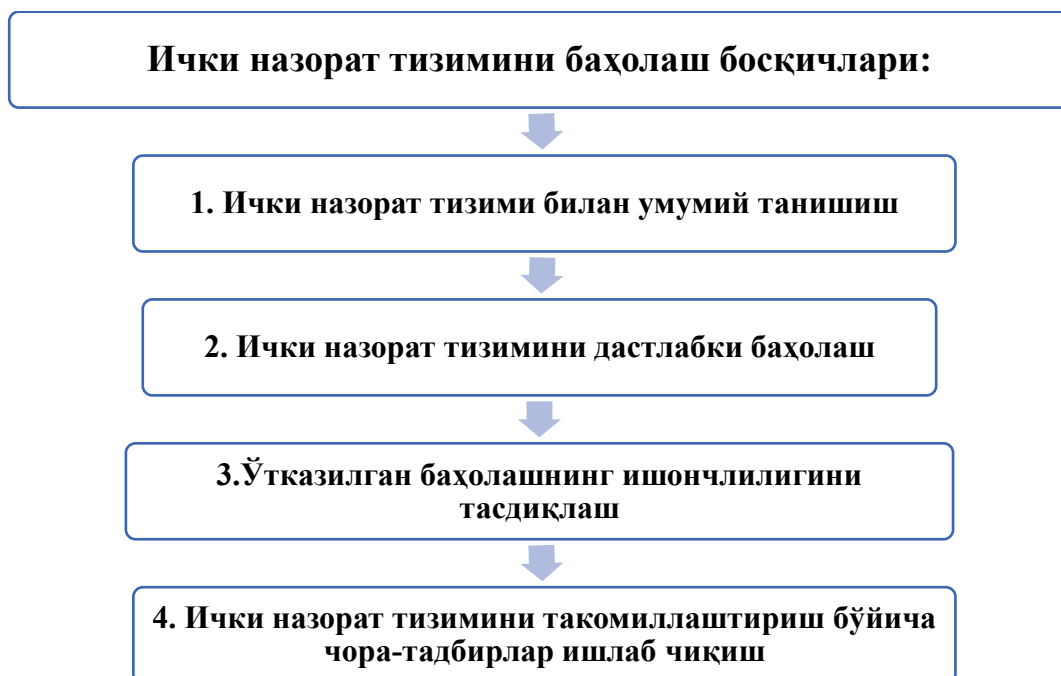


самарали амалга оширилаётганлигини баҳолаш муҳим масалалардан биттаси ҳисобланади.

Баҳолаш жараёни бир неча босқичлардан иборат бўлиши мақсадга мувофиқдир(1-расм).

Ушбу расмдан кўришимиз мумкинки, ички назорат тизимини баҳолаш учун, аввало у билан танишиб чиқиш керак бўлади. Бу босқичда ташкилот ички Низомлари, буйруқлари, ҳисоб сиёсати каби ҳужжатларни кўриб чиқиш талаб этилади. Ушбу босқич жараёнида солиштириш, таққослаш, назорат, кузатув, оғзаки ва ёзма сўровнома ўтказиш каби усуллардан фойдаланиш мумкин.

Иккинчи босқичда ўтказилган сўровнома, ички ҳужжатлар билан танишув натижасида, ички назорат тизимини дастлабки баҳолаш мумкин. Баҳолаш акўп ҳолларда юқори, ўрта ва паст даражада каби баҳола билан баҳоланади.



1-расм. Ички назорат тизимини баҳолаш босқичлари²³⁴

Ташкилотнинг ички назорати ҳолати тўғрисида дастлабки (зарурий) маълумотларни олишнинг энг оддий ва самарали усули бу сўровномадир. Қуйидаги жадвалда бухгалтерия ҳисоби ва ички назорат тизимини ташкил этиш бўйича сўровнома наъмунаси келтирилган(1-жадвал).

²³⁴ Ўрганилган маълумотлар асосида муаллиф томонидан тузилди.



1-жадвал

Ички назорат тизимини баҳолаш бўйича сўровнома²³⁵

№	Саволлар	Жавоб	Текширув натижаси
1.	Ташкилотда ички аудит хизмати мавжудми	Ха (Йўқ)	Ташкилот ички низомлари, буйруқлар ўрганилади
2.	Ташкилотда тафтиш комиссияси тузилганми?	Ха (Йўқ)	Ташкилот ички низомлари, буйруқлар ўрганилади
3.	Фаол инвентаризация комиссияси мавжудми?	Ха (Йўқ)	Ташкилот ички низомлари, буйруқлар ўрганилади
4.	Режали инвентаризацияни ўтказиш тўғрисида буйруқ борми?	Ха (Йўқ)	Ташкилот ички низомлари, буйруқлар ўрганилади
5.	Ташкилотда тузилган шартномалар бўйича мажбуриятларнинг бажарилишини назорат қилиш бўйича комиссия тузилганми? Агар тузилмаган бўлса бу функцияни ким бажаради?	Ха (Йўқ)	Ташкилот ички низомлари, буйруқлар ўрганилади
6.	Етказиб берувчилар ва харидорлар билан ҳисоб китобларни ўзаро солиштириш(таққослаш) ишлари олиб бориладими?	Ха (Йўқ)	Ташкилот ички низомлари, буйруқлар ўрганилади
7.	Моддий жавобгар шахслар билан шартнома тузиладими?	Ха (Йўқ)	Ташкилот ички низомлари, буйруқлар ўрганилади
8.	Ташкилотда ҳисоб сиёсати ишлаб чиқилганми?	Ха (Йўқ)	Ташкилот ҳисоб сиёсати
9.	Ҳисоб сиёсатига ўзгартиришлар ўз вақтида киритиладими?	Ха (Йўқ)	Ташкилот ҳисоб сиёсати ўрганилади
10.	Ҳужжатлар айланиш графиги тузилганми?	Ха (Йўқ)	Ташкилот ички низомлари, буйруқлар ўрганилади
11.	Бухгалтерия хизмати ходимлари учун лавозим йўриқномалари мавжудми?	Ха (Йўқ)	Ташкилот ички низомлари, буйруқлар ўрганилади
12.	Аналитик ҳисоб маълумотлари синтетик ҳисоб айланмалари ва қолдиқларига мос келадими?	Ха (Йўқ)	Ташкилот ҳисоб сиёсати ўрганилади
13.	Синтетик ҳисобларнинг қолдиқлари тўғрисидаги маълумотлар бухгалтерия ҳисоби маълумотларига тўғри келадими?	Ха (Йўқ)	Ташкилот ҳисоб сиёсати ўрганилади
14.	Бухгалтерия ҳисобида харажатларни ҳисобга олиш ва маҳсулот(ишлар, хизматлар) таннархини ҳисоблаш усули танланганми?	Ха (Йўқ)	Ташкилот ҳисоб сиёсати ўрганилади

²³⁵ Ўрганилагн маълумотлар асосида муаллиф томонидан тузилди.



Ушбу жадвалдан кўришимиз мумкинки, тест натижаларига кўра, ташкилотда ички назорат тизимининг ташкил этилишини ва уни самарадорлигини баҳолаш мумкин бўлади.

Учинчи босқичда ўтказилган баҳолашнинг ишончлилигини тасдиқлаш талаб этилади ва сўнгги босқичда ички аудит хизмати фаолияти ёки ички назорат тизими ташкил этилиши паст даражада баҳоланган ҳолатда, камчиликларни бартараф этиш ва такомиллаштириш бўйича чора-тадбирлар кўриш тавсия этилади.

ЎЗБЕКИСТОН РЕСПУБЛИКАСИ ДАВЛАТ СЕКТОРИДА ИЧКИ АУДИТ ФАОЛИЯТИНИ ЙЎЛГА ҚЎЙИШДА ЮЗАГА КЕЛАЁТГАН МУАММОЛАР ТАҲЛИЛИ

*Жалолитдинов М.М - Молия вазирлиги
Давлат бюджети департаменти
бош инспектори*

Ўзбекистон Республикаси Президентининг 2017 йил 21 августдаги ПҚ-3231-сон “Таълим ва тиббиёт муассасаларини молиялаштириш механизмини ҳамда давлат молиявий назорати тизимини янада такомиллаштириш тўғрисида”ги ва 2020 йил 30 декабрдаги ПҚ-4938-сон “Ўзбекистон Республикасининг “2021 йил учун Ўзбекистон Республикасининг Давлат бюджети тўғрисида”ги Қонуни ижросини таъминлаш чора-тадбирлари тўғрисида”ги қарорлари ва бошқа қонунчилик ҳужжатлари билан бир қатор вазирлик ва идораларда ички аудит тузилмалари (кейинги ўринларда – ички аудит хизматлари) ташкил этилди. (1-жадвал)

Ҳозирда ташкил этилган ички аудит хизматлари фаолиятлари амалдаги Ўзбекистон Республикаси Президентининг Фармон ва қарорларида белгиланган вазифалар ҳамда вазирлик ва идораларнинг идоравий ҳужжатлари асосида амалга оширилмоқда.



1-жадвал

Айрим вазирлик ва идораларнинг ички аудит хизматлари
тўғрисида маълумот²³⁶

№	Давлат органи номи	Ички аудит тузилмаси номи
1	Иқтисодиёт вазирлиги	Ички аудит хизмати
2	Қишлоқ хўжалиги вазирлиги	Ички аудит ва комплаенс назорат бошқармаси
3	Сув хўжалиги вазирлиги	Ички аудит хизмати
4	Олий ва ўрта махсус таълим вазирлиги	Ички аудит ва молиявий назорат хизмати
5	Халқ таълими вазирлиги	Ички аудит ва молиявий назорат бошқармаси
6	Соғлиқни сақлаш вазирлиги	Комплаенс, ички аудит ва молиявий назорат хизмати
7	Ташқи ишлар вазирлиги	Ички аудит хизмати
8	Адлия вазирлиги	Ички аудит ва тушумлар таҳлили бўлими
9	Инновацион ривожланиш вазирлиги	Ички аудит хизмати
10	Мактабгача таълим вазирлиги	Ички аудит, молиявий ва ҳуқуқий назорат хизмати
11	Туризм ва спорт вазирлиги	Комплаенс назорат ва ички аудит хизмати
12	Давлат статистика қўмитаси	Ички аудит хизмати
13	Давлат солиқ қўмитаси	Ички аудит бошқармаси
14	Давлат божхона қўмитаси	Ички аудит ва молиявий назорат бўлими
15	Экология ва атроф-муҳитни муҳофаза қилиш давлат қўмитаси	Ички аудит хизмати
16	Ўрмон хўжалиги давлат қўмитаси	Ички аудит хизмати
17	Транспорт вазирлиги ҳузуридаги Автомобил йўллари қўмитаси	Ички аудит бўлими
18	Молия вазирлиги Бюджетдан ташқари пенсия жамғармаси	Ички аудит ва молиявий назорат бошқармаси

Бироқ, вазирлик ва идоралар томонидан ички аудит хизматлари фаолиятини амалга оширишда айрим масалалар ўз ечимини топмасдан очик қолмоқда, жумладан:

1. Вазирлик ва идораларда ташкил этилган ички аудит хизматларининг мақоми ҳамда ташкил этилиши бирон-бир норматив – ҳуқуқий ҳужжат билан

²³⁶ Жадвал муаллиф томонидан тузилган.



белгиланмаган. Бу ички аудит хизматлари фаолиятида қуйидаги муаммоларни юзага келтирмоқда:

- ички аудит хизматлари мақомининг белгиланмаганлиги вазирлик ва идора раҳбари, давлат молиявий назорати органлари, ҳуқуқни муҳофаза қилувчи органлар ва бошқа органлар томонидан ички аудит хизматлари мақомини ҳамда ушбу хизматлар томонидан расмийлаштирилган ҳужжатларнинг таъсир доирасининг турлича талқин қилинишига олиб келмоқда.

Маълумот учун. Илғор хориж тажрибасида ички аудит хизматлари аудит тадбирлари натижалари вазирлик ва идора раҳбари ва ички аудит объекти учун ҳисобот тарзида расмийлаштиради ҳамда ушбу ҳисобот фақатгина вазирлик ва идора доирасида фойдаланилади. Бошқа ташкилотлар ушбу ҳисоботдан фақат маълумот олиш юзасидан фойдаланиши мумкин.

- ички аудит хизматларининг ташкил этилиши қоидаларининг белгиланмаганлиги ҳозирда ички аудит хизматларини турли тузилмавий шаклларда ташкил этилишига сабаб бўлмоқда.

Маълумот учун. Ўзбекистонда ички аудит хизматлари алоҳида тузилма сифатида (Ички аудит хизмати) ёки бошқа тузилма билан биргаликда (Комплаенс назорат ва ички аудит хизмати), шунингдек бевосита вазирлик ва идора раҳбарига бўйсинувчи ёки ўринбосар(бошқарма бошлиги)га бўйсинувчи шаклда ташкил этилган.

Хориж тажрибасига кўра ички аудит хизматлари бевосита вазирлик ва идора биринчи раҳбарига бўйсинувчи мустақил тузилма сифатида ташкил этилади.

2. Ички аудит хизматларида малакали кадрларнинг етишмаслиги ҳамда мавжуд кадрларнинг назарий ва амалий тажрибаларининг камлиги.

Вазирлик ва идораларда фаолият юритаётган ички аудит хизматлари ходимларини аксарият қисми давлат молиявий назорати органларининг собиқ ходимлари ҳисобланади. Бунинг натижасида ички аудит фаолияти аксарият ҳолларда молиявий назоратни амалга оширишга қаратилмоқда.

Бундан ташқари ҳозирда республикада давлат секторида ички аудит бўйича ўқитиш ва малака ошириш фақатгина Молия вазирлиги ҳузуридаги Ўқув маркази томонидан амалга оширилади, бироқ ушбу муассасада ҳам малакали ходимлар етишмайди.

3. Ички аудит хизмати фаолиятини тартибга солиш бўйича меёрий - ҳуқуқий базанинг ривожланмаганлиги.

Ҳозирда ички аудит бўйича қабул қилинган норматив – ҳуқуқий ҳужжатлар асосан ички аудит хизматлари вазифаларини белгилаб беради, бироқ ички аудит хизматларининг ваколатлари, ҳуқуқ ва мажбуриятлари, ички аудит хизматларининг давлат молиявий назорати органлари билан ҳамкорлик нормалари белгиланмаган. Бундан ташқари ички аудит хизматлари томонидан



ички аудит тадбирларини ўтказиш тартиби ишлаб чиқилмаган бўлиб, бу ички аудит фаолиятини амалга оширишда муаммолар яратмоқда.

Маълумот учун. *Илгор хориж тажрибасида давлат секторида ички аудит хизматлари фаолияти Ички аудит тўғрисидаги қонун, ички аудит станлартлари, Ахлоқ кодекси ва Ички аудитни амалга ошириш қўлланмаси билан тартибга солинади.*

4. Рискларни бошқариш тизими яратилмаган ва унинг амалга оширилишига ягона йўналиш ҳамда барча соҳа ва йўналишларни қамраб олувчи вазирликлар фаолиятини самарали баҳолаш тизими мавжуд эмас. Бу ўз навбатида ички аудит хизматларига вазирликлар ва идоралар фаолиятини ташкил этишни такомиллаштириш бўйича ўз вақтида ва сифатли тавсиялар беришга, тизимли равишда қонунбузилиш ҳолатларини аниқлаш ва огоҳлантиришга, вазирлик ва идоралар ички назорат тизимини амалга оширишдаги янги йўналишларга бўлган эҳтиёжларни аниқлашга имкон бермай келмоқда.

5. Давлат молиявий назорати органлари ва ички аудит фаолиятининг вазифаларининг бир-биридан ажратилмаганлиги ва такрорланиш элементлари мавжудлиги.

Ҳозирда вазирлик ва идоралар ички аудит хизматлари ўз фаолиятларида асосан молиявий назоратни, яъни қонунбузулиш ҳолатларини аниқлаш ва уларни ундиришдан иборат бўлиб қолмоқда. Бу ўз навбатида давлат молиявий назорати органлари фаолияти билан такрорланиш ҳолатларини юзага келтирмоқда. Натижада аниқланган ҳолатлар бўйича статистик маълумотларда такрорланиш ҳолатлари ҳам юзага келмоқда.

Маълумот учун. *Ички аудит хизматининг асосий вазифаси вазирлик ва идора раҳбарини вазирлик ва идора ички назорат тизими тўғрисида ҳолис ва ишончли ахборот тақдим этиши ва ички назорат тизимини такомиллаштириш бўйича таклиф ва тавсиялар ишлаб чиқиш ҳисобланади.*

BANKLAR MOLIYAVIY TEXNOLOGIYALAR BOZORINING YANGI BOSQICHIDA

Arifjanova Yayraxon Usmonxo'jayevna
“Korporativ moliya va qimmatli qog'ozlar”
kafedrasi o'qituvchisi

Dunyoda texnologiya shiddat bilan rivojlanmoqda. Raqamli dunyoda yangidan yangi xizmat turlari taqdim etilmoqda. Bugungi kun aholisi uchun tanlov keng va hilma hil. Mijoz uchun raqobat kuchli. Dastlab moliyaviy texnologiyalarning bir elementi sifatida hayotimizga elektron to'lov tizimlari va online-banking xizmatlari kirib kelgan bo'lsa, hozirda bu xizmat turlari kengayib boryapti. O'zbekistonda banklar moliyaviy texnologiya yutuqlarini birinchilarda joriy etdi desak mubolag'a bo'lmaydi. So'nggi yillarda O'zbekistonda raqamli iqtisodiyot va moliyaviy texnologiyalar bo'yicha xizmat turlari kengayishi va sifat jihatdan yaxshilanishi



uchun alohida e'tibor qaratilmoqda. 2020-yildagi pandemiya sharoitida aholi ko'proq online ishlashga, savdolarni online amalga oshirishga va raqamli xizmatlarning boshqa turlaridan foydalanishga intildi. Bu esa o'z navbatida, moliyaviy texnologiyalarga bo'lgan talabni oshirdi. Shuningdek, foydalanuvchilar soni bilan bir qatorda moliyaviy texnologiya xizmatlarini ko'rsatuvchi kompaniyalarning soni ham ko'paydi. Vaqt va pulni tejash imkonini beruvchi moliyaviy texnologiya xizmat turlaridan zamon talabi ila yoshu qari birdek foydalanadi. O'zbekistonda asosan online to'lov va online savdo platformalari yaxshi rivojlangan. Online to'lovlar faqatgina iste'molchilar uchun emas, balki biznes egalari uchun ham muhim instrumentga aylangan.

O'zbekistonda pandemiya sababli moliyaviy texnologiya sohasi yangi bosqichga ko'tarildi. Dastlab Click, Payme, Oson kabi mobil ilovalar P2P o'tkazmalar va turli hildagi to'lovlar uchun asosiy xizmat ko'rsatuvchi bo'lgan bo'lsa, endilikda banklar ham moliyaviy texnologiya yutuqlaridan kengroq foydalangan holda universal bank ilovalarini taqdim eta boshlashdi.

Mijozlar onlayn-banking paytida to'lovlarni to'lash yoki bir hisobdan boshqasiga pul o'tkazish kabi moliyaviy operatsiyalarni amalga oshirishlari mumkin.

Bugungi kunda mijoz bankka tashrif buyurganida shaxsan amalga oshirishi mumkin bo'lgan deyarli har qanday faoliyatni onlayn tarzda amalga oshirish imkoni mavjud. Online-banking va mobil banking bir biriga chambarchas tushunchalar bo'lib, mobil banking foydalanish uchun yanada qulay xizmat turi hisoblanadi. Mobil banking orqali bankning mobil veb-saytiga kirish yoki mobil bank ilovasidan foydalanish orqali bankning turli xizmatlaridan foydalanishingiz mumkin. To'lov tizimlari va bank mobil ilovalari alohida xizmat turlari taqdim etishgan bo'lsa, hozirda bank ilovalari orqali hohlagan to'lovlarni va P2P o'tkazmalarni amalga oshirish mumkin.

Mobil va onlayn banking yo'lda o'z mablag'larini boshqarishni istagan mijozlarga qulaylik yaratadi. Bank mobil ilovalaridan faqatgina o'z mijozlarigina foydalana olishgan bo'lsa, xozirda bank ilovalari orqali taqdim etilayotgan xizmatlardan uning mijoziga aylanmasdan turib foydalanishingiz mumkin. P2P o'tkazmalar, turli to'lovlarlarni amalga oshirish bilan birga so'ngi paytlarda online mikrokreditlar olish ham ommalashmoqda. To'lov tizimlari so'nggi yillarda tezlikda o'syapti, ular endi banklarga raqobatchi bo'la oladi.

2021-yil dekabr holatiga ko'ra, O'zbekistonda 34 ta to'lov tizimi mavjud. Bular ichida CLICK va Payme kompaniyalari fintech xizmatlari bozorida yetakchi. Shuningdek, foydalanuvchilar o'tkazmalarda eng qulay deb CLICK va Payme ilovalarini tanlashgan edi. So'ngi yillarda "Apelsin" ilovasi ham yuqori o'rinlarga chiqib oldi. 2019 yil oxirida Kapitalbank mijozlari uchun "Apelsin" ilovasi sifatida paydo bo'lgan mahsulot o'tgan vaqt ichida mustaqil raqamli bankka aylana oldi. Ushbu ilova boshqa ilovalarga nisbatan pastroq komission haq va qiziqqarli nom hamda ko'rinish evaziga ko'pchilik foydalanuvchilarda qiziqish uyg'otdi. Shuningdek, 2021-yilda Kapitalbankning ilovasi bo'lgan Apelsin "Moliyaviy



yo'nalishdagi Eng zo'r IT-mahsulot" nominatsiyasi g'olibi bo'ldi. Hozirda bu ilova "Bank Apelsin" OAJ sifatida raqamli bank xizmatlarini taqdim etyapti.

Banklar online-banking va mobil-banking xizmatlarini taqdim etish bilan cheklanmay endilikda raqamli bank xizmatlarini ham havola etishyapti.

Dunyoda raqamli olam katta imkoniyatlar eshigini ochmoqda. O'zbekistonda ham allaqachon raqamli iqtisodiyotga o'tish, raqamlashtirish jarayonlarini tezlashtirish bo'yicha qator ishlar amalga oshirilmoqda. Moliyaviy texnologiyalarning xorij tajribasi o'rganish, dunyoda mavjud fintech xizmatlarini O'zbekistonda joriy etish uchun imkoniyat va salohiyat yetarli. Internet-banking, mobile-banking, raqamli to'lov, robo-maslahatchilar xizmatlaridan foydalanuvchilar soni oshmoqda. Ammo bu sohada hali qilinishi kerak bo'lgan ishlar talaygina. Fintex sohalaridan foydalanuvchilar soni oshishi bilan ularga taalluqli mutaxassislariga bo'lgan talab ham o'z o'zidan ko'payaveradi. O'zbekiston uchun Fintex bu yangi kasblar, yangi yo'nalishlar, yangidan yangi startap va bizneslar demakdur.

ХЎЖАЛИК ЮРИТУВЧИ СУБЪЕКТЛАРДА ҲИСОБ СИЁСАТИНИ ТУЗИШНИ ТАКОМИЛЛАШТИРИШ

З.Зуфарова
ТМИ мустақил изланувчиси

Хўжалик юритувчи субъектларда бухгалтерия ҳисоби қонунчилик билан белгиланган маълум бир қоидаларга мувофиқ амалга оширилади. Ҳар қандай корхонанинг мазкур қоидаларга риоя қилиши фаолият самарадорлиги ва натижавийлигини таъминлашга хизмат қилади. Ушбу ҳолатда барча манфаатдор фойдаланувчилар гуруҳлари учун молиявий ҳисобот мақсадларида ҳисоб ахборотларини ўз вақтида ва ишончли шакллантириш муҳим аҳамият касб этади. Бухгалтерия ҳисоби соҳасига оид қонунчилик талабларига мувофиқ, ҳисоб сиёсати ташкилот фаолиятининг илк даврида шакллантирилган бўлиши ва келгусида ташкилотнинг бошқарув вазифаларига мувофиқ доимий равишда такомиллашиб бориши лозим.

Ҳозирги иқтисодий шароитда мамлакатимиз бухгалтерия ҳисоби меъёрлари ҳамда молиявий ҳисоботни тузиш қоидалари халқаро стандартлар талабларига мослаштирилмоқда.

Молиявий ҳисоботнинг халқаро стандартларига ўтиш айрим хўжалик юритувчи субъектларни ҳисоб юритиш мажбуриятидан озод қилади. Лекин ушбу корхоналарда барча фойдаланувчилар гуруҳлари учун сифатли ва ишончли ахборот шакллантириш зарурати аввалгидек, долзарб бўлиб қолаверади. Корхона ҳисоб сиёсати эса буни амалга оширишга имкон берадиган асосий ҳужжат бўлиб қолаверади.

Ҳисоб сиёсати бухгалтерия ҳисобининг барча элементларини, корхона томонидан ўзининг молиявий-хўжалик фаолиятини ва у ҳақидаги маълумотларни оптималлаштиришга имкон берадиган кўп сонли усулларни



белгилашни ифодалайди. Шунингдек, кўплаб ташкилотлар, айниқса, кичик ва ўрта корхоналарнинг раҳбарлари ҳисоб сиёсатига, шунингдек, корхонанинг самарали фаолиятида унинг сифатига муносиб баҳо бермайди. Уларнинг кўпчилиги ҳисоб сиёсатини амалиётда қўллаш, айниқса, ташқи фойдаланувчилар учун бухгалтерия ҳисоби маълумотларини молиявий ҳисобот орқали очиб бериш соҳасида мазкур масаланинг ечимга расмий ёндашувни қўллайди. Шунингдек, шунингдек, улар шакллантирадиган ахборот сифатини ошириш, корхонанинг барча ички ахборотларини ишончли талқин қилиш мақсадида ички фойдаланувчилар, масалан, бухгалтерлар, молиявий таҳлилчилар, менежерлар, ички аудиторлар ва бошқалар учун фойдали ахборотлар базаси ҳисобланади.

Ҳисоб сиёсатини шакллантиришга таъсир этувчи омиллар орасида бухгалтерия ҳисоби ва солиққа тортиш соҳасида қонунчилик-норматив база талаблари, ташкилотнинг ташкилий-ҳуқуқий шакли, корхона бошқарув структураси, ташқи фойдаланувчиларнинг корхона фаолияти ва унинг молиявий-ҳўжалик ҳолати ҳақида маълумотларга эҳтиёжи ва бошқалар алоҳида ажратиб кўрсатилиши мумкин.

Ҳар бир босқич жуда зарур бўлиб, пухталиқ билан ишлаб чиқирилиши лозим, чунки бундан олдинги ҳар бир босқич ўзидан кейинги босқичнинг амалга оширилишини таъминлайди. Мазкур босқичларни батафсилроқ кўриб чиқамиз. Биринчи навбатда, корхона асосий қоидалар ва тамойилларни солиқ органлари билан шундай мувофиқлаштириши керакки, ҳар қандай қарама-қаршилиқларга ўрин қолмаслиги керак. Дастлабки босқичда уларни акс эттириш тартиби ҳисоб сиёсатида очиб бериладиган барча ҳисоб объектларини аниқлаш муҳим аҳамият касб этади. Бу ерда у ёки бу корхонанинг ўзига хослиги унинг амалга оширадиган молиявий-ҳўжалик фаолиятидан келиб чиқиб ўз таъсирини кўрсатади. Иккинчи босқичда ундан олдинги босқичда аниқланган ҳисоб объектларидан қатъи назар, шакллантириладиган ҳисоб сиёсатига таъсир этадиган муайян шартлар, жараёнлар амалга оширилади. Шундан кейин умум эътироф этилган талаблар ва тахминлар уларнинг муайян корхона учун қўллаш нуқтаи назаридан таҳлил қилиниши зарур. Қуйида талаблар ва тахминлар батафсилроқ кўриб чиқилади. Мазкур жараёнда дастлаб корхонада қўлланилиши мумкин бўлган бухгалтерия ҳисоби усуллари танлаш керак. Танлов аввалги босқичда қилинган тахминларга ва иккинчи босқичда аниқланган танлов омилларига асосланган ҳолда, қонуний рухсат этилган барча усулларда амалга оширилади. Якуний босқичда танланган ҳисоб сиёсати барча расмий қоидаларга мувофиқ ҳужжатлаштирилади. Кейинчалик, молиявий-ҳўжалик фаолияти жараёнида корхона раҳбарияти жорий қилинган ҳисоб сиёсати қоидаларининг самарадорлигини доимий равишда кузатиб боради ва қонун ҳужжатларида



талаб қилинган ҳолларда, масалан, корхонани қайта ташкил этиш ёки бухгалтерия соҳасидаги қонун ҳужжатларидаги ўзгаришларда тузатишлар киритади.

Мазкур ҳолатда фаолият узлуксизлиги алоҳида аҳамиятга эга. Унинг моҳияти шундаки, корхона яқин келажакда мавжуд бўлиш ниятида ва фаолиятни тугатишни режалаштирмаган, унинг мажбуриятлари эса белгиланган тартибда бажарилади. Барча хўжалик юритувчи субъектлар ўз фаолиятини ноаниқлик шароитларида амалга оширади ва бошқарув қарорларини эҳтимолий рискларни ҳисобга олган ҳолда қабул қилиши лозим. Ўз фаолиятининг узлуксизлигини таъминлаш учун ушбу рискларни вақтида аниқлаш ва уларни олдини олиш ёки минималлаштириш керак. Номаълумлик шунингдек, фойдаланувчилар ҳисоб маълумотларини шарҳлаш босқичида ҳам юзага келади. Бухгалтерия маълумотларини шундай шакллантириш керакки, улар иложи борича корхонанинг ҳақиқий молиявий-иқтисодий ҳолатини акс эттирсин. Бу фойдаланувчиларга ҳисоб маълумотлари асосида тўғри бошқарув қарорларини қабул қилиш ва фаолият узлуксизлигини таъминлашга имкон беради.

БЮДЖЕТЛАРАРО МАҲАЛЛИЙ БЮДЖЕТ ХАРАЖАТЛАРИНИ ТАКОМИЛЛАШТИРИШ ЙЎЛЛАРИ

П.Ш.Усмонов – СамИСИ мустақил тадқиқотчиси

Аннотация

Мақола Ўзбекистонда маҳаллий бюджет даромадлари ва харажатларини мувофиқлаштириш, маҳаллий бюджетнинг ҳудудларининг ривожланишидаги аҳамияти ҳақида сўз боради.

***Калит сўзлар:** маҳаллий бюджет, даромад, харажат, смета, ижтимоий соҳа.*

Аннотация

В статье рассматривается координация доходов и расходов местных бюджетов в Узбекистане, роль местных бюджетов в развитии регионов.

***Ключевые слова:** местный бюджет, доходы, расходы, смета, социальная сфера.*

Annotation

The article discusses the coordination of revenues and expenditures of local budgets in Uzbekistan, the role of local budgets in the development of regions.

***Key words:** local budget, revenues, expenses, budget, social sphere.*

Маҳаллий бюджет барча мамлакатларда маҳаллий солиқлар ва йиғимлардан ташкил топади. Аммо у умумдавлат иқтисодий ва ижтимоий вазифаларини амалга оширишда, биринчи навбатда, ижтимоий инфраструктурани сақлаш ва ривожлантиришга сарфланади. Маҳаллий

бюджетлар ҳукуматнинг иқтисодий-ижтимоий сиёсатини амалга оширишда катта маъқега эга. Масалан, у маҳаллий молия органларининг бюджет ижросидан манфаатдорлигини оширишга ва шунинг асосида бюджет харажатларини тўғри ва оқилона тарзда сарфланишига ва бюджет тушумларининг янги манбаларини қидириб топишга рағбатлантиришни таъминлашга қаратилган.

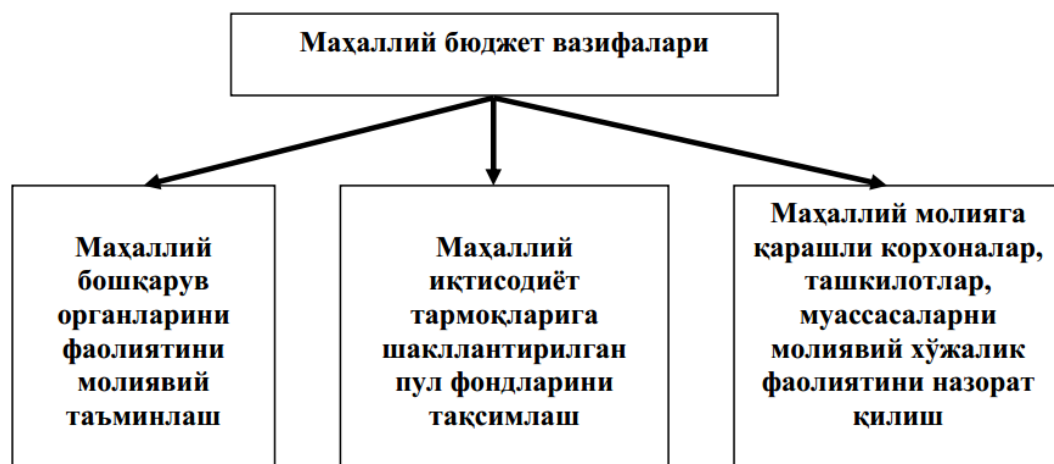
Ўзбекистонда маҳаллий бюджет даромадлари ва харажатларини мувофиқлаштириш ҳозирги бозор иқтисодиётига ўтиш даврида республика ва унинг ҳудудларининг ривожланишида муҳим аҳамият касб этади. Марказлаштирилган режалаштириш тизимидан бозор иқтисодиётига ўтиш биринчи навбатда бошқарув тизими таркибини ўзгартиришни ва бу жараёнлар давомида маҳаллий бошқарув органларининг ролини ошириб боришни талаб этади.

Маҳаллий бюджетнинг яхлитлиги туфайли республика ўз тасарруфига пул ресурсларининг ягона марказлаштирилган жамғармасига олади, уни бюджет тизимининг фақат бирор- бир бўғинига тақдим этиш мумкин эмас.

Маҳаллий бюджетлар тизими маҳаллий эҳтиёжларни тўлароқ ҳисобга олиш ва уларни давлат марказлаштирилган тартибда амалга оширадиган чоратadbирлар билан тўғри мувофиқлаштириш имконини беради.

Шунинг учун маҳаллий ҳокимият органлари маҳаллий бюджетга даромадлар келиб туришини ва ресурслардан мақсадли фойдаланишдан манфаатдорлар, чунки жойларда иқтисодиёт ва маданиятнинг ўсиш суръатлари маҳаллий захираларни сафарбар этишга, маблағларни режали сарфлашга доир ишларни ташкил этишга бевосита боғлиқ бўлиб, бу эса, ўз навбатида, Ўзбекистон Республикасининг давлат бюджетини муваффақиятли бажаришга имкон яратади.

Ўзбекистон Республикаси бюджет тизимининг ҳар бир бўғини у ёки бу ижтимоий эҳтиёжларни қондириш учун мўлжалланган турли пул жамғармаларини ташкил этиш, тақсимлаш ва улардан фойдаланишга қаратилган ўзига хос вазифаларни бажаради (3-чизмага қаранг).



1-расм. Маҳаллий бюджетларнинг вазифалари



Маҳаллий бюджет харажатларини даромадларига мос баланслаштириш, молиявий харажатларни ташкил қилиш учун хизмат қилади. Бу эса давлат молиявий сиёсатининг бош мақсадидир. Албатта, ушбу ишларни амалга ошириш асосан маҳаллий бюджетлар маблағлари ҳисобига амалга оширилади.

Маҳаллий бюджет харажатларини бошқариш эса маҳаллий иқтисодиётнинг предметига нисбатан, яъни маҳаллий ҳокимиятга тобе корхона ва объектлар рўйхати билан эмас, балки ҳал қилинадиган вазифалар ёки бажариладиган функциялар рўйхати билан белгиланади. Мазкур хизматларнинг маҳаллий хусусиятидан келиб чиқиб, улар маҳаллий хизматлар деб аталади. Уй-жой коммунал, транспорт ва ижтимоий-маданий хизматлар мажмуи, жамоат тартибини сақлаш, ободончилик масалалари, шаҳар ва туманлар ҳудудида экологик мувозанат ва тозалликни таъминлаш маҳаллий хизматлар жумласига киради. Бундай ёндашувдан келиб чиқиб, маҳаллий иқтисодиёт- бу аҳолига хизматлар кўрсатиш иқтисодиёти деб хулоса чиқариш мумкин. Ҳудудлардаги маҳаллий бюджетнинг аҳамияти эса унинг бажарадиган вазифалари орқали намоён бўлади. Маҳаллий бюджетлар куйидаги вазифаларни бажаради:

- ҳудудий бошқарув органлари фаолиятини молиявий таъминлайдиган пул фондларини шакллантиради;
- мазкур минтақанинг халқ хўжалиги тармоқлари ўртасида бу фондларни тақсимлайди ва ишлатади;
- маҳаллий ҳокимият органларига бўйсунадиган корхоналар, ташкилотлар, муассасаларнинг молиявий хўжалик фаолиятини назорат қилади.

Хулоса ўрнида шуни айтиш жоизки, бюджет маблағларини тежаш орқали заҳирани излаб топишда бюджет хизматларининг бевосита харажатларини бошқариш, яъни хизмат кўрсатиш жараёни билан боғлиқ харажатлар ва хизматларни етказиб беришни амалга ошириш билан боғлиқ бошқарув харажатларига ажратиш мақсадга мувофиқ. Маҳаллий бюджет харажатлари потенциалини мустаҳкамлаш мақсадида қонуний тарзда нафақат маҳаллий солиқ ва тўловларнинг таркибини аниқ белгилаб қўйиш, балки республика аҳамиятидаги давлат солиқдарининг маҳаллий бюджетлар даромадларидаги улушлари динамикасини таҳлил қилиш ва янада такомиллаштириш ҳам зарур. Маҳаллий бюджетлар даромад базасини мустаҳкамлашда кичик бизнес ва хусусий тадбиркорлик субъектлари фаолиятини янада жадаллаштириш лозим. Кичик бизнес субъектлари томонидан яратилган ҳар бир иш ўринлари учун ягона ижтимоий тўловнинг регрессив ставкаларини жорий этиш ва суғурта бадалидан муддатли имтиёзлар татбиқ этиш мақсадга мувофиқ.

Адабиётлар рўйхати

1.Ваҳобов А.В., Жамолов Ҳ.Н. Согласование межбюджетных отношений. Молия, 2002 г.



2. Mamatqulov N.Sh. Mahalliy byudjetlar mustaqilligini oshirishda tartibga soluvchi umumdavlat soliqlarining o'ri. "Iqtisodiyotda tarkibiy o'zgarishlarni chuqurlashtirishda davlat moliyasini isloh qilishning ustuvor yo'nalishlari" mavzusidagi Xalqaro ilmiy-amaliy konferensiya materiallari to'plami, - Toshkent. Bank moliya akademiyasi, 2017. 665 bet. 526-bet.

3. O'zbekiston Respublikasining Byudjet kodeksi. 94-modda. // O'zbekiston Respublikasi qonun hujjatlari to'plami, 2013 y., 52-I-son; 2014 y., 36-son, 452-modda

4. Qosimova G.A. Mahalliy byudjetlarni tuzish va ijrosini ta'minlash. O'quv qo'llanma. Toshkent, "Moliya", 2007 yil

5. Ajiniyoz Musagaliyev. "Byudjet daromadlarini shakllantirishda soliqqa tortish mexanizmlarining xorijiy mamlakatlar tajribasi qiyosiy tahlili" BPK 2/2019 (261). 60-bet.

ЎЗБЕКИСТОН МОЛИЯ БОЗОРИДА ЕВРОБОНДЛАРНИНГ ШАКЛЛАНИШИ

*Джуманиязов Шавкат Рахимович Катта ўқитувчи
Кутбитдинова Мухайё Иноятовна, етакчи мутахассис
ЎЗР Давлат статистика қўмитаси хузуридаги
Кадрлар малакасини ошириш ва
статистик тадқиқотлар институти*

Ўзбекистон Республикаси Президентининг 2018 йил 21 июлдаги "Ташқи молиялаштириш манбаларини диверсификациялаш бўйича қўшимча чоратadbирлар тўғрисида"ги ПҚ-3877-сонли қарори билан суверен (евро) облигацияларни чиқариш ва жойлаштириш бўйича ишларни ташкил этиш назарда тутилди. Мазкур қарор асосида 2019 йилда 1 млрд АҚШ доллари миқдорида 5 йилгача 500 млн ва 10 йилгача 500 млн АҚШ доллари бўлган Ўзбекистон еврооблигациялари муомалага чиқарилди.

Осиё мамлакатлари ўзбек еврооблигацияларига эгаллик қилиш нуқтаи назаридан Ғарб мамлакатларидан сезиларли даражада ортда қолмоқда. АҚШ ва Буюк Британия асосий инвесторлар бўлмоқда. Бунинг асосий сабабларидан бири еврооблигацияларнинг Лондон фонд биржасига жойлаштирилиши билан боғлиқ. Ушбу фонд биржасида Осиё минтақасидан кўра, Ғарб мамлакатлари фаол иштирок этиши бунга яққол мисолдир.

Шунингдек, Ўзбекистон еврооблигацияларининг фоиз даражаси тушиб боришининг асосий сабабини ликвидлик даражасининг юқорилаб бораётгани билан изоҳлаш мумкин. Мазкур ҳолатнинг асосий омилларидан бири барқарор ташқи қарз даражаси олтин валюта захирасининг уч ойдан ортиқ муддатда импортни молиялаштира олишга етишидир. Шу боисдан Ўзбекистон еврооблигациялари учун фоизлар мамлакатимиз фойдасига ўзгариш тенденциясига эга бўлди.



Умуман олганда, Ўзбекистоннинг иқтисодий тарихида давлат қимматли қоғоз (облигация)лари 1992 йилда муомалага чиқарилган бўлиб, улар 2014 йилга келиб қайтарилган. Ушбу облигациялар ютуқли заёмлар шаклида эмиссия қилинган ва 12 фоизли ютуқли шаклда аҳолига сотилган. 2014 йилга келиб, бир облигация қиймати 1,373 индексация коэффициентини билан аҳолига қайтарилган.

Ўзбекистон Республикаси Вазирлар Маҳкамасининг 1996 йил 26 мартдаги “Ўзбекистон Республикасининг қисқа муддатли давлат облигацияларини чиқариш тўғрисида”ги 119-сонли (2019 йил 22 августда ўз кучини йўқотган) қарорига биноан, 4 млрд сўмга тенг бўлган давлат қисқа муддатли облигациялари муомалага чиқарилишига расман рухсат берилган. Ушбу облигациялар 3 ой муддатга мўлжалланган бўлиб, ҳукумат ихтиёридаги активлар билан ликвидлилик таъминланиши кўзда тутилган. Мазкур ҳолат шу даврдаги давлатнинг молия бозоридаги иштироки бўйича амалиётлар юзага келганлигини кўрсатиб туради. Давлат қисқа муддатли облигацияларини қайтариб сотиб олишни Марказий банк томонидан амалга оширилиши назарда тутилганлиги облигациялар айланмасига катта урғу берилганлигини аниқлатади.

Кейинчалик ушбу молиявий фаолият давом эттирилиб, Ўзбекистон Республикаси Молия вазирлиги ва Ўзбекистон Республикаси Марказий банкининг 1998 йил 26 мартда қабул қилинган “Ўзбекистон Республикаси давлат қисқа муддатли облигацияларини чиқаришнинг асосий шартлари” номли қўшма ҳужжатида кўра муомалага киритилган. Мазкур ҳужжат 2019 йил 26 августда ўз кучини йўқотган. Ўз даврида ушбу ҳужжатга кўра, давлат қисқа муддатли облигацияларининг номинал қиймати 1000 сўм этиб белгиланган. Муддатлар бир йилга қадар узайтирилган.

Бизнингча, мустақил Ўзбекистон тажрибасида ички имкониятлардан фойдаланган ҳолда давлат қарзларини жалб этиш амалиёти қўлланган. Ўз навбатида, Марказий банкка давлат қисқа муддатли облигацияларини бирламчи бозордан сотиб олишга рухсат берилмаганлигини молия бозорини ривожлантириш ва пул муомаласига салбий таъсирнинг олдини олишга қаратилган чора-тадбирлар деб айтиш мумкин.

Мамлакатимизда қисқа муддатли ташқи маблағларни жалб этишнинг улуши юқори эмаслигини кўриш мумкин. Давлат облигацияларининг фоиз ставкалари Марказий банкнинг қайта молиялаштириш ставкасидан анча паст бўлган. 2019 йилнинг иккинчи чорагида жойлаштирилган облигацияларнинг ўртача тортилган фоиз ставкаси 7,73 дан 11,02 гача бўлган. 2018 йилнинг декабридан 2019 йилнинг иккинчи чорагига қадар эса 2 трлн сўмдан ортиқ бўлган суммани ташкил этган²³⁷.

Демак, давлат ички қарзларининг юзага келишида давлат улуши бўлган ташкилотлар муҳим ўрин тутди. Таҳлил этилган рақамлар иқтисодиётда

²³⁷ www.minfin.uz - Ўзбекистон Республикаси Молия вазирлигининг расмий сайти-2021.



хусусий сектор улушини оширишга бўлган заруратни кўрсатиб бермоқда. Уларнинг сақланиб қолиши қуйидаги иқтисодий вазиятларни келтириб чиқармоқда:

- етакчи тармоқларда давлат монополияси сақланиб қолишига олиб келмоқда;
- давлат маблағлари, хусусан, Тикланиш ва тараққиёт жамғармаси маблағларининг диверсификациясига етарлича шароит яратмаяпти;
- давлат маблағларининг марказлашган ҳолда тўпланиб қолишига олиб келмоқда, ҳаттоки ички қарзлар жалб этишда ҳам;
- молия бозори лозим даражада ривожланмаганлиги сабабли қарз маблағлари жалб этиш бирмунча мураккаблигича қолмоқда.

Ички бозорда жойлаштирилган давлат қимматли қоғозлари 2018 йилдаги қарийб 0,6 трлн. сўмдан 2020 йилда 5,0 трлн. сўмгача ошганига қарамасдан кейинги 3 йил ичида давлат қарзида ички қарзлар миқдори 4,0 млрд. АҚШ доллари эквивалентидан 2,2 гача, ёки ЯИМ га нисбатан фоизда 6,8 фоиздан 3,9 фоизгача қисқарганлигини кузатишимиз мумкин. Давлат қарзининг таркибида ички қарзлар салмоғи йил сайин нисбатан камайиб бораётганлиги капитал бозорининг ривожланиш даражаси ва бугунги кундаги ҳолати билан боғлиқ. Капитал бозорининг етарли даражада ривожланмаганлиги учун ҳам республика бюджетиде тақчилликни молиялаштиришда қимматли қоғозларга бўлган эҳтиёж молия бозоридаги ички талабдан келиб чиқиб нисбатан паст даражада белгиланмоқда.

Давлат қимматли қоғозларини кўпроқ муомалага чиқариш орқали ички қарз улушини орттириб бориш тезда ҳал бўладиган масала эмас. Бунинг устида Молия вазирлиги Халқаро валюта жамғармаси, Жаҳон банки ва АҚШ Ғазначилиги билан ҳамкорликда давлат қарз портфелини диверсификациялаш борасида иш олиб бормоқда. Албатта, ички молиялаштириш манбалардан кенг фойдаланиш ҳамда давлат қимматли қоғозлар бозорини фаоллаштириш валюта хатарларини камайитириш имконини беради. Шу мақсадда маҳаллий ва хорижий инвесторларни давлат ва копоратив қимматли қоғозларини ички молия бозорларида жойлаштириш орқали жалб этиш имкониятларидан кенг фойдаданиш Ўзбекистонда капитал бозорини жадал ривожлантириш зарурлигини кўрсатмоқда.

Давлат қимматли қоғозларининг сўндириш муддати бўйича энг катта улушни 1 йиллик ва 1 йилгача бўлган қимматли қоғозлар ташкил этар экан, мос равишда 37,9 % ва 34,6 %. Қолганлари – 1,5 ва 2 йиллик қимматли қоғозлар 10,1 %, 3 йиллик эса 7,3 % улушга эга. Қимматли қоғозларнинг жами номинал қиймат эса 3954 млрд.сўмга тенг²³⁸.

Ўзбекистон Республикаси халқаро молия институтлари ва хорижий ҳукумат молия ташкилотларидан қарз маблағларини жалб қилишда консерватив ёндашувга таянган ҳолда хатарларни бошқариш тамойилларини

²³⁸ www.minfin.uz – Ўзбекистон Республикаси Молия вазирлигининг расмий сайти-2021.



қўллаш борасида тизимли ишларни амалга оширмоқда. Давлат ташқи қарзининг манбалари диверсификацияланган бўлиб, ташқи қарз портфелида халқаро молиявий институтларидан жалб қилган қарз ҳажми 10,1 млрд. долларни ташкил қилади. Хусусан, ташқи қарзнинг асосий қисми Осиё тараққиёт банки (5,0 млрд. доллар), Жаҳон банки (3,7 млрд. доллар) ва Ислом тараққиёт банки (0,9 млрд. доллар) ҳиссасига тўғри келади. Хорижий давлатлар молия ташкилотларининг давлат ташқи қарзидаги улуши 44,0 фоизни ташкил қилмоқда.

TIJORAT BANKLARINING XALQARO MOLIYA BOZORIDAGI YEVROOBLIGATSIYALARI HOLATI TAHLILI

Sh.X.Otaxonova – TMI o'qituvchisi

Xalqaro moliya bozori - bu xalqaro moliya munosabatlarining va xalqaro moliya tizimining ma'lum parametrlari bo'yicha xalqaro moliya harakatining shakli hisoblanadi. Moliya bozorlari (milliy, mintaqaviy va xalqaro) ishtirokchilar o'rtasidagi milliy va xorijiy moliyaviy mahsulotlar va xizmatlarning chiqarilishi va muomalasi bilan bog'liq bo'lgan munosabatlarni aks ettiradi, bunda moliyaviy resurslarni mamlakat ichida ham, mamlakatlar o'rtasida ham taqsimlash mavjud. Xalqaro moliya bozorida deyarli moliyaviy mahsulotlar va xizmatlarning barcha shakllari va turlari ya'ni valyutalar, valyuta qimmatli qog'ozlari, xalqaro investitsiyalar, xorijiy kreditlar, xalqaro sug'urta mahsulotlari, moliyaviy hosilalar (derivativlar), shuningdek tarmoqlararo moliyaviy mahsulotlar va xizmatlarning xarakatini ko'rishimiz mumkin.

Iqtisodiyot fanlari doktori M.A.Eskindarov va E.A.Zvonovlarning "Xalqaro moliya bozori" nomli kitobida keltirilishicha Xalqaro moliya bozorining tuzilishi - bu turli xil moliyaviy mahsulotlar va xizmatlar bilan savdo qiladigan o'zaro bog'liq va bir-biriga bog'liq bo'lgan moliyaviy bozorlar (segmentlar) tizimi: valyutalar, kreditlar va qarzlilar, qimmatli qog'ozlar, sug'urta mahsulotlari, investitsiyalar va boshqalardan iboratdir.

Jahon moliya bozori - bu kapitalga talab va taklif o'rtasidagi normal nisbatga erishish uchun moliya institutlari orqali bozor ishtirokchilari o'rtasida pul kapitalining yo'nalishini, to'planishini va qayta taqsimlanishini ta'minlaydigan milliy va xalqaro bozorlar to'plamidir. Moliya bozorida oldi-sotdi ob'ekti moliyaviy resurslardir. Shu bilan birga, moliya bozorining turli sohalaridagi operatsiyalari turlicha farqlanadi. Agar kredit bozorida pul oldi sotdi ob'ekti bo'lsa, fond bozorida, masalan, allaqachon yaratilgan yoki kelajakda pul daromadlarini olish huquqlari sotiladi. Jahon moliya bozori o'zining iqtisodiy mohiyatiga ko'ra ma'lum munosabatlar tizimi va mamlakatlar, mintaqalar, tarmoqlar va institutsional bo'linmalar o'rtasida raqobat asosida moliyaviy resurslarni yig'ish va qayta taqsimlashning o'ziga xos mexanizmidir. Ushbu bozor nafaqat iqtisodiyotdagi pul resurslarini qayta taqsimlash vositasi, shu bilan birga butun iqtisodiyot holatining ko'rsatkichidir.



O‘zbekiston Respublikasi Prezidentining 28.12.2020 yildagi “O‘zbekiston Respublikasining 2021 — 2023 yillarga mo‘ljallangan investisiya dasturini amalga oshirish chora-tadbirlari to‘g‘risida”gi qarorida xorijiy investisiyalar o‘zlashtirilishini nazarda tutuvchi 2021 — 2023 yillarda kapital qo‘yilmalarni o‘zlashtirishning yig‘ma prognoz parametrlari, shuningdek, 2021 — 2023 yillarda investisiyalar va kreditlarni o‘zlashtirish hamda jalb qilishning prognoz parametrlari keltirib o‘tilgan. Ushbu qaror ijrosini ta‘minlashda banklarning roli yuqori bo‘lib, shuningdek xalqaro moliya bozorlaridan investisiyalar jalb etish amaliyoti ham nazarda tutilgan. Hozirgi vaqtda respublikamizning halqaro tashkilotlar va moliya bozoridagi tashqi qarzini quyida ko‘rishimiz mumkin.

Respublikamiz banklarining samaradorligini oshirishda muhim qadamlardan bo‘lgan xalqaro moliya bozorlarida yevroobligatsiyalarni joylashtirish hozirda bir qator banklar tomonidan ko‘paytirib borilmoqda. Jumladan, 2021 yil aprel oyi holatiga Respublikamizning yirik banklari hisoblangan uchta bank misolida global moliya bozorlarida yevrobondlar joylashtirish bilan bog‘liq amaliyotni quyidagicha ko‘rishimiz mumkin.

Emitentning nomi	Narx	Hajmi (ming)	So‘ndirish muddati	Muomala davri	Z-spred
Milliy bank	103,4	300 MJH	10/21/2025	5	324,77
O‘z San.Qur.Bank	103,9	300 MJH	12/2/2024	5	398,07
Ipoteka bank	103,5	300 MJH	11/19/2025	5	386,73

16 may 2022 yil holatiga O‘zSQB obligatsiyalarining daromadlilikgi boshlandi ko‘tarildi va hafta oxiriga kelib 9,504% gacha ko‘tarildi. O‘shish deyarli 0,4% ni tashkil etdi. 13-may holatiga yevroobligatsiyalarining daromadlilikgi O‘zMilliy bank – 8,078% Ipoteka banki - 8,764% foizni tashkil etdi.

SUN‘IY INTELEKT XIZMATIDAN FOYDALANISH-ZAMONAVIY MOLIYA BOZORI TALABI

Arifjanova Yayraxon Usmonxo‘jayevna
“Korporativ moliya va qimmatli qog‘ozlar”
kafedrasi o‘qituvchisi

Texnika va texnologiya sohasi yutuqlari har sohaning bir bo‘lagiga, kundalik hayotimizdan tortib, moliya bozori va hattoki boshqaruv tizimining ham ajralmas qismiga aylanib ulgurdi. “Fintech” tushunchasi bugungi kun uchun yangilik emas. Yirik texnologiya sohasi kompaniyalari yangidan-yangi moliyaviy texnologiyalar bo‘yicha xizmatlar taqdim etish bo‘yicha raqobat olib borishmoqda. Moliyaviy texnologiyalar xavfsizlik, shaffoflikni ta‘minlashi bilan birga bozorda raqobatning rivojlanishiga ko‘maklashadi. Shuningdek, risklilik darajasini pasaytirish va xarajatlarni kamaytirish Fintechning asosiy maqsadlaridan biridir. Robo-



maslahatchilar esa moliya bozori ishtirokchilarining asosiy yordamchilari desak mubolag'a bo'lmaydi. Kundan-kunga robo-maslahatchilar xizmatlaridan foydalanuvchilar doirasi kengayib bormoqda. Professional treyderlar bilan bir qatorda investorlar ham sun'iy intellekt xizmatlaridan foydalanishga qiziqishlari ortib boryapti.

Robo-maslahatchilar inson aralashuvi omilini kamaytirgan holda onlayn moliyaviy maslahat va investitsiyalarni boshqarish imkonini taqdim etadi. Ular matematik qoidalar yoki algoritmlarga asoslangan raqamli moliyaviy maslahatlar beradi. Ushbu algoritmlar moliyaviy maslahatchilar, investitsiya menejerlari va olimlar tomonidan ishlab chiqilgan va dasturchilar tomonidan dasturiy ta'minotda kodlangan bo'lib, bu algoritmlar dasturiy ta'minot tomonidan amalga oshiriladi va mijozga moliyaviy maslahat berishda inson aralashuvi talab qilmaydi. Dasturiy ta'minot o'z algoritmlaridan mijozlar aktivlarini qisqa muddatli yoki uzoq muddatli investitsiyalar uchun avtomatik ravishda taqsimlash, boshqarish va optimallashtirish uchun foydalanadi. Shuningdek, ba'zi robo-maslahatchilar inson aralashuvi va nazorati elementiga ega.

Sun'iy intellekt xizmatlaridan foydalanish quyidagi imkoniyatlarni taqdim etadi²³⁹:

1. Iqtisodiy samaradorlik. Robo-maslahatchilar tun-u kun eng kamida kuniga 21 soat ishlaydi. Talab qiladigan birgina narsa bu texnik ta'minotdir.

2. Obyektivlik. Algoritmlar ma'lum bir xususiyatlar asosida investitsiya portfelini shakllantirish uchun mijozning ma'lumotlaridan foydalanadi. Insonning his-tuyg'ulari yoki hissiyotlari qaror qabul qilishning obektiv jarayoniga ta'sir qilmaydi. Bu esa o'z navbatida shoshilinch xulosa qilish va odamlar uchun xos bo'lgan investitsiya harakatlaridan qochish imkonini beradi.

3. Shaffoflik. Robo-maslahatchilar shaffof narxlar bilan standartlashtirilgan investitsiya xizmatlarni taklif qilishadi. Xarajatlar internetda e'lon qilinadi va har qanday vaqtda ularga kirish mumkin.

4. Tartibga solish va muvofiqlik. Sun'iy intellekt xizmatidan foydalanish orqali tartibga solish va muvofiqlik operatsiyalarining bir qancha jihatlarini yaxshilash mumkin. U katta hajmdagi ma'lumotlarni yig'ish va umumlashtirish uchun vaqt talab qiluvchi jarayonlarni qisqartiradi. U katta ma'lumotlar bazalaridan turli xil ma'lumotlar manbalarini olish va yig'ish qobiliyatiga ega. Bundan tashqari, texnologiya hujjatlashtirish va muvofiqlik jarayonini yaxshilashni osonlashtiradi.

5. Katta hajmdagi tranzaktsiyalarni qayta ishlash ya'ni moliyaviy xizmat ko'rsatuvchi kompaniyalarga yuqori aniqlik bilan yuqori hajmli operatsiyalarni qayta ishlashni avtomatlashtirishga imkon beradi. Kompaniyalar murakkab moliyaviy vazifalarni samarali bajara oladi va inson xatosi ehtimolini yo'q qiladi.

6. Narxlarni kamaytiradi va vaqtni tejaydi. Accenture information texnologiyalar kompaniyasi tomonidan o'tkazilgan so'rov natijalariga ko'ra, moliyaviy xizmatlar sohasida sun'iy intellekt xizmatlaridan foydalanish xarajatlarni

²³⁹ <https://www.deltecbank.com/2020/05/17/robotics-in-finance-industry/?locale=ru>



80% gacha kamaytirish imkoniyatini beradi²⁴⁰. Masalan, Bank of NY Mellon Corp. pul o'tkazish kabi vazifalarni bajarish uchun ushbu texnologiyaga katta miqdorda sarmoya kiritib, ishlov berish vaqtini 88 foizga yaxshiladi. Mablag'larni o'tkazish botining o'zi kompaniyani 300 000 dollar tejab qoldi²⁴¹.

7. Mijozlar bilan ishlash. Chatbotlarning rivojlanishi mijozlarni jalb qilish uchun yangi maydonlarni va mijozlar bilan suhbat savdosi shaklida biznes yuritishning yangi usullarini ochadi. Bank muassasalari mijozlarga 24*7 rejimida yordam ko'rsatish uchun chatbotlarni ishga tushiryapti. Chatbotlar mijozlarni boshqarishda katta yordam beradi. Juniper Amerika transmilliy korporatsiya tadqiqotiga ko'ra, 2023 yilga kelib banklar o'zlarining chatbotlarini joylashtirish orqali 826 million soat tejaydi²⁴².

8. Firibgarlikni aniqlash. Moliya tizimi firibgarlik va kiberhujumlarga ko'proq moyil. Debet va kredit kartalari yordamida firibgarlik operatsiyalari butun dunyoda sodir bo'ladi. Sun'iy intellekt firibgarlik harakatlarini aniqlash uchun bir qator tekshiruvlar va muvozanatlarni amalga oshirish orqali yakuniy yechimlarni taqdim etadi va qaror qabul qilishda yordam beradi

9. Robo-maslahatchilar treyding sohasida. Bugungi kunda birja bozorlarida samarali va daromadli savdolarni amalga oshirish uchun algoritmlar va miqdoriy savdo modellaridan foydalanilmoqda. Bunda albatta robo-maslahatchilar eng asosiy yordamchilardir. U daromadli va samarali yechimlarni taqdim etadi.

Zamonaviy bozor sharoitida sun'iy intellekt imkoniyatlaridan foydalanish shiddat bilan rivojlanmoqda. Jahon robo-maslahat bozori 2020-yilda 4,6 milliard dollar daromad keltirgan bo'lib, 2028-yilda bu ko'rsatkich 59,3 milliard dollarga yetishi ta'kidlanmoqda.

Robo - maslahatchilar bozorida yetakchilikni Shimoliy Amerika egallagan bo'lsada, keyingi yillarda Osiyo-Tinch okeani mintaqasidagi robo-maslahat bozori eng tez rivojlanayotgan bozor bo'lishi kutilmoqda. Osiyo-Tinch okeani mintaqasidagi bozor 2020 yilda 1,3 milliard dollar daromad keltirdi va 2028 yilga borib, 19,5 milliard dollargacha yetishi kutilmoqda²⁴³.

БАНКЛАРДА ЯШИЛ ТЕХНОЛОГИЯЛАРНИ КРЕДИТЛАШДА РИСК ДАРАЖАСИНИ КАМАЙТИРИШ ЙЎЛЛАРИ

*Ражабов Саддамбек Ўткир ўгли
Тошкент молия институти
“Халқаро молия-кредит” кафедраси ўқитувчиси*

Аннотация

Тезиснинг мақсади Ўзбекистонда “яшил иқтисодиётни” молиялаштиришда юзага келиши мумкин бўлган рискларни камайтириш ва амалиётга тадбиқ этиш йўллари йўналиш, фойдаланиш соҳаларини

²⁴⁰ <https://info.convedo.com/the-benefits-of-robotics-in-financial-services>

²⁴¹ <https://www.bnymellon.com/us/en.html>

²⁴² <https://www.juniperresearch.com/infographics/ai-in-fintech-statistics>

²⁴³ <https://www.researchdive.com/8537/robo-advisory-market>



кўпайтириш, қайта тикланувчи энергия манбаларидан фойдаланиш шартлари ва усуллари хаётга тадбиқ этиш. Мақолада “яшил иқтисодиётни” молиялаштиришда институционал асослари, иқтисодий ривожланишнинг асосий йўналишлари ҳақида ёритиб ўтилган. Уй-жой-коммунал хўжалиги, ижтимоий соҳа объектлари ва саноатда қайта тикланувчи энергия манбаларини кенг жорий этиш ва энергия самарадорлигини ошириш бўйича таклифлар келтирилган.

Калит сўзлар

кредит рисклари, яшил иқтисодиёт, қуёш энергияси, қайта тикланувчи энергия, инновацион технология, қуёш коллекторлари, энергия ишлаб чиқариш

Ключевые слова

налоговые льготы, зеленая экономика, солнечная энергетика, возобновляемые источники энергии, инновационные технологии, солнечные коллекторы, производство энергии

Keywords

tax incentives, green economy, solar energy, renewable energy sources, innovative technologies, solar collectors, energy production

Давлат ва жамият ривожиди, атроф муҳит ва экологик барқарорликни сақлаш учун яшил макон умуммиллий лойиҳалари, хизмат корсатиш ва маҳсулот ишлаб чиқариш билан шуғулланувчи корхоналар учун солиқлардан, божхона тўловларидан имтиёзлар берилиши иқтисодиётда ишлаб чиқаришни янада рағбатлантиради, маҳсулот тан нарҳини тушишига, ишсизликни камайишига, туртки бўлади.

2022 - 2026 йилларга мўлжалланган янги ўзбекистоннинг тараққиёт стратегиясида қуйидагилар режа қилиб қўйилган:

Иқтисодиётни электр энергияси билан узлуксиз таъминлаш ва барча соҳаларда “яшил иқтисодиёт” технологияларини фаол жорий этиш, иқтисодиётнинг энергия самарадорлигини 20 фоизга ошириш.

2026 йилга келиб электр энергияси ишлаб чиқаришни қўшимча 30 миллиард кВт/соатга ошириб, жами 100 миллиард кВт/соатга етказиш.

2026 йилгача қайта тикланадиган энергия манбалари улушини 25 фоизга ошириш евазига йилига қарийб 3 миллиард куб метр табиий газни тежаш.

Ўзбекистон энергетика тизимининг қўшни давлатлар энергетика тизимлари билан барқарор ишлашини таъминлаш.

Саноатдаги йўқотишларни камайитириш ва ресурслар самарадорлигини ошириш.²⁴⁴

²⁴⁴ <https://lex.uz-2022> — 2026- йилларга мўлжалланган янги Ўзбекистоннинг тараққиёт стратегияси тўғрисида Ўзбекистон Республикаси Президентининг Фармони, 28.01.2022 йилдаги ПФ-60-сон



Соҳаларда электр энергия истемоли²⁴⁵
млн.кВт.Соат

Номи	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Жами	52329,6	53736,7	54986,5	56368,6	57605,2	60180,8	62502,8	64844,0	69021,1
Иқтисодий фаолият турлари бўйича:									
Саноатга	19099,2	19469,0	20232,3	20811,4	21035,8	22298,4	15007,1	16967,3	18284,3
Қурилишга	188,8	201,2	373,4	341,3	360,7	325,0	414,8	414,8	1448,0
Қишлоқ хўжаликга	8317,2	8802,1	8459,1	9031,2	9502,3	9683,9	18053,9	15058,0	9202,4
Транспортга	1214,4	1225,3	1194,3	1166,3	1165,9	1222,2	1474,6	2115,0	1058,0
Тижорат корхоналари ва давлат идоралари	2647,6	2821,1	3309,2	3451,6	5242,3	4040,6	4970,9	4970,9	5238,9
Аҳолига	12194,1	12045,8	12222,5	12548,7	11195,7	12779,8	13593,8	13478,8	15549,5
Бошқа соҳаларга	-	-	-	-	-	-	1170,0	1170,0	1170,0

Уй-жой-коммунал хўжалиги, ижтимоий соҳа объектлари ва бошқа соҳаларда қайта тикланувчи энергия манбаларини кенг жорий этиш ва энергия самарадорлигини ошириш.

Электр транспорт воситаларини ишлаб чиқиш ва улардан фойдаланиш чораларини кўриш.

Иқтисодиёт тармоқларининг ҳавога чиқарадиган зарарли газлар ҳажмини бир бирлик Ялпи ички маҳсулот ҳисобида 10 фоизга қисқартириш.

Юқорида келтирилган ривожланиш стратегиясидан шуни кўришимиз мумкинки яшил иқтисодиётга ўтишда асосий масала энергия самарадорлигини ошириш ва атроф муҳитга чиқадиган зарарли газларни камайтириш.

Барқарор иқтисодий ривожланиш концепцияси учта компонентни ўз ичига олади: ижтимоий, экологик ва иқтисодий барқарорлик. Ижтимоий барқарорлик деганда жамиятнинг ички тузилиши ва функцияларини келажак авлодларда сақлаб қолиш ва такрор ишлаб чиқариш қобилияти тушунилади.

Экологик барқарорлик деганда экологик тизимларнинг салбий ташқи омиллар таъсирида ўз хусусиятлари, параметрлари ва функцияларини сақлаб туриш қобилияти тушунилади.

²⁴⁵ www.stat.uz - O'zbekiston Respublikasi Davlat statistika qo'mitasi



2-жадвал

Атмосферага чиқарилган ифлослантирувчи моддалар²⁴⁶
минг/тоннада

Худудлар	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Ўзбекистон Республикаси	817,6	855,2	1162,1	975,1	1008,2	853,5	883,7	952,8	924,4
Қорақалпоғистон Республикаси	19,5	25,8	26,7	32,8	30,6	37,7	34	37,2	28,9
Андижон	12,2	14,4	6,6	18,5	36,7	15,8	15,9	14,3	11,5
Бухоро	61,7	50,7	51,9	55,6	58,5	63,8	74,8	69,1	37,1
Жиззах	14,1	17,2	37,2	70,2	63,4	5,2	11,8	4,3	3,4
Қашқадарё	163	167	171,8	176,3	167,9	165,7	152,2	140,4	128,1
Навоий	42,4	43,9	42,6	47	57,4	44,1	49,9	43,6	48,4
Наманган	7	3,7	3,9	7,8	15,8	15,9	15,2	15,8	15
Самарқанд	52,8	49,1	51,3	54,7	51,6	37,2	52,1	44,2	52,7
Сурхондарё	4,4	3,7	5,8	3,1	3,2	3,2	5,1	6,9	6,5
Сирдарё	46,9	35,4	69,3	66,1	68,9	59,6	60,5	47,8	71,8
Тошкент	290,4	372,3	619,2	370,6	318,7	302,9	336,6	397,9	430
Фарғона	73,5	40,2	38,4	38,9	103,2	60,1	53,2	49,6	50,5
Хоразм	4,9	6,2	6,3	5	5,2	9,2	7,1	7,2	6,8
Тошкент ш.	24,8	25,6	31,1	28,5	27,1	33,1	15,3	74,5	33,7

Иқтисодий барқарорлик иқтисодий тизимнинг узок муддатда иқтисодий ривожланиш имкониятларини сақлаб туришини англатади.

Узоқ муддатли иқтисодий ривожланишни таъминлаш ва яшил иқтисодиётни шакллантириш муаммоси асосан институционал хусусиятга ега. Иқтисодий ривожланиш даражаси жамият учун мавжуд ресурслар ва технологияларнинг миқдори ва сифатини акс еттирувчи ресурс-технологик омил билан ҳам, институционал омил ёки иқтисодий фаолиятни ижтимоий тартибга солиш механизми билан ҳам белгиланади.

Мақсадлари бўйича ҳар хил бўлган бу уч тизимнинг (иқтисодий, экологик ва ижтимоий) боғланиши фақат иқтисодий институтларнинг самарали тизимини ишлаб чиқиш орқали амалга ошириш мумкин.

Банкларда юзага келадиган рискларни камайтириш мақсадида қайта тикланувчи энергия манбаларидан фойдаланувчи истемолчилар тўлайдиган даромад солиғини бутунлигича қуёш коллекторлари ва қуёш панелларини харидт қилиш учун олинган кредит тўловларини сўндиришга йўналтириш керак.

²⁴⁶ www.stat.uz - O'zbekiston Respublikasi Davlat statistika qo'mitasi.



O'ZBEKISTONDA MOLIYA BOZORINING HOZIRGI HOLATI VA UNI RIVOJLANTRISHNING USTUVOR YO'NALISHLARI

A. Yaqubjonov TMI 4-bosqich talabasi
Ilmiy rahbar: PhD, Jumaniyozov Inomjon

Anotatsiya Hozirgi vaqtda qimmatli qog'ozla mamlakat iqtisodiyotini jadal rivojlanishiga kata hissa qo'shadigan va unga investitsiya qilayotgan investorlar uchun eng moslashuvchan moliyaviy instrumentlardan biri hisoblanadi. O'zbekistonda ham kata salmoqda bo'lmasada, jadal rivojlanib borayotgan va hukumat tomonidan qonun hujjatlari asosida uning qatnashchilarining huquqlari mustahkamlanib borilayotgan moliya bozori mavjud bo'lib, mazkur bozor tomonidan taqdim etiladigan barcha imkoniyatlarni o'rganish bu bozorda kapital jalb qilishning zamonaviy usullarini tahlil qilish zaruriyatini ham keltirib chiqardi. Ushbu maqolada O'zbekistondagi moliya bozorining hozirgi holati ko'rib chiqilgan.

Kalit so'zlar: Moliya bozori, Yalpi ichki mahsulot, bozor ulushi, investor

Moliya bozori oldi sotdi obyekti pul bo'lgan bozor bo'lib Bu bozorda moliya mablag'larini vaqtincha haq to'lab ishlatish yoki ularni sotib olish yuzasidan bo'lgan munosabatlar; pul mablag'larining uni jamg'arganlardan qarzga oluvchilarga o'tishini ta'minlaydigan bozor institutlaridir. Moliya bozori vaqtincha bo'sh turgan pul mablag'larini jalb qilish va ulardan samarali foydalanishga xizmat qiladigan bozor iqtisodiyotining mustaqil bir tizimi bo'lib, pul mablag'larining egalardan foydalanuvchilarga, ya'ni investorlarga harakatida vositachilik qiladi. Ortiqcha mablag'larga ega bo'lgan xo'jalik sub'yektlari o'z moliyaviy resurslarini mablag'ga muhtoj subyektlarga taklif qiladilar esa jalb qilingan mablag'larni o'z ishlab chiqarish va yoki xizmat ko'rsatish kabi sohalarini yanada rivojlantirish uchun yo'naltrishadi. Moliya bozori samarali faoliyat yuritishi uchun mamlakat iqtisodiyotida haqiqiy real mustaqillikka ega bo'lgan mulkdorlar sinfi shakllangan bo'lishi, shu bilan birga, tegishli qonuniy huquqiy baza yaratilgan, moliya bozori va uning ishtirokchilari faoliyatini tartibga soluvchi me'yoriy hujjatlar ishlab chiqilgan va qonuniy kuchga kirgan bo'lishi kerak.

Moliya bozorini rivojlanishi bevosita mamlakatdagi umumiy iqtisodiy rivojlanishga to'g'ridan to'g'ri tasir etishini anglagan holda O'zbekiston barqaror iqtisodiy taraqqiyotga erishish yo'lida o'zining ishlab chiqarish va institusional salohiyatini oshirishga intilmoqda. Prezidentimiz rahbarligida 2016 yil oxirlaridan boshlab O'zbekistonda valyuta va tashqi savdoni liberallashtirish kabi ko'plab iqtisodiy islohotlar bilan birga institusional, davlat korxonasi va bank sektori islohotlari amalga oshirib kelinmoqda. Shu bilan birga, mamlakatda tadbirkorlik muhiti, fiskal va pul-kredit siyosatini mustahkamlanmoqda va davlat-xususiy sherikchiligi (DXSh) rivijlantirib kelinmoqda. Mamlakat kelajagi uchun eng istiqbolli dastur kapital bozorlarini rivojlantirish uchun amalga oshirilayotgan keng ko'lamlı dasturdir. Mamlakatda qimmatli qog'ozlar bozorlarini rivojlantirish



natijasida barcha sanoat tarmoqlaridagi kompaniyalar uchun maqbul kapital jalb qilish imkoniyati yaratiladi.

Hozirda O'zbekiston kapital bozori kapitallashuvi mamlakat YaIMga nisbatan 1 foizni tashkil etadi. Bu ko'rsatkich boshqa rivojlanayotgan mamlakatlarda anchayin yuqori bo'lib 30-60 foizni, rivojlangan mamlakatlarda esa 100 va undan yuqori foizlarni tashkil etadi. Bevosita statistic malumotlarga qaraydigan bo'lsak 2020 yil yakunlari bo'yicha kapital bozoridagi savdo hajmi 578 milliard so'mni tashkil qilgan, bu 2019 yilga nisbatan 32 foizga o'sish ko'rsatkichidir. 2021 yil 1 yanvar holatiga 599ta aksiyadorlik jamiyati nominal qiymat bo'yicha umumiy miqdori 149,5 trillion so'mlik aksiyalar chiqardi. Bu umumiy olib qaraganda jozibador ko'rsatkich emas. O'zbekistonda moliya bozorini rivojlanishiga bir qancha to'siqlar mavjud bo'lib ular quydagilardur:

— Erkin muomaladagi aksiyaar hajmini oshirishga doir muammolar bo'lib, Hozirda erkin muomaladagi aksiyalar hajmi umumiy qiymatga nisbatan 1,5% dan ko'proq bu degani 1,5 trln so'm yoki YaIMning 0,5 foiz miqdorini tashkil qiladi;

— rezident va norezidentlarga barcha turdagi qimmatli qog'ozlarni sotib olishga ruhsat berilmaganligi bo'lib bu holatda bazi aksiyadorlik jamiyatlarida umumiy aksiyalarning kata qismi va yoki, to'laligich davlatga tegishli bo'lib ular erkin bozorga chiqarilmaydi;

— Sohada yetuk malakali kadrlar tayyorlash, ularni malakasini oshirish va xorijiy mutahasislarni yetishmovchiligi;

— Aholi o'rtasida aksiyadorlik jamiyatlari faoliyatida ishtirok etishga ishonchning sustiligi.

Ayanan yuqoridagilarni inobatga olgan holda sohaniyanada rijoqlantirish uchun 2021-yil 13-aprelda prezidentning "Kapital bozorini rivojlantirish bo'yicha chora tadbirlar haqida" 6207 -sonli yangi farmoni qabul qilindi. Kapital bozorini yanada rivojlantirish chora-tadbirlari rejasi nafaqat keng qamrovli, balki juda aniq belgilangan maqsadlarga ega. Mazkur chora-tadbirlar rejasi kapital bozorining raqobatbardoshligini oshirish va uning kapitallashuvini 2023-yil yakuniga qadar 45 trln so'mga yetkazish, erkin muomaladagi qimmatli qog'ozlarning umumiy hajmini yalpi ichki mahsulotning kamida 5 foiziga yetkazish, chiqarilgan korporativ obligatsiyalarning umumiy qiymatini 3,94 trln. so'mgacha oshirish va kapital bozorining uyg'un faoliyati va uning barcha segmentlari rivojlanishini ta'minlash orqali respublika va hududiy investitsiya dasturlari doirasida loyihalarning qimmatli qog'ozlar chiqarish orqali moliyalashtirilgan qismini 5 foizga yetkazishni o'z ichiga oladi.

Xulosa va takliflar. Yuqorida ko'rib o'tilganlarni unumlashrtirgan holda xulosa o'rnida shuni takidlash joizki Iqtisodiy islohotlarning hozirgi sharoitida mamlaktimizda shakillanib borayotgan qimmatli qog'ozlar bozorini rivojlantirish orqali korporativ tuzilmalarning ahamiyatini oshirish zarurligi mamlakat iqtisodiyotini rivojlantirishda ham muhim masala hisoblanadi. Bu vajifalarni bajarish uchun quyidagilarni taklif qilishimiz mumkin:



1. Moliya bozorini tartibga solishda asosiy maqsadlardan biri sifatida investitsion jozibadorlikni oshirish ta'kidlanadi. Bunda moliya bozorini tartibga solish orqali moliya bozorining faoliyat mexanizmlarini ishlab chiqish, moliyaviy barqarorlikni ta'minlash va investorlarning huquqlarini himoya qilish orqali investorlarni jalb qilish imkoni yuzaga oshirish;
2. Hukumat tomonidan mamlakatimiz moliya bozorining Osiyodagi va xalqaro darajadagi moliya bozorlarini tartib soluvchi tashkilotlar bilan, shuningdek, jadal rivojlanayotgan davlatlar moliya bozorlari bilan integratsiyalashuvi yo'llari ko'rib chiqilishi lozim. Bu xalqaro darajadagi talablarga mos keladigan moliya bozorini shakllantirish, xorijiy mamlakatlar moliya bozorlarini tartibga solish amaliyotini o'rganish va milliy moliya bozorimizga moslashtirish imkoniyatini taqdim etish;
3. Moliya bozorimizda axborot ochiqligi va ishonchli ma'lumotlar mavjudligini ta'minlash ishtirokchilarga samarali faoliyat yuritish "eshik"larini ochadi. Bu moliya bozoriga kirmoqchi bo'lgan ishtirokchilarga ishonch beradi.

АУДИТ ДАЛИЛИ СИФАТИДА ТАШҚИ МАНБАЛАРДАН ОЛИНГАН МАЪЛУМОТЛАР: ХОРИЖ ТАЖРИБАСИ

ТМИ Аудит кафедраси ўқитувчиси И.Ешпанов

Республикамизда аудиторлик фаолиятининг ривожланиши ва такомиллаштиришнинг ҳозирги босқичида аудитнинг миллий стандартларини аудитнинг халқаро стандартлари асосида такомиллаштириб, миллий ва халқаро стандартларнинг ўзаро мувофиқлиги таъминлаб, ички ва ташқи аудит амалиётига жорий этишни тақозо этмоқда. Шу боисдан бугунги кунда аудит тизимини такомиллаштиришга кенг эътибор қаратилмоқда. Бошқарув кодексига мувофиқ ахборотларни аудит ва молиявий ҳисоботларнинг халқаро стандартлари асосида текшириш ва эълон қилиш тартиблари белгилаб берилди. Республикамизда иқтисодиётнинг бозор муносабатларига ўтиши туфайли корхона маблағлари ва маблағларташқил топиш манбаларини, шунингдек, уларнинг ҳаракатини бухгалтерия ҳисобида акс эттириш услубида ҳам сезиларли ўзгаришлар рўй берди.

Аудиторлик далиллар аудиторлик текшируви жараёнида текширилаётган мижоз – корхона ва учинчи шахслардан олинган ахборотлар ҳамда уларни таҳлил қилиш натижалари бўлиб, молиявий ҳисоботнинг ишончилиги тўғрисида аудиторлик хулосаси тузиш имконини беради.

Далил дейилганда бошқа фактнинг мавжудлигини тасдиқлайдиган ёки инкор қиладиган факт, ёки мазкур факт ҳақида у ёки бу даражадаги ишончилик билан фикр шакллантиришга имкон берадиган, маълум факт тўғрисида маълумотлар олиш жараёни тушунилади.

Ахборот – хўжалик фаолиятидаги фактлар тўғрисидаги хабарлар тўпламидир. Мижоз корхона – аудиторлик хизмати кўрсатилаётган хўжалик юритувчи



субъект. Учинчи шахслар – аудитор ёки мижоз корхона билан у ёки бу тарзда алоқадор бўлган ва бу алоқадорлик аудитор фикрига жиддий таъсир кўрсатадиган ҳуқуқий ёки жисмоний шахслардир.

Таҳлил қилиш – бу мижоз корхона бухгалтерия ҳисоботида фактларнинг аудитор томонидан мушоҳада қилиниши ва ўз фикрини шакллантириши.

Ишончлилик – молиявий ҳисобот маълумотларининг улардан малакали фойдаланувчиларга хўжалик юритувчи субъектлар фаолиятининг натижалари тўғрисида тўғри хулосалар қилишга ва ушбу хулосаларга асосланган қарорлар қабул қилишга имкон берадиган даражаси тушунилади. Бошқача қилиб айтганда, бу аудиторлик далиллар қанчалик ишончга сазовар ва ҳақиқатга яқин эканлигини тавсифлайди. Аудит жараёнида олинган далилларнинг ишончлилиги мустақиллик ва манба компетентлиги, ички назорат тизимининг самарадорлиги каби омилларга боғлиқ. Аудиторнинг ўзи мустақил манбалардан олган далилларнинг ишончлилик даражаси хўжалик юритувчи субъектдан олинган далилларга қараганда юқорироқ. Барча далиллар йиғиндисини фақат сўнгилари етарли бўлганидагина ишончли деб ҳисоблаш мумкин.

Далилларнинг етарлилиги уларнинг миқдори ва сифати билан белгиланади. У танлаш кўлами ва тўпلامдаги муайян элементларнинг тавсифи билан боғлиқ. Далилларнинг етарлилигини аниқлашда куйидаги ҳолатларни ҳисобга олиш зарур: мустақил манбалар (учинчи шахслар)дан олинган далилларнинг мижоз-корхона ходимларидан олинган далилларга нисбатан ишончлироқ эканлиги; аудиторлик ташкилотининг мустақил текшируви ёки таҳлили натижасида олинган маълумотларнинг учинчи шахслардан олинган маълумотларга қараганда ишончлироқ эканлиги; ҳужжатлар ва ёзма кўрсатмалар шаклидаги аудиторлик далилларининг оғзаки кўрсатмаларга қараганда ишончлироқ эканлиги. Ниҳоят, турли манбалардан олинган далиллардан фойдаланиш натижасида қилинган хулосаларни таққослаш имкониятларини ҳисобга олиш керак. Тўпланган далиллар текшириляётган ҳисобот тузилган санага қанчалик яқин бўлса, улар шунчалик ишонарли бўлади.

Агар хатолар ва ноаниқликлар тўғрисидаги далиллар мижоз корхона маъмуриятига аудиторлик хулосаси солиқ органига топширилмасдан олдин тақдим этилган бўлса, у ҳолда бухгалтерияда ҳисоботларга зарур тузатишларни киритиш имкони бўлади. Агар ҳисобот солиқ органига топширилганидан сўнг аудит ўтказилса, тузатиш киритиш имкони йўқ, лекин жорий даврда аниқланган хато камчиликларни ўз вақтида тузатиш мумкин. Аудиторлик текширувлар жараёнида тўпланадиган далиллар турли-туман бўлиб, улар тури, манбаси ва олиндиш усуллари кўра туркумланади.

Аудиторлик далиллар турларига кўра ёзма ва оғзаки далилларга бўлинади. Ёзма равишда олинган далиллар (ҳужжатлар ва ёзма тушунтиришлар) оғзаки шаклдаги далилларга қараганда ишончлироқ бўлиши мумкин. Аммо айрим ҳолларда оғзаки далиллар анча муҳим ва фойдали

бўлиши мумкин. Хужжатлаштирилган фактларни аниқлаш молиявий ҳисоботни ва ҳисоб регистрларини тўлдириш учун асос бўлган дастлабки хужжатларни текшириш йўли билан амалга оширилади. Буларга таннархни асоссиз равишда ошириб юбориш ёки товарсиз операцияларни амалга ошириш билан боғлиқ операциялар мисол бўлиши мумкин. Шунингдек, битта хужжатнинг турли нусхаларидаги ёзувларининг бир-бирларига мос келмаслик ҳолатлари.

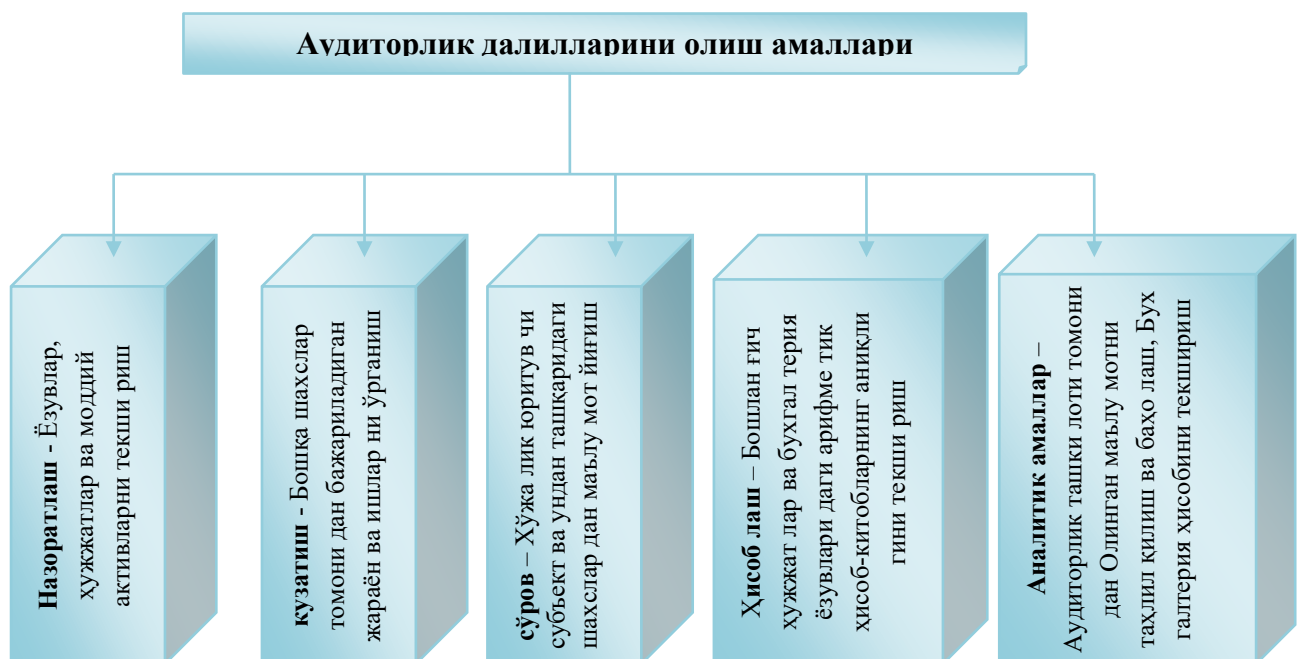
Махсус ўтказилган таҳлил натижасида фактларни аниқлаш хужжатларда келтирилган маълумотларни мантиқий жойлаштириш ва математик ҳисоб-китоб қилиш йўли билан амалга оширилади. Бундай аргументлаш рационал деб номланади ва у аудит жараёнида салмоқли ўрин тутади. Масалан:

1) 2910-«Омборлардаги товарлар» счётида корхона мулки ҳисобланган товарлар ҳисобга олиниши лозим;

2) аудитор ушбу товарлар учун корхонанинг мулкӣ ҳуқуқи мавжудлигини аниқлаши зарур;

3) тақдим этилган ҳужжатлар (шартномалар, товарлар ҳисоботи, банк кўчирмалари) ва мулкӣ ҳуқуқнинг корхонага ўтган пайтини аниқлаш асосида аудитор товарларнинг эгаси ҳақида хулоса қилади.

Аудитор фикрига биринчи аргумент кўпроқ таъсир кўрсатади. Ҳақиқатда 2910-«Омборлардаги товарлар» счётида қолдиқ сифатида кўрсатилган товарлар йўқ бўлса, ҳеч қандай фикр-мулоҳазага ўрин қолмайди. Сўнгра учинчи ва тўртинчи аргументларни аҳамиятлилиги бўйича кўрсатиш мумкин.



1-расм. Аудиторлик далилларини олиш амаллари



Аудиторлик далиллар бевосита олинadиган манбаларга қуйидагилар киради: мижоз корхона ва учинчи шахсларнинг дастлабки ҳужжатлари; мижоз корхона бухгалтерия ҳисоби регистрлари ва унинг молия хўжалик фаолиятининг таҳлил натижалари; мижоз корхона ходимлари ва учинчи шахсларнинг оғзаки билдиришлари; мижоз корхонанинг бир ҳужжатларини бошқалари билан солиштириш, ҳамда унинг ҳужжатларини учинчи шахсларнинг ҳужжатлари билан таққослаш; мижоз корхона активлари ва пасивларини инвентаризация қилиш натижалари ҳамда унинг молиявий ҳисоботлари.

O‘ZBEKISTONDA ISLOM BANKLARINI TASHKIL ETISH ZARURIYATI VA RIVOJLANTIRISH IMKONIYATLARI.

*Talaba: Yo`ldosheva Iroda Ibodullayevna
Magistr, Toshkent moliya instituti.
Ilmiy rahbar: Tillayev Xurshid Sulaymonovich
TMI, "Bank ishi" kafedrasida PhD.*

Islom moliyasi ko`p jihatdan dunyoviy bilimlardan farq qiladi ya`ni islom ta`limoti nafaqat shariat qonun qoidalarini balki iqtisodiy hayotni tartibga solish va turli xildagi iqtisodiy masalalarni yechishga yordam beradi. Islom moliyasining asosiy tamoyillaridan biri bu ribo va g`ararning taqiqlanishidir. Zamonaviy bank tizimida foyda foiz evaziga olinsa, unda sherikchilik asosida shakllanadi.

Mamlakatimizdada islom moliyasi tamoyillariga asoslangan bank xizmatlarini ko`rsatish bir muncha oqsoqlanmoqda ammo so`ngi yillarda zamonaviy islom moliyasiga qiziquvchilar soni tobora ko`payib bormoqda. Prezidentimiz Shavkat Mirziyoyevning 2020-yil 29-dekabr kuni Oliy Majlisga yo`llagan murojaatnomasida "Mamlakatimizda islom moliyaviy xizmatlarini joriy etish bo`yicha huquqiy bazani yaratish vaqti soati keldi. Bunga islom taraqqiyot banki va boshqa xalqaro moliya tashkilotlari ekspertlari jalb etiladi"²⁴⁷ deya ta`kidladilar.

Hozirda islom banklari nafaqat musulmon davlatlarda, balki musulmon aholisi kam foizni tashkil qiladigan davlatlarda ham rivojlanib bormoqda. Shu o`rinda savol tug`iladi mamlakatimizning asosiy qismini musulmonlar tashkil qilishiga qaramasdan nega haligacha islomiy bank xizmatlari aholiga taqdim qilinmagan? Bu esa aholimizning turmush farovonligini yanada oshirishga va tadbirkorlik faoliyatlari moliyaviy mablag`ining muomosini hal etishda o`ziga xos ko`makchi bo`lar edi. O`zbekiston Respublikasi Islom taraqqiyot bankiga 2003-yilda a`zo bo`lgan²⁴⁸ Mamlakatimizda islom tashkilotlari bilan mustahkam hamkorlik aloqalari o`rnatilgan bo`lishiga qaramasdan, islom moliya xizmati biz uchun yangi y`onalish bo`lib qolmoqda.

²⁴⁷ www.lexuz

²⁴⁸ www.norma.uz



Banklararo raqobatni yanada oshirish uchun islom moliyasini tashkil etish, rivojlantirish uchun mobil bank xizmatlari, mijozlar va bank xodimlarining islom moliyasi negizlari hamda mahsulotlari haqidagi tushunchalari, zamonaviy banklar bialan sog`lom raqobatni amalga oshirish kabi muhim jihatlar to`grisida o`ylashimiz kerak bo`ladi. Islomiy banklar ham zamonaviy banklar singari turli xildagi xizmatlarni taklif qiladi amma butun xizmatlari shariat qonunlariga asoslangan bo`ladi va shuni aytib o`tish joizki, islomiy banklar faoliyatida ham resurs bazasini shakllantirishda deposit operatsiyalari asosiy o`rinni egallaydi bevosita bankning resurs bazasini mustahkamlash va barqarorligini ta`minlashda myhim ahamiyat kasb etadi.

Ayni vaqtda, O`zbekistonda islom moliyasi va islomiy bank xizmatlarini joriy etish muhim masalalardan biri hisoblanadi chunki mamlakatimiz tub aholisining yuqori qismini musulmonlar tashkil qiladi, qariyb 31 milliondan ortiq musulmon istiqomat qilganligi sababli hududda islom moliyasini rivojlantirish va faoliyatini yanada mustahkamlash uchun xech qanday to`siq yuzaga kelmaydi. “Fuqorolik Kodeks” loyihasining 37-bobida tavakkalchilik burchi teng taqsimlanadigan qarz va kredit shartnomalariga bag`ishlangan normalarga o`rin berilishi hamda mamlakatda islom diniga e`tiqod qiluvchi jamiyat a`zolari uchun to`g`ri keladigan shartnoma konstruksiyalari Fuqorolik Kodeksida o`z ifodasini toppish lozimligini ta`kidladi²⁴⁹. Fuqorolarimizning diniy e`tiqodidan kelib chiqadigan bo`lsak, zamonaviy bank xizmatlaridan foydalanishni istamayotganlar uchun islomiy bank xizmatlarini ko`rsatib ularning mablag`larini iqtisodiyotga jalb qilish va ulardan oqilona foydalanish iqtisodni yanada rivojlantirishga turtki bo`ladi.

So`ngi yillarda ,hukumatda tijorat banklari qoshida islom bank xizmatlarini ko`rsatadigan islomiy darchalarni ochish ustida muhokamalar olib borildi va 2022-yilga kelib mamlakatimizdagi 13ta²⁵⁰ tijorat bankida islomiy darchalar ochishga erishildi. Bizningcha bu o`z navbatida an`anaviy bank xizmatlarini ko`rsatish jarayonida aylanayotgan pul mablag`larini islomiy darchalarniki bilan aralashtirib yubormaslikni talab qiladi chunki bu islomiy moliyalashtirish mexanizmlarining noto`g`ri ishlashiga va tizim shaffofligini buzilishiga olib keladi.

Xulosa qilib aytadigan bo`lsak ,yurtimizda iqtisodiyotni rivojlantirish uchun hozirgi kunda faoliyat yuritib kelayotgan tijirat banklariga suyanibgina qolmasdan ,islomiy bank xizmatlarini aholiga taqdim qilinsa iqtisodiyot yanada rivojlanadi, naqd pul mablag`lari banklar orqali aylanadi va inflatsiya sur`atlari yanada kamayadi hamda aholi daromadlari ortadi.Mamlakat aholisining diniy hamda daromad keltirish nuqtayi nazaridan ham islomiy bank xizmatlarini amaliyotga tatbiq etish maqsadga muvofiqdir. Islom moliyasining milliy iqtisodiyot tarkibiga kiritish orqali nafaqat aholining turmush favonligi ortadi, ularning ehtiyoji qondiriladi, balki milliy makroiqtisodiy ko`rsatkichlar tarkibida ijobiy o`zgarishlar ko`rsatilishini ko`rishimiz mumkin.

²⁴⁹ “Qonunchilik islomiy moliya tartiblari kiritilishi taklif etildi”,2020,manba:www.azon.uz.

²⁵⁰ www.cbu.uz sayti ma`lumotlari



Islom moliyasi va bank xizmatlarini amaliyotga tadbiiq qilish uchun malakali kadrlarning borligi muhim ahamiyatga egadir. Buning uchun oliygoh talabalarining bilimlarini boyitish, xorijning nufuzli universitetlariga yuborish, mavjud kadrlarni islom banklarida amaliyot o'tashga yuborish, tijorat banklari qoshida islomiy xizmatlar darchalarini ochish maqsadga muvofiqdir.

O'ZBEKISTON RESPUBLIKASIDA ELEKTRON PUL TIZIMLARI VA ELEKTRON PULLAR

Zaxirov M. – TMI, katta o'qituvchi

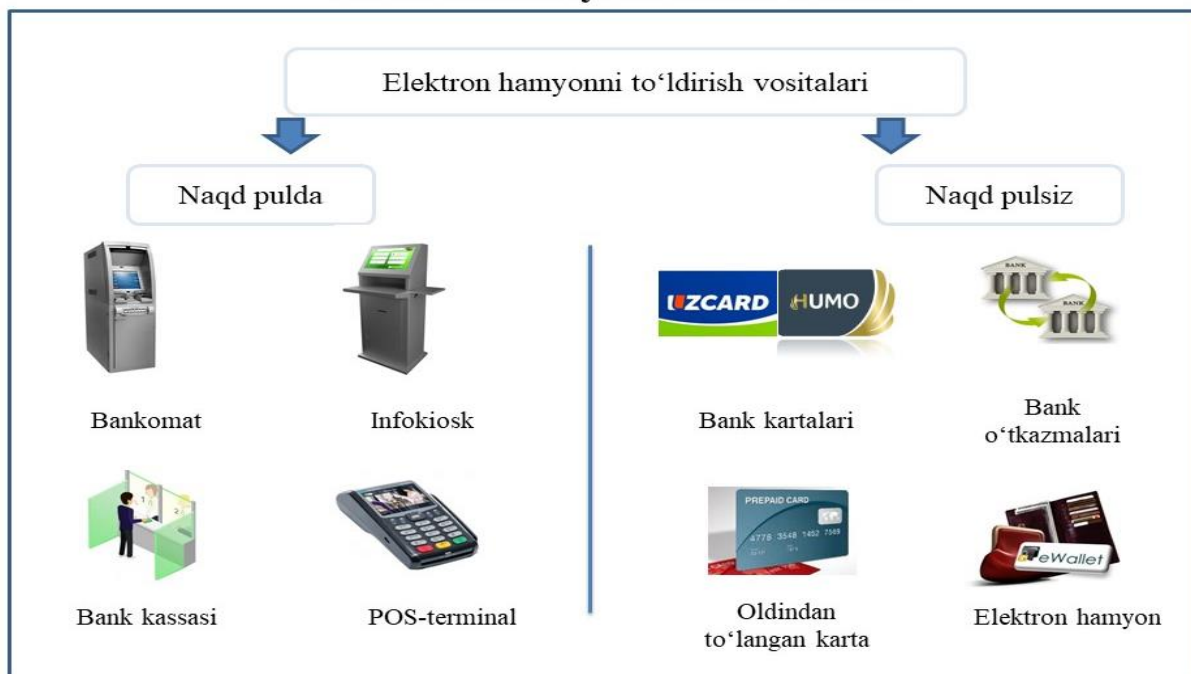
Mamlakatimizda so'ngi yillarda internet tarmog'i ommalashishi asnosida elektron pul tizimlari va elektron pullar jadallik bilan rivojlanib bormoqda. Shu tufayli ularni tadqiq etish zarurati tug' ilmoqda. Pulning rivojlanish tarixiga qaraydigan bo'lsak, ayirboshlashning barter tizimidan keyin pulning tovar shakli vujudga keldi va ayirboshlash vositasi sifatida ommaviy foydalanila boshladi. Xalqaro iqtisodiy munosabatlarning rivojlanishi oqibatida tovar pullarning so'nggi shakli bo'lgan metall pullarning yuzaga kelgan tanqisligi qog'oz pullarni ommalashishiga olib keldi. Shu bilan bir qatorda banklarning kreditlash tizimidagi o'ziga xos xususiyati ularning pullarning keyingi shakli bo'lgan bank depozitlarining yaratilishiga zamin hosil qildi. O'tgan asrning so'ngi dekadasida internet tarmog'ining yuzaga kelishi va uning XXI asrda globallashuvi raqamli vositalarning rivojlanishiga olib keldi. Bu esa o'z navbatida pullarning keyingi avlodi bo'lgan raqamli pullarni ham paydo qildi. Raqamli pullar ikki turga bo'linib, biri elektron pullar deb atalsa, ikkinchi turi virtual pullar deb yuritilmoqda. Har ikkisi ham moddiy ko'rinishga ega bo'lmasdan axborot shaklida kompyuter qurilmalarida saqlanadi. Elektron pullar Markaziy bank tomonidan muomalaga kiritiladi va rasman amaldagi rasmiy valyuta bilan teng kuchli hisoblanadi. Virtual pullar o'z navbatida ikkiga bo'linib, biri markazlashgan, ikkinchisi markazlashmagan hisoblanadi²⁵¹. 2019-yil 1-noyabrda qabul qilingan "To'lovlar va to'lov tizimlari to'g'risida"gi O'zbekiston Respublikasi qonuniga muvoriq elektron pullar - elektron pullar emitentining elektron shaklda saqlanadigan hamda elektron pullar tizimida to'lov vositasi sifatida qabul qilinadigan shartsiz va chaqirib olinmaydigan pul majburiyatlari hisoblanadi²⁵². Ushbu qonunga muvofiq to'lov tizimi to'lovlarni to'lov tizimining operatori, to'lov tizimi ishtirokchilari va (yoki) to'lov tashkilotlarining to'lov tizimi operatori tomonidan belgilangan to'lov

²⁵¹ Zaxirov M.(2017 y.) Kriptovalyutalar va pul muomalasi: aylanish mexanizmi, afzallik va kamchiliklari. *Xalqaro moliya va hisob ilmiy electron jurnali*. 6-son

²⁵² "To'lovlar va to'lov tizimlari to'g'risida"gi O'zbekiston Respublikasi qonuni. 2019 yil 1-noyabr.

tizimining tartib-taomillarini, infratuzilmasini va qoidalarini qo‘llash vositasida hamkorlik qilish yo‘li bilan amalga oshirishni ta‘minlaydigan munosabatlar majmuidir.

Elektron hamyonlarni to‘ldirish



1- rasm. Elektron hamyonni to‘ldirish²⁵³.

Elektron pullarni jismoniy shaxsga va elektron pullar tizimining agentiga realizatsiya qilish elektron pullar tizimi tomonidan har bir elektron pullar egasi uchun shakllantiriladigan elektron hamyonga emitentdan sotib olingan elektron pullarni kirim qilish yo‘li bilan amalga oshiriladi. Emitent yoki operator bilan tuzilgan shartnoma asosida elektron pullar tizimining agenti elektron hamyonga ega bo‘lgan jismoniy shaxslarga ushbu pullarni realizatsiya qilish yoki ularni qoplash maqsadida elektron pullarning nominal qiymati bo‘yicha uning egasi bo‘lgan jismoniy shaxsdan sotib olishi mumkin.

²⁵³ https://cbu.uz/uz/press_center/news/268796/ internet sayti ma'lumotlaridan foydalanildi.

1-jadval

**O'zbekiston Respublikasi elektron pullar tizimlari
(2022-yil 1-aprel holatiga)²⁵⁴**

№	Elektron pullar tizimi nomi	Operator nomi	Emitent nomi	Elektron pullar chiqarish bo'yicha faoliyati boshlangan sana
1	2	3	4	5
1	OSON	“BRIO GROUP” MCHJ	“Turkiston” XATB	16.06.2020 y.
2	E-CARD	“INSPIRED” MCHJ	“Universal” ATB	21.08.2020 y.
3	CLICK	“CLICK” MCHJ	“Agrobank” ATB	21.08.2020 y.
4	WOOPPAY	“WOOPPAY UZ” MCHJ	“Kapitalbank” ATB	02.11.2020 y.
5	alif.mobi	“ALIF TECH” MCHJ	“Aloqabank” ATB	02.11.2020 y.
6	Interpay	“Interpay sys” MCHJ	“Kapitalbank” ATB	28.07.2021 y.
7	A-pay	“CENTER FOR DIGITAL TECHNOLOGY AND INNOVATION” MCHJ	“Kapitalbank” ATB	30.09.2021 y.
8	QIWI Uzbekistan	“Payment Aggregation Systems” MCHJ	“Kapitalbank” ATB	01.11.2021 y.
9	1HLSW	“Genesis Innovation” MCHJ	“Aloqabank” ATB	17.11.2021 y.
10	GlobalPay	“Global Solutions” MCHJ	“Aloqabank” ATB	17.11.2021 y.

1-jadval ma'lumotlaridan ko'rinadiki, mamlakatimizda 2022 yil 1-aprel holatiga elektron pullar tizimlari soni 10 taga yetgan. Elektron pullar emitentlari tijorat banklari bolib, ularning soni 5 taga yetgan, xususan, ular “Turkiston” XATB, “Universal” ATB, “Agrobank” ATB, “Kapitalbank” ATB va “Aloqabank” ATBlar hisoblanadi.

Elektron pullar va ularning emitentlari hamda to'lov operatorlari sonining ko'p bo'lishi, ijobiy holat hisoblanadi, chunki bu raqobat muhitini yaxshilaydi va mijozlarda tanlov imkoniyatini oshiradi.

²⁵⁴ O'zbekiston Respublikasi Markaziy banki, Statistik byulleten - Toshkent: 2022 yil 1-chorak.



O'ZBEKISTON RESPUBLIKASIDA MIKROKREDIT TASHKILOTLARI FAOLIYATI HOLATI

Zaxirov M. – TMI, katta o'qituvchi

So'ngi yillarda mamlakatimizda kredit tizimida raqobat muhitini yaratish va mijozlarga sifatli xizmat ko'rsatish borasida keng ko'lamli ishlar amalga oshirilmoqda. Xususan, mikrocredit tashkilotlari faoliyati shaffofligi va raqobatdoshligini oshirish maqsadida qator islohotlar qilinmoqda. Mikrocredit tashkilotlari kichik tadbirkorlar, aholining kam ta'minlangan qatnalarini moliyalashtirishda muhim ahamiyatga ega hisoblanadi, chunki ular miqdori nisbatan kichik bo'lgan mikrocredit, mikrolizing va mikroqarzar taklif etadi. "Mikrocredit tashkilotlari va lombardlar faoliyatini muvofiqlashtirish va tartibga solish to'g'risida"gi Nizomga muvofiq mikrocredit tashkilotlari mikrocredit, mikroqarzar, mikrolizing berishni, shuningdek boshqa turdagi mikromoliyaviy xizmatlarni ko'rsatishni, shu jumladan iste'mol kreditlarini berishni hamda faktoring operatsiyalarini amalga oshiradi²⁵⁵.

Mikrocredit tashkilotlari ustav kapitalidan tashqari banklardan kreditlar, yuridik shaxslardan hamda jismoniy shaxs ta'sisчилardan (ishtirokchilardan, mulkdorlardan) qarz mablag'larini jalb etishi ham mumkin. O'zbekiston Respublikasining "Nobank kredit tashkilotlari va mikromoliyalashtirish faoliyati to'g'risida"gi Qonuniga muvofiq mikromoliya tashkiloti mikromoliyalashtirish faoliyatini amalga oshiruvchi, shuningdek ushbu Qonunda nazarda tutilgan boshqa xizmatlarni ko'rsatuvchi yuridik shaxs hisoblanadi²⁵⁶.

Hozirgi kunda mamlakatimizda 72ta mikrocredit tashkilotlari faoliyat yuritib kelmoqda, ulardan 24tasi Toshkent shahrida joylashgan²⁵⁷. Mikrocredit tashkilotlarining uchdan bir qismini Toshkent shahrida joylashgani, bu hududda mikrocredit tashkilotlari kengroq ommalashganidan dalolat beradi.

1- jadval

O'zbekiston Respublikasi mikrocredit tashkilotlari asosiy ko'rsatkichlari (yil oxirida, mlrd.so'mda)²⁵⁸

Ko'rsatkichlar	2017	2018	2019	2020	2021
Jami aktivlar	139	354	711	864	1272
Kreditlar va mikrolizing, sof	127	322	642	745	1123
Jami majburiyatlar	34	115	272	332	586
Olingan kreditlar va lizing	31	104	253	313	555
Jami kapital	105	239	439	532	686
Ustav kapitali	66	169	278	326	377

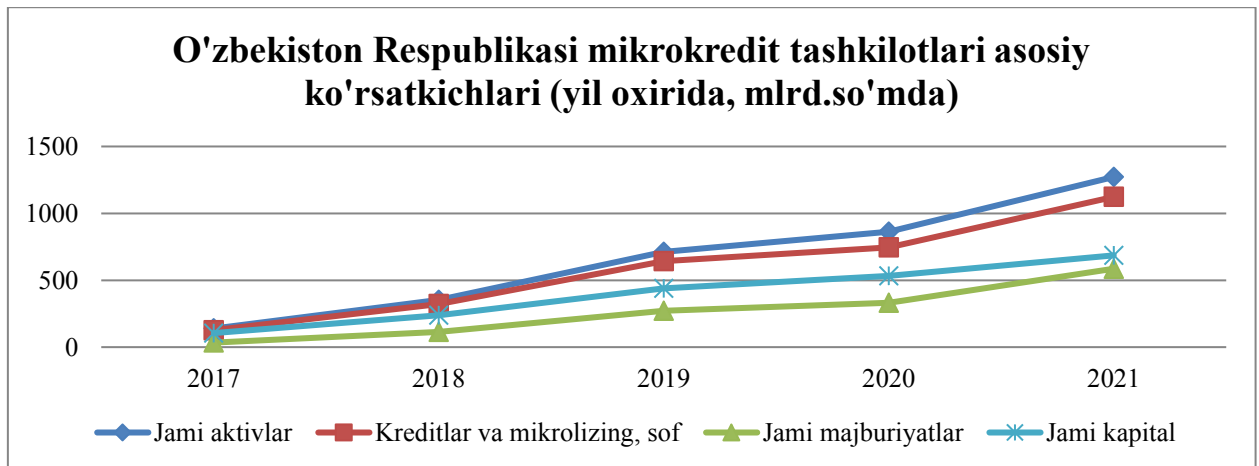
²⁵⁵ O'zbekiston Respublikasi Markaziy banki. "Mikrocredit tashkilotlari va lombardlar faoliyatini muvofiqlashtirish va tartibga solish to'g'risida"gi Nizom. 2021 yil 7-may

²⁵⁶ O'zbekiston Respublikasining "Nobank kredit tashkilotlari va mikromoliyalashtirish faoliyati to'g'risida"gi Qonuni. 2022 yil 20 aprel

²⁵⁷ O'zbekiston Respublikasi Markaziy banki rasmiy veb-sayti ma'lumotlari.

²⁵⁸ O'zbekiston Respublikasi Markaziy banki, Statistik byulleten - Toshkent: 2018-2022 yy. asosida muallif tomonidan tayyorlandi.

Yuqoridagi jadval ma'lumotlaridan ko'rinadiki, O'zbekiston Respublikasi mikrokredit tashkilotlari jami aktivlari 2017 yil oxirida 139 mlrd. so'mni tashkil etgan bo'lsa, 2021 yil oxiriga kelib 1272 mlrd. so'mga yetgan. Shundan ajratilgan sof kreditlar va mikrolizinglar miqdori 2017 va 2021 yillar oxiriga kelib mos ravishda 127 va 1123 mlrd. so'mni tashkil etgan. Jami majburiyatlar esa 2017 yil oxirida 34 mlrd. so'mni tashkil etgan bo'lsa, 2021 yil oxiriga kelib 586 mlrd. so'mga yetgan. Shundan olingan kreditlar va lizinglar miqdori 2017 va 2021 yillar oxiriga kelib mos ravishda 31 va 555 mlrd. so'mni tashkil etgan. Jami kapital 2017 yil oxirida 105 mlrd. so'mni tashkil etgan bo'lsa, 2021 yil oxiriga kelib 686 mlrd. so'mga yetgan. Shundan ustav kapital miqdori 2017 va 2021 yillar oxiriga kelib mos ravishda 66 va 377 mlrd. so'mni tashkil etgan. Ko'rishimiz mumkinki, barcha davrlarda mikrokredit tashkilotlari jami kapitali ularning jami majburiyatlaridan ko'p bo'lgan. Ammo bu farq yillar davomida qisqarib borayotgani ham kuzatilmoqda. Ushbu tendensiyalarni quyidagi diagrammada yaqqolroq ko'rish mumkin bo'ladi.



1-rasm. O'zbekiston Respublikasi mikrokredit tashkilotlari asosiy ko'rsatkichlari (yil oxirida, mlrd.so'mda)²⁵⁹

1-rasmdan ko'rishimiz mumkinki, mikrokredit tashkilotlarining ushbu tadqiqotda o'rganilayotgan barcha ko'rsatkichlari o'sish tendensiyasiga ega bo'lgan. Jumladan, mikrokredit tashkilotlari jami aktivlari va shundan ajratilgan sof kredit va mikrolizinglar deyarli bir xil dinamikaga ega bo'lgan. Ammo jami majburiyatlar va jami capital dinamikasi biroz farqli ko'rinishda bo'lib, jami majburiyatlar jami kapitalga nisbatan ko'proq o'sgan. Natijada ular orasidagi farq sezilarli darajada kamaygan.

Xulosa qilib aytish mumkinki, so'ngi yilda mikrokredit tashkilotlari aktivlarini ko'proq majburiyatlarni oshirish hisobiga moliyalashtirganidan dalolat beradi. Umuman olganda, mikrokredit tashkilotlarining ajratayotgan sof kredit va mikrolizinglarini o'sish tendensiyasiga ega bo'lishi ijobiy jarayondir.

²⁵⁹ O'zbekiston Respublikasi Markaziy banki, Statistik byulleten - Toshkent: 2018-2022 yy. asosida muallif tomonidan tayyorlandi.



БЮДЖЕТЛАШТИРИШ - ХАРАЖАТЛАРНИНГ СТРАТЕГИК БОШҚАРУВ ҲИСОБИНИ ТАШКИЛ ҚИЛИШНИНГ АСОСИ СИФАТИДА.

*Абдуразақов Акбар Абдурахмон ўғли
мустақил изланувчи, Тошкент молия институти*

Харажатларни стратегик бошқариш жуда долзарб йўналиш бўлиб бормоқда. Бу йўналиш молиявий инқироз шароитида алоҳида аҳамиятга эга бўлди. Харажатларни стратегик бошқариш учун ишлатиладиган асосий дастур бюджетлаш технологиясидир. Шунинг учун ҳам бюджетлаштиришнинг пайдо бўлиши ва ривожланишининг концептуал асосларини ҳамда ривожланиш босқичларини кўриб чиқиш, шунингдек унинг харажатларни аниқлаш ва режалаштириш борасидаги замонавий усул эканлиги, биринчи навбатда, масъулият марказлари томонидан харажатлар ҳисобини ташкил қилишдаги амалий аҳамиятини таҳлил қилиш масалаларини, муҳим деб ҳисоблаймиз.

Стратегия концепция, яъни хўжалик юритувчи субъект ўз мақсадига қандай эришиши мумкинлиги ҳақидаги қарашлар тизими (молиявий ва нафақат) бўлиб, у узок муддатли ҳаракатлар режасига айлантирилиши керак. Бу эса табиий равишда узок муддатли бюджетларни шакллантириш орқали амалга оширилади. Узок муддатли бюджет жуда батафсил бўлиши мумкин эмас, лекин асосий кўрсаткичлар – ишлаб чиқариш ҳажмлари, фойда, инвестициялар бўйича йўл-йўриқ бериши ва хўжалик юритувчи субъектнинг молиялаштирилиши бўйича стратегиясини аниқлашга имкон бериши керак (ўз маблағлари ҳисобидан, банк кредити, инвесторлар иштирокида ва бошқалар).

Амалиётда, шунингдек иқтисодчи олимлар қарашларида ҳам узок муддатли ва қисқа муддатли (жорий) бюджетлар мавжудлиги эътироф этилади [1, 2, 5].

Хўжалик юритувчи субъектни бошқариш қисқа муддатли бюджет орқали амалга оширилади, чунки айнан шундай бюджетлар жорий қарорларни қабул қилиш мезонларини белгилайди ва унинг бажарилишини таҳлил қилиш асосида узок муддатли бюджетларни ёки ҳатто мақсадларни тузатиш бўйича хўжалик юритувчи субъект раҳбарияти қарорлар қабул қилишларига имкон берадиган таҳлилий маълумотларни шакллантириб беради. Шунинг учун бюджетлар асосида (бюджетлаштириш) бошқариш деганда хўжалик юритувчи субъектни қисқа муддатли бюджетлар орқали бошқариш тушунилади.

Фикримизча, хўжалик юритувчи субъектни бошқаришнинг умумий тизимида бюджетлаштириш асосида бошқаришнинг ўрнини ва унинг бошқа элементлар билан алоқасини тўғри баҳолаш керак. Бюджетлаштиришнинг бошланиш нуқтаси, бу хўжалик юритувчи субъектнинг вазифаси, яъни хўжалик юритувчи субъект нимани хоҳлашини ва қандай қилишини акс эттиришидир. Миссия ўзгаради, лекин жуда секин. Унга яқин бўлган бизнес ғояси эса нисбатан вазиятга қараб тезроқ ўзгариши мумкин, яъни хўжалик



юритувчи субъект қандай қилиб янада кўпроқ даромад топиши ҳақидаги асосий ғояси ўзгаришидир. Бизнес ғоясини ўзгартириш учун бозорни ўзгартириш керак, бу аввалги даромад манбасидан фойдаланишни имконсиз қилади. Миссия эса иккала ҳолатда ҳам, аввалгидек, ўзгаришсиз қолаверади.

Ташқи ва ички таҳлиллар асосида хўжалик юритувчи субъектнинг ҳақиқий молиявий мақсади белгиланади, сўнгра ушбу мақсадга эришиш учун хўжалик юритувчи субъект стратегияси ишлаб чиқилади. Бунда стратегия деганда хўжалик юритувчи субъектнинг узоқ муддатли истиқболдаги мақсадларига эришиш тушунилади. Бу вақтда харажатларни стратегик бошқариш тугайди ва биз харажатларни жорий бошқариш тизимига ўтамиз: аниқроғи, бу ҳолатда узоқ муддатли режа жорий бюджетга айланади ва амалга оширила бошлайди. Бюджетнинг бажарилиши тартибга солиш ва назоратни талаб қиладиган хўжалик юритувчи субъектнинг кундалик фаолиятидир.

Бундан ташқари, узоқ муддатли бюджет параметрларидан ҳақиқий амалда эришилган кўрсаткичлар миқдорининг сезиларли оғиши ташқи ҳамда ички омилларни такроран кўриб чиқишни талаб қилади, бу ҳам пировард натижада, албатта, стратегиянинг ўзгаришига олиб келиши мумкин. Ва охири қадам - мақсадни тўғрилаш, агар стратегиядаги ўзгаришларни таҳлил қилар эканмиз, биз ҳақиқатан ҳам амалга оширилган стратегияларнинг бирортаси билан ҳозирги мақсадга эришиш мумкин эмаслигини тушунган бўлсак, миссияни ўзгартириш ҳам мумкин, аммо бу ўз моҳиятига кўра янги бизнесни бошлашни аниқлатади. Шундай қилиб, ушбу тизимда жорий харажатларни бошқариш асосий ўринни эгаллайди - у стратегияни амалга ошириш, жорий ишлаб чиқариш ва молиявий фаолиятнинг самарадорлиги ва бошқарув тизимидаги фикр-мулоҳазалар учун жавобгардир. Ва бу ҳолатда унинг аҳамиятини жуда ошириб юбормаслик керак, яъни стратегияни эътибордан четда қолдирмаслик керак, деб ҳисоблаймиз.

Бюджетлаштириш жараёнидаги энг муҳим омил, бу харажатларни ҳисобга олиш ҳисобланади. Харажатлар даражасини белгилаш, ҳисобга олиш ҳамда уни бошқариш учун уни белгиловчи, унга таъсир этувчи омилларни тўғри ҳисобга олиш, тақсимлаш ва тизимлаштириш муҳим аҳамиятга эга. Олиб борилган илмий тадқиқотлар натижаси кўрсатадики, маҳаллий ва хорижий иқтисодчи олимлар, шунингдек амалиётчилар ҳам харажатларни жорий бошқариш мақсадида омилларни етарлича тўлиқ ва тўғри гуруҳларга бўла олганлар [3, 4,5].

Ана шундай қарашларни умумлаштириб, оптимал тарздаги бюджет параметрларини шакллантиришда мақсадида, қайд қилиш мумкинки - харажатларни жорий бошқариш битта ҳал қилувчи омил - ишлаб чиқариш ҳажмига боғлиқ бўлади ва шундан келиб чиқиб:

- харажатларни доимий ва ўзгарувчан, ўртача ва маржиналларга гуруҳланади;
- ўртача харажатларни маржинал билан даражаларини аниқлашда таққослаш усулидан фойдаланилади;



- харажатлар, ишлаб чиқариш ҳажми ва фойда кўрсаткичлари нисбатлари таҳлил қилинади;
- ишлаб чиқаришнинг критик (зарарсиз) нуқтаси аниқланади;
- режалаштирилган харажатларни ҳақиқий ишлаб чиқариш ҳажмига мослаштириш учун эгилувчан бюджетлар шакллантирилади;
- маржинал фойда таҳлили амалга оширилади.

Ушбу харажатлар таснифи асосий микроиқтисодий моделларга асосланади.

Харажатларга турли омиллар таъсир кўрсатади, уларни икки гуруҳга бўлиш мумкин:

- ташқи, яъни мамлакат иқтисодиётининг умумий ривожланиш даражасини акс эттирувчи ва хўжалик юритувчи субъект фаолиятига боғлиқ бўлмаган омиллар. Ушбу гуруҳ омилларининг таъсири хом ашё, материаллар, асбоб-ускуналар, энергия ташувчилар нархлари даражасида намоён бўлади: сув, транспорт ва бошқа моддий хизматлар учун таърифларда: давлат ижтимоий суғуртаси учун амортизатсия ажратмалари меъёрларида, ижара ставкаларида, тиббий суғурта миқдориди; хўжалик юритувчи субъектларни солиққа тортиш тизимида;

- ички, хўжалик юритувчи субъект фаолияти билан бевосита боғлиқ бўлган, яъни унинг тадбиркорлик фаолияти билан бевосита боғлиқ бўлган омиллар. Буларга қуйидагилар киради: маҳсулот ишлаб чиқариш ва сотиш ҳажми, фаолият кўлами ва иш ҳақи тизими, асосий фондларни янгилаш, айланма маблағларни кўпайтириш, янги технологияларни жорий этиш, моддий ресурсларидан фойдаланиш даражалари ва ш.к.

Хулоса ўрнида қайд қилиш лозимки, харажатларни стратегик бошқариш учун ишлатиладиган асосий дастур бюджетлаш технологиясидир. Хўжалик юритувчи субъектнинг асосий фаолияти билан боғлиқ барча режалар бюджетлаштирилиши, бюджетнинг бажарилиши тартибга солиниши ва назорати олиб борилиши, мақсадга мувофиқдир. Ҳар бир хўжалик юритувчи субъект доирасида бюджет параметрларининг оғишини назоратга олиш, оғишлар стратегиянинг ўзгаришига олиб келиши мумкин бўлган ҳолатларда эса менежерларни узлуксиз хабардор қилиб бориш механизми жорий этилиши керак.

Харажатлар даражасини белгилаш, ҳисобга олиш ҳамда уни бошқариш учун уни белгиловчи, унга таъсир этувчи омилларни тўғри ҳисобга олиш, тақсимлаш ва тизимлаштириш ҳам муҳим аҳамиятга эга. Ишда берилган харажатларга таъсир этувчи омиллар классификацияси, хўжалик юритувчи субъектларда харажатларнинг стратегик бошқарув ҳисобини самарали тарзда ташкил қилиш имкониятини яратади.

Адабиётлар:

1. Друри К. Управленческий учет для бизнес-решений: Учебник / Пер. с англ. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2003. -665 с. – (Серия «Зарубежник учебник»). Стр. 567-569.



2. Хахонова И.И., Хахонова Н.Н. Система стратегического учета: формирование и развитие // Фундаментальные исследования. – 2013. – № 6-3. – С. 720-724;
3. Pardayev A.X., Pardayeva Z.A. Boshgaruv hisobi: Darslik /A.X. Pardayev, Z.A. Pardayeva. - T.: "Iqtisod-Moliya", 2019. -556 b;.
4. Abdinabi Kh. Pardaev, Umidjon U. Kostaev. The improvement of organizing strategic management accounting, Journal of Critical Reviews, 7(18), с. 718-721, ISSN-2394-5125 vol. 7, ISSUE 18, 2020.
5. Pardaev Abdunabi Halikovich, Kostaev Umidjon Umirzakovich, Pardaeva Shahnoza Abdinabievna. IMPROVING STRATEGIC COST MANAGEMENT ACCOUNTING, Turkish Online Journal of Qualitative Inquiry, 12(7), p. 4842-4847, E-ISSN: 1309-6591, vol. 12., No 7, (2021).

ХАРАЖАТЛАРНИНГ СТРАТЕГИК БОШҚАРУВ ҲИСОБИНИ МАСЪУЛИЯТ МАРКАЗЛАРИ БЎЙИЧА ТАШКИЛ ҚИЛИШ

*Абдурақов Акбар Абдурахмон ўгли
мустақил изланувчи, Тошкент молия институти*

Илмий тадқиқот жараёнида харажатларнинг стратегик бошқарув ҳисоби борасидаги иқтисодчи олимларнинг фикр-мулоҳазаларини ўрганиш, жараённи кузатиш, харажатларнинг миқдори ва даражасига таъсир қиладиган омилларни тизимлаштириш, харажатларнинг стратегик бошқаруви ҳисоби самарадорлигини ошириш мақсадида, харажатларнинг стратегик бошқарув ҳисобини ташкил қилишнинг самарали ижро этувчи механизми сифатида молиявий масъулият марказлари фаолиятини ташкил қилиш механизми таҳлил қилинган, муаллиф тадқиқотлари билан қиёсий таҳлил олиб бориш орқали тадқиқот натижаларига асосланиб, хулоса ва таклифлар берилган.

Функционал вазифаларнинг бажарилишини даромадлар ёки келтириладиган харажатлар даражаси билан боғлаш орқали ҳаракатлар ва уларнинг натижаси ўртасидаги боғлиқликни ўрнатиш мумкин. Шу билан бирга, бўлинма ўз вазифаларини бажариши (бундай ҳаракатларни бажариши) учун ўрнатилган молиявий жавобгарлик даражаси кузатилиши керак бўлган молиявий масъулият марказига (МММ) айланади. Бу даражага риоя қилиш бюджетда у учун белгиланган маълум молиявий кўрсаткичга (даромад ёки харажатлар) эришишни аниқлатади. Бунда молиявий жавобгарлик даражаси орқали иккала ҳаракатни (функционал вазифаларни бажариш) ва уларнинг натижаларини назорат қилиш мумкин. Ушбу ёндашув билан саноат корхонасига исталган натижани, яъни режалаштирилган ҳажмдаги фойдани олиш кафолатланади.

• МММ - бизнес жараёнларининг маълум бир тўпламини амалга оширадиган, ушбу жараёнлардан олинadиган харажатлар ёки даромадларга бевосита таъсир кўрсатишга қодир бўлган ва ушбу харажатлар ва/ёки даромадлар миқдори учун жавобгар бўлган таркибий бўлинма. Молиявий



жавобгарлик даражаси бюджетлар ижроси орқали назорат қилинади. Агар бирлик унга ишониб топширилган кўрсаткичларнинг қиймати таъсир қила олмаса, у молиявий ҳисоб маркази (МХМ) мақомини олади.

- МХМ - унинг учун ташкил этилган даромадлар ва / ёки харажатлар кўрсаткичлари ҳисобларни юритадиган таркибий бўлинма, лекин уларнинг умумий миқдори учун жавобгар эмас.

- Харажат марказлари ўзларининг функционал вазифаларини бажариш учун турли хил ресурсларни истемол қиладиган бўлимлар назарда тутилади. Харажат марказларининг ўзига хослиги шундаки, ҳар қандай алоҳида олинган бўлинма ўз фаолиятини юритиши учун ресурсларни истемол қилади ва шу маънода у масъулият марказларининг бошланғич, яъни энг биринчи даражасидир²⁶⁰.

- Даромад марказлари ўз фаолияти орқали оладиган даромади учун масъулдир. Дастлабки масъулият маркази юқорида қайд қилинганидек харажатлар марказ бўладиган бўлса, улар фақат ўз харажатлари миқдори бўйича жавобгар бўлганлар. Даромад учун масъул бўлган бирлик эса ҳам харажатлар ва ҳамда даромадлари учун жавобгар бўлади.

- Маржинал даромад марказлари (МДМ) олинган маржинал даромад (соф даромад, маржинал фойда, ялпи фойда) учун жавобгардир. Бундай ҳолда, бизнес соҳалари ўз бюджетининг даромад ва харажатлар қисмини назорат қилиб, фақат тўғридан-тўғри харажатлар нуқтаи назаридан фаолиятлари самарадорлиги учун жавобгардир. Кейин олинган даромад биринчи навбатда хўжалик юритувчи субъектнинг умумий харажатларини қоплашга, сўнгра соф фойдани шакллантиришга йўналтирилади. Маржинал даромад марказлари кўйи таркибий даражадаги фаолиятнинг даромадлари ва бевосита харажатлари учун масъул бўлган шунга ўхшаш марказлардан иборат бўлиши мумкин.

- Фойда маркази (ФМ) – ўз-ўзидан маълумки, бундай мақомга эга бўлган бўлинмалар олаётган фойдаси учун ҳам жавобгар ва ҳам манфаатдор бўлишади. Юқорида санаб ўтилган масъулият марказларининг бирини ёки бошқасини қачон ишлатишни билиш учун шуни ёдда тутиш керакки, хусусан фойда марказини оладиган бўлсак, фойда корxonанинг барча даромадлари ва унинг барча харажатларини таққослаш натижасида, яъни якуний молиявий натижа сифатида пайдо бўлади. Шу билан бирга, маржинал даромад алдоҳида олинган бир бўлинма даромадининг бир қисми ва ушбу қисмга тўғри келадиган тўғридан-тўғри харажатлар ўртасидаги мувофиқликни ўрнатади ва шунинг учун оралиқ молиявий натижа ҳисобланади.

- Инвестиция марказлари (ИМ) - бутун молиявий тузилманинг юқори қисми. Улар нафақат олинган фойда ҳажми учун жавоб беради, лекин айланма маблағларни (асосий воситалар ва номоддий активлар) бошқара олади. Бу шуни англатадики, ИМ инвестицияларни жалб қилишлари, молиявий

²⁶⁰ Pardayev A.X., Pardayeva Z.A. Boshgaruv hisobi: Darslik /A.X. Pardayev, Z.A. Pardayeva. - T.: "Iqtisod-Moliya", 2019. -556 b.



қўйилмаларни амалга оширишлари ва бунинг натижасидан олган маблағларини тасарруф этишлари мумкин. Ана шундай ҳолатларда, ИМ ушбу инвестицияларнинг даромадлилигини таъминлаши шарт ва шу билан бирга хўжалик юритувчи субъектнинг барча активлари рентабеллиги учун жавобгардир. Фойда марказидан фарқли ўлароқ, инвестиция марказлари (ИМ) худди шу хўжалик юритувчи субъектнинг энг юқори масъулит маркази бўлиб, (одатда у хўжалик юритувчи субъектларда битта, ва айнан ана шу субъектнинг ўзи бўлади), унга қўйилган барча капитал миқдори учун жавобгардир ва шунинг учун асосий воситаларни бошқариш ва шунинг учун инвестицияларни амалга ошириш ҳуқуқига эга бўлишади. Инвестиция марказларининг масъулияти, яъни жавобгарлик даражаси ROI коэффиценти, яъни хўжалик юритувчи субъектга киритилган барча капиталнинг рентабеллиги коэффиценти билан белгиланади.

Бўлимлардан молиявий ҳисоб маарказлари (МХМ) шакллантиришнинг учта варианты мавжуд:

- битта бўлимдан (бўлимнинг функционалиги мустақил ва етарли функцияни бажариш учун ҳам, унинг молиявий натижаси учун ҳам ягона жавобгарликни белгилаш учун);

- бир нечта бўлимларни бирлаштириш орқали:

- ҳар бири алоҳида МХМ мақомини оладиган ёки ҳар қандай бошқа молиявий ҳисбот марказларига қўшиладиган икки ёки ундан ортиқ қисмларни битта бўлимдан ажратиш орқали.

Молиявий ҳисоб марказлари қуйидаги ҳолларда бир нечта бўлимларни бирлаштириш орқали шакллантирилади:

- бир хил турдаги даромадлар ва ёки харажатларга эга бўлган бир нечта бўлимлар мавжуд бўлганда;

- ўзаро боғланган ишларни бажарадиган бир нечта бўлимлар мавжуд бўлганда:

- технологик занжир билан бирлаштирилган бир нечта бўлимлар мавжуд бўлганда:

- бирининг иш натижалари кейингиси учун материал манбаси бўлиб хизмат қилганда ва ш.к..

- турли функцияларни бажарадиган, лекин биттасида умумий якуний натижа оладиган бир нечта бўлимлар мавжуд бўлганда. Харажатларни стратегик бошқаришни амалга ошириш хўжалик юритувчи субъектларнинг самарали ишлаштини таъминлайдиган самарали воситага айланиши мумкин. Шу билан бирга, харажатлар ва уларнинг пайдо бўлиш жойлари тўғрисида объектив маълумотларни шакллантиришга алоҳида эътибор қаратиш лозим. Бундай маълумотларни олишнинг энг мақбул варианты масъулият марказлари томонидан харажатларни ҳисобга олишдир. Бу харажатларни стратегик бошқариш жараёнида муваффақиятли нарх ва ассортимент стратегияларини ишлаб чиқиш имконини беради.



Адабиётлар:

1. Друри К. Управленческий учет для бизнес-решений: Учебник / Пер. с англ. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2003. -665 с. – (Серия «Зарубежник учебник»). Стр. 567-569.
2. Керимов В.Э. Стратегический учет. Учебное пособие / В.Э. Керимов – М.: Омега-Л, 2005. 168 с
3. Хахонова И.И., Хахонова Н.Н. Система стратегического учета: формирование и развитие // Фундаментальные исследования. – 2013. – № 6-3. – С. 720-724;
4. Pardayev A.X., Pardayeva Z.A. Boshgaruv hisobi: Darslik /A.X. Pardayev, Z.A. Pardayeva. - Т.: "Iqtisod-Moliya", 2019. -556 b;.
5. Mark DeFond, Jinshuai Hu. The effect of fair value accounting on the performance evaluation role of earnings/ Journal of accounting and Economics. Volume 70, issues-2-3, November-December 2020, 101341 <https://www.sciencedirect.com/science/article/abs/pii/S0165410120300434?via%3Dihub>
6. Ҳасанов Б.А. Бошқарув ҳисоби ва ички аудит методологиясини такомиллаштириш масалалари. И.ф.д. диссертацияси. –Тошкент, Банк-Молия академияси, 2004.
7. Костаев У.У. Стратегик бошқарув ҳисобини ташкил қилишнинг назарий ва амалий асослари: Монография/ У.У.Костаев; - Т.: "Iqtisod-Moliya", 2020. – 180 б.

АКЦИЯДОРЛИК ЖАМИЯТЛАРИ ФАОЛИЯТИНИ МОЛИЯЛАШТИРИШНИНГ ЗАМОНАВИЙ ИНСТРУМЕНТЛАРИ

Боев Б.Ж. – ТМИ, “Корпоратив молия ва қимматли қозғалар” кафедраси доцент в.б. PhD.

Бугунги кунда мамлакатимизда қимматли қозғалар бозорини янада ривожлантириш ва шу асосида акциядорлик жамиятлари фаолиятини қимматли қозғалар эмиссия қилиш орқали молиялаштириш масалаларида бир қатор ислохотлар амалга ошириб келинмоқда. Хорижий амалиётдан бизга маълумки бу жараёни ривожлантириш йўналишлари орасида акцияларни оммавий жойлаштириш (IPO, SPO,) амалиётлари муҳим аҳамият касб этади. Акциядорлик жамиятлари томонидан IPO ва SPO операцияларини ташкил қилиш ва уларни муваффақиятли ўтказиш компания учун кўплаб имкониятларни юзага келтиришини таъкидлаб ўтишимиз лозим.

Жумладан, фонд бозорида акцияларни оммавий жойлаштириш (IPO, SPO) амалиётларини ташкил этиш орқали акциядорлик жамиятлари қисқа муддатда катта миқдорда капитал жалб қилиш, акциялар нархининг ошишига эришиш, инвестицион жозибадорликни ошириш, ўзининг халқаро имижини шакллантириш каби ижобий жиҳатларга эришиши мумкин. Шу билан бир

каторда, бу жараённи самарали ташкил этилишида молиявий маслаҳатчи ва андеррайтер сифатида танланган институционал инвесторларнинг ҳам аҳамияти юқорилигини эътироф этиш мақсадга мувофиқ ҳисобланади.

Мамлакатимизда сўнгги йилларда Президентимиз Ш.М.Мирзиёев бошчилигида корпоратив молиявий муносабатларни самарали ташкил этишга алоҳида эътибор қаратилмоқда. Чунки, корпоратив молиявий муносабатлар натижасида ҳам давлат, ҳам уй хўжалиги бевосита даромадларга эга бўладилар, шунингдек халқаро меҳнат тақсимотида мамлакатнинг эгаллаб турган ўрни мустаҳкамланади. Шундан келиб чиққан ҳолда бу борада қонунчилик ҳужжатлари мунтазам равишда такомиллаштирилиб, корпоратив тузилмалар фаолиятини ривожлантириш масаласига жиддий ёндашилмоқда.



1-расм. IPO амалиётининг SWOT таҳлили²⁶¹

1-расмдан кўринадикки акцияларни бирламчи оммавий жойлаштириш (IPO) амалиётини ташкил этиш корпоратив тузилмалар учун йирик миқдорда капитал жалб қилиш, акциялар капитали орқали корхонанинг ликвидлигини ошириш, компаниянинг инвестицион жозибadorлигини ошириш, мулкни мақбул нарҳда жойлаштириш, компаниянинг музокара кучини ошириш, корхонанинг узоқ муддатли ривожланиш мақсадларини амалга ошириш ва бозорда юқори рақобатбардошликка эришиш сингари имкониятларни тақдим этади.

Акциядорлик жамиятлари томонидан IPO ва SPO амалиётини ташкил этиш масаласи юзага келганда, албатта оммавий жойлаштириш амалиётига тайёргарлик кўриш ва ўтказиш босқичлари жараёнида маълум бир жиҳатларга эътибор қаратилиши мақсадга мувофиқ ҳисобланади. Чунки бу жиҳатлар

²⁶¹ Иқтисодий адабиётлар асосида муаллиф томонидан тайёрланди.

оммавий жойлаштириш амалиётини муваффақиятини таъминлаб беради (2-расм).



2-расм. ИРО амалиётига тайёргарлик кўриш ва ўтказиш босқичлари²⁶²

2-расмдан кўришимиз мумкинки ИРО жараёни тўрт босқичли бўлиб, ушбу амалиётни ташкил этиш узоқ вақтни (бир неча йилларни) ва юқори миқдордаги молиявий харажатларни талаб қилади. Компаниянинг ички тайёргарлигидан ва барча зарурий жараёнлардан ўтишидан ташқари, ИРОнинг амалга ошиш вақти иқтисодиётнинг жорий ҳолати билан боғлиқлигини ҳам алоҳида таъкидлаш лозим. Чунки, бозордаги нобарқарор ҳолат капитални жойлаштириш бўйича риск даражасини кескин ошириши ва кутилаётган капиталлашув даражасига эришиш имкониятини пасайтириши мумкин. Компания ўз ички имкониятларини таҳлил қилган ҳолда ИРО ва SPO операцияларини амалга ошириш тўғрисида қарор қабул қилгандан кейин, тайёргарлик жараёнини бошлайди.

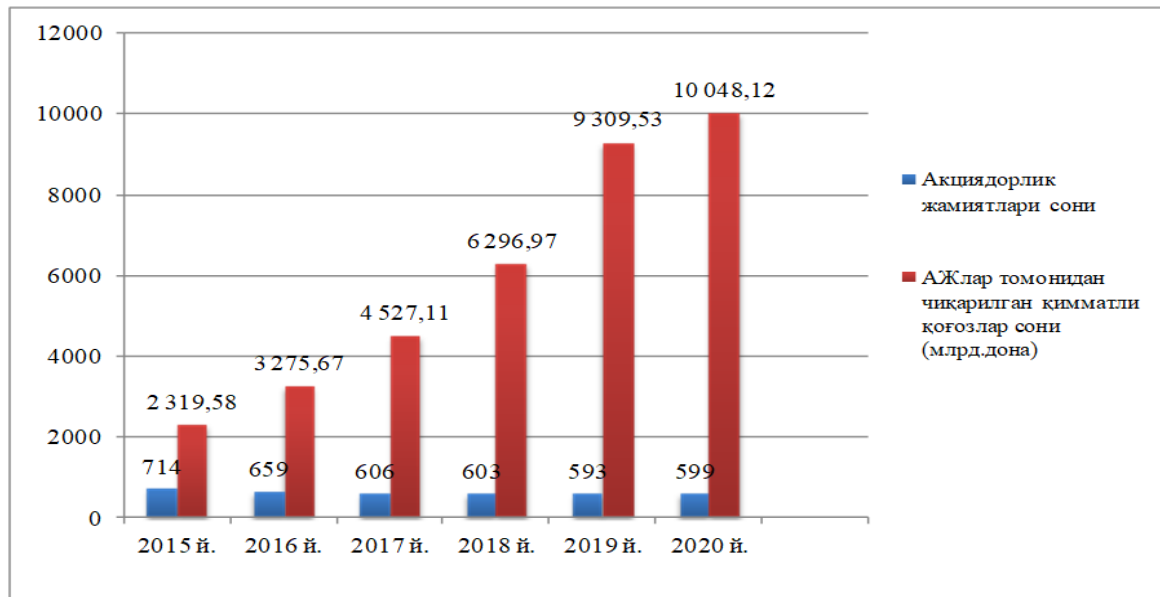
МАМЛАКАТИМИЗДА ҚИММАТЛИ ҚОҒОЗЛАР ЭМИССИЯ ҚИЛИШНИНГ АМАЛДАГИ ҲОЛАТИ ТАҲЛИЛИ

Боев Б.Ж. – ТМИ, “Корпоратив молия ва қимматли қоғозлар” кафедраси доцент в.б. PhD.

Мамлакатимиз иқтисодиётини инновацион ривожлантириш сиёсати доирасида акциядорлик жамиятлари фаолиятини такомиллаштиришга ҳамда улар томонидан ўз фаолият йўналишларини ва соҳаларини ривожлантириш учун зарур бўладиган капитални қимматли қоғозлар эмиссия қилиш орқали жалб қилиш масалаларига жиддий эътибор қаратилмоқда. Ушбу

²⁶² Иқтисодий адабиётлар асосида муаллиф томонидан тайёрланди.

ислохотларнинг самараси ўлароқ мамлакатимиз фонд бозоридаги қимматли қоғозлар сони йиллар мобайнида ошиб бормоқда (1-расм).



1-расм. 2015-2020 йиллар мобайнида мамлакатимиздаги акциядорлик жамиятлари сони ва улар томонидан чиқарилган қимматли қоғозлар сонининг ўзгариши динамикаси²⁶³

1-расмдан кўринадикки, мамлакатимизда 2015-2019 йилларда акциядорлик жамиятлари сони камайиш тенденциясига эга бўлган. Жумладан; 2015 йилда мамлакатимизда 714 та акциядорлик жамияти бўлган бўлса, 2019 йилга келиб эса акциядорлик жамиятлари сони 593 тани ташкил этган. 2020 йилда эса мамлакатимиздаги акциядорлик жамиятлари 599 тани ташкил этган. Лекин шу билан бир қаторда, йиллар давомида акциядорлик жамиятлари сони камайиш тенденциясига эга бўлишига қарамасдан чиқарилган қимматли қоғозлар сони 2015-2020 йилларда ўсиш тенденциясига эга бўлган. Бундан кўринадикки мамлакатимизда молия бозори ва унинг таркибий қисми бўлган фонд бозорини ривожлантириш бўйича амалга оширилаётган ислохотлар ижобий натижа бермоқда.

²⁶³ www.deponet.uz – Қимматли қоғозлар марказий депозитарийси йиллик ҳисоботлари асосида муаллиф томонидан тузилди.



2-расм. 2015-2020 йиллар мобайнида акциядорлик жамиятлари томонидан чиқарилган қимматли қоғозларнинг умумий хажми (номинал қиймат бўйича млрд.сўм)

2015-2020 йиллар мобайнида мамлакатимизда акциядорлик жамиятлари сони камайиш тенденциясига эга бўлишига қарамасдан, улар томонидан чиқарилган қимматли қоғозларнинг умумий хажми ошиб бормоқда. Жумладан, 2015 йилда акциядорлик жамиятлари томонидан чиқарилган қимматли қоғозларнинг умумий хажми 16472,85 млрд.сўмни ташкил этган бўлса, 2020 йилда ушбу кўрсаткич 149502,26 млрд. сўмни ташкил этган. 2020 йилда чиқарилган акцияларнинг умумий хажми 2015 йилга қараганда 9 баробарга ёки 907.5 фоизга ошган. Юқорида келтирилган таҳлиллар асосида хулоса қилишимиз мумкинки, акциядорлик жамиятларининг фонд бозоридаги иштироки йиллар давомида ошиб бормоқда.

Умуман олганда юқорида келтирилган маълумотлардан хулоса қилишимиз мумкинки сўнгги йилларда мамлакатимизда молия бозори ва унинг таркибий қисми ҳисобланган қимматли қоғозлар бозорини янада ривожлантириш масаласида амалга оширилаётган ислохотлар ўз натижасини бермоқда. Чунки бугунги кунда мамлакатимизда мавжуд акциядорлик жамиятлари томонидан ўз фаолиятини молиялаштириш учун тижорат банклари кредитларидан фойдаланиш билан бир қаторда қимматли қоғозлар эмиссия қилиш орқали капитал жалб қилиш ҳажми ошиб бораётганлигини жадвал маълумотлари кўрсатиб турибди.



ДУНЁ ИҚТИСОДИЁТИНИ РИВОЖЛАНТИРИШДА КИЧИК БИЗНЕСНИ КРЕДИТЛАШНИНГ РОЛИ

ТМИ PhD. доц. М.С.Рустамов

Жаҳонда кичик бизнес субъектларини банк кредитлари орқали молиявий қўллаб-қувватлашга алоҳида эътибор қаратилмоқда²⁶⁴. Чунки, йирик корхоналарга қараганда кичик бизнес субъектларида, банк кредитларини олиш имконияти нисбатан пастроқ баҳоланади. Халқаро молия корпорацияси (IFC) мутахассисларининг ҳисоб-китобларига кўра, ривожланаётган мамлакатлардаги 65 миллион фирма ёки расмий микро, кичик ва ўрта корхоналарнинг 40 фоизи ҳар йили 5,2 триллион АҚШ доллари миқдорда молиялаштирилмаган эҳтиёжга эга, бу эса бугунги кундаги глобал даражада кичик ва ўрта бизнесни кредитлаш даражасидан 1,4 баробар кўпдир. Глобал молиявий тафовутнинг энг катта улуши, Шарқий Осиё ва Тинч океани минтақасида жами 46 фоизни ташкил этса, Лотин Америкаси ва Кариб ҳавзаси минтақасида 23 фоизни, Европа ва Марказий Осиё минтақасида нисбатан пастроқ 15 фоизни ташкил этмоқда²⁶⁵. Бўшлиқ ҳажми минтақадан-минтақага сезиларли даражада фарқ қилади. Расмий кичик ва ўрта корхоналарнинг қарийб ярми расмий кредит олиш имконига эга эмаслиги уларни ривожлантириш билан боғлиқ асосий муаммолардан бири бўлиб қолмоқда.

Республикамизда сўнгги йилларда бизнес юритиш муҳитини янада яхшилаш, тадбиркорликка кенг эркинликлар бериш орқали кичик бизнес субъектларини қўллаб-қувватлаш, жумладан уларни ривожлантириш мақсадида қабул қилинган давлат дастурлари асосида банклар томонидан имтиёзли кредитлаш ҳудудларда аҳолининг тадбиркорлик фаолияти билан шуғулланиши, унинг турмуш тарзини яхшилаш ва иш билан бандлигини ошириш учун туртки бўлиб хизмат қилмоқда. Албатта мазкур соҳада қўлга киритилган ютуқлар билан бир қаторда, бугун унга тўсиқ бўлаётган ва ўз ечимини кутаётган муаммолар ҳам мавжуддир. Кичик бизнес субъектларини ривожлантириш бўйича кредитлаш соҳасидаги амалда юзага келаётган муаммоларни чуқур таҳлил қилиш ҳамда уларни бартараф этишга қаратилган хориж тажрибасини ўрганиш натижасида илмий таклиф ва амалий тавсиялар ишлаб чиқиш долзарб масала ҳисобланади. Шунинг билан бирга орттирилган тажриба ҳамда халқаро амалиёт комплекс ва ўзаро бир-бирини тўлдирувчи кредит олиш имкониятидан иборат бўлган яхлит тизимни шакллантириш зарурати тадқиқот мавзусининг долзарблигини белгилайди.

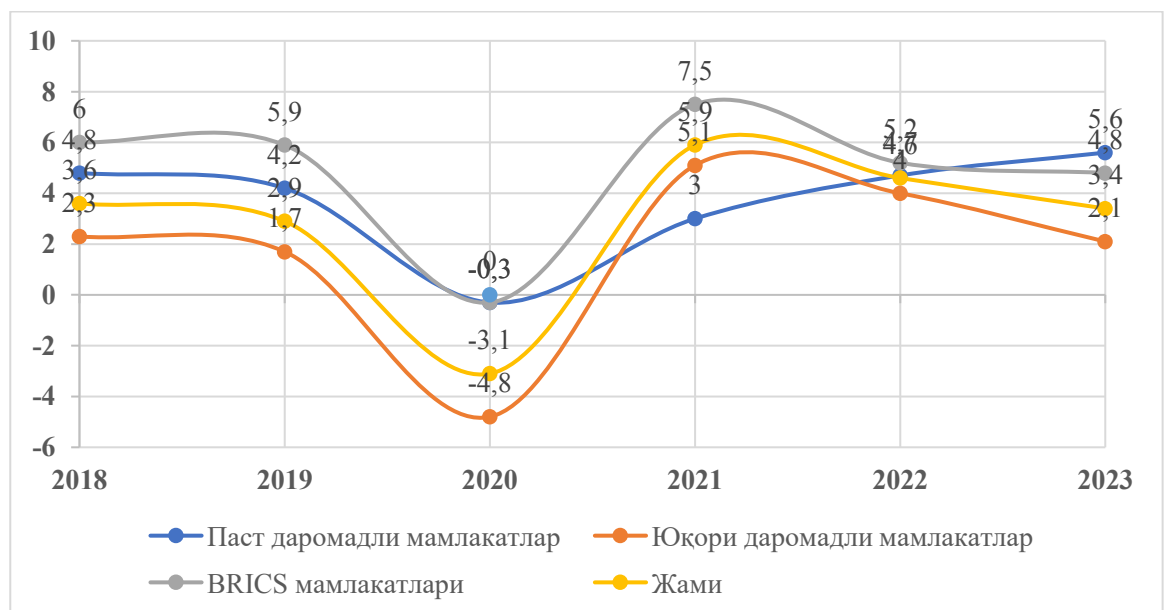
Кичик бизнес ва хусусий тадбиркорлик субъектларини банклар томонидан кредитлар асосида молиявий қўллаб қувватлаш мамлакатимизда

²⁶⁴ <https://documents1.worldbank.org/curated/en/688761571934946384/pdf/Doing-Business-2020-Comparing-Business-Regulation-in-190-Economies.pdf>. 2020 International Bank for Reconstruction and Development / The World Bank 1818 H Street NW, Washington, DC 20433.

²⁶⁵ <https://www.worldbank.org/en/topic/sme/finance>

амалга оширилаётган ислохотларни асосий йўналишларидан бири этиб белгиланган. Ўзбекистон Республикаси Президентининг 2020 йил 12 майдаги “2020-2025 йилларга мўлжалланган Ўзбекистон Республикасининг банк тизимини ислох қилиш стратегияси тўғрисида”ги ПФ-5992 сонли Фармонида “кичик ва ўрта бизнес субъектларига кўрсатилаётган хизматларнинг кўлами ва сифатини, шу жумладан тадбиркорлик субъектларига ахборот-коммуникация технологияларидан фойдаланган ҳолда хизмат кўрсатиш орқали ошириш вазифаларини белгилаб берилганлиги банкларнинг кичик бизнес субъектларини кредитлаш борасидаги хориж тажрибаларини ўрганиш ва уни ўзларида қўллаш имкониятларини излашлари²⁶⁶” белгилаб берилган, ушбу илғор хориж тажрибаларини ўрганиш, умумлаштириш ва ундан Ўзбекистон амалиётида фойдаланиш имкониятларини илмий жиҳатдан асослаб бериш республикамиз учун муҳим аҳамият касб этади.

Мамлакатда иқтисодиётнинг ишбилармонлик муҳитининг умумий сифати ва унинг миллий рақобатбардошлиги, макроиқтисодий барқарорлик, молия тизимининг ривожланиши, бозор ҳажми, қонун устуворлиги ва ишчи кучи сифати каби кўплаб бошқа омилларга боғлиқдир. Бизнес юриштишнинг ҳар тамонлама қулайлиги ва кредит олишнинг соддалиги кенг қўламли ўсишни рағбатлантирадиган таркибий ислохотлар учун муҳим трамплин вазифасини бажаради.



1-расм. 2018-2023-йилларда жаҳон иқтисодиёти ривожланиши²⁶⁷
(ЯИМга нисбатан фоизда)

1-расм маълумотлари таҳлили шуни кўрастасдики, “Глобал иқтисодий истиқболлар” журналининг 2021 йил июнь ойидаги нашрида таъкидланишича,

²⁶⁶ <https://lex.uz/docs/4811025> Ўзбекистон Республикаси Президентининг 2020 йил 12 майдаги “2020-2025 йилларга мўлжалланган Ўзбекистон Республикасининг банк тизимини ислох қилиш стратегияси тўғрисида”ги ПФ-5992 сонли Фармони

²⁶⁷ www.worldbank.org



жаҳон иқтисодиёти 2021 йилда 5,6 фоизга ўсиши кутилаётган бўлса-да, бу унинг сўнгги 80 йилдаги ретсессиядан кейинги энг кучли суръати бўлса-да, тикланиш нотекис бўлади. 2021 йилда паст даромадли мамлакатлар иқтисоди атиги 2,9 фоизга ўсиши прогноз қилинмоқда, бу сўнгги 20 йилдаги энг секин ўсганлигидан далолатдир.

Жаҳон банки гуруҳи экспертлари томонидан 2021-2025 йиллар учун иқлим ўзгариши бўйича янги ҳаракат режасини тасдиқлади. Ривожланаётган мамлакатларга рекорд даражадаги иқлимни молиялаштириш, чиқиндиларни камайтириш, мослашишни кучайтириш ва молиявий оқимларни Париж келишуви мақсадларига мослаштиришга қаратилганлиги билан ажралиб туради. “2021-25 йилларга мўлжалланган Ҳаракат режаси Жаҳон банки гуруҳининг саъй-ҳаракатларини “яшил” лойиҳаларга сармоя киритишдан тортиб, мамлакатларнинг иқлим ва ривожланиш мақсадларини тўлиқ интеграциялашувига ёрдам беришгача кенгайтиради²⁶⁸”. Бундан мақсад ўз фаолиятини бошлаётган кичик бизнес субъектларини ривожлантириш асосида уларни “яшил” иқтисодиётга фаол таъсир этишини рағбатлантиради.

Мамлакатларда кичик ва ўрта корхоналарнинг омон қолиши, ўсиши ва унумдорлиги учун энг муҳим чекловлардан бири молиялаштиришга кириш бўлиб қолмоқда. Кичик ва ўрта бизнес субъектларини кредитлашдаги бўшлиқлар ривожланаётган ва ривожланган бозорларда, ҳатто кичик ва ўрта бизнесни қўллаб-қувватлаш ва молиявий инклюзивликни янада кенгайтириш бўйича турли сиёсат чораларини қабул қилган мамлакатларда ҳам барқарор таркибий хусусият бўлиб чиқди.

Дунёнинг ривожланаётган бозорларида “400 миллион кичик ва ўрта корхона субъектларининг қарийб ярми, 1 ёки 180 дан 220 миллионгача бўлган кичик ва ўрта корхоналар ҳали ҳам 2,1 дан 2,6 триллион АҚШ долларигача бўлган қондирилмаган кредит эҳтиёжларига эга²⁶⁹”. Кредит танқислиги талаб ва таклиф муаммоларидан келиб чиқади.

БАНК СТРАТЕГИЯСИ САМАРАДОРЛИГИНИ ОШИРИШДА КОРПОРАТИВ БОШҚАРУВ ТИЗИМИНИ ТУТГАН ЎРНИ

**А. Жўраев ТМИ “Банк иши” кафедраси 1- курс магистри
У. Абдуллаев ТМИ “Банк иши” кафедраси доценти, и.ф.н**

Ҳукуматимиз томонидан келгусида, макроиқтисодий барқарорликни таъминлаш ва йиллик инфляция даражасини 2023 йилгача босқичма-босқич 5 фоизгача пасайтириш, давлат бюджети тақчиллигини қисқартириш ва 2023 йилдан ялпи ички маҳсулотга нисбатан унинг 3 фоиздан ошиб кетмаслигини таъминлаш, иқтисодиёт тармоқларида эса барқарор юқори ўсиш суръатларини таъминлаш орқали келгуси беш йилда аҳоли жон бошига ялпи ички

²⁶⁸ [Doing-Business-2020-Comparing-Business-Regulation-in-190-Economies.pdf](#)

²⁶⁹ <https://documents1.worldbank.org/Doing-Business-2020-Comparing-Business-Regulation-in-190-Economies.pdf>



маҳсулотни — 1,6 баравар ва 2030 йилга бориб аҳоли жон бошига тўғри келадиган даромадни 4 минг АҚШ долларида ошириш ҳамда “даромади ўртачадан юқори бўлган давлатлар” қаторига кириши учун замин яратиш бугунги куннинг долзарб масаласи саналади.²⁷⁰

Жаҳон аҳлини ташвишга солган глобал молиявий-иқтисодий инқироз, пандемия шунингдек, ҳозирги таҳликали геосиёсий жараёнлар ва унинг салбий оқибатлари ҳақида узлуксиз бутун жаҳонда ахборотлар тарқатилмоқда. Оммавий ахборот воситаларида ушбу инқирозларнинг асосий мавзуга айланганига ҳам анча бўлди.

Шундай бир мураккаб жараёнда аҳолида банкларга бўлган ишончни қайтариш ва банклар фаолиятини такомиллаштириш соҳа бошқарув тизимида корпоратив бошқарувни тубдан кўриб чиқиш лозим бўлади.

Жаҳон амалиёти шуни кўрсатмоқдаки, банкларда корпоратив бошқарувнинг заифлиги молия бозорининг ривожланишига тўсиқ бўлишига ҳамда иқтисодиётга салбий оқибатларини келтириб чиқаришига таъсир этади. Банкларда самарали корпоратив бошқарувга қизиқиш XX асрнинг 90 йилларда Осиёнинг Жанубий-Шарқда вужудга келган инқироз сабабли бошқа соҳалари каби банкларга ҳам юқори таваккалчиликка асосланган янги замонвий молия инструментлари юзага келиши билан бошланган.

Бундай таваккалчилик бир банк мисолида бўлмасдан мамлакат ичидаги банк тизимига ҳам трансфер шаклида ўтиши мумкин бўлган.

Банк тизимининг ишончини ва барқарорлиги ошириш учун унинг корпоратив бошқарувини такомиллаштиришни тақозо этади, бунда, авваломбор, банк тизимининг шаффофлигига эришиш ва барча иштирокчиларнинг қонуний манфаатларини ҳисобга олиб, таваккалчиликни тўғри баҳолашга йўналтириш керак бўлади²⁷¹.

Банк тизими ҳар бир мамлакат иқтисодиётининг марказий тизимини ташкил этувчи муҳим элементлардан ҳисобланади. Ушбу тизим иқтисодиётнинг, унинг ўсишини таъминловчи ликвидлик манбаи ҳисобланади. У сотувчилар ва харидорлар ўртасида, солиқ тўловчилар ва давлат бюджети ўртасидаги муносабатларни, ҳисоб-китобларни тўхтовсиз ҳамда доимий равишда амалга оширилишини таъминлайди. солишнинг кучли механизмининг мавжуд бўлишини талаб этади.

²⁷⁰ 2022-2026 йилларга мўлжалланган янги Ўзбекистоннинг Тараққиёт стратегияси тўғрисида. Ўзбекистон Республикаси Президентининг 2022 йил 28 январдаги ПФ-60-сонли фармони. www.lex.uz.

²⁷¹ Н.М.Заварихин. М.Н.Останин // Совершенствование корпоративного управления в коммерческом банке // Журнал - Деньги и кредит. 2/2007. с. 23.



1. Маълумотлар шаффофлиги (транспарентлиги)
2. Кредит маблағларни тақдим этиш
3. Банк хизматларини амалга ошириш.

1-расм. Тижорат банкларида замонавий корпоратив бошқарув иштирокчиларининг ўзаро муносабатлари²⁷².

Банкларда корпоратив бошқарув тизими бошқа компаниялар каби бизнес юритиш учун маблағлар кириш нуқтаи назаридан ёндашсак, банкларнинг бошқарувиغا турли йўсинда таъсир этишга эга бўлган ҳамда фойда олишни ягона мақсадга қилган манфаатдор шахсларнинг алоҳида ажратиш лозим бўлади, бунда банкнинг мажоритар акциядор(лар)и, миноритар акциядор(лар)и, йирик кредитор(лар)и, кичик кредитор(лар)и ҳамда тартибга солувчи органлари ҳисобланади²⁷³.

Миноритар акциядорларга келсак, улар банкларнинг бошқарувиغا таъсир этиш кўлами бир мунча чегараланган ҳуқуққа эга. Бу эса уларга банк фаолиятини мониторинг қилиш ва ахборотни тўлиқ олиш имкониятини бермайди. Натижада банкнинг барча акциядорларини бир хил манфаатлари тامينламайди.

Тижорат банкларда самарали корпоратив бошқарувининг асосий мақсади корпоратив муносабатлар қатнашчилари ўртасида ишончни ошириш ҳамда банк фаолиятида юзага келадиган таваккалчиликларни адекват тарзда бошқариш йўли билан корпоратив муносабатлар қатнашчиларнинг

²⁷² Муаллифлар томонидан тузилди.

²⁷³ Н.М.Заварихин. М.Н.Останин // Совершенствование корпоративного управления в коммерческом банке // Журнал - Деньги и кредит. 2/2007. с. 23.



манфаатларини оптимал уйғунлаштириш ва қондиришни таъминлаш орқали юқори фойдага эришиш ҳисобланади.

Шунингдек, банкларда корпоратив бошқарув иштирокчиларнинг манфаатларини янада ҳимоя қилиш борасида уларнинг қизиқтирган маълумотларга бўлган эҳтиёжларини қондириш бўйича банк корпоратив бошқарув фаолияти ва тузулмалари тўғрисидаги маълумотлар шаффофлиги ва ошкоралигини (transparency of information) таъминлашни тақозо этади.

Банкларда самарали стратегик корпоратив бошқарувнинг асосий жиҳатлари мавжуд бўлиб, улар қуйидагилар ҳисобланади:

- банк фаолияти ва молиявий ҳисоботлар тўғрисидаги маълумотлар ошкоралиги;
- банк акциядорлар ва омонатчиларнинг манфаатлари ҳар томонлама ҳимояланганлиги;
- банк кузатув кенгашининг банк стратегиясини белгилашда, бизнес режасини тасдиқлашда, муҳим хўжалик қарорларни қабул қилишда, бошқарув аъзоларини ишга олишда, уларнинг фаолиятлар устидан мониторинг қилишда ва зарур ҳолларда бошқарув аъзоларини лавозимларидан озод қилишда мустақиллиги;
- давлатнинг тартибга солувчи ва назорат органларининг предунциал ва императив меъёрларга риоя этилиши ва бажарилиши.

Банк назорати бўйича Базель қўмитасининг тавсияси кўра, банкларнинг самарали корпоратив бошқаруви назорат қилувчиларга банкларнинг ички жараёнлари ҳақида маълумотларга эга бўлиш имконини беради. Шу муносабат билан, назорат тажрибаси ҳар бир банк ичида ваколатлар даражаси, жавобгарлик, масъулият, тийиб туриш ва манфаатлар мувозанати (check and balances), шу жумладан, юқори раҳбарият, директорлар кенгаши, риск менеджмент ва аудит хизматлари мавжуд бўлиши таъкидланади²⁷⁴.

Банк бизнесида корпоратив бошқарув тузулмаси тийиб туриш ва манфаатлар мувозанати (checks and balances) тизими асосида фаолият юритиш ўта муҳим ҳисобланади. Айнан шу ўзаро чегаралаш тизими ўз ичига тўртта бўғинда ўртасидаги назоратини олади: а) Директорлар кенгаши; б) кунлик операцияларни бошқаришга алоқаси бўлмаган манфаатдор шахслар; в) банк фаолиятининг турли соҳалари учун тўғридан тўғри жавобгар бўладиган бўлинмалар; г) банкларнинг бизнес - йўналишларидан мустақил фаолият юритадиган рискларни бошқариш ва ички аудит хизматлари²⁷⁵.

Банк менеджерлари банкнинг барқарорлигини ва ликвидлигини таъминлаш мақсадида тартибга солувчи органларнинг предунциал нормаларига риоя этишлари ва акциядорлар манфаатлари билан бир қаторда омонатчиларнинг манфаатларига ҳам путур етказмасликка ҳаракат қиладилар.

²⁷⁴ Basel Committee on Banking Supervision. Consultative document // Guidelines // Corporate governance principles for banks // Issued for comments by 9 January 2015, October 2014

²⁷⁵ А.Н.Костюк. Корпоративное управление в банке // Монография // Сумы ГВУЗ "УАБД НБУ", 2008. стр.34



Айнан шу жараёнларда акциядорлар манфаатлари ва банк менеджерлари манфаатлари ҳамда мажоритар акциядорлари ва миноритар акциядорлари ўртасида зиддиятлар вужудга келади. Корпоратив бошқарувда бундай зиддиятни "манфаатлар тўқнашуви" (conflict of interest) ёки "корпоратив низо" деб номланади. Мисол учун, банк акциядорлари банк фаолияти натижасидан муаяйн муддатларда барқарор тўланадиган юқори дивидент олишларидан манфаатдор бўлсалар, банк менеджерлари эса, тартибга солувчи органларнинг предунциал норма талабларни бузмасликка, банкнинг рақобатбардошлигини ошириш, банкнинг ресурс манбасини мустаҳкамлаш ва банкнинг актив операцияларини жонлантириш учун нисбатан юқори фоиз эвасига омонат (депозит)ларни жалб қилиш ҳамда банк капитализация ҳажмини янада оширишдан манфаатдор ҳисобланади.

Банкларда корпоратив низоларни камайтириш мақсадида банк Кенгашлари ташкил этилади. Банк кенгашлари акциядорлар ва омонатчилар манфаатларини ҳимоя қилиш, предунциал нормаларнинг бажарилиши устидан назорат олиб бориш ва акциядорлар ва банк менеджерлари манфаатларини мувофиқлартиришни амалга оширадilar.

Юқоридаги халқаро тажриба ва талабларни инобатга олиб, мамлакатимиз тижорат банкларида банк стратегияси ва корпоратив бошқарув тизими самарадорлигини ошириш мақсадида қуйидаги хулоса ва таклифларни ишлаб чиқдик:

1. Банкларда миноритар акциядорларнинг манфаатларини таъминлаш ва ролини ошириш борасида қонун ҳужжатларида уларнинг ҳуқуқий мақомини ва миноритар акциядорларнинг ҳиссасига тўғри келадиган уставдаги улуши аниқ белгиланиш;

2. Банк кузатув кенгаши аъзолари тайинланишига бўлган талабларни қатъий белгилаш ҳамда кузатув кенгаши таркибида мустақил тажрибали мутахассисларни аъзо сифатида жалб этиш;

3. Банк ички аудитини тўла мустақиллигини таъмишлагга эришиш мақсадида улар билан бўладиган меҳнат ҳуқуқий муносабатларини тартибга соладиган жараёнларни банк ижро органидан кузатув кенгаши ёки унинг қошидаги аудиторлик қўмитаси томонидан амалга оширилиши мақсадга мувофиқ бўлади.

МАЖБУРИЯТЛАРНИНГ ЮЗАГА КЕЛИШИ ВА ТАН ОЛИНИШИ ҲОЛАТИНИ БУХГАЛТЕРИЯ ҲИСОБИДА АКС ЭТТИРИШ

*ТМИ Аудит кафедраси ифд.проф И.Кўзиев,
Бухгалтерия ҳисоби, иқтисодий таҳлил
ва аудит кафедраси, PhD, Ф.Очилов*

Хўжалик юритувчи субъектлар фаолиятида муқаррар равишда турли пудратчилар билан ўзаро боғлиқлик мавжуд. Бу бизнес ва бозор талабларига боғлиқ.



Иқтисодий жараёнларни амалга ошириш ва бунинг натижасида компания ўртасида ва ундан ташқарида муносабатларнинг пайдо бўлиши, бошқача айтганда, ҳар бир корхонада ҳисоб-китоблар мавжуд, у пудратчилар олдидаги қарзлари ва муайян мажбуриятларига эга бўлиши мумкин. Тўловларнинг ҳолати, қарзларни ўз вақтида тўланиши, мажбуриятларнинг тўлиқлиги ва сифатли бажарилиши корхонанинг ишбилармонлик обрўсини, унинг юқори даражаси ва кредитга лаёқатлилигини, шунингдек умуман молиявий барқарорлигини тавсифлайди. Шу сабабли, компанияда мажбурият борми ёки йўқми, унинг жалб қилинган капиталдаги улуши нимада ва самарали бошқарувни қандай амалга ошириш керак деган савол пайдо бўлади? Шунини ҳисобга олган ҳолда бошқарув тизимининг аҳамияти мажбуриятларни тўғри таснифлаш, уларни баҳолаш, тан олиш ва бухгалтерия ҳисобининг ишончлилигини аниқлаш долзарб ҳисобланади.

Мажбуриятларни тан олиш дегани бу корхонамизда мавжуд бўлган мажбуриятларни белгиланган қийматларда молиявий ҳисоботда ёки молиявий ҳисобот шаклларида турли ўтказмалар орқали акс эттиришдир. Баҳоланган мажбуриятларни тан олиш тўғрисида фикр юритишдан олдин биз баҳоланган мажбуриятларни бошқа мажбуриятлардан фарқини билиб олишимиз зарур.

Баҳоланган мажбуриятларни тан олиш учун қуйидаги 3 мезонга жавоб бериши лозим:

1. Мол етказиб берувчилар ёки харидорлар билан олдин тузилган тузилган турли шартномалар натижасида юридик ёки конструктив жавобгарлик юзага келганда;

2. Жавобгарликни бажариш учун ўзида иқтисодий нафни мужассамлаштирган ресурсларнинг чиқиб кетишининг талаб этилиши 50% юқори эҳтимоллик мавжуд бўлганда;

3. Жавобгарлик қиймати ишончли баҳоланганда;

Демак, жавобгарлик юқоридаги учта ҳолатга жавоб берса, биз баҳоланадиган мажбуриятни тан оламиз.

1-мисол. Корхона харидорларга ўз маҳсулотларини сотиш вақтида кафолат беради. Шартномага кўра корхона маҳсулотлар сотилган кундан бошлаб уч йил ичида юзага келган ишлаб чиқариш нуқсонларини таъмирлаш ёки маҳсулотни алмаштириб бериш мажбуриятини олади. Ўтмишдаги тажрибага кўра, баъзи савдо даъволари бўлиши эҳтимоли бор. Ушбу ҳолатда баҳоланган мажбурият тан олиниши керакми?

Демак ушбу саволда биз айнан баҳоланган мажбуриятни тан олишимиз учун юқорида таъкидлаганимиздек 3 та мезон бажарилишини кўриб чиқишимиз керак.

Биринчи мезон бўйича олдинги ҳодисалар яъни мажбуриятни юзага келтирган юридик ҳодисалар мавжуд. Олдинги ҳодиса – бу юридик мажбуриятни келтириб чиқарадиган маҳсулотни кафолат билан сотишдир. Шартнома бўйича 3 йил ичида маҳсулотимизда пайдо бўлган нуқсонни тузатиб бериш мажбурияти бор.



Иккинчи меъзон бўйича эса, корхонадан ушбу мажбуриятни бажариш учун ресурсларнинг чиқиб кетиш эҳтимоли умуман олганда мавжуд.

Учинчи меъзон бажарилиши бўйича бу жавобгарликнинг қийматини тўғри ва аниқ баҳолай олиш лозим. Мисолимизда бу ҳақида ҳеч нарса дейилмаган, лекин агар корхонани ушбу кафолат билан ўтмишдаги тажрибаси бўлса, буни ҳам ишончли баҳолашни имконияти бўлади. Чунки ўтган 5 йил давомида маҳсулотларни кафолат билан сотган бўлса шу 3 йил давомида корхонага даъво билан мурожаат қилган харидорларни статистикасини корхона юритади. Яъни, нечта дона маҳсулот қайтиб келди, уларни тузатишга қанча маблағ сарфланди? Ва шу маълумотлардан келиб чиқиб, келгусида яна қанча мажбурият тан олинishi кераклигини баҳолаши лозим. Шунинг учун ушбу саволга баҳоланган мажбуриятни тан олишимиз керак деб жавоб бера оламиз.

Юқорида айтиб ўтганимиздек, баҳоланган мажбуриятни тан олишда ва ҳисобга олишда корхонага жавобгарлик юклайдиган ҳодиса бўлиши зарур.

Жавобгарлик юклайдиган ҳодиса - Корхонанинг сўндиришдан бошқа муқобил амалий чораси бўлмаслиги билан натижаланадиган, юридик ёки конструктив жавобгарликни юзага келтирадиган ҳодисадир.

1-жадвал

Молиявий ҳисоботнинг халқаро стандартлари бўйича жавобгарлик турлари

Юридик жавобгарлик	Конструктив жавобгарлик
Шартнома (унда аниқ кўрсатилган ёки назарда тутилган шартлар асосида)	Олдинги шаклланган тажриба, эълон қилинган сиёсат ёки етарлича аниқ бўлган жорий баёнот асосида, Корхона бошқа томонларга маълум жавобгарликларни ўз зиммасига олишини кўрсатганлиги;
Қонунчилик	Бунинг натижасида, Корхона ўз зиммасига олган жавобгарликларни бажариши юзасидан бошқа томонларда асосли кутишларни ҳосил қилиши
Бошқа ҳуқуқий нормалар	

Ушбу жадвалдан кўришимиз мумкинки, жавобгарлик икки турга бўлинади: юридик ва конструктив жавобгарлик.

Юридик жавобгарлик бу мол етказиб берувчилар билан тузилган шартномалар ва бошқа харидорлар билан тузилган битимлар асосида келиб чиқиши мумкин. Конструктив жавобгарлик эса аксинча, айнан қонунчиликда ёки шартномада белгиланган эмас балки, ўзининг ҳисоб сиёсатида ёки ўзининг расмий сайтида қанақадир жавобгарликни олиши ҳам бухгалтерия ҳисобида баҳоланган мажбурият сифатида қаралиши мумкин.



КРЕДИТЛАШ -ТУРИЗМНИ МОЛИЯЛАШТИРИШНИНГ МУҲИМ МАНБАСИ СИФАТИДА

*Усманова Собира Зокировна, мустақил изланувчи
Тошкент молия институти
sobirausmanova007@gmail.com*

Аннотация

Ушбу тезис туризмни молиялаштиришнинг муҳим манбаси ҳисобланган кредитлашга қаратилган. Шу билан бирга, бу соҳадаги мавжуд муаммолар ва уларни яхшилаш йўллари бўйича тавсиялар келтирилган.

Аннотация

Данный тезис обращено важному источнику финансирования туризма - кредитованию. Вместе с тем, представлены рекомендации по решению имеющихся проблем в этой сфере.

Annotation

This thesis is addressed to a lending which is an important source of financing tourism. At the same time, that recommendations on solving problems in this sphere are given.

Калит (асосий) сўзлар: туризм, кредитлаш, молиявий маблағларнинг сарфланиши, молиявий ресурслар, туризмни молиялаштириш.

Ключевые слова: туризм, кредитование, притока денежных средств, финансовые ресурсы, финансирование туризма.

Keywords: tourism, lending, inflow of money resources, financial resources, financing tourism.

Ҳозирда туризм иқтисодий жиҳатдан етакчи тармоққа айланди, кўпгина дунё мамлакатлари аҳолисининг даромади ва бандлик даражасининг ошишини таъминлади, иқтисодий ўсишига имконият яратди. Туризмнинг ривожланиши иқтисодиётнинг муҳим секторларининг, яъни транспорт, алоқа, қурилиш, савдо, қишлоқ хўжалиги, халқ истеъмолчи товарларини ишлаб чиқиш, машинасозлик ва бошқаларнинг ўсишига олиб келади. Экспертларнинг баҳолашича, туристик хизматлар учун сарфланган ҳар бир доллар турдош соҳаларда тахминан қўшимча уч долларни келтиради²⁷⁶. Ўзбекистонда 90 мамлакат фуқаролари учун визасиз кириш тартиби ўрнатилган. 2014-2019 йилларда Ўзбекистонга келувчи сайёҳлар 1,9 миллиондан 6,9 миллионга етган эди²⁷⁷. Сайёҳлар сони қанча купайса, мамлакатимизга кириб келаётган валюта миқдори ҳам ошади. Улар бири-бирига тўғри пропорционал ҳисобланади.

Тошкентда 2022 йилнинг март ойида бўлиб ўтган Халқаро инвестицион форум доирасида сайёҳлик секторига инвестицияларни жалб қилиш истиқболлари муҳокама қилинди. Туризмга инвестицияларни ҳамда

²⁷⁶ <https://sputniknews-uz.com>. 25-март, 2022 йил.

²⁷⁷ Ўша жойда.



кредитларни кенг жалб қилиш, аҳолини иш билан таъминлаш масалалари кўриб чиқилди. Бу тармоқни молиялаштиришда узоқ муддатли кредитларнинг ўрни катта ҳисобланади.

Таъкидлаш жоизки, Ўзбекистонда туризмнинг ривожланиши учун етарлича имкониятлар бўлишига қарамай, мамлакатимизнинг халқаро туризм бозоридаги улуши жуда кам. Мамлакатимизда кўрсатилаётган хизмат турлари ичида туризм хизмати улуши паст даражададир. Бироқ, Ўзбекистоннинг жуда катта туристик салоҳиятга эга эканлиги ҳеч кимга сир эмас. Мамлакатимиз жаҳон цивилизациясининг энг ёрқин саҳифаларидан жой олган қадим маданият бешигидир. Ватанимизнинг бой тарихи, миллий маданияти ҳамиша халқаро жамоатчиликни ўзига тортиб келган. Бу бизда туризмни ривожлантириш борасида имкониятларимиз кенглигини кўрсатади. Лекин ундан, афсуски, самарали фойдалана олмаяпмиз. Шундай бўлишига қарамасдан, ҳозирги пайтда мамлакатимиз иқтисодиётида туризм алоҳида ўринга эга бўлиб, йирик даромад келтирувчи соҳалардан бирига айланиб бораётганлигини ҳам қайд этиб ўтиш жоиз. Бу соҳанинг юқори даромад келтириши эса, туризмга сармояларни кўплаб сарфланишига олиб келади. Маблағларни кўп талаб қилишига қарамай, туризмни молиялаштириш жуда фойдалидир, чунки у ўзини нисбатан тез қоплайди.

Молиялаштириш пул маблағларининг шаклланиш манбасига қараб учта асосий шаклга бўлинади: ўз-ўзини молиялаштириш, давлат (бюджет) томонидан молиялаштириш ва кредитлаш (қарз маблағлари). Улар

Кредитлаш - бу туризмни молиялаштиришнинг бир шакли бўлиб, унда харажатлар қайтариб беришлик, фоизлар билан тўлашлик ва муддатлилик тамойилларига асосан қарз берувчининг кредити орқали қопланади.

Кредитлашнинг турли шакллари мавжуд. Ўз бизнесини бошлаш учун кредит олишнинг асосий манбаларидан бири – тижорат банклари бўлиб, улар кредит олиш учун тадбиркорлар томонидан тақдим этилган аризани кўриб чиқишга доимо тайёр бўлади. Бундан ташқари, сайёҳлик бизнесига давлат сиёсати доирасида ёрдам берилиши ҳамда давлат кафолати остида фоизсиз ёки паст фоизларда халқаро кредит олиш имконияти тижорат банклари учун ҳам кенг имкониятлар яратади.

Ўз маблағлари етарли бўлмаган тақдирда, сайёҳлик ташкилоти тўлов, тезкорлик ва қайтариш шартлари асосида кредит бериш орқали молиявий эҳтиёжларни қондириши мумкин. Замонавий шароитда сайёҳлик ташкилоти барча кредит шаклларида: банк, тижорат, давлат, халқаро кредитлардан фойдаланиши мумкин.

Туризмни ривожлантиришнинг молиявий рағбатларидан бири янги туристик объектларнинг қурилишига узоқ муддатли кредитлар бериш ҳисобланади. Банклардан қарз олишда кредитга расмий кафолатлар бериш йўли билан давлат томонидан қўллаб-қувватлаш ҳам шулар жумласидандир.

Туризм фаолиятига хос бўлган хусусиятлар ушбу соҳага ички ва ташқи инвестицияларни кенг жалб қилиш имкониятларини беради. Соҳанинг кўп



тармоқчилиги, яъни сайёҳлик, савдо хизмати, овқатланишни ташкил этиш, сайёҳларнинг соғлигини тиклаш ва хавфсизлигини таъминлаш каби фаолиятларни ривожлантириш ушбу соҳаларга инвестицияларни, айниқса хорижий инвестицияларни кенг жалб қилишни тақозо қилади.

Туризм соҳасининг янги қирраларининг шаклланиб бориши, аҳоли бандлигини таъминлаш ва турмуш даражасини оширишда кенг имкониятли тармоқларидан бири сифатида қолади.

Хулоса ва таклифлар. Ўзбекистонда туризмни молиялаштириш имкониятларини кенгайтириш орқали иқтисодий ўсишга эришишимиз мумкин. Бунда бизлар қуйидагиларни таклиф қиламиз:

- узоқ муддатли кредитлар бериш, бу янги туристик объектларнинг қурилишига молиявий рағбатлардан бири ҳисобланади ҳамда банклардан қарз олишда кредитга расмий кафолатлар бериш йўли билан давлат томонидан қўллаб-қувватлаш ҳам шулар жумласига киради;

- инвестицияларни кенг жалб қилиш, сабаби туризмнинг кўп тармоқчилиги, яъни сайёҳлик, савдо хизмати, овқатланишни ташкил этиш, сайёҳларнинг соғлигини тиклаш ва хавфсизлигини таъминлаш каби фаолиятларни ривожлантириш ушбу соҳаларга инвестицияларни, айниқса хорижий инвестицияларни кенг жалб қилишни тақозо қилади.

Хулоса қилиб айтадиган бўлсак, узоқ муддатли кредитлар туризмни молиялаштиришда катта аҳамиятга эгаллигини кўрамыз. Дарҳақиқат, бозор муносабатлари шароитида мамлакатимиз олдида турган энг муҳим вазифа, мамлакатимизни кўриш, тамоша қилиш истагида бўлган жаҳон аҳолиси вакиллари учун тегишли шароит яратиб бериш ва уларга юқори савияда хизмат кўрсатиб, маблағларни мамлакатимиз иқтисодиётини юксалтиришга сафарбар қилишдан иборатдир.

Фойдаланилган адабиётлар рўйхати

1. <https://sputniknews-uz.com>. 25-март, 2022 йил.
2. www.wto.org сайт маълумотлари.



ХУДУДЛАР ИҚТИСОДИЙ ХАВФСИЗЛИГИНИ ТАЪМИНЛАШНИНГ НАЗАРИЙ ТАЛҚИНИ

*Э.Рахимов, ТМИ мустақил тадқиқотчиси,
DSc Ш.Аллаяров, ТМИ кафедра мудири*

Иқтисодий хавфсизликни таъминлашнинг муҳим ўзига хос жиҳатларидан бири ҳудудлар иқтисодий хавфсизлиги масаласидир. Шундан келиб чиққан ҳолда, дастлаб “иқтисодий хавфсизлик” категорияси, унинг моҳиятини, тузилишини ва таркибий қимсларини кўриб чиқиш мақсадга мувофиқдир.

1-жадвал

Худудларнинг иқтисодий хавфсизлигини таъминлаш борасида хорижлик олимлар томонидан билдирилган фикрлар ва уларнинг илмий тадқиқотлари тавсифи*

№	Иқтисодчи олимларининг Ф.И.Ш	Билдирилган фикр ва мулоҳазалар, илмий тадқиқот ишлари тавсифи
1	Н.М. Калинина[1]	“Худуднинг иқтисодий хавфсизлиги – бу у ёки бу худудни иқтисодий соҳада ҳимояланишни таъминловчи, ноқонуний деструктив таъсирлардан (тақдидлар ҳавфидан) ҳимояловчи ҳамда мазкур худуд иқтисодиётининг ички ва ташқи такрор ишлаб чиқаришини амалга оширишга имкон берувчи чора-тадбирларнинг муқобил тизми”. Иқтисодчи олим ўз илмий тадқиқотларида иқтисодий хавфсизликка “чора-тадбирлар мажмуи” ёки “шароитлар ва омиллар йиғиндиси” сифатида қараб “худуднинг иқтисодий хавфсизлигига” бир бирига ўхшаш таърифларни беради.
2	Г.В. Гутман Ю.Н. Лапыгин А.И. Прилепский[2]	Хавфсизлик – бу иқтисодиётнинг муайян ҳолати ва “шароитлар ва омиллар йиғиндиси” бўлиши мумкин эмаслигини таъкидлаб, бошқачароқ фикрга таянадилар. Улар иқтисодий хавфсизликни “ҳалқ ҳўжалиги мажмуаси ва унинг муайян соҳалари одатдагидек амал қилишини таъминлаш билан бевосита ва билвосита боғлиқ муносабатлар тизими каби намоён бўлувчи ижтимоий-иқтисодий категория” сифатида тушунадилар.
3	В.В. Карпов А.А. Кораблева[3]	Иқтисодий хавфсизлик - “ташқи омиллар таъсиридан худуднинг иқтисодий мустақиллигини таъминловчи худуд иқтисодиётининг ҳолати ва худуд иқтисодиётининг барқарор, чидамли, узлуксиз ривожланиши ҳамда ўсиши” ҳисобланади.
4	А.М.Новак[4]	Олимнинг илмий тадқиқотларида Украина Республикаси худудларининг иқтисодий хавфсизлиги таҳлил этилган. Худудлар иқтисодий хавфсизлигига таъсир этувчи омиллар классификация қилинган.
5	G.Huber P.Rehm M.Schlesinger R.Valletta[5]	Илмий ишларида худуд иқтисодий хавфсизлигига таъсир этувчи хавф ва хатарларни таснифлаб, тавсифлаган. Иқтисодий хавфсизлик индекси борасида илмий тадқиқотлар олиб борган. Худудлар иқтисодий хавфсизлигига таъсир этувчи омилларни кўриб ўтган.

* Муаллиф томонидан тадқиқотлар ва илмий-назарий адабиётлар таҳлили натижасида тузилган.



Ушбу билдирилган фикрлар асосида айтиш мумкинки, **худудий иқтисодий хавфсизлик*** – худуднинг иқтисодий ривожланиш ҳолатини тавсивловчи кўрсаткичларнинг яхлит мажмуаси бўлиб, худудларнинг иқтисодий ривожланишига салбий таъсир этувчи омилларни бартараф этиш, иқтисодиёт тармоқларини ташқи салбий таъсирлардан ҳимоялаш даражасидир. Худудий иқтисодий хавфсизликни таъминлаш худуд иқтисодиётига таъсир этувчи таъсирларни баҳолаш ва уларнинг таъсирларини (салбий таъсирини) камайтириш борасида лозим бўлган чораларни назарда тутати.

Юқоридаги фикрлардан келиб чиққан ҳолда айтиш мумкинки, худудларнинг иқтисодий-ижтимоий ривожланиш даражасига бевосита таъсир этувчи омил- худудларнинг солиқ салоҳияти ва уни оширишдир. Шу сабабли, мазкур тушунча, яъни “солиқ салоҳияти” категориясининг назарий мазмун-моҳиятини кўриб ўтишдан олдин солиқ интизоми ва уни мустақкамлаш методологиясини тадқиқ этиш мақсадга мувофиқ, деб ҳисоблаймиз.

Солиқ тушумларини прогноз қилиш методологиясини такомиллаштириш йўналишида тадқиқот олиб борган республикамиз олимларидан С.Худойқулов томонидан берилган таърифга кўра, “солиқ салоҳияти – миллий хўжалик, худудлар, юридик ва жисмоний шахс сифатида солиқ мажбурияти юклатилган шахсларнинг давлатнинг бюджет-солиқ сиёсати доирасида ҳамда амалдаги солиқ қонунчилиги бўйича ўзларига юклатилган солиқ мажбуриятини тўлаш имконияти, шунингдек, давлат томонидан солиқларнинг адолатлилиқ тамойили бузилмаган ҳолда бюджетга максимал даражада солиқларни жалб этиш мумкин бўлган имкониятдир”.

Бюджетлар орқали бир худуддан олинган маблағларни инвестиция қилиш орқали худудларнинг солиқ салоҳияти бўйича ўзаро табақалашуви чуқурлашишининг олди олинади. Бундан ташқари, давлат бюджети солиқ салоҳиятининг умумий ва реал ҳажмини ҳам ўлчаб беради. Солиқ салоҳияти ва бюджет тизими ўртасидаги ўзаро нисбат ва акс таъсир муносабатлари самарадорлигини солиқларнинг адолатлилиқ тамойилининг мувозанат сифатида ўрнатилиши ва намоён бўлишидир[7].

Бюджет даромадлари барқарорлигини таъминлашда худудлар солиқ салоҳиятини ошириш йўналишлари борасида илмий изланишлар олиб борган Л.Бозорованинг талқинича, худуд солиқ потенциали – солиқ қонунчилигининг амал қилиши шароитида таҳлил этилаётган даврдаги солиқ, бож тўловларининг эҳтимол қилинадиган максимал суммаси, шунингдек солиқ ва божхона органларининг назорат ишлари натижалари бўйича қўшимча ҳисобланган солиқ тўловлари суммалари, яъни бу ҳақиқий йиғилган солиқлар миқдори билан бюджет даромадларини потенциал тўпланишининг қобиляти ўртасидаги фарқдир[8].

Мазкур йўналишда, илмий изланишлар олиб борган маҳаллий тадқиқотчилардан Ф.Валихановнинг фикрича, солиқ салоҳиятини шакллантириш ва баҳолашда ушбу тушунчани кенг ва тор маънода талқин



килиш имкониятини ҳисобга олиш тавсия этилади. Кенг маънода солиқ салоҳияти – бу ҳудуднинг солиққа тортиладиган ресурсларининг умумий миқдоридир. Ҳуқуқий жиҳатдан қаралганда солиқ салоҳияти амалдаги қонунчилик доирасида ҳисобланиши ва тўлиқ бюджетга ундирилиши мумкин бўлган солиқлар ва йиғимларнинг миқдорини билдиради.

Россиялик олимлардан А.Симоновнинг таъкидлашича, ҳудудларнинг солиқ потенциали ҳудудлардаги ишлаб чиқариш солятига, яъни хўжалик юритувчи субъектларнинг ишлаб чиқариш фаолияти натижалари билан ҳамбарчас боғлиқ ҳисобланади. Бундан ташқари, ҳудудларнинг солиқ салоҳияти мавжуд солиқ базасининг миқдори, бу борада қониний жиҳатдан рўйхатдан ўтказилган коржоналар, тадбиркорлик субъектларидан ундириладиган солиқ миқдори даражаси, жисмоний шахсларнинг даромадлари миқдори, яратилган қўшимча қиймат миқдорлари, мавжуд молк-мукларнинг амалдаги қиймати ҳамда ҳудуднинг табиий захираларига эга эканлиги билан тавсифланиши мақсадга мувофиқдир.

Хорижлик олимлардан Т.Саприкина ва Д.Лисицкий томонидан билдирилган мулозаларга асосан, ҳудудларнинг солиқ салоҳияти нисбий тушунча бўиб, у мамлакат ҳудудларида мавжуд ундирилиши режалаштиришган солиқларнинг ундирилиш бўйича мавжуд имкониятини ўзида акс этириб, у ҳудуднинг ёки мамлакатнинг ялпи ички (ҳудудий) маҳсулот (ЯИМ/ЯҲМ)га нисбатан аниқланиши мақсадга мувофиқдир:

$$НП = \frac{\sum LA}{ВРП} * 100\% \quad (1)$$

бу ерда: НП – солиқ салоҳияти (потенциали), фоизларда;

LA – умумий солиқларнинг ҳажми;

ВРП – ЯҲМ.

Шунингдек, молия ва солиқ соҳасидаги хорижий олимлар И. Бернар, Ж.К. Колли томонидан “салоҳият” таърифининг талқини эса ихтиёрдаги маблағлар, салоҳиятли имкониятлар мажмуидир[9], деган таъриф билан мос келади.

Яна бир гуруҳ олимларнинг фикрича, “солиқ салоҳияти” инглизча сўз «tax capacity» – «солиқ қобилияти»га мос келиб, маълум бир маъмурий бирлик доирасида солиқ базасининг давлат, ҳудуд, маҳаллий тузилмалар бюджет тизимида солиқ даромадларини етказиб бериш қобилияти билан аниқланади.[10]

Бундан ташқари, кўплаб моливий-иқтисодий илмий адабиётларда ва расмий нашрларда солиқ тўловчи субъектларининг фискал имкониятларини акс эттирувчи “солиқ салоҳияти”га бевосита алоқадаор бўлган яна иккита муҳим тушунча қўлланилади: солиқ базаси (ресурслари) ва солиқ ставкаси ўзаро ҳаракатининг натижаси ҳисобланган “солиқ базаси” ва “солиқ тушумлари” категориялари қўлланилади. Ушбу солиқ салоҳияти таркибига кирувчи икки тушунчани фарқлаш зарур. Солиқ ресурсларини солиқ базасининг мавжуд даражаси ҳажми сифатида қараш кўзда тутилса, солиқ тушумлари амалдаги солиқ тизими тамойиллари билан асосланган солиқ даромадлари сафарбарликнинг эҳтимоллик даражасини тавсифлайди .



Фойдаланилган адабиётлар.

1. Калинина Н.М. Экономическая безопасность региона: сущность, угрозы и меры обеспечения // Сибирский торгово-экономический журнал. 2010. № 10. С. 1-21.
2. Гутман Г.В., Лапыгин Ю.Н., Прилепский А.И. Экономическая безопасность региона: Теория и практика. Москва: Наука, 1996. 119 с.
3. Карпов В.В., Кораблева А.А. Экономическая безопасность региона: понятийный аппарат, методология, угрозы // Экономическая безопасность России: проблемы и перспективы : материалы II Международной научно-практической конференции. Нижний Новгород, 2014. С. 163–169.
4. А.М.Новак. Анализ и оценка stanu экономической безопасности региону. Коомунальное хозяйство городов. Научный-технический сборник. № 89.27.08.2009
5. G.Huber, P.Rehm, M.Schlesinger, R.Valletta. 2010. Economic Security at Risk: Findings from the Economic Security Index
6. С.Худойкулов. Солиқ тушумларини прогноз қилиш методологиясини такомиллаштириш. Иқтисодиёт фанлари доктори (DSc) диссертацияси автореферати. 2019 й. 5-бет.
7. Худойкулов С. Солиқ тушумларини прогноз қилиш методологиясини такомиллаштириш. 08.00.07 – Молия, пул муомаласи ва кредит. Иқтисодиёт фанлари доктори (DSc) диссертацияси автореферати. Тошкент – 2019. 23-бет. Худайкулов С.К. Совершенствования Оценки Налогового Потенциала Регионов В Узбекистане // Международная конференция. “Экономика Евразии” 2018 г. www.avekon.org/proceedings/avekon10.pdf
8. Бозорова Л.А. Бюджет даромадлари барқарорлигини таъминлашда худудлар солиқ салоҳиятини ошириш йўналишлари. Иқтисод ва молия / Экономика и финансы № 12, 2012. <https://cyberleninka.ru/article/n/byudzheta-daromadlari-bar-arorligini-taminlashda-ududlar-soli-salo-iyatini-oshirish-y-nalishlari>
9. Энциклопедия рыночного хозяйства: финансы рыночного хозяйствования [Текст]: учебник / под ред. В.М. Родионовой. – М.: Экономическая литература, 2008. – 480 с.
10. Журавлева, Т. А. Налоговая составляющая экономического роста/ Т. А. Журавлева // Финансы и кредит, 2007. – № 13 – с.36-40.
11. <https://lex.uz/docs/4674902>
12. О.Намозов, О.Файбуллаев, Д.Хамзаев, А.Порядин. Корхоналарда солиқ тушумлари. <http://www.uzbearingpoint.com/files/1/a8.pdf>
13. Осипова, Е.С. Развитие субфедерального налогового потенциала в России [Текст] / Е.С. Осипова // Финансовая экономика, 2009. –№ 5. – с.35-39.
14. Осипова, Е.С. Развитие субфедерального налогового потенциала в России / Е.С. Осипова // Финансовая экономика, 2009. –№ 5. – с.35- 39.



SOME EXPERIENCE OF IMPROVING INSTRUMENTS OF MONETARY POLICY IN THE CONDITION OF INNOVATION

*Shomurodov Ravshan Tursunkulovich - PhD,
Associate Professor of the Department of "Finance-credit"
Tashkent institute of Finance*

Abstract: This article indicates the monetary policy instruments developed over the years under the influence of innovative ideas based on the best practices of developed countries, and examines the scientific and theoretical views of foreign economists in this regard. In turn, science-based scientific, theoretical and practical proposals and recommendations have been developed to increase the role of Uzbekistan in strengthening sustainable economic growth, financial and macroeconomic stability by improving monetary policy through the development of innovations.

Key words: monetary policy, economic growth, macroeconomic sustainability, Central bank, inflation, national currency, devaluation, credit, reserve requirement policy, open market operations, interest rate policy.

INTRODUCTION

An analysis of the best practices of developed countries shows that monetary policy has improved over the years under the influence of innovative ideas. Monetary policy has played an important role in solving the financial and economic crises, epidemics, pandemics, macroeconomic and financial problems observed in various countries in the history of the world economy, and it has been constantly improved on the basis of innovative ideas. Therefore, improving the practice of using monetary policy instruments is a very important condition for ensuring the financial market, the liquidity of the banking system, the national currency, prices, balance of payments and the stability of the economy.

In accordance with the Action Strategy for five priority areas of development of the Republic of Uzbekistan in 2017-2021, further improvement of monetary policy through the use of instruments in accordance with international best practices is one of the main directions of development of the country's banking system [1].

Developed countries such as the USA, Japan, Germany have vast theoretical, methodological and practical experience in the development, forecasting, implementation and improvement of methods, instruments and market mechanisms for monetary policy. The globalization of the world economy has radically changed the development of the financial market, including the foreign exchange and securities market, in general, and the instruments and methods of monetary policy in particular, giving them an innovative focus.

It should be noted that there are problems associated with increasing the role of the Central Bank of the Republic of Uzbekistan in strengthening macroeconomic stability by improving the monetary policy. The main ones, in our opinion, are as follows. In particular, the lack of a discount policy of the Central Bank, the small



volume of open market operations of the Central Bank, high reserve requirements, inflation and interest rates.

MAIN PART

The issue of the use of monetary policy instruments has been thoroughly studied by economists in the economic literature and relevant scientific conclusions and practical recommendations have been formed. Including, M. Friedman concludes that the Central Bank has sufficient capacity to manage the money supply, and at the same time concludes that inflation is not a multifactorial process [2].

According to M. Friedman's conclusion, the Central Bank has sufficient opportunities to regulate the supply of money, and at the same time inflation is not a multifactorial process. This conclusion is based on the fact that the Central Bank, using the policy of the open market and discount transactions, can manage the money supply and interest rates.

According to V. Yurovitsky, in the absence of mandatory reserves, all the initial, emission money is active, therefore, the lending activities of commercial banks will lead to an increase in deposits [3].

F. Mishkin argues that “open market operations are the most important instrument of monetary policy, since they allow you to manage interest rates and the monetary base that determine the volume of money supply” [4].

Indeed, the purchase of securities by the Central Bank on the open market increases the reserves of the banking system and the monetary base, which leads to an increase in the supply of money and a decrease in short-term interest rates”

McCallum argues that the demand for money is volatile, so the central bank's interest rate is the main instrument of monetary policy [5].

According to one of the foreign economists S. Moiseev, open market operations are now the main tool of monetary policy in developed countries. Open market operations allow central banks to enter into transactions on their own initiative, that is, to be more flexible in determining the timing and volume of monetary operations [6].

According to foreign economist J. Sinki, the first serious innovative product in the activities of commercial banks was the certificates of deposit issued in February 1961 by the First National Bank of New York. These certificates later became popular, enabling commercial banks to raise resources and manage liabilities [7].

It should be noted that when open market operations of central banks first took place, its object was only government-issued securities. Over the years, the number of its facilities on the basis of innovative ideas has increased. In particular, at the present time, certificates of deposit (central banks of the Netherlands, Denmark, Spain, European Central Bank), financial bills (Central Bank of England, Rix Bank of Sweden, Bundesbank of Germany, Central Bank of Japan), corporate bonds (South Korea, Chile, Central Russia) banks) are used as the object of these operations [8].

Another innovative idea in the field of monetary policy is a proposal to increase the efficiency of reserve management by improving the official gold and foreign



exchange reserves on the balance sheet of the Central Bank and to improve the monetary policy of the Central Bank.

Later, a number of innovative deposit products appeared in the practice of developed countries. In particular, in the 70s of the XX century in the US banking practice appeared interest-bearing transaction deposit accounts - NOW. One of the most pressing issues of digital banking is undoubtedly the issue of the introduction of digital currency by central banks. The Bank of England announced the first study on the creation of a digital currency of the Central Bank [9].

Foreign economists Itai Agur and Maria Demertzis, in their 2019 study on the impact of interest rate policy on macroprudential policy, say: “... lower interest rates lead to an increase in money supply and worsen financial stability” [10]. In our view, economists in this study have highlighted the negative impact of cheap money policy on financial stability. However, in practice, cheap and expensive monetary policy has been used to achieve macroeconomic stability by overcoming extremely difficult and serious problems. This has already been proven in global economic, financial and banking practice.

In the scientific works of well-known economists, the opinion is often found that monetary policy is an equally important instrument of monetary policy. Within the framework of monetary policy, Central Banks carry out three types of foreign exchange transactions: foreign exchange intervention; servicing the external debt of the Government; management of official gold and foreign exchange reserves.

From September 25, 2018, the Central Bank increased its refinancing rate from 14% to 16% per annum in order to create monetary conditions aimed at increasing monthly wages and price liberalization to prevent the impact of inflation expectations on inflation and to ensure the positive real interest rates. In turn, from October 1, 2018, the Central Bank of the Republic of Uzbekistan set the required reserve ratio for deposits of commercial banks in foreign currency at 14%.

According to the Package of Measures for the Further Improvement of Monetary Policy in the Period 2017-2021 and a Phased Transition to the Inflation Targeting Regime, the Central Bank is entrusted with the following tasks:

- take measures to increase the effectiveness of monetary policy instruments to maintain price stability with the introduction of modern types, mechanisms and methods of providing and withdrawing liquidity;
- introduce, on a systematic basis, accounting and analysis of the balance of payments of the Republic of Uzbekistan in accordance with the methodology of the International Monetary Fund;
- widespread use of innovative technologies to improve the efficiency of the system for collecting and analyzing data in the banking system;
- to exercise effective supervision over the compliance by banks with economic standards, including for capital adequacy and liquidity, established within the framework of the requirements of international principles of banking supervision.



It should be noted that since November 10, 2018, the Central Bank of the Republic of Uzbekistan has introduced the following new types of operations to provide liquidity to commercial banks:

- short-term refinancing loans secured by foreign currency on an auction basis;
- auction operations for the placement of government securities;
- operations to attract funds from commercial banks for short-term deposits of the Central Bank on an auction basis and at a fixed interest rate.

CONCLUSION

In our opinion, to improve the practice of using monetary policy instruments of the Central Bank of Uzbekistan, the following measures should be taken:

1. To improve the refinancing policy of the Central Bank, it is necessary:
 - to introduce primary loans from the Central Bank, which should be provided at a discount rate;
 - to create a special reserve fund to eliminate the danger of a sharp increase in loan interest rates as a result of increased demand for credit resources;
 - to ensure the uninterrupted functioning of a sufficiently liquid national market for loan capital.
2. To improve the open market policy of the Central Bank, it is necessary:
 - to increase the volume of transactions in the open markets of the Central Bank at the expense of securities of the Government and the Central Bank, as well as at the expense of corporate bonds;
 - to ensure control of the Central Bank over changes in interest rates through REPO auctions.
3. In order to develop the secondary market, it is necessary to expand indirect monetary policy instruments, including pawn and overdraft mechanisms, currency swaps, overnight loans, REPO and REPO operations. This will allow the Central Bank to increase the effectiveness of monetary policy on the basis of effective regulation of excess liquidity and money supply.
4. In our opinion, the Central Bank should conduct open market operations using other types of securities, in particular, certificates of deposit and long-term bonds of commercial banks as an object. There are enough opportunities and conditions for this. That is, there are commercial banks whose solvency and liquidity are at the level of demand. Second, commercial banks have large-scale issuance of certificates of deposit and long-term bonds.

LIST OF REFERENCES

1. Decree of the President of the Republic of Uzbekistan dated February 7, 2017 No. UP-4947 "Strategy of actions in five priority areas of development of the Republic of Uzbekistan in 2017-2021". www.lex.uz - National database of legislation of the Republic of Uzbekistan.
2. Friedman M. If money spoke ... Per. from English - M.: Delo, 1999. - S. 132-134.
3. Yurovitsky V. Evolution of money: money circulation in the era of changes. M.: Gross Media, 2005. - P. 96.



4. Mishkin F. Economic theory of money, banking and financial markets. Per. from English - M.: LLC "I.D. Williams", 2014. - S. 483.
5. McCallum, B.T. Robustness Properties of a Rule for Monetary Policy. - Carnegie-Rochester Conference Series on Public Policy 29, 1988. - P. 173-203.
6. Moiseev S.R. Operations of central banks in the open securities market // Finance and Credit. - Moscow, 2003. - No. 6. - S. 32-40.
7. Sinki Dj. Finansovyy menedjment v kommercheskom banke i v industrii finansovyx uslug. Per. s angl. - M.: Alpina Publisher, 2017. - 1018s.
8. Moiseev S.R. Monetary Policy: Theory and Practice. - M.: Moscow Financial and Industrial Academy, 2011.- P. 737.
9. Central banks beat Bitcoin at own game with rival super currency//URL: <http://www.telegraph.co.uk/business/2016/03/13/central-banks-beatbitcoin-at-own-game-with-rival-supercurrency>.
10. Itai Agur, Maria Demertzis. Will macroprudential policy counteract monetary policy's effects on financial stability? North American Journal of Economics and Finance 48 (2019) 65-75.

FORMATION AND DEVELOPMENT OF THE MANAGEMENT EFFICIENCY ASSESSMENT SYSTEM LOCAL BUDGET

*Fozilchayev Shukhrat Kobiljon ugli –
Senior teacher of the Department of Finance-Credit,
Tashkent Institute of Finance*

The effectiveness of local budget management is extremely important in the context of limited financial resources of local budgets and the growing demand of society for the provision of quality municipal services. Currently, in practice, to assess the effectiveness of local budget management, various indicators are used that reflect certain aspects of managing revenues, expenditures and sources of financing the budget deficit of municipalities. Moreover, the set of indicators for evaluating the effectiveness of local budget management is not unified and may differ in municipalities within a subject of the federation, which hinders both the process of objective assessment and inter-municipal comparison of the effectiveness of budget management.

If the problem of assessing the effectiveness of managing the federal budget and the budgets of the subjects of the federation is largely brought into a certain system, consisting of indicators that can reflect the relatively commensurate activities of state authorities in managing the budgets of their public law entities, then the existing list of indicators of the effectiveness of budget management of local governments today does not meet the requirements of a system that can characterize the effectiveness of local budget management²⁷⁸.

²⁷⁸Lavrov, A.M. Guidelines for managing public finances at the regional and municipal level: monograph / A.M. Lavrov. - Moscow: publishing project "State and municipal management", 2008. - 527 p. - 500 copies. - ISBN 9785915090070.

Since the main task of local self-government is to achieve certain standards of consumption of public services throughout the country, various approaches to assessing the effectiveness of local budget management do not allow us to develop sound recommendations for this task within the subjects of the local budget and even more so on a national scale.

A significant obstacle in the efficiency of local budget management is the lack of a unified approach to taking into account the specifics of local budget management, as well as to the definition of the very concept of “efficiency in local budget management”. Therefore, in order to clarify this concept, within the framework of the study, it seems necessary to theoretically comprehend some definitions. To do this, first of all, it is advisable to consider issues related to the content of the concept of “budget management efficiency”.

That one of the strategic goals of the current budget reforms is the transition from cost management to results management, the above concepts are of interest in the study²⁷⁹.

Thus, a detailed analysis of the relationship between the concepts of “efficiency”, “economical” and “effectiveness” made it possible to systematize the above categories and present them in the form figure 1.

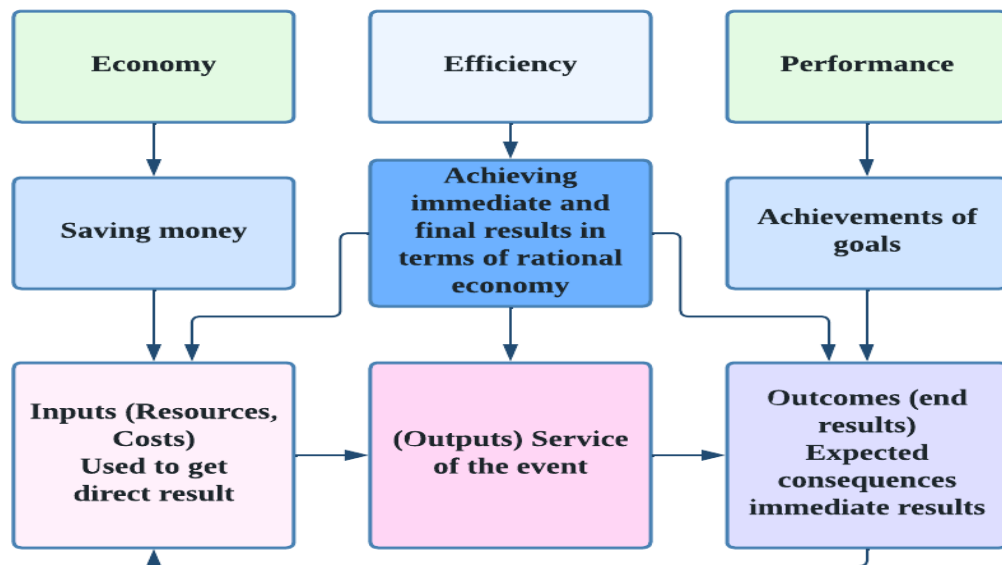


Figure 1. The ratio of the concepts of “efficiency”, “economical” and “effectiveness” [1]

Thus, efficiency is understood as saving money, resources, cost reduction, which are used to obtain an immediate result; effectiveness - as the achievement of goals, final results.

²⁷⁹Makarenko, A.A. Budget planning as a factor in increasing the financial stability of the municipality: specialty 08.00.10 “Finance, money circulation and credit”: dissertation for the degree of candidate of economic sciences / Makarenko Anna Alexandrovna; Russian Academy of Public Administration under the President of the Russian Federation. - Moscow, 2005. - 211 p. - Bibliography: p. 126-129.



The proposed system of principles reveals the purpose of assessing the effectiveness of local budget management, and also contributes to the establishment of criteria and conditions for assessment.

Since the budget acts as an instrument for achieving the development goals of the municipality, the structure of local budget management should correspond to the development goals of the municipality and reflect the nature of the powers of local governments involved in the budget process.

With regard to the system for assessing the effectiveness of local budget management, it is advisable, first of all, to assess the risks of the expenditure side of the budget - this is the probability of deviation of actual budget assignments for expenditures from the planned ones in terms of size and execution time, as well as the risks of the revenue side of the budget - this is the probability of incomplete and untimely receipt of income.

In modern conditions, the urgency of solving the problem of forming a public finance management system on the principles of efficiency and responsibility, ensuring the stability of the budget system and the high effectiveness of the impact of budget instruments on socio-economic processes, is increasing.

The application of a systematic approach contributed to the development of a system of principles for the effective management of local budgets, the definition of the main areas of assessment and the development of criteria for the effectiveness of local budget management for the purposes of the study.

Since the budget acts as an instrument for achieving the development goals of the municipality, the structure of local budget management should correspond to the development goals of the municipality and reflect the nature of the powers of local governments involved in the budget process. The solution of these problems required, from a scientific point of view, the application of new approaches at the heart of the Compliance of the goals and principles of the effectiveness of local budget a quality management system and a risk-based approach that contains a classification of factors affecting the risks of municipal budgets.

ТИЖОРАТ БАНКЛАРНИНГ МОЛИЯВИЙ ХАВФСИЗЛИГИНИ ТАЪМИНЛАШНИНГ ЎЗИГА ХОС ХУСУСИЯТЛАРИ

А.Мирзиёев ТМИ мустақил тадқиқотчиси

Дунёнинг кўпчилик мамлакатларида, шу жумладан, тараққий этган мамлакатларда тижорат банклари капиталининг етарлилигини баҳолашда Базель кўмитаси томонидан ишлаб чиқилган капиталнинг етарлилик коэффициентларидан – регулятив капиталнинг етарлилик коэффициенти ва биринчи даражали капиталнинг етарлилик коэффициентида фойдаланилмоқда. Базель-І стандартига кўра, тижорат банклари регулятив



капиталининг етарлилик коэффициенти камида 0,08 га, биринчи даражали капиталининг етарлилик коэффициенти камида 0,04 га тенг бўлиши керак²⁸⁰.

Базель-II стандартида тижорат банклари фаолиятидаги операцион рискни баҳолаш бўйича янги базавий индикатив ёндашувни жорий қилинганлиги ва бозор интизоми бўйича янги талабларни ишлаб чиқилганлиги тижорат банкларининг инвестицион жозибадорлигини таъминлаш нуқтаи-назаридан муҳим аҳамият касб этади.

Базель-II стандартида таклиф этилган операцион рискни баҳолаш бўйича базавий индикатив ёндашувга кўра, $KBIA = [(\sum GI_{1...n} \times \alpha)]/n$,

бу ерда:

$KBIA$ – тижорат банкининг капиталига бўлган талаб;

GI – сўнгги уч йил мобайнидаги ҳар йиллик ижобий ялпи даромад;

n – ўтган уч йил ичида ялпи даромад ижобий бўлган йиллар сони;

$\alpha = 15\%$ – бу кўрсаткич Базель кўмитаси томонидан индикаторнинг тармоқ даражасига нисбатан ўрнатилган²⁸¹.

1-жадвал

Операцион рискни баҳолаш бўйича стандартлашган ёндашувда бета омиллар улушининг тақсимоти²⁸²

Бизнес-линиялар	Бета омиллар
Корпоратив молиялаштириш	18%
Савдо	18%
Банкнинг чакана операциялари	12%
Банкнинг тижорат операциялари	15%
Тўловлар ва ҳисоб-китоблар	18%
Агентлик хизматлари	15%
Активларни бошқариш	12%
Чакана брокерлик хизматлари	12%

1-жадвал маълумотларидан кўринадикки, корпоратив молиялаштириш ва савдо операциялари нисбатан юқори улушни эгаллайди. Бунинг сабаби шундаки, тижорат банклари активларининг умумий ҳажмида кредитлар ва қимматли қоғозларга қилинган инвестициялари энг юқори салмоқни эгаллайди.

Регулятив капитал ўсиш суръатининг рискка тортилган активларнинг ўсиш суръатидан ортда қолиши, пировард натижада, капиталнинг етарлилиги бўйича белгиланган минимал талабларнинг бажарилмаслигига олиб келади.

²⁸⁰ Basel Committee on banking supervision. International convergence of capital standards. – Basel, 1998. <http://www.bis.org/publications>.

²⁸¹ Basel Committee on banking supervision. International convergence of capital measurement and capital standards. Basel-II, 2006. <http://www.bis.org/publications>.

²⁸² Международная конвергенция измерения капитала и стандартов капитала. Уточненные рамочные подходы. Банк международных расчетов. – Базель, 2004. – С. 158.



Бу эса, Марказий банк томонидан ушбу тижорат банкига нисбатан жазо чораларининг қўлланилишига, шу жумладан, банкнинг актив операциялари тўхтатиб қўйилишига олиб келиши мумкин.

Ўз навбатида, капиталнинг ўсиш суръати барқарорлигини таъминлаш куйидаги омилларга боғлиқ:

- устав капитали миқдорининг камайишига йўл қўймаслик;
- тижорат банки акцияларининг бозор баҳоси пасайишининг олдини олиш;
- банк томонидан нокумулятив имтиёзли акцияларни муомалага чиқариш имкониятини кенгайтириш;
- биринчи даражали капиталнинг регулятив капитал ҳажмидаги салмоғининг пасайишига йўл қўймаслик;
- соф фойда миқдори ўсишининг барқарорлигини таъминлаш.

«CAMELS» рейтинг тизимида тижорат банкларининг фаолияти олтига кўрсаткич асосида баҳоланади:

- C – капиталнинг етарлилиги;
- A – активларнинг сифати;
- M – менежмент даражаси;
- E – активларнинг фойдалилиги;
- L – ликвидлилик;
- S – бозор рискларига таъсирчанлик.

«CAMELS» рейтинг тизимида ҳар бир кўрсаткич 1 баллдан 5 баллгача шкала бўйича баҳоланади. Бунда энг юқори даражага 1 балл берилади, энг паст кўрсаткичга 5 балл берилади. Ҳар бир компонент бўйича олинган баллар қўшилиб, ҳосил бўлган йиғинди 6 сонига бўлинади ва натижада ўртача балл келиб чиқади.

Таъкидлаш жоизки, «CAMELS» рейтинг тизими тижорат банкларининг молиявий хавфсизлигини таъминлашда муҳим ўрин тутди. Чунки, мазкур тизимда банкларнинг молиявий хавфсизлигини белгиловчи асосий жиҳатлар ўз ифодасини топган.

“CAMELS” рейтинг тизимида тижорат банклари капиталининг етарлилиги куйидагича баҳоланади (2-жадвал).



2-жадвал

**“CAMELS” рейтинг тизимида банкларнинг капиталнинг етарлилиги
бўйича рейтинги²⁸³**

Рейтинг	Биринчи даражали капиталнинг етарлилик даражаси	Жами капиталнинг етарлилик даражаси	Чекловлар
1 – кучли	5 фоиздан анча юқори	10 фоиздан сезиларли даражада юқори	Активларнинг сифати камида 2; рискли активлар кўрсаткичи 11 фоиздан юқори эмас.
2 – қониқарли	5 фоиздан сезиларли даражада юқори	10 фоиздан сезиларли даражада юқори	Активларнинг сифати 3 га тенг; рискли активлар кўрсаткичи чегараланмаган
3 – ўртача	5 % даражасида	10 % даражасида	Активларнинг сифати 4 га тенг; рискли активлар кўрсаткичи чегараланмаган
4 – чегаравий	5 фоиздан сезиларсиз даражада паст	10 фоиздан сезиларсиз даражада паст	Ссудалар бўйича эҳтимолий йўқотишлар захираси суммаси дастлабки капитал суммасидан катта
5 – қониқарсиз	5 фоиздан сезиларли даражада паст	10 фоиздан сезиларли даражада паст	Зарарлар суммаси дастлабки капитал суммасидан катта

2-жадвал маълумотларидан кўринадики, “CAMELS” рейтинг тизимида тижорат банкига капиталнинг етарлилиги бўйича бериладиган рейтинг капиталнинг рискли активларга нисбатан даражасига ва активларнинг сифати кўрсаткичига боғлиқ. Капиталнинг етарлилик даражаси юқори бўлган тижорат банкларида регулятив капитал ва биринчи даражали капитал суммаси рискли активлар суммасига нисбатан анча юқори бўлгани ҳолда, активларнинг сифати камида 2 га тенг бўлиши, рискли активлар кўрсаткичи эса, 11 фоиздан юқори бўлмаслиги керак.

Капиталнинг етарлилик даражаси энг паст бўлган банкларга 5 балл рейтинг баҳоси берилади ва ушбу банкларда зарарлар суммаси дастлабки капитал суммасидан катта (бу эса, уларнинг тўловга қобил эмаслигини кўрсатади).

3-жадвалда келтирилган фактологик маълумотлардан кўринадики, “CAMELS” рейтинг тизимида тижорат банкларининг ликвидлилик даражаси ликвидли активларнинг банк мажбуриятларини бажаришга етиши ёки етмаслиги сифатида қаралмоқда. Шунингдек, тижорат банкларининг ликвидлилигини баҳолашда уларнинг ташқи манбаларни жалб қилиш имконияти ҳам ҳисобга олинмоқда.

3-жадвал

²⁸³ Supervision and Regulation. CAMELS rating system. <https://www.federalreserve.gov>.



**“CAMELS” рейтинг тизимида банкларнинг ликвидлиги бўйича
рейтинги²⁸⁴**

Рейтинг	Мезонлар
1 – кучли	Ликвидли активлар ҳажми етарлича ва ташқи манбаларни бемалол жалб қилиш мумкин
2 – қониқарли	Ликвидлилик пасаймоқда ва жалб қилинаётган ресурслар ҳажми ошмоқда. Аммо, ликвидлилик кўрсаткичи банк мансуб бўлган банклар гуруҳидаги ўртача кўрсаткичдан юқори
3 – ўртача	Ликвидли активлар ҳажми мажбуриятлар бўйича талабларни қоплашга ва мижозларнинг кредитларга бўлган эҳтиёжларини тўлиқ қондиришга, жалб қилинган маблағлар ҳажмини оширмасдан туриб, етмайди.
4 – чегаравий	Ликвидлилик кўрсаткичи қабул қилинган меъёрдан сезиларли даражада паст
5 – қониқарсиз	Банкнинг ликвидлиги шу қадар паст даражадаки, у операцияларни амалга ошириш имкониятига эга эмас ва унинг ўз мажбуриятларини бажара олишини таъминлашга қаратилган тезкор чоралар кўриш талаб этилади

Тижорат банкларининг ликвидлигини баҳолашда бирламчи захираларга алоҳида эътибор қаратилади. Бунда тижорат банкларининг пул шаклидаги юқори ликвидли активлар бирламчи захира сифатида инобатга олинади.

**BANK SEKTORINI TRANSFORMATSIYA QILISH VA DAVLAT
ULUSHINI KAMAYTIRISH BO'YICHA DOLZARB MASALALAR**

*Ilmiy rahbar: dots.v.b V.Nuritdinova
Sh.Bekmirzayev, TMI talabasi*

Moliyaviy sektorni izchil isloh qilish davomida qator chora-tadbirlar amalga oshirildi va natijada ilg'or bank biznesini yuritish hamda ushbu sektorda raqobat muhitini kuchaytirish uchun zarur huquqiy shart-sharoitlar yaratildi.

Xususan, xalqaro standartlarga muvofiq keladigan va moliyaviy sohaga xorijiy investitsiyalar kiritish uchun jozibador huquqiy muhitni yaratadigan O'zbekiston Respublikasining “O'zbekiston Respublikasining Markaziy banki to'g'risida”gi, “Banklar va bank faoliyati to'g'risida”gi, “Valyutani tartibga solish to'g'risida”gi hamda “To'lovlar va to'lov tizimlari to'g'risida”gi yangilangan qonunlari qabul qilindi²⁸⁵.

Shu bilan birga, bank sohasidagi hozirgi holat tahlili bank sektorida davlatning yuqori darajadagi aralashuvi, davlat ishtirokidagi banklarda menejment va tavakkalchiliklarni boshqarish sifatining yetarli emasligi, iqtisodiyotda moliyaviy

²⁸⁴ Supervision and Regulation. CAMELS rating system. <https://www.federalreserve.gov>.

²⁸⁵ O'zbekiston Respublikasi Prezidentining 2020-yil 12-maydagi PF-5992-son



vositachilikning past darajasi kabi bank sektorini iqtisodiy yangilanishlar va jamiyat ehtiyojlariga mos ravishda rivojlantirishga to'sqinlik qilayotgan qator tizimli muammolar mavjudligini ko'rsatmoqda.

Moliyaviy xizmatlarning ommabopligini oshirish, banklarning hududlarga kirib borishini kengaytirish va barcha aholi punktlarida bir xil turdagi xizmatlar ko'rsatilishini ta'minlash bo'yicha qo'shimcha choralar ko'rilishi lozim.

Bank tizimiga zamonaviy servis yechimlari asosida axborot texnologiyalarini, moliyaviy texnologiyalarni keng joriy etish, axborot xavfsizligini lozim darajada ta'minlash, shuningdek, moliyaviy xizmatlar ko'rsatishda inson omili ta'sirini kamaytirish bo'yicha tezkor chora-tadbirlar ko'rish talab etilmoqda.

2020 — 2025-yillarga mo'ljallangan O'zbekiston Respublikasining bank tizimini isloh qilish strategiyasi (keyingi o'rinlarda — Strategiya) O'zbekiston Respublikasi Prezidentining 2020-yil 2-martdagi PF-5953-son Farmoni bilan tasdiqlangan 2017 — 2021-yillarda O'zbekiston Respublikasini rivojlantirishning beshta ustuvor yo'nalishi bo'yicha Harakatlar strategiyasini "Ilm, ma'rifat va raqamli iqtisodiyotni rivojlantirish yili"da amalga oshirishga oid davlat dasturiga muvofiq, shuningdek, Jahon bankining mamlakat bank tizimi joriy holatini o'rganish natijalari bo'yicha asosiy xulosalari va tavsiyalarini inobatga olgan holda ishlab chiqilgan²⁸⁶.

Strategiya bank tizimini rivojlantirishning maqsadlari, vazifalari va ustuvor sohalarini, 2020 — 2025-yillarda bank tizimini transformatsiya va isloh qilish yo'nalishlarini, xorijiy mamlakatlarning moliya sektorini transformatsiya qilish tajribasi asosida va moliyaviy sohadagi jahon tendensiyalarini hisobga olgan holda ehtimoliy yechimlarni izlash yo'llarini belgilaydi.

Tijorat banklarini xususiylashtirish bank tizimini isloh qilishning muhim omili hisoblanadi²⁸⁷.

Mazkur vazifani bajarish maqsadida quyidagilar ko'zda tutilmoqda:

1) kredit tashkilotlarini ularga xos bo'lmagan funksiyalarni bajarishdan, shuningdek, ortiqcha yuklamalardan ozod qilish orqali ma'muriy yukni izchillik bilan bartaraf etish;

2) zamonaviy axborot-kommunikatsiya texnologiyalarini keng joriy etish, tijorat banklarining biznes jarayonlarini avtomatlashtirish va masofaviy bank xizmatlari turlarini kengaytirish uchun zarur shart-sharoitlar yaratish;

3) bank ishida yetarli darajada tajriba, bilim va obro'ga ega bo'lgan strategik investorlarni jalb qilgan holda, qator tijorat banklarida davlat ulushini kamaytirish;

4) bank tizimini isloh qilish davrida aholining moliyaviy xizmatlarga bo'lgan talabini qondirish, investitsiya loyihalarini qo'llab-quvvatlash mexanizmi ("loyihalar fabrikasi")ni joriy qilish, bank xizmatlarining hududiy qamrovini ta'minlash maqsadida bir qancha banklardagi davlat ulushini o'rta muddatli istiqbolda saqlab qolish;

²⁸⁶ O'zbekiston Respublikasi Prezidentining Farmoni, 12.05.2020 yildagi PF-5992-son

²⁸⁷ www.lex.uz.



5) nazorat yuklarini, shu jumladan banklarning regulyator va davlat organlari bilan axborot almashinuvini takomillashtirish hamda hisobotlarni shakllantirish jarayonlarini soddalashtirish va avtomatlashtirish orqali ularni taqdim etish bilan bog'liq bo'lgan yuklarni kamaytirish.

Yirik banklarni xususiylashtirishda asosiy yondashuv ikki bosqichni, shu jumladan 2020-2021-yillarda institutsional o'zgarishlarni va undan keyingi davrda davlat ulushini strategik investorlarga to'liq sotishni nazarda tutadi²⁸⁸.

Birinchi bosqich davomida banklarni institutsional o'zgartirish xalqaro moliya institutlari bilan hamkorlikni hamda banklarning moliyaviy holatini chuqur tahlil qilish, mavjud muammolarni aniqlash va tegishli transformatsiya strategiyasini ishlab chiqish uchun xalqaro konsalting kompaniyalarini jalb qilishni nazarda tutadi.

Ikkinchi bosqich — davlat ulushini xususiylashtirish banklarning transformatsiyasi muvaffaqiyatli yakunlanganidan so'ng amalga oshiriladi va zarur tajriba, bilim va obro'ga ega bo'lgan strategik investorlarga bank aksiyalarini sotishni nazarda tutadi.

Yuqoridagilardan kelib chiqqan holda banklarda quyidagilarni amalga oshirish maqsadga muvofiq, deb hisoblaymiz:

professional kuzatuv kengashlarini shakllantirish, ularga malakali mutaxassislarni jalb qilish;

operatsiyalar va biznes natijalarning samaradorligini kompleks monitoringi tizimini joriy qilish;

tashqi auditorlar va davlat nazorat organlari bilan o'zaro tizimli hamkorlikni ta'minlash.

MOLIYAVIY HISOBOTNING XALQARO STANDARTLARIGA O'TISHDA BUXGALTERIYA HISOBI BILAN BOG'LIQ MUAMMOLAR VA ULARNING YECHIMLARI

*M.Maxamadaliyeva, TMI magistranti
Ilmiy rahbar: I.Choriyev, PhD, dotsent TMI*

Iqtisodiyotning globallasuvi sharoitida turli mamlakatlarda sifatli, taqqoslanadigan va ishonchli hamda uyg'un axborotlarni shakllantirishda yagona yondashuvni qabul qilish muhim ahamiyat kasb etmoqda. Bunday imkoniyatga faqat moliyaviy hisobotning xalqaro standartlarini tan olish va unga muvofiq holda hisobotlar tuzish orqali erishish mumkin. Buxgalteriya hisobi to'g'risidagi qonunning yangi tahririda ham buxgalteriya hisobi sub'yektlari belgilangan tartibda moliyaviy hisobotning xalqaro standartlarni qo'llashi mumkinligi e'tirof etildi²⁸⁹.

Moliyaviy hisobotning xalqaro standartlari asosida tuzilgan moliyaviy hisobotlar investitsion muhitni yaxshilaydi, mamlakatga yirik kompaniyalar

²⁸⁸ O'zbekiston Respublikasi Prezidentining Farmoni, 12.05.2020 yildagi PF-5992-son

²⁸⁹ O'zbekiston Respublikasining "Buxgalteriya hisobi to'g'risida"gi Qonuni, 10-modda. // O'zbekiston Respublikasi Oliy Majlisining Axborotnomasi, 1996 y., 9-son, 142-modda.



tomonidan investitsiyalarning kirib kelishiga imkoniyat yaratadi. Moliyaviy hisobotni tayyorlash va taqdim qilishning konseptual asoslari hujjatida moliyaviy hisobotdan foydalanuvchilar qatoriga potensial sarmoyadorlar, kreditorlar, ta'minotchilar, xaridorlar, xodimlar va hukumat muassasalari, vazirliklar, tashkilotlar, jamoatchilik va boshqa foydalanuvchilar kiritiladi²⁹⁰.

Bugungi kunda buxgalteriya va audit sohasi mutaxassisleri oldiga hisobdorlikni yangi dunyo munosabatlari tizimiga mos holda yo'lga qo'yish vazifasi qo'yilmoqda. Bu borada bir qator muammolar mavjudligi tufayli buning yechimi oddiy emas:

1. Biznes subyektlari faoliyatining real natijalarini aniqlash, ularning yutuqlarini tan olish, baholash va ochiqlashdagi amaldagi tartiblari iqtisodiy resurslarni bo'lg'usi haqiqiy egalari manfaatlariga mos tushmaydi.

2. Biznes subyektlari daromad va xarajatlarining aniq o'lchangan qiymatlari potensial qiziquvchilar manfaatlariga mos tushmaydi. Bunda foydaning aniqligi, naqdligi va sifatini ta'minlash nazarda tutilmoqda.

3. Moliyaviy hisobotlarni tayyorlash, taqdim etishdagi o'rinsiz, ortiqcha, qat'iy talablarning belgilab qo'yilganligi, shuningdek, biznes subyektlarining o'z mulklari doirasida aniq boshqaruv qarorlarini tayyorlashda hisobning mayda birliklariga qadar qat'iy tartibning belgilab qo'yilganligi buxgalteriya xodimlarining erkin va kasbiy tajribaga tayangan holda xulosa tayyorlash hamda ularni manfaatdorga taqdim etish imkoniyatini bermaydi. Bu biznes vakillari real holatni o'zlari istagan tarzda emas, ular foydalanayotgan resurslar egalari istagan tarzda ko'radi, deganidir.

4. Bizda buxgalteriya hisobini tashkil etish, yuritish va hisobotni tuzish sohasidagi munosabatlarni tartibga solishda tashqi nazoratga ustunlik berilgan. Odatda nazoratning ichki turiga ko'proq ahamiyat qaratish talab etiladi. Chunki ichki nazorat to'g'ri va samarali tashkil etilsa, tashqi nazoratga zaruriyat qolmasligi xalqaro standartlarning eng muhim sharti hisoblanadi.

5. Buxgalteriya hisobining milliy standartlari moliyaviy hisobotning xalqaro standartlariga qanchalik moslashtirilmasin, agar axborotlar oqimi ochiqanmasa, biznes subyektlarining real moliyaviy ahvoli, natijalari va ularning o'zgarishlarini aniq aks ettirish imkoni bo'lmaydi.

Moliyaviy hisobotning xalqaro standartlariga o'tishda mavjud muammolarni bartaraf etish uchun amaldagi qonunchilikda o'zgarishlar kiritilishi, ular muntazam yangilanib borishi muhim hisoblanadi. Chunki har bir faoliyat qonuniy asosga ega bo'lishi va bu asos zamon bilan hamnafas bo'lishi zarur. Ishlab chiqarish sub'ektlari, tashkilotlar faoliyati samaradorligi, umuman, iqtisodiyot rivojida moliyaviy hisobotlarning o'ziga xos o'rni bor. Shu ma'noda, Prezidentimiz tomonidan 2020 yil 24 fevralda "Moliyaviy hisobotning xalqaro standartlariga o'tishning qo'shimcha chora-tadbirlari to'g'risida"gi qarorga imzo chekilishi va unga binoan, 18 ta banddan iborat "Yo'l xaritasi" tasdiqlangani yurtimizda ushbu yo'nalishda ham jiddiy

²⁹⁰ Международные стандарты финансовой отчетности: Издание на русском языке – М.: «АСКЕРИ-АССА», 2016г. – С. 2, 3.



ishlarga qo'l urilayotganidan dalolat. Binobarin, biz xalqaro doiraga, jahon bozoriga intilayotgan ekanmiz, faoliyatimiz ham xalqaro standartlarga mos bo'lishi lozim. Mavjud muammolar qanchalik murakkab bo'lmasin, moliyaviy hisob bo'yicha mamlakatimizdagi butun soha mutaxassislari katta mehnat evaziga xalqaro standart qoidalarini keng joriy qila olishadi. Bizning fikrimizcha, bu yo'lda quyidagi ishlarni amalga oshirish muhim hisoblanadi:

Birinchi, moliyaviy hisobotning xalqaro standartlariga o'tish uchun juda qisqa vaqt belgilab olingan. Shuning uchun, fikrimizcha moliyaviy hisobotning xalqaro standartlarini keng joriy qilish muddatini qayta ko'rib chiqish kerak va uni birinchi marta qo'llashning oxirgi muddatini 2025-yil 1 yanvarda boshlanadigan moliyaviy yil qilib belgilab olish zarur.

Ikkinchi, Moliyaviy hisobotning xalqaro standartlari bo'yicha kadrlar tayyorlash tizimi samaradorligini oshirish zarur. Xalqaro standartlar bo'yicha kadrlar tayyorlar va ularni sertifikatlash ko'p mablag', kuch hamda vaqt talab qiladigan jarayon hisoblanadi. Bu yo'lda eng avvalo yurtimizda yetakchi oliy ta'lim muassasalari soha professor-o'qituvchilarini o'qitish zarur, deb hisoblaymiz. Bu ishlar talabalar ta'tilda bo'lgan vaqtda – yoz oylarida va yil davomida kechki darslarni tashkil qilish orqali amalga oshirish mumkin.

Uchinchi, soliq qonunchiligimizda qoidalarni moliyaviy hisobotning xalqaro standartlari qoidalariga muvofiqligi yuzasidan ekspertiza o'tkazilishi, zarur holatda tushunarsizliklarga izohlar berilishi hamda qarama-qarshiliklar bartaraf etilishi maqsadga muvofiq.

Xulosa o'rnida shuni qayd etish joizki, moliyaviy hisobotning xalqaro standartlariga o'tishni jadallashtirish orqali xorijiy investorlarni zarur axborot muhiti bilan ta'minlash va xalqaro moliya bozorlariga kirish imkoniyatlari kengayadi. Buning uchun hisob va audit sohalari mutaxassislarni xalqaro standartlar bo'yicha tayyorlash tizimi takomillashgan bo'lishi talab etiladi.

КИЧИК САНОАТ ЗОНАЛАРИДА ИНВЕСТИЦИОН ФАОЛЛИКНИ ОШИРИШНИНГ НАЗАРИЙ АСОСЛАРИ

*Маннапова Шахноза Элишодовна-
Тошкент молия институти “Молия-кредит”
кафедраси катта ўқитувчиси*

Бугунги кунда саноат зоналарининг инвестицион фаоллигини оширишда, саноат зоналарида ташкил этилган корхоналар фаолиятининг барқарор иқтисодий ўсишини таъминлаш, саноат ишлаб чиқаришни модернизация ва диверсификация қилиш, юқори истеъмол характерига эга бўлган саноат маҳсулотларини ишлаб чиқариш ҳажмини ошириш жараёнлари устувор аҳамият касб этади. Бу каби қатор ҳолатларда инвестицияларни



иқтисодий тараққиётдаги ролини комплекс баҳолаган Ўзбекистон Республикаси Президенти Ш.М.Мирзиёев 2018 йил 28 декабрдаги мамлакатимизни ривожлантиришнинг энг муҳим устувор вазифалари тўғрисидаги Олий Мажлисга Мурожаатномасида куйидагича тўхталиб ўтган эди: «...Жаҳон тажрибаси шуни кўрсатадики, қайси давлат фаол инвестиция сиёсатини юритган бўлса, ўз иқтисодиётининг барқарор ўсишига эришган. Шу сабабли ҳам инвестиция – бу иқтисодиёт драйвери, ўзбекча айтганда, иқтисодиётнинг юраги, десак, муболаға бўлмайди»²⁹¹.

Кичик саноат зоналарида инвестицион фаолликни ошириш жараёни, саноат зонасида жойлашган корхоналарнинг стратегик мақсад ва вазифаларини тўғри шакллантириш орқали намоён бўлади. Бугунги кунда инвестицион фаолликни оширишга йўналтирилган қатор тадқиқотларда

саноат ишлаб чиқариш жараёнини ривожлантиришнинг ташкилий-иқтисодий асосларини такомиллаштириш муҳим характер касб этади. Бунда корхоналарнинг моддий-техник базасини модернизациялаш, инновацион турдаги товар ва хизматлар ишлаб чиқариш ҳажмини кенгайтириш, инвестицион омиллар интеграцияси ҳисобига бир бирлик маҳсулот ишлаб чиқариш учун кетадиган ўртача сарф-харажатлар ҳажмини пасайтириш билан боғлиқ қатор жараёнлар тадқиқот ишининг предмети сифатида хизмат қилмоқда. Аммо, саноат зоналарида инвестицион фаолликни оширишнинг шарт-шароитлари ва омилларини инвестицион жозибадорликнинг инвестицион фаолликни таъминлашга таъсири, саноат зоналарида инвестицион лойиҳаларни шакллантириш муаммоларини бартараф этишга таъсири билан боғлиқ каби омилларнинг инвестициялар самарадорлигини оширишга бевосита таъсири каби долзарб масалалар ўз илмий ечимини топмай қолмоқда. Ўзбекистонда саноат ишлаб чиқаришнинг тузилмавий таркибини ўзгартириш, саноат маҳсулотларини ишлаб чиқаришни аҳоли жон бошига ошириш ва саноат ишлаб чиқаришни маҳаллийлаштириш тизимини кўллаб-қувватлашда саноат зоналарининг ўрни етакчи аҳамиятга эга.

кичик саноат зоналари – ҳудудий-иқтисодий ва инновацион ривожлантириш, хорижий ва маҳаллий инвесторларни жалб этиш мақсадида кичик ва ўрта тадбиркорлик фаолиятини кўллаб-қувватлашга қаратилган, аниқ чегаралари белгиланган ва солиқ, божхона ва бошқа имтиёзли режим амал қилувчи ҳудуддир.

²⁹¹ Ўзбекистон Республикаси Президенти Ш.М.Мирзиёевнинг 2018 йил 28 декабрдаги мамлакатимизни ривожлантиришнинг энг муҳим устувор вазифалари тўғрисидаги Олий Мажлисга Мурожаатномаси. <https://uza.uz/uz/posts/zbekiston-respublikasi-prezidenti-shavkat-mirziyevning-oliyasy-28-12-2018>

Муаллиф таърифидан келиб чиққан ҳолда кичик саноат зоналарининг асосий хусусиятларини қуйидагилар орқали ифодалаш мумкин:

- 1 • Маъмурий-худудий қонун талабларига мувофиқ чегаралари аниқ шакллантирилган бўлади;
- 2 • Йирик махсус ва эркин иқтисодий зоналардан фарқли равишда, кичик ва ўрта тадбиркорлик фаолиятини муайян аҳоли пунктида ривожлантириш мақсадида тузилади;
- 3 • Бирламчи қадамларда маҳаллий инвесторларнинг молиявий ресурсларини ишлаб чиқариш фаолиятини бўш турган майдон ва бинолар негизда ташкил этиш – асосий мақсад сифатида қаралади;
- 4 • Солиқ, божхона ва бошқа маъмурий имтиёзли режим амал қилган ҳолда, инвесторлар ва кичик саноат зонаси иштирокчиларига қўшимча имтиёзли режим яратилади;
- 5 • Нисбатан “кичик” ҳудудлардаги ишсизликнинг олдини олиш, ишлаб чиқариш қувватларидан бўшаган бино ва ишлаб чиқариш майдонларидан самарали фойдланиш ҳамда муайян соҳани инновацион ривожлантиришга қаратилган мақсадларни ўзида камраб олади.

1-расм. Кичик саноат зоналарининг асосий хусусиятлари²⁹²

“Инвестицион фаоллик”нинг мазмун-моҳиятини асослашга йўналтирилган тадқиқотларда мамлакат ички бозор сиғими, аҳоли турмуш фаровонлиги ва даромадларининг нисбий ўзгариш суръати, давлатнинг макроиқтисодий сиёсати каби қатор омиллар ҳисобга олинмаган. Айниқса, бу борада инвестицион фаолликка тўғридан-тўғри таъсир кўрсатувчи ички бозор сиғими ва унинг асоси ҳисобланган даромадлар даражаси инвестицион фаолликни оширишда самарали таъсир кўрсатувчи омиллар қаторидан ўрин эгаллайди.

Инвестицион фаолиятни амалга оширишнинг реал ва потенциал имкониятлари аҳоли бандлигининг тармоқ ва худудий таркибини такомиллаштиришга асос яратади. Аҳоли бандлигининг интеллектуал таркибини ўсиши инвестицион фаоллик таъсирида рўй беради. Аҳоли бандлигининг худудий, тармоқ ва интеллектуал таркиби билан инвестицион фаоллик ўртасида узвий алоқадорлик, инвестицияларнинг сафарбар этилиши, ўзлаштирилиши ва самарадорлигини таъминлашнинг муҳим асоси ҳисобланади.

Кичик саноат зоналарида инвестицион фаолликни оширишда энг муҳим вазифаларидан бири фаол инвестиция фаолиятини амалга ошириш ҳисобланиб, бунда ижтимоий-иқтисодий алоқалар, моддий ресурслар ва ишлаб чиқариш кучларини илмий-техник жиҳатдан янгилаш муҳим ҳисобланади. Кичик саноат зоналарида инвестиция муҳити инвесторнинг

²⁹² Муаллиф томонидан тадқиқот натижалари асосида тузилган



инвестиция объектига ўз баҳосини берадиган инвестицион жозибадорликни таъминлайди.

Хулоса қилиб айтганда, ташкил этилган инвестиция муҳити ва унинг самарадорлигини баҳолаш жараёни кичик саноат зоналарининг инвестицион салоҳиятидан мақсадли фойдаланишга таъсир кўрсатади. Шу мақсадда инвестиция муҳити мезонларини ишлаб чиқиш ҳамда ҳудудий даражадаги ҳокимликлар томонидан мониторинг жараёнларини амалга ошириш тизимини жорий этиш мақсадга мувофиқ.

ТРАНСФОРМАЦИЯ ЖАРАЁНИДА ТИЖОРАТ БАНКЛАРИ КАПИТАЛЛАШУВИНИГ БОЗОР ТАМОЙИЛЛАРИГА МОСЛАШИШИ

Рахматов А.Ж. ТМИ катта ўқитувчиси

Сўнгги йилларда Ўзбекистон банк тизимида бир қатор самарали ислоҳотлар амалга оширилаётган бўлсада, бу борада ечимини кутаётган долзарб масалалар сақланиб қолмоқда. Ушбу масала Ўзбекистон Республикаси Президенти Ш.М.Мирзиёевнинг “2020-2025-йилларга мўлжалланган Ўзбекистон Республикасининг банк тизимини ислоҳ қилиш стратегияси тўғрисида”ги фармонида банк секторида давлат устун мавқега эга эканлиги, жами банк капиталининг 87 фоиздан кўпроғини давлат улуши ташкил этиши, активлари эса 85 фоиздан ортиқлиги, банкларнинг капиталига қўйиладиган минимал талабларни, шу жумладан Ўзбекистон Республикасининг халқаро иқтисодий ташкилотларга қўшилиши ва республика банк тизимининг халқаро молия тизимига интеграциялашувини ҳисобга олган ҳолда ошириш, капиталнинг етарлилиги ва ликвидлик кўрсаткичи талабларига қатъий риоя этилишини, мавжуд талабларни қайта кўриб чиқиш ҳамда уларни Банк назорати бўйича Базел кўмитасининг стандартларига мувофиқлаштириш орқали таъминлаш келтириб ўтилган.²⁹³

Бозор муносабатларига ўтиш жараёнини бошидан кечираётган кўпчилик мамлакатларда, айниқса, юқори инфляция ва заиф банк тизимига эга бўлган мамлакатларда банк капиталининг миллий валютада акс этадиган минимал миқдорини ошириш зарурлиги қуйидаги уч омил билан белгиланади:

1. Инфляцияни қоплаш мақсадида. Чунки бу мамлакатларда Марказий банкнинг бош лицензиясини олиш учун зарур бўлган минимал капитал миқдорининг реал қиймати вақт ўтиши давомида инфляциянинг юқори даражаси туфайли пасайиб кетиш эҳтимолига эга.

2. Банклараро бозорга кириш учун кенг имкониятлар яратиш мақсадида.

²⁹³ Ўзбекистон Республикаси Президентининг 2020 йил 12 майдаги “2020 - 2025-йилларга мўлжалланган Ўзбекистон Республикасининг банк тизимини ислоҳ қилиш стратегияси тўғрисида”ги ПФ-5992-сонли Фармони – www.lex.uz



3. Молия-кредит бозоридан нисбатан кам миқдордаги ресурсга эга бўлган банкларни сиқиб чиқариш мақсадида. Чунки ривожланаётган давлатларда кичик банкларнинг банкрот бўлиш эҳтимоли юқори бўлади. Уларнинг банкрот бўлиши эса, ўз навбатида, миллий банк тизимига бўлган ишончни пасайишига хизмат қилади

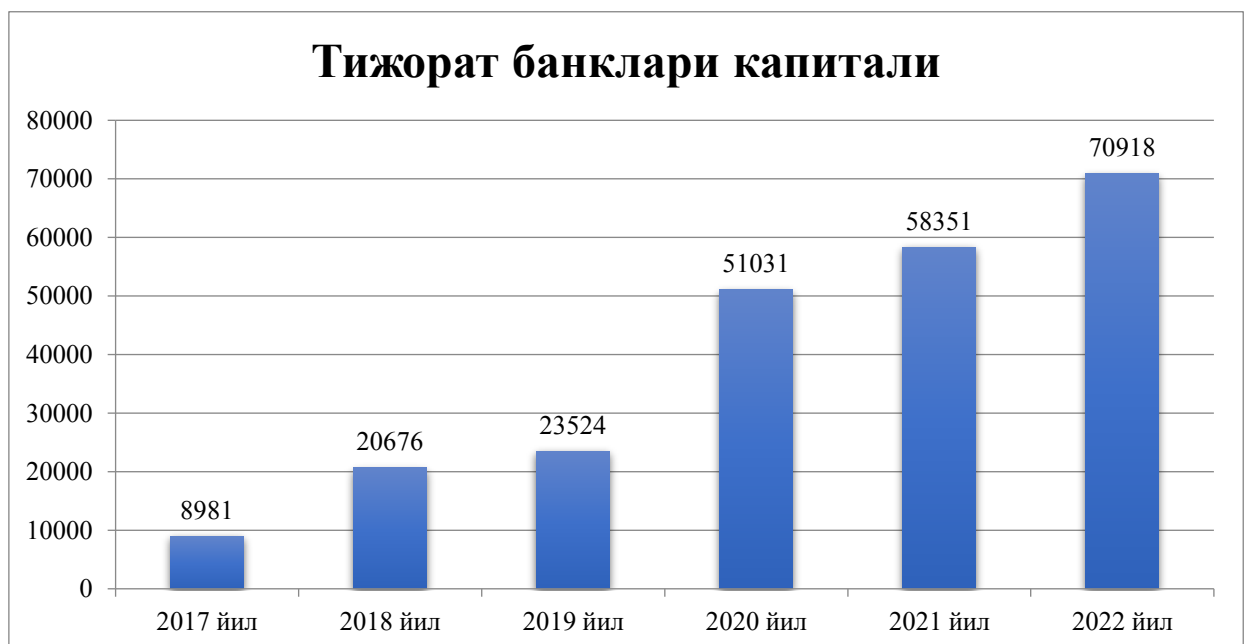
Ҳозирги вақтда дунёнинг кўплаб мамлакатида тижорат банклари капиталининг таркибини шакллантиришда ва унинг етарлилик даражасини белгилашда халқаро Базел қўмитаси томонидан ишлаб чиқилган андозалардан асос сифатида фойдаланилмоқда.

Халқаро Базел қўмитасининг андозаларига эътиборан банкнинг жами капитали **асосий** ва **қўшимча капиталга** ажратилади. Ушбу андозалар биринчи марта 1988 йилда ишлаб чиқилди. Аммо, амалиётга 1993 йилдан бошлаб жорий этилган²⁹⁴.

Асосий капитал қуйидаги элементлардан ташкил топади:

1. Устав капиталининг тўланган қисми (оддий акциялар қиймати);
2. Муддатсиз некумулятив имтиёзли акциялар;
3. Эмиссион даромад;
4. Соф фойда ҳисобидан шакллантирилган захира суммалари;
5. Ўтган йилларнинг тақсимланмаган фойдаси.

Шуниси эътиборга моликки, хорижий банк амалиётида банкларда аудит текшируви ўтказилиб, аудит хулосаси тасдиқлангунга қадар жорий йилнинг фойдаси асосий капитал таркибига киритилади. Аудит хулосасидан кейин эса фақат тақсимланмаган фойда киритилади.



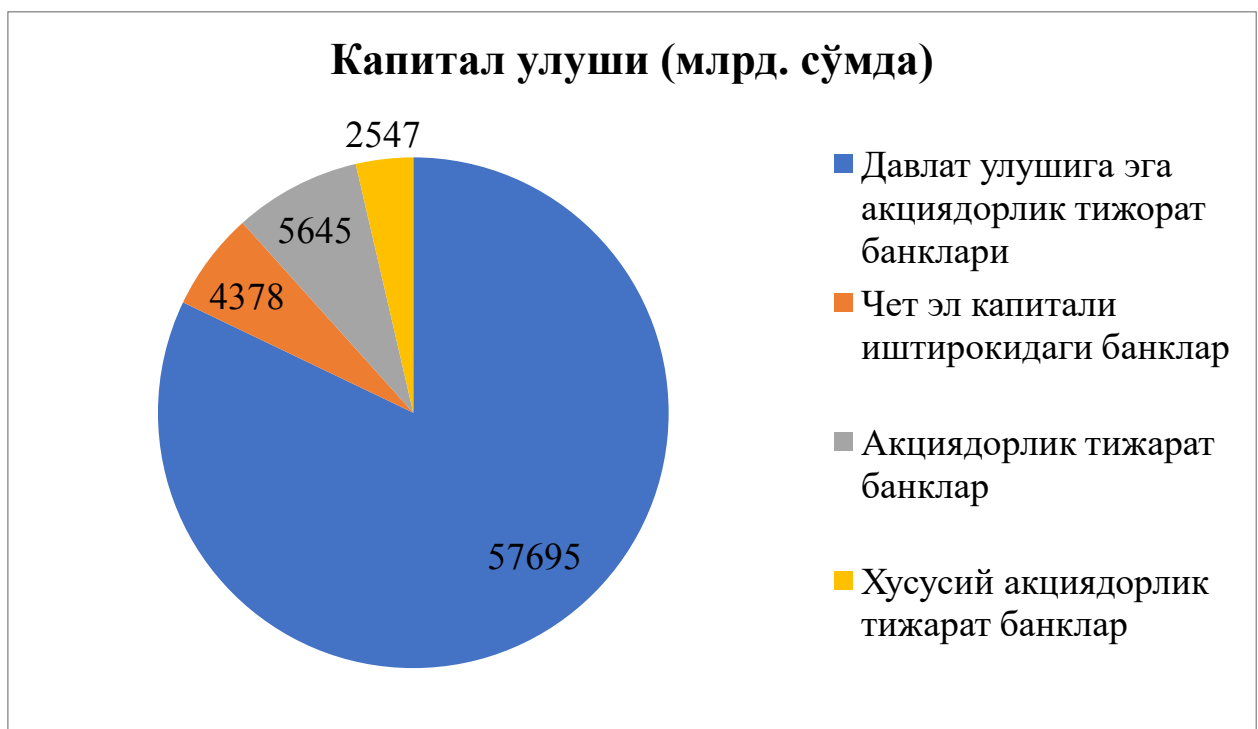
1-расм. Ўзбекистон тижорат банклари жами капиталининг ўсиш суръатлари, (1 январь ҳолатига, млрд сўм ҳисобида)²⁹⁵

²⁹⁴ Банковские дело. Под редакцией О.И.Лаврушина. –М.: «ФиС», 2001.С. 77.

²⁹⁵ www.cbu.uz – Марказий банк расмий сайти маълумотлари асосида муаллиф томонидан тузилди



1-расм маълумотларидан кўриниб турибдики, малакатимиз тижорат банкари капитали 2019 йилда 2017 йилга нисбатан салкам уч баробарга кўпайган, 2020 йилда эса 2017 йилга нисбатан деярли 5,7 баробар ошган, бунинг асосий сабаби тижорат банклари капитали таркибидаги хорижий валютадаги манбалар 2017 йил сентябрда миллий валютанинг хорижий валюталарга нисбатан алмашув курси 1 АҚШ доллари 4200 сўмдан 8200 сўмга девальвация қилиниши натижасида рўй берди. 2019 йил 1 январгача фаолият юритаётган тижорат банклари устав капиталига қўйилган минимал талабни 100 млрд. сўмга етказиш ва уни доимий ошириб бориш талаб этилди ҳамда бунинг нажаси улароқ 2022 йил 1 январ ҳолатига келиб 70918 млрд. сўмга етганини кузатиш мумкин. Албатта, бу ижобий ҳолат сифатида баҳоланиши мумкин, бироқ мамлакатимиз банк тизими капиталининг ЯИМга нисбатан улуши паст даражада қолаётганлиги бу борада қилиниши лозим бўлган анчагина ишлар мавжудлигидан далолат беради. “2020-2025-йилларга мўлжалланган Ўзбекистон Республикасининг банк тизимини ислоҳ қилиш стратегияси тўғрисида”ги фармониға мувофиқ 2025 йилга келиб тижорат банклари устав капиталига қўйилган минимал 500 млрд. сўмгача оширилиши режалаштирилган. Бу ўз навбатида банкларнинг рақобатбардошлилигига ва миждозлар ишончининг ошишига хизмат қилади.



2-расм. Ўзбекистон тижорат банклари жами капиталининг ўсиш суръатлари, (2022 йил 1 январь ҳолатига, млрд сўм ҳисобида)²⁹⁶

2-расм маълумотларидан кўриниб турибдики, мамлакатимиз банк тизимида давлат улушига эга тижорат банкларининг капитали 84 фоизни

²⁹⁶ www.cbu.uz – Марказий банк расмий сайти маълумотлари асосида муаллиф томонидан тузилди



ташқил этмоқда, чет эл капитали иштирокидаги банклариники 6,2 фоизни, акциядорлик тижорат банкларининг улуши 5,4 фоизни ҳамда хусусий акциядорлик тижорат банклари капитали 4,4 фоизни ташқил этмоқда. Давлат улушига эга тижорат банкларининг юқори саръатлари сақланиб қолиши, бозор тамойилларига ўтишни секинлатиб, рақобат муҳитига салбий таъсири сақланиб қолаётганлигини таъкидлаб ўтиш жоиз.

Шу ўринда Ўзбекистон президенти Шавкат Мирзиёев «Иқтисодиётда давлат иштирокини янада қисқартириш ва хусусийлаштиришни жадаллаштиришга оид қўшимча чора-тадбирлар тўғрисида» қарорига мувофиқ банкларини хусусийлаштириш ва акцияларини оммавий жойлаштириш бўйича муддатлар белгиланди. Қарорга мувофиқ Молия вазирлигига давлат улуши мавжуд банкларни комплекс трансформация қилиш ва хусусийлаштириш ҳамда қуйидагиларни таъминлаш буюрилган:

2022 йил 1 октябрга қадар — «Қишлоқ қурилиш банк» АТБнинг акцияларини оммавий жойлаштириш (ИПО);

2022 йил якунига қадар — Халқаро молия корпоратсияси, Европа тикланиш ва тараққиёт банки ҳамда Осиё тараққиёт банкни жалб қилган ҳолда «Ўзсаноатқурилишбанк» АТБ ва «Асакабанк» АТБнинг давлат улушлари савдога чиқариш;

2023 йил 1 июльга қадар — АТ «Халқ банки», «Микрокредитбанк» АТБ, АТ «Алоқабанк», «Агро банк» АТБ, «Ўзмиллийбанк» АЖларнинг акцияларини фонд биржаси орқали оммавий жойлаштириш (ИПО).²⁹⁷

Тижорат банкларининг капиталини бошқаришни такомиллаштириш билан боғлиқ бўлган жиддий муаммолар мавжуд ва уларни ҳал қилиш капитални бошқариш тизимини такомиллаштириш имконини беради.

Тижорат банклари капитали нафақат улар учун “ҳимоя воситаси”, балки фаолиятини бошлаб, ривожлантириш ва банк мижозларининг ишончини ошишида муҳим категориядир. Шу боис банкларнинг капиталлашув даражасини барқарор манбалар сифатидан доимий равишда ошириб бориш ва бозор тамойилларига мослаштириш лозим.

TIJORAT BANKLARI FAOLIYATINI BAHOLASHDA BANK KAPITALINING O`RNI VA JORIY HOLATI TAHLILI

Raxmatov A.J. TMI katta o`qituvchisi

O‘zbekiston Respublikasi bank tizimining barqaror va samarali faoliyati iqtisodiyot rivojlanishining asosidir. Demak banklar faoliyatining sog‘lomligi taraqqiyot garovi hisoblanadi. Shunday ekan tijorat banklari faoliyatida tahlilning

²⁹⁷ Ўзбекистон Республикаси Президентининг «Иқтисодиётда давлат иштирокини янада қисқартириш ва хусусийлаштиришни жадаллаштиришга оид қўшимча чора-тадбирлар тўғрисида»ги қарори, 18.03.2022 йилдаги ПҚ-168-сон қарори – www.lex.uz



o'zni muhim ahamiyatga egadir. Banklar faoliyatini muntazam baholash orqali banklarning barqaror faoliyatini ta'minlash mumkin.

Banklar iqtisodiyotda kredit munosabatlari va hisob-kitoblarda vositachi vazifasini bajarar ekan, barcha iqtisodiy subyektlarning barqaror faoliyat yuritishi bank tizimining barqarorligi bilan chambarchas ravishda bog'liq bo'lib qoladi. Banklar xo'jalik yurituvchi subyektlar faoliyatining uzluksizligini ta'minlash maqsadida ularni doimiy ravishda kredit mablag'lari bilan ta'minlab turadilar. Bundan tashqari barcha iqtisodiy subyektlar o'rtasidagi hisob-kitoblar banklar orqali amalga oshiriladi. Shunday ekan, iqtisodiy munosabatlarning barqarorligi va samaradorligini bank faoliyatisiz, uning barqaror rivojisiz amalga oshirish mumkin emas. Banklar barqaror va samarali faoliyat yuritmasa uning mijozlari o'z faoliyati uzliksizligini ta'minlashining iloji bo'lmay qoladi. Mijozlar faoliyati ko'p jihatdan banklarning likvidligi, to'lov qobiliyati va samarali faoliyat yuritishiga bog'liqdir. Shunday ekan, banklar faoliyatini izchil, chuqur va ilmiy asoslangan ravishda uzluksiz tahlil etib borish, ular faoliyatining barqarorligini ta'minlash muhim masalalardan biri bo'lib qolaveradi va o'ziga xos ahamiyat kasb etadi.

Bank faoliyati tahlilida bir qator tamoyillar mavjud bo'lib, ular quyidagilar:

- mazmunning shakldan ustunligi tamoyili;
- ixtiyoriylik tamoyili;
- betaraflik tamoyili;
- ishonchlilik tamoyili;
- davriylik tamoyili;
- tizilmaviylik (sistemalashganlik) tamoyili;
- taqqoslanuvchanlik tamoyili;
- aniq baholash tamoyili va hakoazol.

Bank faoliyati tahlilida o'rganilayotgan hodisa yoki jarayon maydadan-yirikka, oddiydan murakkabga yoki aksincha o'rganiladi, hamda umumiy birligi va bir-biri bilan uzviy bog'lanishi e'tiborga olinadi. Demak, bankfaoliyatining tahlili bankning iqtisodiy faoliyatini ob'ektiv va sub'ektiv omillarni e'tiborga olib o'rganadi.

Bank faoliyati tahlilining asoslari bo'lib, quyidagilar hisoblanadi:

- bankning moliyaviy hisoboti ma'lumotlari;
- bankning bank nazorati bo'yicha hisobot shakllari;
- bankning analitik va sintetik hisobma'lumotlari;
- boshqa banklarning ma'lumotlari.

Bank faoliyatining o'ziga xos xususiyatlardan bir bo'lib, banklarda kunlik balans hisobotlari tuziladi. Har bir ish kuni oxirida, bankninghar bir filiali tomonidan balans tuziladi va Bosh bank tomonidan umumlashtiriladi. Bu holat bank faoliyatini tezkor ravishda tahlil qilib borish imkoniyatini yaratadi. Bankning daromadlari va xarajatlari balans ma'lumotlariga asosan uning daromadlari manbalari, miqdori, xarajatlarining turlari va hajmi hamda faoliyat samaradorligi tahlil qilinadi. Bank faoliyatini operativ (tezkor) baholashda analitik va sintetik



hisob raqamlar oboroti va qoldig'idan foydalanadi.

Bank faoliyati tahlilining bosh maqsadiga erishish uchun quyidagilarga e'tibor qaratiladi:

1. Bank kreditorlari va omonatchilarining manfaatlarini himoyalash.
2. Bank oborotiga chetdan jalb etilgan va bankning o'z mablag'laridan samarali foydalanishi.
3. Bank resurs bazasining barqarorligini ta'minlash va ularni oqilona boshqarish.
4. Markaziy bank tomonidan o'rnatilgan iqtisodiy normativlarning bajarilishini ta'minlash.
5. Bank aktivlarini tarkibini va sifatini to'liq nazorat qilib borish.
6. Bank likvidliligi va to'lov qobiliyatini doimiy ravishda ta'minlanishiga erishish.
7. Bank daromadlari va xarajatlarning optimal miqdorini aniqlash.
8. Bank qimmatli qog'ozlarining jozibadorligini ta'minlashga erishish.

“O‘zbekiston Respublikasi Markaziy banki to‘g‘risida” gi Qonunning 52-moddasiga muvofiq Markaziy bank tijorat banklar uchun majburiy bo‘lgan quyidagi iqtisodiy normativlarni bajarishi belgilangan:

- kapitalning monandlik koeffitsientini;
- bir qarz oluvchi yoki bir-biriga daxldor qarz oluvchilar guruhiga tavakkalchilikning eng ko‘p miqdorini;
- yirik kredit tavakkalchilik va investitsiyalarning eng ko‘p miqdori;
- likvidlilik koeffitsientlari;
- aktivlarni tasniflash va baholashga doir talablarni, shuningdek bunday tasniflar asosida bankning operatsiya xarajatlari jumlasiga kiritiladigan chegirmalardan shubhali va umidsiz qarzlarga qarshi tashkil etiladigan zahiralarni shakllantirishni;

• qarzlarga doir foizlarni hisoblab chiqarish va ularni bank daromadlari hisobvarag'iga kiritishga doir talablarni;

ochiq valyuta mavqei limitlarini belgilaydi.²⁹⁸

I darajali kapitalning yetarlilik koeffitsienti ham 2018-2021 yillar mobaynida Markaziy bank tomonidan o'rnatilgan me'yordan yuqori bo'lgan.

Moliyaviy barqarorlikni belgilab beruvchi ushbu koeffitsientlarning qanday xolatda ekanligini “O‘zmilliybank” AJ misolida ko‘ribchiqsak.

Jadval ma'lumotlaridan ko'rinib turibdiki “O‘zmilliybank” AJ ning 2017-2021 yillarda kapital yetarliligiga qo'yilgan talablar to'liq bajarilgan. Leveraj koeffitsienti 2017 yilda 9,5 foizni tashkil qilgan bo'lsa 2021 yilga kelib 7.0 % ga tushganligini ko'rishimiz mumkin. SHu bilan birga belgilangan me'yor 6% qilib belgilangan bo'lsa mazkur me'yor bajarilmoqda. Bu bankning likvidliligini ta'minlashda alohida o'rin kasb etadi.

²⁹⁸ www.les.uz- O‘zbekiston Respublikasining Qonuni, 11.11.2019 yildagi O‘RQ-582-son



1-jadval

**“O‘zmilliybank” AJ ning kapital yetarliligiga qo‘yilgan talablarning
bajarilishi tahlili²⁹⁹**

No	Ko‘rsatkichlar	2017	2018	2019	2020	2021
1	Kapitalning yetarlilik koeffitsienti min 10% (hisob-kitob qilingan kapital/riskka tortilgan aktivlar)	24.56%	18.92%	16.75%	13.69%	12.90%
2	I darajali kapitalning yetarlilik koeffitsienti min 5%(hisob-kitobqilingan kapital/riskka tortilgan aktivlar)	21.03%	15.53%	13.69%	11.24%	13.18%
3	Leveraj min 6% (hisob-kitob qilingankapital/bank aktivlari)	9,5%	8,2%	6.36%	6.22%	7,0%

Tijorat banklarining moliyaviy holatiga va likvidligiga baho berishda ikkita hisobot Shakli – balans hisoboti va foyda va zararlar to‘g‘risidagi hisobot ma’lumotlari nihoyatda muhim ahamiyatga ega hisobot Shakllari hisoblanadi. SHu sababli bankning moliyaviy holati barqarorekanligi to‘g‘risida yuqori malakali fikr yuritish uchun Shu masalalar bilan Shug‘ullanuvchi bank xodimlaridan yuqori malaka talab qilinadi. Moliyaviy hisobotlarni baholash bank xodimlari uchun tijorat banklari aktivlarni boshqarish to‘g‘risida asoslangan qarorni qabul qilishga imkon beradi. Moliyaviy hisobotni baholashda eng muhim masala bankning o‘tgan davrdagi va hozirgi davrdagi moliyaviy holati va ularning moliyaviy hisobotda qanday aks ettirilishi hisoblanadi.

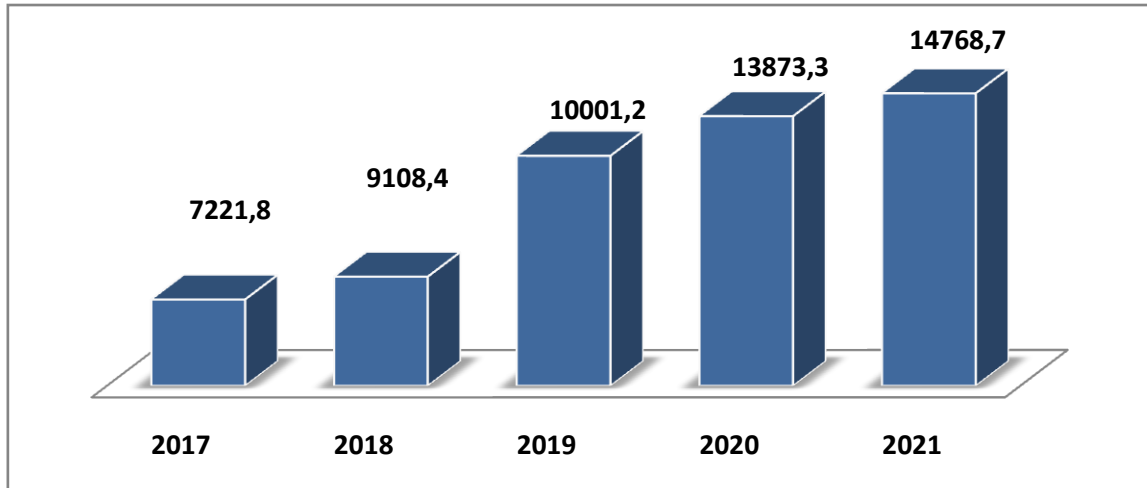
Ma’lumki, moliyaviy bozorlarning globalashuvi nazorat organlarining o‘zaro munosabati va xalqaro darajada axborot almashinuvi bo‘yicha yangi vazifalarni yuzaga keltiradi. Shu munosabat bilan, bank nazorati sohasida boshqa moliyaviy bozorlarda bo‘lgani kabi qator xalqaro standartlar ishlab chiqilishi va joriy qilinishi lozim.

Xalqaro bank nazoratining quyidagi ikkita asosiy maqsadi mavjud:

1. Kredit institutlari xususiy kapitali miqdori va sifatiga qo‘yiladigan talablarni ishlab chiqish;
2. Bank tavakkalchiliklarini boshqarish va nazorat qilish bo‘yicha talablar va tavsiyalar ishlab chiqish.

Tijorat bankining kapitallashuv darajasini “O‘zmilliybank” misolida ko‘radigan bo‘lsak, so‘nggi yillarda ushbu bankning umumiy kapitali jadal sur‘atlarda o‘sib bormoqda.

²⁹⁹ “O‘zmilliybank” AJ yillik hisobotlari asosida muallif tomonidan tuzilgan.



1-rasm. “O‘zmilliybank” umumiy kapitalining o‘shidynamikasi, (mlrd. so‘m)³⁰⁰

“O‘zmilliybank” ning umumiy kapitali 2021 yil 1 yanvarida 13873,3 mlrd. so‘mni tashkil qilgan balsa 2022 yil 1 yanvarga kelib 14768,7 mlrd.so‘mga o‘sgan, ya’ni o‘tgan yilga nisbatan 895,4 mlrd. so‘mga oshgan.

Endi kapital yetarlilik darajasining dinamik qirrasini ko‘ribchiqsak. Tijorat banklari yetarli miqdorda bank kapitaliga ega bo‘lishi,ularning to‘lovga qobilligi va likvidligini ta‘minlash, shuningdek,faoliyati davomida duch keladigan risklardan zarar ko‘rmay chiqib ketish imkoniyatini beradi.

³⁰⁰ “O‘zmilliybank” AJ yillik hisobotlari asosida muallif tomonidan tuzilgan.



**4-СЕКЦИЯ. МАМЛАКАТ БАНК ТИЗИМИДА КОРПОРАТИВ
БОШҚАРУВ СТАНДАРТЛАРИ, АХБОРОТ ТЕХНОЛОГИЯЛАРИ
МАҲСУЛОТЛАРИ, АКТИВЛАР ВА ПАССИВЛАРНИ БОШҚАРИШ,
МИЖОЗЛАР БИЛАН АЛОҚА ҚИЛИШДА ЗАМОНАВИЙ
УСУЛЛАРНИ АМАЛИЁТГА ЖОРИЙ ҚИЛИШ ҲАМДА МИЛЛИЙ
ИҚТИСОДИЁТНИ ДОЛЛАРЛАШУВ ДАРАЖАСИНИ ВА БАНКЛАР
РИСКЛИ АКТИВЛАРИ ТАРКИБИДА УНИ ҚИСҚАРТИРИШ
ЙЎЛЛАРИ**

**БАНКЛАР ФАОЛИЯТИДА ИННОВАЦИОН ЖАРАЁНЛАРНИ
РИВОЖЛАНТИРИШ**

*и.ф.д., проф. Абдуллаева Ш.З.
Тошкент молия институту*

Мамлакатимизнинг молиявий-иқтисодий барқарорлиги кўп жиҳатдан банк тизими ва унинг самарали фаолиятига боғлиқ. Бугунги кунда халқаро банк амалиёти умумжаҳон пул-молия бозоридаги жуда катта рақобат ва инқироз таъсири шароитида амалга оширилаётганлиги барчамизга маълум. Халқаро амалиётда банклар фаолиятидаги рақобат улардан ўз фаолиятида энг замонавий усуллар ва услублар, янги инновацион технологияларни қўллашни тақозо этади. Банклар фаолиятида инновацион жараёнлар:

1. Банк хизматларининг ҳажми ва турларини оширишга;
2. Аҳолининг барча қатламлари ва шунингдек, корхоналар учун ҳам замонавий, тезкор хизматларни амалиётга жорий қилишга;
3. Банклар фаолиятида инновацион технологияларнинг мавжудлигини таъминлаш ва инновацион хизматлар, техника ва технологияларни қўллашни кенгайтиришга замин яратади. Ушбу йўналишларда банклар фаолиятини замонавийлаштириш жуда муҳим ҳисобланади ва халқаро банк амалиётида бу масалага катта эътибор қаратилади. Инновацион иқтисодиёт ва банкларнинг инновацион фаолияти бир-бири билан узвий боғлиқ. Инновация - бу илмий-техник фаолиятнинг масъули, интеллектуал мулк объекти ҳисобланади. Инновация терминини биринчилардан бўлиб қўллаган олим Й. Шумпетер уни тадбиркорлик фаолиятини амалга оширишда ресурсларнинг янги комбинациясини яратиш орқали юқори даромад олишга эришиш деб таърифлайди. Ҳар бир фаолият тури ёки иш инновацияга айланиши учун у албатта, уч асосий жиҳатга эга бўлиши, яъни - у янги бўлиши, янги истеъмол қийматига эга бўлиши, оммавий эътирофга лойиқ бўлиши ва тижорат характерини ҳам ўзида мужассамлаштирган бўлиши лозим.



Юқоридагилардан келиб чиқиб инновациянинг икки асосий хусусияти уни характерловчи муҳим кўрсаткич дейишимиз мумкин. Булар:

1. Унинг янгилиги (илмий-техник прогрессга асосланганлиги);
2. Тижорат соҳасидаги мувоффақияти (иқтисодий томони - иқтисодий самарадорликга эгаллиги) муҳим ҳисобланади.

Инновацион иқтисодиёт биринчи навбатда молиявий ресурслар етарли бўлишини тақазо этади. Банкларнинг самарали фаолият олиб бориши, банклар кўрсатаётган хизматларини сифат жиҳатидан ошиши аввало банклар томонидан мижозлар бозорини ўрганиш ва улар талабидан келиб чиқиб банк хизматларини кўрсатилишига боғлиқдир. Инновацион иқтисодиёт белгилари сифатида қуйидагиларни кўрсатишимиз мумкин:

1. Юқори малакага эга бўлган, янги ғоя ва тадбирларни амалга ошира оладиган, янги техника-технологияларни қўллай оладиган кадрлар захирасининг мавжудлиги;

2. Хўжалик субъектларининг доимий равишда ўз фаолиятига янги замонавий техника ва технологиялар, жиҳозларни жорий қилиш орқали ўз фаолиятини модернизациялашга интилиши;

3. Хўжалик субъектларининг инновацион ва инвестицион фаолиятини молиявий ресурслар билан узлуксиз таъминлашга қодир бўлган ривожланган банк – молия институтларининг мавжудлиги ва бошқалар.

Банк тизимида инновациялар ўз навбатида банклар фаолиятининг барча жабҳаларида ҳар хил (иқтисодий, ташкилий-бошқарув, ахборот-технологик) янгиликларни жорий қилишни кўзда тутди. Хўш, банк фаолиятига инновацияларнинг жорий этилиши нима беради? Банк инновациялари:

- аввало банкнинг мижозлар базасининг кенгайишига имкон беради;
- банк филиалларининг кўпайишини таъминлайди;
- банкнинг пул-молия бозорларида улушининг ошишига олиб келади;
- банк операцияларини ўтказиш билан боғлиқ трансакцион харажатларини камайтиради;
- банк операцияларини амалга ошириш жараёнлари тезлашади;
- узоқ даврга банк фаолиятини барқарор олиб боришга замин яратади ва ҳ.к. Бизнинг фикримизча, тижорат банклари фаолиятига янги инновацияларни қўллаш қуйидаги босқичларни ўз ичига олиши лозим:

1-босқич. Банк хизматларига бўлган талаб бўйича бозорни ўрганиш. Банкнинг янги маҳсулоти ва хизматларининг салоҳиятли истеъмолчилари ҳолатини таҳлил қилиш;

2-босқич. Банкнинг инновацион фаолияти стратегиясини ишлаб чиқиш. Банк хизматлари бозорига янги банк маҳсулоти ва технологиясини жорий қилиш концепциясини ишлаб чиқиш. Бу босқич ҳужжатларни тайёрлаш, банк операцияларининг янги технологиясини ишлаб чиқиш, ходимларни ўқитиш, янги хизмат ва маҳсулотларни бозор муҳитида қўллаш ва мослаштириш,



мижозлар орасида банк янги махсулоти ёки хизматининг сифатини баҳолаш кабиларни ўз ичига олади;

3-босқич. Инновацион махсулотни реклама қилиш ва уни мижозларга сотиш. Бу босқичда банкнинг янги хизмати бозорда ўз ўрнига эга бўлиши учун унинг баҳосини тўғри шакллантириш ва ушбу махсулотни етказишнинг осон йўллари топишга эътибор қаратиш лозим;

4-босқич. Инновацион махсулот ва хизматлар жорий этилиши натижаларини баҳолаш ва танланган инновация стратегиясини таҳлил қилишдан иборат. Шунингдек, бизнинг фикримизча, банкнинг инновацион хизматлари нафақат технологик, ташкилий- ахборот инновацияларини, балки илмий, комуникацион, маркетинг, ижтимоий, психологик, сервис хизмати ва бошқа инновацияларни ҳам ўзида мужассамлаштириши лозим.

Бугунги кунда республикаимиз тижорат банкла фаолиятида мижозларга кўрсатилаётган банк хизматлари сифатини тубдан яхшилаш, хусусан, мижозларга масофадан туриб хизмат кўрсатиш, омонатларнинг янги, мижозлар талабларига мос жозибador депозитларни жорий қилиш, уларни масофадан туриб бошқариш борасида янги инновацион йўналиши белгилаб олиш лозим деб ўйлаймиз.

МАРКАЗИЙ БАНКНИНГ ПУЛ БАРҚАРОРЛИГИНИ ТАЪМИНЛАШ БЎЙИЧА ФАОЛИЯТИНИ ТАКОМИЛЛАШТИРИШ МАСАЛАЛАРИ

Банк иши кафедраси доц. Марпатов М.Д.

Бугун муомалада пулнинг турли туман турлари ва шакллари амалқилмоқда. Улар моҳиятан бир-биридан фарқ қилсада, лекин улар умумий, яъни ягона феъл атворга, яъни қуйидаги уч:

1. давлат томонидан ҳақиқий қонуний тўлов воситаси сифатида эълон қилинганлик;

2. қиймат ўлчови, муомала воситаси ва жамғарма тўплаш функцияларини бажариш;

3. аҳоли томонидан қабул қилинган “ҳаммага мақбул” пул хусусиятларига эга бўлмоғи керак деб хулоса қилдик.

Юқоридаги илмий тахлиллардан келиб чиқиб, **бугунги пулга қуйидагича таъриф бердик: “Пул, - бу давлат томонидан пул функцияларини бажариш учун муомалага чиқарилган қонуний тўлов воситасидир”**. У, металл, қоғоз, ҳисобварақдаги ёзув ёки оддий рақам ёхуд электрон ахборот шаклида бўлиши мумкин. Нимаики бўлмасин, агар унга пул сифатида қонуний тус берилса ва жамият томонидан пул сифатида қабул қилинса ўша нарса пулдир.

Аксарият жаҳон олимлари Марказий банк пул муомаласини тартибга солиш (пул массасини бошқариш), мамлакат молиявий ҳолати барқарорлигини таъминлаш учун ташкил қилинганлигини қайд этишади.



Бундан ташқари, айрим мамлакатларда бу муҳим молиявий ташкилотга кўшимча топшириқлар берилади. Хусусан, АҚШ Конгресси томонидан Федерал захиралар тизимига ишсизликни камайтириш вазифаси ҳам юклатилган. Ўзбекистон Республикасининг “Ўзбекистон Республикасининг Марказий банки тўғрисида”ги Қонунининг 5-моддасида Марказий банк фаолиятининг куйидаги асосий мақсадлари белгиланган:

нархларнинг;

банк тизимининг;

тўлов тизимлари ишлашининг барқарорлигини таъминлаш.

Нархларнинг ошиши, бу пулнинг харид қувватини тушиб кетиши, фан тилида айтганда машъум инфляциядир. Нарх, яъни товарлар баҳоси қийматнинг пулдаги ифодасидир. Монетар пул назарияси асосчиси, М.Фридменнинг: “Инфляция ҳар доим ва ҳамма жойда пул ҳодисасидир, унинг устидан назорат ўрнатиш маъсулияти Ҳукумат зиммасига юкланади. Инфляция мавжуд экан, бошқа барча ҳолатлардан қатъий назар, мамлакатнинг банклар банки ҳисобланган Марказий банк фаолияти салбий баҳоланади. Аксинча нархларнинг пасайиши, албатта биринчи навбатда пулнинг харид қувватини кўтарилишини аниқлаб, Марказий банк фаолиятига ижобий баҳо бериш учун асос ҳисобланади. 301

Жаҳон Марказий банклари қонун ҳужжатлари талаблари асосида амалдаги банклар фаолиятини тартибга солувчи орган сифатида фаолият юритишади. Хусусан, Ўзбекистон Республикасининг “Ўзбекистон Республикаси Марказий банки тўғрисида”ги Қонуни (кейинги матнда Қонун) 20-моддасида республика бош банкига куйидаги ваколат берилган:

“Марказий банк бошқаруви пул-кредит сиёсатининг асосий параметрларини, шу жумладан ликвидлиликни бериш ва олиб қўйиш бўйича Марказий банк операцияларининг ҳажмлари, лимитлари ва нормативларини, Марказий банкнинг пул-кредит операциялари бўйича фоиз ставкаларини, шу жумладан қайта молиялаштириш ставкасини ва (ёки) асосий ставкани, мажбурий захира талабларининг миқдорларини (мажбурий захиралар нормативларини, мажбурий захираларни ўртачалаш коэффициентини) ва бериладиган кредитларга доир таъминот турларининг рўйхатини белгилайди, келгуси йил учун пул-кредит сиёсатининг асосий йўналишларини тасдиқлайди.”

Марказий банкнинг мана шу вазифани амалга ошириш бўйича тадбирлар йиғиндиси, пул-кредит сиёсатининг мазмунини белгилайди. Унинг асосий мақсади, нафақат нархлар барқарорлигини таъминлаш, балки иқтисодий ўсишни таъминлаш ва янги иш ўринлари яратишдан иборатдир.

Қонуннинг 39-моддасида Ўзбекистон Республикасининг пул тизими Ўзбекистон Республикасининг пул бирлигини, пул муомаласини ташкил этишни ва уни тартибга солишни ўз ичига олиши ҳамда Сўм Ўзбекистон

³⁰¹ Принципы экономики. 4-е изд. / Пер. с англ. А. Смольского, О. Табелевой. – СПб.: Питер, 2009. – 672 с.: ил. – (Серия «Классический зарубежный учебник») (527-бет).



Республикасидаги ягона чекланмаган қонуний тўлов воситаси эканлиги белгиланган. Шунингдек мазкур Қонунга мувофиқ (11-модда) пул эмиссияси ваколати давлатнинг ваколатли органи – Марказий банкка берилган, пул муомаласи ҳолатига Марказий банк маъсулдир.

Жаҳоннинг аксарият мамлакатларнинг қонун ҳужжатларида “пул Марказий банкнинг мажбурияти”, деб белгиланган ва миллий валюта (банкнот) ларига шундай ёзувлар киритилган. Жумладан, Ўзбекистон Республикасининг “Ўзбекистон Республикаси Марказий банки тўғрисида”ги Қонунининг 40-моддаси иккинчи қисмида: “Муомаладаги пул белгилари Марказий банкнинг **қатъий мажбуриятлари** бўлиб, ушбу пул белгилари унинг барча активлари билан таъминланади.”, - деб қайд этилган. Пулга “Марказий банк мажбурияти” сифатида қараш айрим нуфузли адабиётларда ҳам учраб туради.

Марказий банкка юклатилган мазкур вазифа, бугунги кунда фақат тарихий аҳамият касб этади. Маълумки, XX аср бошларида, тижорат банклари томонидан олтин билан таъминланган банкнотлар муомалага чиқарилган. Бу эмитент томонидан чиқарилган банкнотларни амалдаги баҳолар масшабига мувофиқ ёки унинг номинал қийматига тенг олтинга алмаштириб бериш мажбуриятини олганлигини аниқлаган. Мазкур пул тизими тарихда пулнинг “олтин стандарт” тизими номи билан машҳур эканлиги ўқувчининг ёдида бўлса керак. Кейинчалик тижорат банкларидан муомалага банкнотлар чиқариш ваколатини бекор қилиниши муносабати билан, “олтин стандарт” тизими барҳам топди. Марказий банкда ҳам муомалага чиқарилган банкнотларни олтинга алмаштириб бериш бўйича ҳеч қандай мажбурият юзага келмайди.

Фикримизча, ҳозирда муомалага чиқарилган пул бўйича Марказий банк мажбурияти, улар муомалада яроқсиз ҳолга келса ёки уларнинг ўрнига янги пул белгилари муомалага чиқарилса, эски пулларни шу қийматдаги янги пул белгилари билан, қонун ҳужжатларида белгиланган тартибда алмаштириб беришдан иборат. Шу муносабат билан, Ўзбекистон Республикасининг “Ўзбекистон Республикаси Марказий банки тўғрисида”ги Қонунининг 40-моддаси иккинчи қисмини қуйидаги таҳрирда ўзгартириш мақсадга мувофиқ бўлади: **“Муомаладаги пул белгилари яроқсиз ҳолга келса ёки уларнинг ўрнига янги пул белгилари муомалага чиқарилса, Марказий банк эски пулларни шу қийматдаги янги пул белгилари билан, қонун ҳужжатларида белгиланган тартибда алмаштириб беради”**.

Юқоридаги Қонунга асосан пул эмиссияси ваколати Марказий банкнинг мутлоқ ваколатидир. Марказий банк ўзи эмиссия қилган пулнинг кучини сақлаб туриш ёки пулнинг пул эканлигини тасдиқлаш учун ягона маъсул шахсдир. Бугунги пул Марказий банк маҳсули, зеро унинг яратувчиси ҳам тартибга солувчиси ҳам Марказий банкнинг ўзидир. **Мажосий қилиб айтганда Марказий банк бугунги пул отасидир.**



Бизнинг фикримизча, эртанги пул ҳаётийлигини таъминлаш маъсулияти давлат пул-кредит сиёсатининг мазмунига сингдирилган бўлиши лозим. Марказий банк одамларга пул ўрнига қандайлир активни қайтариб бериш йўли билан эмас, балки одамлар қўлидаги пулни тўлов қобилияти барқарорлигини таъминлаб бериши шарт. Шундан келиб чиқиб, пул белгиларига ва пул моҳиятини белгиловчи амалдаги қонун ҳужжатларининг пул таъминотига оид жойига айнан мана шу сўзларни тош ҳарфлар билан ёзиб қўйиш керак. Бизнинг фикримизча, пул эмас, унинг отаси бўлган Марказий банк ислоҳ қилиниши керак.

Эртанги пул - маънавият пули бўлмоғи зарур. Мазкур таклиф пулнинг ўзига, ҳатто унинг отаси бўлмиш Марказий банкка эмас, балки жамиятнинг барча аъзоларига тегишлидир. Пул-кредит сиёсатини самарали юритиш, хусусан инфляцияни назорат қилиш бугун фақат Сенат, президент, премьер министр ёки Марказий банк раҳбарининг ваколати эмас, балки мамлакат аҳолисининг тасарруфида бўлмоғи керак. Марказий банк томонидан қабул қилинаётган ҳар қандай чора-тадбирлар оператив равишда аҳоли муҳокамасига тақдим қилиниши шарт. Юқоридаги пул соҳасининг фидойиларидан бўлган М.Фридменнинг: “Инфляция ҳар доим ва ҳамма жойда пул ҳодисасидир, унинг устидан назорат ўрнатиш маъсулияти Ҳукумат зиммасига юкланади” деган сўзларини Ўзбекистон учун қуйидагича, яъни: **“Инфляция ҳар доим ва ҳамма жойда пул ҳодисасидир, унинг устидан назорат ўрнатиш маъсулияти жамоатчилик зиммасига юкланади.”** деб таҳрир қилиш мақсадга мувофиқдир.

ЭКСПОРТИНИ РИВОЖЛАНТИРИШДА ТУРИЗМ САЛОҲИЯТИДАН Фойдаланиш усуллари

*Маткабулова. Д. Х.
ТДИУ мустақил изланувчиси*

Бугунги кунда Жаҳон савдо ташкилоти (ЖСТ) таснифига кўра, хизматлар билан халқаро савдо қилишнинг 12 та гуруҳга ажратилган 160 дан ортиқ тури мавжуд³⁰². Хизматларни халқаро алмашинув нуқтаи назаридан кўриб чиқсак, фақат ишлаб чиқарувчи мамлакатда истеъмол қилинадиган ва экспорт учун мўлжалланмаган хизматлар ва ишлаб чиқарувчи мамлакат бошқа мамлакатларга экспорт қиладиган хизматларни ажратиш керак. Бироқ, савдога қўйилмайдиган хизматлар халқаро савдодан четлатилади, чунки: биринчидан, хизмат мазмуни фақат мамлакат ички қисми учун истеъмолни назарда тутаяди, иккинчидан, протекционизм тамойилларидан фойдаланиш сиёсати. Барча хизматларни савдога қўйилмайдиган ва савдога бўлиниши илмий-техникавий тараққиёт таъсирида бўлади ва жуда шартли характерга эга. Хизматларнинг

³⁰² Егорова Л.И., Еделькина А.Г., Климанов Н.Р. Динамика международной торговли услугами в контексте цифровой трансформации общества. DOI: 10.34670/AR.2020.39.81.053. Economics: Yesterday, Today and Tomorrow. 2020, Vol. 10, Is. 8A. Стр. 464-471. С. 465.



савдога қўйиладиган ва сотилмайдиган бўлиниши мамлакатнинг халқаро савдода иштироки натижасида юзага келадиган иқтисодий тизим тузилишининг ўзгаришига таъсир кўрсатади. Жаҳон банки томонидан хизматларни сотиладиган ва сотилмайдиган тоифаларга ажратиш амалда қўлланилади ва миллий иқтисодиётнинг хизматлар кўрсатиш соҳасидаги ривожланишини таҳлил қилишга имкон беради³⁰³.

Шунга кўра айтиш мумкинки, туризм сектори ҳам ташқи, ҳам ички хизмат турларини тақдим этади. Хорижий туристларга тақдим этиладиган хизматлар эса халқаро хизматлар тури сифатида хизматлар экспортини намоён этади.

Кичик орол давлатлари, асосан, сайёҳлик хизматлари экспортига ихтисослашган, ривожланган мамлакатлар молиявий ва бизнес хизматлари экспортида етакчи ўринларни эгаллайди. Хусусан, БМТнинг 2020 йил 20 августдаги “Концепцион эслатма: COVID-19 ва туризм секторини қайта қуриш” деб номланган ҳисоботида келтирилишича, мамлакат умумий экспорти ҳажмида халқаро туризмдан оладиган даромад Сент-Люсияда 90%, Палауда 88%, Багам ороллари давлатида 86%, Мальдив ороллари давлатида 84%ни, Испанияда 19,8%, Буюк Британия ва Италияда 8,2%, Францияда 8,0%ни ташкил этган³⁰⁴. Қолаверса, туризм индустриясида юқори ўсиш суръатларидаги давлатлар ҳам COVID-19 таъсиридан жиддий инқирозга учради. Туризм ва Саёҳат бўйича Бутунжаҳон Кенгаши баҳолашига кўра, 2019 йил якунига бўйича туристик йўналишда энг тез ривожланаётган давлатларда туризм индустрияси Мьянмада 40,2%, Пуэрто-Рикода 31,2%, Эронда 27,9% ва Ўзбекистонда 27,3% ўсиш таъминланган³⁰⁵. Бироқ, 2020-2021 йилларда сақланиб қолаётган инқироз ушбу даражани йўқотишга сабаб бўлмоқда.

Юқоридаги ҳолатлар жаҳон миқёсида туризм индустриясини қайта тиклаш ва янги йўналишларда ривожланишни таъминлаш имкониятларини аниқлаш ва ишга солишни тақозо этмоқда. Бу борада халқаро ва ички туризмни ҳам ривожлантиришга халқаро ҳамжиҳатликда ҳаракат қилиш, давлатлар ўртасидаги ҳамкорликларнинг янги истиқболларини белгилаш мавжуд муаммони ҳал этишнинг энг самарали йўлларида хисобланади.

Туризм индустриясининг мамлакат иқтисодиёти, халқаро иқтисодий ва экспорт салоҳиятини оширишдаги ўрнини оширишда давлат томонидан кенг қўллаб-қувватлашларни амалга ошириш муҳим аҳамият касб этади. Шу жиҳатдан Ўзбекистон Республикасида ушбу масаланинг долзарблигига COVID-19 пандемиясининг дастлабки даврларидан бошлаб алоҳида ва жиддий эътибор қаратил келинмоқда. Ушбу давр мобайнида республикамизда туризмни ривожлантириш ва ҳар томонлама қўллаб-қувватлаш бўйича 15 дан ортиқ меҳёрий-ҳуқуқий ҳужжатлар, шунингдек, Ҳаракатлар стратегияси

³⁰³ Симачев Ю. В., Данильцев А. В., Федюнина А. А. и др. Россия в меняющихся условиях мировой торговли: структурный взгляд на новое позиционирование // Вопросы экономики. 2019. № 8. С. 5-29.

³⁰⁴ <chrome-extension://efaidnbmnnnibpcajpcglclefindmkaj/viewer.html?pdf>.

³⁰⁵ <https://www.tadviser.ru/index.php>. 2020/12/19



ижроси доирасида жами 50 дан ортиқ ҳуқуқий-меъёрий ҳужжатлар қабул қилиниб, тармоқ ривожига хизмат қилмоқда.

Хулоса ва таклифлар

Бироқ, мавжуд қонунчиликка кўра, мамлакатимизда туризм тармоғининг жозибадорлиги ва экспорт салоҳиятини янада оширишга имкон берувчи куйидаги чора-тадбирларни амалга ошириш, пировардида, Ўзбекистониинг халқаро туризм хизматлари кўрсатиш ҳажмини ва у орқали ялпи экспорт ҳажмини янада оширишга имкон беради, деб ҳисоблаймиз:

1. Ўзбекистон Республикаси Солиқ кодексининг 6-моддага мувофиқ, туризм соҳасининг субъектларига солиқ ва божхона имтиёзларини белгилаш орқали рағбатлантириш, тадбиркорлик субъектлари учун туристик хизматлар бозорида тенг имкониятлар яратиш, туристик зоналар ва туристик кластерларнинг ривожлантирилишини рағбатлантириш, туризм соҳасига инвестицияларни жалб қилиш ва инвестициялар киритиш учун қулай шарт-шароитлар яратиш, мазкур соҳада давлат-хусусий шерикликни ривожлантириш, мазкур соҳани мамлакат иқтисодиётининг стратегик тармоғи сифатида ривожлантириш кабилар Туризм соҳасидаги давлат сиёсатининг асосий йўналишлари эканлигидан келиб чиқиб, Ўзбекистон Республикаси Президентининг 2019 йил 5 январдаги ПФ-5611-сонли Фармони асосида қабул қилинган “2019-2025 йилларда Ўзбекистон Республикасида туризм соҳасини ривожлантириш Концепцияси” самарали ижросини таъминлаш мақсадида куйида берилган имтиёзларни 2025 йил 31 декабрга қадар узайтириш лозим:

А) Ўзбекистон Республикаси Президентининг 2020 йил 19 июндаги ПҚ-5611-сонли Қарори асосида берилган ушбу имтиёзларни:

- 2021 йил 1 январдан 2023 йил 31 декабрга қадар меҳмонхонага белгиланган тартибда берилган тоифа сақланган тақдирда тегишли йил якунига кўра жойлаштириш воситасининг тоифаси учун ундирилган туристик (меҳмонхона) йиғим суммасининг 50 фоизи жойлаштириш воситаларига қайтариш ҳамда 2020 йил 1 июлдан 2023 йил 1 июлга қадар нодавлат (хусусий) музейлар, бадий галереялар ва ҳунармандчилик марказларининг асосий фаолият тури бўйича фойда солиғи, мол-мулк ва ер солиқлари ҳамда айланмадан олинadиган солиқ ставкалари белгиланган миқдорга нисбатан 50 фоизга камайтириш муддатини;

- 2020 йил 1 августдан бошлаб туристик зоналар ва қишлоқ жойлари ҳудудида тегишли стандартларга асосан Ўзбекистон Республикаси Туризмни ривожлантириш давлат қўмитаси ва Қурилиш вазирлигининг намунавий лойиҳалари бўйича жойлаштириш воситаларини тез қуриладиган конструкциялар (ўтовлар, контейнерлар, сендвич панеллар) билан қуриш учун тадбиркорлик субъектлари харажатларининг бир қисми Ўзбекистон Республикаси Давлат бюджетидан ажратилadиган маблағлар ҳисобидан ҳар бир жой учун 5 миллион сўмгача миқдорда қопланиши муддатини бундай типдаги жойлаштириш воситаларининг жойлари сони 50 мингтадан ошириб борган ҳолда 2023 йил 31 декабрга қадар қоплаш;



Б) Ўзбекистон Республикаси Президентининг 2020 йил 28 майдаги ПФ-6002-сонли Фармони асосида туроператорлар, турагентлар, шунингдек, жойлаштириш воситалари учун берилган 2020 йил 1 июндан 2021 йил 31 декабрга қадар фойда солиғи ставкаси белгиланган ставкага нисбатан 50 фоизга камайтириш имтиёзини;

В) Ўзбекистон Республикаси Президентининг 2021 йил 25 августдаги ПҚ-5232-сонли Қарори асосида берилган:

- 2021 йил 31 декабрга қадар умумий овқатланиш корхоналари юридик шахслардан олинадиган ер солиғи ва юридик шахсларнинг мол-мулкига солинадиган солиқни тўлашдан озод қилиш;

- 2023 йил 1 сентябрга қадар туристик (меҳмонхона) йиғимини ҳисоблаш ва тўлаш тўхтатиш муддатини 2025 йил 31 декабрга қадар узайтириш лозим.

Г) Ўзбекистон Республикаси Президентининг 2020 йил 19 июндаги ПҚ-4755-сонли Қарори асосида 2020 йил 1 июлдан 2023 йил 1 июлга қадар нодавлат (хусусий) музейлар, бадиий галереялар ва ҳунармандчилик марказларининг асосий фаолият тури бўйича фойда солиғи, мол-мулк ва ер солиқлари ҳамда айланмадан олинадиган солиқ ставкалари белгиланган миқдорга нисбатан 50 фоизга камайтириш имтиёзини.

2. Ўзбекистонда туризм, саноат, маданият, санъат, кино, таълим, рақамли технологиялар, қишлоқ хўжалиги, қурилиш, транспорт, спорт каби йўналишларда ҳамда минтақавий ва халқаро ташкилотлар доирасидаги халқаро ва бизнес форумлар, кўргазмаларни ташкил этишни ривожлантириш ҳамда унда туризм компаниялари ва жойлаштириш воситаларининг ҳамкорликдаги ва фаол иштирокини таъминлаган ҳолда ишбилармонлик туризми хизматлари экспортини ошириб бориш ва уни рағбатлантиришни самарали йўлга қўйиш зарур.

ТИЖОРАТ БАНКЛАРИ АКТИВЛАР ПОРТФЕЛЛАРИНИНГ СИФАТИНИ ОШИРИШ ЙЎЛЛАРИ

*Тошкент давлат иқтисодиёт университети
"Молия ва бухгалтерия ҳисоби" кафедраси
в.б.доц., PhD Мажидов Жамолiddин Комолiddинович
Тошкент молия институти
докторанти PhD Муродова Дилноза Чориевна*

Тижорат банки кредитларининг даромадлилиги ва рисклилиги ўртасидаги мутаносибликни таъминлаш мақсадида кредитлардан олинган фоизли даромадларнинг ўсиш суръатларини брутто кредитларнинг ўсиш суръатидан ортда қолмаслигини таъминлаш, мижозларнинг кредит тўловига лаёқатлилигини баҳолаш тизимини такомиллаштириш, кредит рискинни тавсифловчи кўрсаткичларнинг меъёрий даражасини таъминлаш зарур.



Бунинг учун, биринчидан, кредитлардан олинадиган фоизли даромадларнинг ўсиш суръатини кредит қуйилмаларининг ўсиш суръатидан ортда қолмаслигини таъминлаш лозим; иккинчидан, кредитлардан кўриладиган зарарларни қоплашга мўлжалланган захира ажратмаларининг меъёрий даражасини таъминлаш зарур.

Республикамизнинг бир қатор йирик тижорат банкларида 2014-2018 йилларда кредитларнинг даромадлилигини пасайиш тенденцияси кузатилгани ҳолда, кредитлардан кўриладиган зарарларни қоплашга мўлжалланган захира ажратмалари мазкур кўрсаткичнинг меъёрий даражасидан юқори бўлган. Бу эса, тижорат банклари кредит портфелининг сифатига нисбатан салбий таъсирни юзага келтиради.

Тижорат банкларининг давлат дастурлари доирасида берган кредитларининг Ҳукуматнинг кафолати асосида берилган қисми бўйича юзага келган муаммоли қарздорликни Молия вазирлиги томонидан тўлаб берилишини ташкил қилиниши муддати ўтган кредитлар миқдорини камайтириш имконини бергани ҳолда, банкларнинг кредитлардан олинган фоизли даромадлари ҳажминини ошириш имконини беради.

Давлат дастурларини тижорат банкларининг иштирокисиз молиялаштиришни иложи йўқ. Аммо, ҳар бир дастурда тижорат банки томонидан берилган кредит қайтмаган тақдирда, уни қайтарилишини таъминлаш имконини берувчи манба аниқ кўрсатилиши керак. Аммо, Ўзбекистон Республикаси иқтисодиётида амалга оширилган кўплаб давлат дастурларида тижорат банклари томонидан ана шу дастур доирасида берилган кредитлар бўйича муддати ўтган қарздорликни қайтариш манбаи кўрсатилмаган. Шу сабабли, давлат дастурлари бўйича берилган кредитлар бўйича катта миқдордаги муддати ўтган қарздорлик юзага келди ва у ҳамон қайтарилмасдан келмоқда. Бу эса, тижорат банкларининг ликвидлилигига ва молиявий барқарорлигига нисбатан салбий таъсирни юзага келтирди. Бунинг устига, банкларда трансформация rischi даражасининг ҳам ошиши кузатилди.

Мижозларнинг кредит тўловига лаёқатлилигини аниқлашнинг амалдаги тартиби такомиллашмаган. Бу эса, қуйидаги сабаблар билан изоҳланади:

- корхоналарнинг кредит тўловига лаёқатлилигини баҳолашда атиги учта молиявий коэффициент (ликвидлилик коэффициенти, қоплаш коэффициенти, мухторлик коэффициенти) қўлланилмоқда;
- амалдаги методика корхонанинг кредитдан фойдалана олишининг йўл кўйиш мумкин бўлган чегаравий даражасини аниқлаш имконини бермайди;
- мавжуд методика кредит олмоқчи бўлган корхонанинг кредитор қарздорлиги даражасини баҳолаш имконини бермайди.

Тараққий этган мамлакатлар банк амалиётида юридик шахс мақомига эга бўлган миждозларнинг кредит тўловига лаёқатлилигини аниқлашда қўлланилаётган молиявий коэффициентлар тизими миждознинг ликвидлилиги, тўловга қобиллиги ва кредитлардан фойдалана олиш чегарасини аниқлаш имконини беради. Масалан, АҚШ тижорат банкларида миждозларнинг кредит



тўловига лаёқатлилигини баҳолашда қўлланилаётган молиявий коэффицентлар тизими бир нечта муҳим коэффицентларни ўз ичига олади (1-жадвал).

1-жадвал

АҚШ Нью-Йорк республика банкида корпорацияларнинг кредит тўловига лаёқатлилигини баҳолашда қўлланилаётган молиявий коэффицентлар тизими³⁰⁶

Молиявий коэффицентлар	Норматив даражаси
Жорий ликвидлилик коэффиценти	2 : 1
Тезкор ликвидлилик коэффиценти	1 : 1
Молиявий левериж коэффиценти	1 : 1
Молиявий маржа коэффиценти	1 гача

1-жадвал маълумотларидан кўринадики, мазкур молиявий коэффицентлар тизими тижорат банкларининг юридик шахс мақомига эга бўлган миждозларининг ликвидлиги, тўловга қобиллиги ва кредитлардан фойдалана олиш чегарасини аниқлаш имконини беради. Чунки, биринчидан, жорий ва тезкор ликвидлилик коэффицентлари миждознинг ликвидлиги тўғрисида аниқ ва тўлиқ тасаввур ҳосил қилш имконини беради; иккинчидан, молиявий левераж коэффиценти миждознинг ўз маблағлари билан жами қарз мажбуриятлари ўртасидаги нисбатни кўрсатади; учинчидан, молиявий маржа коэффиценти миждознинг кредитлардан фойдаланиш имкониятининг йўл қўйиш мумкин бўлган чегарасини баҳолаш имконини беради. Бунинг сабаби шундаки, молиявий маржа коэффиценти корпорация томонидан олинган кредитларнинг унинг активлари ва қарз мажбуриятлари ўртасидаги фарқ суммасига бўлиш йўли билан аниқланади.

Тижорат банклари томонидан кредит рискинни тавсифловчи кўрсаткичларнинг меъёрий даражасини таъминлаш, фикримизча, қуйидаги хатти-ҳаракатларни амалга ошириш заруриятини юзага келтиради:

1. Замонавий портфель назариясини Ўзбекистон Республикаси тижорат банкларининг кредит портфелни бошқариш амалиётига жорий қилиш керак.

Бунинг учун қуйидаги тадбирларни амалга оширишни мақсадга мувофиқ, деб ҳисоблаймиз:

–тижорат банки регулятив капиталининг кредит портфелини қўллаб-қувватлаш учун зарур бўлган миқдорини аниқлаш лозим;

–кредитларнинг даромадлилик даражасини ўзгариши билан кредитлардан кўриладиган зарарларни қоплашга мўлжалланган захира ажратмалари даражасининг ўзгариши ўртасидаги боғлиқликни ўз вақтида аниқлаш имконини берадиган моделни қўллаш керак;

³⁰⁶ Банковское дело. Учебник. Под ред. Проф. О.И. Лаврушина. – М.: КНОРУС, 2016. – С. 367.



–хар бир кредитлаш шакли бўйича юридик шахс мақомига эга бўлган мижозларнинг банк кредитидан фойдаланишнинг йўл қўйиш мумкин бўлган чегаравий даражасини аниқлаш керак.

Халқаро банк амалиётида, кредит линияси очиш йўли билан кредитлаш шаклида кредитнинг фойдаланиш мумкин бўлган чегаравий даражасини (кредитлаш лимитини) аниқлашда қуйидаги методикадан фойдаланилмоқда³⁰⁷:

$$\text{КЛХ} = (\text{ИЧЗ} + \text{ТИЧ} + \text{ТМҚ} + \text{ДҚ} + \text{ЖТ}) - (\text{КҚ} + \text{ЎМ})$$

Бу ерда:

КЛХ – кредитлаш лимити ҳажми;

ИЧЗ – ишлаб чиқариш захиралари;

ТИЧ – тугалланмаган ишлаб чиқариш;

ТМҚ – тайёр маҳсулотлар қолдиғи;

ДҚ – дебитор қарздорлик;

ЖТ – жўнатилган товарлар;

КҚ – кредитор қарздорлик;

ЎМ – ўз маблағлари.

Овердрафт кредитлаш шаклида кредитлаш лимити, одатда, бир йилгача муддатга ажратилади. Халқаро банк амалиётида овердрафт кредити бўйича кредитлаш лимитини белгилашда қуйидаги омиллар ҳисобга олинади:

–мижознинг жорий ҳисобрақаи бўйича ўртача ойлик кредитли айланма;

–мижознинг жорий ҳисобрақаидаги ойлик камаймайдиган қолдиқ;

–ҳафтанинг беш иш куни мобайнидаги ўртача тушум;

–бир ой давомида берилган овердрафт кредитлари миқдори.

Таъкидлаш жоизки, Ўзбекистон Республикаси банк тизимини ривожлантиришнинг ҳозирги шароитида овердрафт кредитлаш шаклидан фойдаланиш юқори рискли ҳисобланади. Бунинг сабаби шундаки, биринчидан, тўловларнинг мақсадли кетма-кетлиги қўлланилмоқда ва бунда устуворлик корхоналарнинг давлат бюджети олдидаги қарздорлигини тўлашга қаратилмоқда; иккинчидан давлат солиқ инспекцияларига солиқ тўловларни аванс тариқасида ва солиштириш далолатномасисиз ундириш ҳуқуқи берилган. Кредитлашнинг факторинг шакли бўйича кредитдан фойдаланишнинг йўл қўйиш мумкин бўлган чегаравий миқдорини аниқлашда, фикримизча, Ўзбекистон Республикаси Марказий банки томонидан таклиф этилган методикадан фойдаланишни мақсадга мувофиқ, деб ҳисоблаймиз. Ўзбекистон Республикаси Марказий банки Бошқарувининг 1998 йил 26 декабрдаги 326-сонли қарори билан тасдиқланган (Ўзбекистон Республикаси Адлия вазирлиги томонидан 1999 йил 5 февралда 621-сон билан давлат рўйхатидан ўтказилган) “Ўзбекистон Республикаси ҳудудида тижорат банклари томонидан факторинг операцияларини амалга ошириш тартиби тўғрисида”ги йўриқномага асосан:

³⁰⁷ Бровкина Н.Е. Организация отдельных видов кредита. Банковское дело. – М.: КНОРУС, 2016. – С. 431.



–банклар томонидан факторинг хизматини кўрсатиш асосида сотиб олинган мажбуриятларнинг тўловини таъминлаш муддати 90 кундан ошмаслиги керак. Ушбу муддатда тўлови амалга оширилмаган мажбуриятларни қонунчиликда белгиланган тартибда ундириб олиш чоралари кўрилиши шарт;

–факторинг операциялари банклар томонидан фақат ўз маблағлари ҳисобидан, яъни мижозларининг банк ҳисоб рақамларидаги маблағларини жалб қилмаган ҳолда амалга оширилади;

–факторинг операциясини амалга ошириш вақтида банк етказиб берувчининг талаб қилиб олингунча депозит ҳисобрақамига тўловларни талаб қилиб олиш ҳуқуқи банкка ўтиб берилган тўлов талабномалари бўйича факторинг шартномасида ўзаро келишилган маблағларни ўтказиб беради;

–банк томонидан ўтказиб берилган маблағ миқдори билан тўлов талабномалари умумий миқдори ўртасидаги фарқ (дисконт) банкнинг воситачилик даромадини ташкил этади;

–факторинг операцияларини қуйидагилар бўйича амалга оширилиши мумкин эмас:

- * бюджет ташкилотларига қўйилган талабномалар;
- * жисмоний шахсларнинг қарз мажбуриятлари бўйича;
- * зарар кўриб ишлайдиган корхоналар бўйича;
- * ноликвид балансга эга корхоналар бўйича;
- * капитал қўйилмаларни молиялаш бўйича;
- * товон тўлови ва бартер битимлари бўйича;
- * бажарилган ишга босқичма-босқич ёки бўнак билан ҳақ тўланадиган бўлса;

* агар олди-сотди тўғрисидаги шартномаларда тўловчи шартномада келишилган муддат давомида маҳсулотни қайтариш ҳуқуқига эга бўлса, шунингдек сотувдан кейин хизмат кўрсатиш шарти мавжуд бўлса³⁰⁸. Республикада тижорат векселлари муомаласини 1997 йилда тўхтатилганлиги ва ҳозирга қадар тикланмаганлиги кредитлашнинг дисконт ва форфейтинг шакллари амалиётга жорий қилиш имконини бермайди. Бу эса, кредитлаш шаклларида комполлекс фойдаланишин таъминлаш нуқтаи-назаридан салбий ҳолат ҳисобланади. Ўз навбатида, кредитлашнинг дисконт ва форфейтинг шакллари жорий қилиш хўжалик юритувчи субъектлар ўртасидаги дебитор қарздорлик миқдорини камайтириш нуқтаи-назаридан муҳим аҳамият касб этади. Бунинг сабаби шундаки, дисконт кредитларида хўжалик юритувчи субъектнинг дебитор қарздорлиги тижорат банкнинг дисконт ставкаси бўйича сотиб олинса, кредитлашнинг форфейтинг шаклида узатма тижорат векселлари тижорат банки томонидан регресс ҳуқуқисиз сотиб олинади.

³⁰⁸ Ўзбекистон Республикаси Марказий банки Бошқарувининг 1998 йил 26 декабрдаги 326-сонли қарори. Ўзбекистон Республикаси ҳудудида тижорат банклари томонидан факторинг операцияларини амалга ошириш тартиби тўғрисида”ги йўриқномаси//www.cbu.uz (Ўзбекистон Республикаси Марказий банки).



ИНФЛЯЦИОН ТАРГЕТЛАШГА ЎТИШ ШАРОИТИДА МОНЕТАР СИЁСАТ ИНСТРУМЕНТЛАРИДАН ФОЙДАЛАНИШНИНГ ТАШКИЛИЙ ЖИХАТЛАРИ

*Дускобилов Умиджон Шарофиддинович,
Тошкент давлат иқтисодиёт
университети докторанти, PhD., доцент*

Сўнгги йилларда мамлакатимизда бозор механизмлари ролини оширишга асосланган иқтисодиётни либераллаштириш бўйича янги босқичдаги ислохотларнинг жадаллашуви ўрта муддатли истиқболда монетар сиёсатнинг замонавий ривожланиш йўналишларини белгилаб берди. Алоҳида таъкидлаш зарурки, мазкур йўналишдаги муҳим ҳужжатлардан бири миллий валюта алмашув курсининг бозор механизмлари асосида шаклланиш тамойилларини жорий этиш орқали ички валюта бозорини босқичма-босқич либераллаштирилиши билан боғлиқ фармон³⁰⁹нинг қабул қилиниши бўлса, иккинчи муҳим ҳужжат сифатида монетар сиёсатининг мақсадли кўрсаткичларини ўзгартирилиши яъни, монетар таргетлашдан инфляцион таргетлаш режимига босқичма-босқич ўтиш бўйича Ўзбекистон Республикаси Президенти қарори³¹⁰ ва фармон³¹¹ларининг қабул қилинганлигини келтириш мумкин.

Бугунги кунда Ўзбекистон Республикаси Марказий банки монетар сиёсатнинг стратегик мақсадларидан келиб чиқиб, жисмоний ва юридик шахсларнинг рационал инфляцион кутилмалари барқарорлигини таъминлаш мақсадида инфляцион таргетлашнинг принцип ва механизмларини босқичма-босқич амалиётга жорий қилиш, монетар сиёсат инструментларини тубдан такомиллаштириш, инфляцион таргетлаш режимига ўрта муддатли истиқболда тўлиқ ўтиш ҳамда пул-кредит соҳасида амалга оширилаётган сиёсат ва чораларнинг шаффофлигини ошириш бўйича тизимли чора-тадбирларни амалга оширмоқда.

Хусусан, бозор механизмлари асосида валюта курси ва фоиз ставкаларининг шаклланиши амалиётига ўтилиши, Марказий банк олдида асосий эътиборни ички нархлар барқарорлиги ҳамда банк тизими ликвидлигини таъминлаш асосида монетар сиёсатнинг стратегик мақсадларига эришиш вазифасини кўйди.

³⁰⁹ Ўзбекистон Республикаси Президентининг 2017 йил 2 сентябрдаги “Валюта сиёсатини либераллаштириш бўйича биринчи навбатдаги чора-тадбирлар тўғрисида”ги ПФ-5177-сонли Фармони. (Қонун ҳужжатлари маълумотлари миллий базаси, 28.09.2020 й., 06/20/6075/1330-сон).

³¹⁰ Ўзбекистон Республикаси Президентининг 2017 йил 13 сентябрдаги “Пул-кредит сиёсатини янада ривожлантириш чора-тадбирлари тўғрисида”ги ПҚ-3272-сонли қарори. (Қонун ҳужжатлари маълумотлари миллий базаси, 25.09.2017 й., 07/17/3272/0001).

³¹¹ Ўзбекистон Республикаси Президентининг 2019 йил 18 ноябрдаги ПФ-5877-сонли «Инфляцион таргетлаш режимига босқичма-босқич ўтиш орқали пул-кредит сиёсатини такомиллаштириш тўғрисида»ги Фармони. (Қонун ҳужжатлари маълумотлари миллий базаси, 19.11.2019й., 06/19/5877/4036-сон).



Таъкидлаш жоизки, ялпи ички маҳсулот дефлятори бўйича умумий инфляция индексини янада пасайтириш, шунингдек, пулга бўлган талабни ошириш каби айрим муаммолар ҳал этилиши лозим бўлган қатор вазифаларни илгари суради. Бу эса, ўз навбатида, нафақат Марказий банкнинг монетар сиёсати инструментларини янада такомиллаштириш балки, мақсад, метод ва механизмларида ҳам зарур ўзгаришлар қилишни тақозо этади. Марказий банкнинг монетар сиёсат инструментларидан фойдаланиш самарадорлигини ошириш билан боғлиқ концептуал муаммоларнинг мавжудлиги ва уларни ҳал этишнинг зарурлиги монетар сиёсат инструментларидан фойдаланишнинг ташкилий асосларини тадқиқ этиш заруратини юзага келтиради ва долзарблигини белгилайди.

Дастлабки тадқиқотлар натижасидан маълум бўлдики, иқтисодиётда инфляцион жараёнлар асосан талаб омиллари натижасида, яъни иқтисодиётда товар ва хизматларга бўлган талабнинг ишлаб чиқариш ҳажмларига нисбатан тезроқ суръатларда ўсиши натижасида шаклланмоқда. Ўз навбатида, ялпи талабнинг ўсиши давлат бюджети харажатлари ва иқтисодиётга йўналтирилган кредитлар ҳажмининг ўсиши, аҳоли ва тадбиркорлик субъектлари даромадларининг ошиши таъсирида юзага келмоқда.

Марказий банк анаънавий монетар сиёсат доирасида монетар инструментларни қўллаш орқали ялпи талаб ҳажмига таъсир этади ва шу орқали иқтисодиётда инфляцион босимни пасайтиради. Инфляцион жараёнларнинг тартибга солиниши мамлакатда ижтимоий-иқтисодий фаровонликни таъминлашда муҳим аҳамиятга эга. Шундан келиб чиққан ҳолда, бугунги кунда Марказий банк томонидан инфляцион таргетлашга ўтиш жараёнлари фаол тарзда амалга оширилмоқда.

Шу ўринда, инфляцион таргетлашга ўтиш шароитида марказий банк инфляциянинг мақсадли кўрсаткичи коридорини қандай кенгликда белгилади ва истиқболда ушбу траектория қандай ўзгаради каби саволлар юзага келиши мумкин. Таъкидлаш жоизки, 2019 йил 1 январдан инфляцион таргетлаш режимига ўтиш босқичи бошланган бўлиб, дастлаб 2019 йилнинг тўртинчи чорагида инфляциянинг мақсадли кўрсаткичи ҳамда мақсадли кўрсаткич коридори белгилаб олинди. Унга кўра, мазкур коридор инфляцион таргетга нисбатан ± 2 фоиз қилиб белгиланди.

Дастлабки ҳисоб-китобларга кўра Ўзбекистон Республикаси Марказий банки мамлакатдаги макроиқтисодий шароитлар ҳамда инфляцион кутилмалар даражасидан келиб чиқиб 2020 йилнинг тўртинчи чорагида инфляциянинг 10 фоизлик мақсадли кўрсаткичига эришишни ҳамда мақсадли кўрсаткич коридори кенглигини 2021 йилнинг биринчи чорагидан ± 1 фоизгача қисқартиришни режалаштирган эди. Аммо, 2020 йилда глобал коронавирус инқирози фонида талаб ва тақлиф номуносивблиги бўйича шокларнинг юзага келиши ички ва ташқи иқтисодий шароитларнинг ёмонлашувига сабаб бўлди. Бу эса, аввало пул-кредит соҳасида олиб борилаётган ислохотларнинг ўрта муддатли стратегиясида белгиланган мақсадлар хусусан, инфляцион таргет



траекториясига ҳам таъсир этди. Натижада, Ўзбекистон Республикаси Марказий банки томонидан 2023 йилда инфляциянинг 5 фоизлик кўрсаткичига эришишнинг янги сценарийси ишлаб чиқилди. Унга кўра, иқтисодий фаолликнинг пасайиши фонида молиявий ресурсларга нисбатан жисмоний ва юридик шахслар талабининг қисқариши, иқтисодиётга йўналтириладиган кредит қўйилмалари ўсиш суръатларининг секинлашиши прогнози инобатга олинди.

Бугунги кунда Ўзбекистон Республикаси Марказий банки томонидан асосий эътибор таркибий ислохотларнинг янги босқичида инфляцион таргетлаш режимини фаол татбиқ этиш орқали монетар сиёсат шароитларини белгилашга қаратилмоқда.

Фикримизча, марказий банк томонидан инфляциянинг мақсадли мўлжалига эришиш ва пул-кредит сиёсати инструментлари, механизмлари ва жараёнларини инфляцион таргетлаш режими стандартларига мувофиқлаштиришга қаратилган қуйидаги вазифаларнинг амалга оширилиши зарур ҳисобланади:

биринчидан, монетар сиёсатнинг операцион механизмни ривожлантириш мақсадида асосий фоиз ставкаси таъсирчанлигини ошириш, шунингдек, ички валюта бозорини ривожлантириш стратегиясини ишлаб чиқиш ҳамда кредит бозоридаги сегментация даражасини пасайтириб бориш;

иккинчидан, истиқболдаги монетар ва иқтисодий шароитларни таҳлил қилиш ва прогнозлаштириш имкониятларини кенгайтириш мақсадида макроиқтисодий таҳлил ва прогнозлаштириш тизими ҳамда замонавий моделлаштириш инструментларини такомиллаштириш, шунингдек, жисмоний ва юридик шахсларнинг инфляцион қутилмалари ва инфляция омилларини эмпирик моделлар асосида ўрганиб бориш услубларини ишлаб чиқиш;

учинчидан, коммуникацион сиёсатни такомиллаштириш мақсадида коммуникацион сиёсатнинг замонавий тамойилларидан фойдаланиш, шунингдек, бозор иштирокчилари билан мулоқот қилишнинг самарали механизмларини жорий этиш.

Хулоса қилиб айтганда, инфляцион таргетлаш режимида марказий банклар аҳоли ва тадбиркорлик субъектларининг инфляцион қутилмаларини жиловлаш мақсадида уларнинг марказий банкка бўлган ишончини мустаҳкамлашга ҳамда кенг жамоатчилик билан коммуникацияни ривожлантиришга жиддий эътибор қаратиши зарур. Шу билан бирга, инфляцион таргетлаш режимидаги монетар сиёсат маълум даражада эркин шаклланадиган алмашув курси бўлишини талаб этади ва бу, ўз навбатида, мазкур режимнинг баъзи ташқи шокларга чидамлилигини оширади.



ЎЗБЕКИСТОНДА ВАЛЮТА ОПЕРАЦИЯЛАРИНИ РИВОЖЛАНТИРИШ МАСАЛАЛАРИ

ТМИ, катта ўқитувчи, Болтаев Т.Қ.

Ривожланган бозор иқтисодиёти талабларига мос равишда валюта муносабатлари тизимини шакллантириш, ҳар бир мустақил давлатдан ўзига хос алоҳида илмий-услубий ёндашувларни ишлаб чиқишни тақозо этади. Зеро, ривожланган валюта муносабатлари тизими мамлакат миллий валютаси барқарорлигини таъминлашда энг зарур ва муҳим омиллардан бири ҳисобланади.

Иқтисодиётнинг эркин бозор муносабатлари шароитида ривожланиши ва юксалиши, бошқа омиллар билан бир қаторда, валюта муносабатлари тизимида амалга оширилаётган ислохотлар самарадорлигига ҳам боғлиқдир. Шу нуқтаи назардан, бугунги кунда жаҳон майдонида юз бераётган глобаллашув шароитлари ҳар бир алоҳида олинган мустақил давлатдан ўз валюта муносабатлари тизимини шакллантиришнинг ноанъанавий ёндашувларини ишлаб чиқишни талаб этмоқда.

Ўзбекистон давлат мустақиллигига эришишидан олдин мамлакатимизда валюта бозори мавжуд эмас эди. Ички валюта бозорининг ривожланиши айнан 1991 йили сиёсий мустақилликка эришгач бошланган.

Ҳозирги вақтда Ўзбекистон Республикасининг ички валюта бозори икки сегментдан иборат:

1. Банклараро биржа валюта бозори. У Ўзбекистон Республикаси валюта биржаси сифатида фаолият кўрсатади.

2. Ўзбекистон Республикасининг биржадан ташқари валюта бозори. Ўзбекистон валюта бозорининг ривожланиши истиқболи биржадан ташқари валюта бозорининг шаклланиши билан боғлиқ. Шунинг учун валюта бозоридаги муҳим таркибий ўзгариш бўлиб, биржадан ташқари бозордаги операциялар ҳажмининг ўсиши ҳисобланади.

Ҳозирги пайтда Марказий банк валюта бозорини ривожлантириш ва эркинлаштириш сиёсатини валюта биржасидан ташқарида олиб бормоқда.

Ўзбекистон Республикаси Президенти Ш.М. Мирзиёевни шахсий ташаббуси билан 2017 йил 2 сентябрда “Валюта сиёсатини либераллаштириш бўйича биринчи навбатдаги чора-тадбирлар тўғрисида” ПФ-5177 – сонли Фармон қабул қилинди.

Президентнинг ушбу Фармонига мувофиқ жорий йилнинг 5 сентябридан бошлаб миллий валютани хорижий валюталарга нисбатан курси эркин бозор механизми орқали валюта биржа савдосида аниқланишига ўтилди ва натижада уни реал баҳоси қариеб 2 марта девальвация учраб 1 АҚШ доллари 8100 сумга тенг эканлиги қайд этилди.



Ваколатли банклар томонидан валюта биржасида кўпчилик операцияларнинг амалга оширилиши билан биргаликда яқин келажакда биржадан ташқари валюта бозорининг барқарор равишда фаолият кўрсатишини таъминлаш кўзда тутилмоқда.

Ўзбекистоннинг валюта бозори ривожига объектив қийинчиликлар ва салбий таъсир қилувчи омиллар мавжуд, жумладан:

- Биринчидан, Ўзбекистонда ташққи савдо балансининг салбийлиги, яъни импортнинг экспортга нисбатан юқори ҳажмдалиги;

- Ўзбекистон валюта бозорининг ривожига иккинчи муаммо бўлиб сўмнинг алмашув курси муаммоси ҳисобланади. Амалдаги сўмнинг долларга нисбатан бўлган курси, улар қийматининг реал нисбатини акс эттирмайди.

- Учинчи муаммо бўлиб конверсион операциялар турларидан тўлиқ фойдаланмаслиги, яъни опцион, фьючерс ва бошқа турдаги валюта операциялари қўлланилмайди.

Бу ва бошқа муаммоларнинг ўз вақтида ечимини топиши учун валюта бозорининг эркинлашувини жадаллаштириш мақсадга мувофиқ бўлар эди. Жумладан, конверсион операцияларни ўтказишга эҳтиёж сезаётган ўрта ва йирик мижозлар учун банклар эксклюзив хизмат кўрсатишни (VIP обслуживание) кўзда тутиши керак. Бундай хизмат кўрсатишнинг мақсади қуйидагича: мижоз активларини сақлаш ва кўпайтириш; валюта ва фоиз рискларидан суғурталаш; мижоз валюта захираларининг диверсификациялаш.

FOREX операциялари бўйича эксклюзив хизмат кўрсатиш соҳасини фаоллаштиришнинг иқтисодий таъсири ташққи иқтисодий фаолиятни амалга оширувчи корхоналарни рағбатлантирувчи самарали тизимини яратиб, ички валюта бозорининг ривожланишига тўртки бўлар эди. Шунингдек, банк тизими ва иқтисодиётнинг реал сектори ривожига бугунги босқичида, менинг фикримча, FOREX операциялари бўйича банк хизматларини кенгайтириш зарур.

Мамлакатда валюта бозори такомиллаштиришганлик даражаси эса бозор иштирокчилари, яъни хорижий инвесторлар томонидан ўз мақсадларига эришиши учун фойдаланиладиган асосий воситалар қаторига киради. Алоҳида мамлакатларнинг у ёки бу ҳаракатлари оқибатида юзага келувчи валюта курсларининг тебраниши молия-кредит операциялар самарадорлигига муҳим ўзгаришлар киритади. Валюта рисклари фирмаларни валюта қоплашларнинг ҳар хил шаклларидан фойдаланишга ҳамда курсларнинг ўзгариш истиқболларини батафсил равишда ўрганиб чиқишга мажбур этади. Олдинги иқтисодий механизмдан қайтиш, ташққи иқтисодий алоқаларнинг эркинлашиши ҳамда алоҳида корхона ва банкларнинг ташққи бозорларга чиқиш билан валюта назоратини туғри амалга ошириш муаммоси улар фаолиятининг асосларидан бири бўлиб қолди. Экспорт ва импорт ривожига ҳам валюта курси таъсири остида қолди. Шу муносабат билан жаҳон савдосига валюта бозори таъсири механизмларини ҳамда уни замонавий шароитда такомиллаштириш хусусиятларини ўрганиш алоҳида аҳамият касб этади.



Ўзбекистонда халқаро иқтисодий алоқаларнинг ҳар томонлама кенгайтириш ва ривожлантиришга йўналтирилган сиёсат изчиллик билан олиб борилмоқда. Ўзбекистон Республикаси турли соҳаларда (жумладан, валюта соҳасида) халқаро муносабатларни тартибга солувчи конвенция ва келишувларнинг кўп миқдорини имзолади, ҳамда кўпчилик нуфузли халқаро ташкилотларга аъзо бўлди. Бундан ташқари, сўмнинг харид қилиш қобилиятини қўллаб-қувватлаш мақсадида нафақат валюта операцияларини такомиллаштириш ва мавжуд валюта захираларининг ишлатиш самарадорлигини оширишга йўналтирилган, балки Республиканинг истеъмол бозорини жаҳон стандартларига жавоб берувчи юқори сифатли товарлар билан туйинтириш, чет эл сармоясини жалб қилишни рағбатлантириш ва экспорт ҳажмининг кенгайтирилишига қаратилган бир қатор чора тадбирлар ўтказилмоқда.

Хулоса қилиб айтганда, Ўзбекистон Республикасида валюта бозорини ривожланишига қўйидаги омиллар сабаб бўлади:

- экспортни рағбатлантириш мақсадида иқтисодиётни реал секторига тўғридан тўғри киритиладиган хорижий инвестициялар салмоғини ошириш;
- банк хизматларига бўлган тарифларнинг пасайтирилиши;
- валюта тушумларини кўпайтириш мақсадида халқаро туризмни ва у билан боғлиқ сервис инфратузилмасини ривожлантириш;
- банк ишчиларининг ривожланган мамлакатларда амалиётни ўтиш йўли билан малакасини ошириш;
- тижорат банклари ўз бўлимларининг телекоммуникация тизимлари билан таъминланишига эътибор бериши керак.

Ўзбекистон Республикасида валюта бозори ва валюта операцияларини ривожлантириш ҳамда уларни такомиллаштириш биржадан ташқари валюта бозорини, айниқса банклараро валюта бозорини янада ривожланиши учун тегишли шарт-шароитлар яратиш ҳамда молиявий маълумотлар ёки ахборотлар очиқ-ойдинлигини таъминлаш, валюта биржасида бўладиган савдо сессияларида хорижий валютага бўлган талаб ва таклиф тенденцияларини ҳисобга олган ҳолда валюта захиралари ҳисобига интервенция инструментида фойдаланган ҳолда давлатнинг иқтисодий сиёсатига мувофиқ валюта курсига таъсир этиш ва уни мувофиқлаштириш жараёнларини ўз назоратига олиш лозимлигини мақсадга мувофиқ деб ҳисоблаймиз



МЕТОДЫ УКРЕПЛЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ В КОММЕРЧЕСКИХ БАНКАХ

*Шомуродов Равшан Турсункулович – к.э.н.,
доцент кафедры «Финансы-кредит» ТФИ
Бегматов Сардор Зокиржон угли-
магистрант группы БИА-4 ТФИ.*

Опыт развитых стран показывает, что инновационные методы укрепления финансовой устойчивости способствуют увеличению финансовых ресурсов коммерческих банков и устойчивости банковской системы.

Увеличение долгосрочных ресурсов и укрепление финансовой устойчивости коммерческих банков является одним из ключевых требований Указа Президента Республики Узбекистан №УП 5992 от 12 мая 2020 г. “О стратегии реформирования банковской системы Республики Узбекистан на 2020 — 2025 годы”. В частности настоящим Указом были поставлены следующие задачи перед банковской системой “... повышение доли активов банков без доли государства в общем объеме активов банковской системы с текущих 15 процентов до 60 процентов к 2025 году; повышение доли обязательств банков перед частным сектором в общем объеме обязательств с текущих 28 процентов до 70 процентов к концу 2025 года; привлечение к 2025 году не менее трех стратегических иностранных инвесторов, обладающих надлежащим опытом, знаниями и репутацией, в капиталы не менее трех банков с долей государства; повышение доли небанковских кредитных организаций в общем объеме кредитования с текущих 0,35 процента до 4 процентов к 2025 году”³¹².

Повышение нормы обязательных резервов и ставку рефинансирования приводит к уменьшению финансовых ресурсов, прочности и ликвидности коммерческих банков. При проведении политики дешевых денег увеличиваются долгосрочные финансовые ресурсы коммерческих банков и соответственно укрепляется их финансовая устойчивость.

Глобальное развитие рыночных отношений современной экономики требует от коммерческих банков разработки и совершенствования методов укрепления и поддержания их финансовой устойчивости, основанных на принципах рынка и экономической рациональности.

В свою очередь, увеличение долгосрочных ресурсов, укрепление финансовой устойчивости и надёжности коммерческих банков обуславливает необходимость совершенствования управления активами и пассивами. Поскольку, кредиты занимают относительно большой удельный вес в

³¹² Указ Президента Республики Узбекистан №УП 5992 от 12 мая 2020 г. “О стратегии реформирования банковской системы Республики Узбекистан на 2020 — 2025 годы”.



структуре активов коммерческих банков и увеличение проблемных кредитов отрицательно влияет на финансовую устойчивость коммерческих банков.

В современной экономике проблема анализа финансового состояния организаций и оценка их кредитоспособности играет исключительно важную роль, поскольку, на основе результатов анализа решается вопрос о предоставлении соответствующего кредита банком³¹³.

Исходя из вышеизложенных, можно сделать нижеследующие выводы по вопросам развития методов финансовой устойчивости коммерческих банков.

1. Финансовая устойчивость является важнейшей характеристикой финансовой деятельности коммерческого банка в условиях рыночной экономики. Ее обеспечение является одной из наиболее острых проблем в деятельности коммерческих банков. Если коммерческий банк финансово устойчив, то он имеет конкурентные преимущества перед другими коммерческими банками.

2. Глобальное развитие современных экономических отношений требует от коммерческих банков совершенствования рыночных методов укрепления финансовой устойчивости. Известно, что банки кредитуют реальный сектор экономики, предприятий сервиса, сферы услуг, малого бизнеса и частного предпринимательства, а также населения, с использованием рыночных механизмов и технологий ведения банковского бизнеса, отвечающих требованиям современной международной банковской практики.

3. В модернизации экономики увеличение долгосрочных ресурсов и укрепление финансовой устойчивости коммерческого банка выступает весьма важным процессом в целях снижения кредитных рисков, что вполне актуально на сегодня в нашей стране в тот момент, когда Центральный банк Республики Узбекистан проводит политику кредитной рестрикции.

4. Для укрепления финансовой устойчивости коммерческих банков Узбекистана необходимо привлекать опытных отечественных специалистов и специалистов международного класса в области банковской деятельности, экономического прогнозирования и аналитики, научно-исследовательский персонал, а также высшие образовательные учреждения, для разработки, апробирования, а в дальнейшем внедрения современных передовых банковских технологий.

5. Исследование банковской системы развитых и развивающихся стран показывает, что финансовая устойчивость служит характеристикой стабильного положения и дальнейшего развития банка как главного элемента банковской системы. Устойчивость отдельного банка, ликвидность, надежность и стабильность банковской системы являются взаимозависимыми

³¹³ Yuriy Zaychenko, Ovi Nafas Aghaei Agh Ghamish – “Financial analysis and creditability estimation of borrowers – corporations under uncertainty” // International Journal “Information Theories and Applications”, Vol. 21, Number 3, 2014, pages 241-253.



показателями, так как обусловлены состоянием экономической среды, в рамках которой осуществляется банковская деятельность.

В заключение можно сказать, что, методы оценки и укрепления финансовой устойчивости коммерческих банков не позволяют с достаточной степенью достоверности дать объективную оценку их развития. Все они достаточно сложны, а зарубежные, кроме того, недостаточно хорошо адаптированы к национальным условиям.

БАНКЛАР РЕСУРСЛАРИДАН САМАРАЛИ ФОЙДАЛАНИШ БИЛАН БОҒЛИҚ МУАММОЛАР ВА УЛАРНИ БАРТАРАФ ЭТИШ ЙЎЛЛАРИ

*ТМИ. 1-курс, магистранти Ш.Рўзиев
ТМИ. и.ф.н., доц У.Абдуллаев*

Банклар ресурсларидан самарали фойдаланиш амалиёти, иқтисодий ва барқарор ривожлантиришнинг зарурий шартлари сифатида эътироф этилади. Хусусан, 2022 — 2026 йилларга мўлжалланган янги Ўзбекистоннинг Тараққиёт стратегиясида миллий иқтисодий жадал ривожлантириш ва юқори ўсиш суръатларини таъминлаш жумладан, давлат улушига эга тижорат банкларидан трансформация жараёнларини яқунлаб, 2026 йил якунига қадар банк активларида хусусий сектор улуши 60 фоизгача чиқариш макроиқтисодий барқарорликни янада мустаҳкамлаш ва юқори иқтисодий ўсиш суръатларини сақлаб қолишнинг зарурий шартларидан бири сифатида белгиланган.³¹⁴

Таъкидлаш жоизки, республикамиз тижорат банкларининг ресурсларидан самарали фойдаланиш билан боғлиқ бўлган бир қатор муаммолар мавжуд. Хусусан, тижорат банкларининг ресурс базасининг етарли эмаслиги, банкларда кредитлар бўйича муддати ўтган қарздорликнинг катта эканлиги, йирик тижорат банкларидан баланслашмаган ликвидлик муаммосининг мавжудлиги, тижорат банкларининг қимматли қоғозлар билан амалга ошириладиган инвестицион операцияларининг ривожланмаганлиги шулар жумласидандир.

Шунингдек, Марказий банкнинг мажбурий захира талабномаларини тижорат банкларининг молиявий барқарорлигига нисбатан салбий таъсир кўрсатаётганлигидир. Ўзбекистон Республикаси Марказий банкининг мажбурий захира ставкаларининг нисбатан юқори эканлиги ва захира ажратмалари суммасини банкларнинг вакиллик ҳисобварақларидан олиб кўйилаётганлиги уларнинг молиявий барқарорлигига салбий таъсир кўрсатмоқда. Ҳолбуки, тараққий этган мамлакатларда Марказий банкларнинг мажбурий захира ставкалари паст бўлиб, захира ажратмалари суммаси банкларнинг “Ностро” вакиллик ҳисобварағида сақланади.

³¹⁴ 2022-2026 йилларга мўлжалланган янги Ўзбекистоннинг Тараққиёт стратегияси тўғрисида. Ўзбекистон Республикаси Президентининг 2022 йил 28 январдаги ПФ-60-сонли фармони. www.lex.uz.



Тижорат банклари регулятив капитали таркибининг барқарорлигини таъминланмаганлиги бу борадаги долзарб муаммолардан яна бири ҳисобланади. Муаммонинг моҳияти шундаки, девальвация захираси республикамиз тижорат банкларининг биринчи даражали капитали таркибига киритилган. Ҳолбуки, Базель стандартига кўра, девальвация захирасини тижорат банкларининг регулятив капиталининг таркибига киритиш умуман мумкин эмас. Миллий валютанинг қадрсизланиш суръати нисбатан юқори бўлган мамлакатларда, хусусан, Ўзбекистонда девальвация захирасини банкларнинг балансида катта миқдорда тўпланиши кузатилади.

Девальвация захираси миллий валютанинг хорижий валюталарга нисбатан қадрсизланиши натижасида юзага келадиган маблағ бўлиб, барқарор молиялаштириш манбаи ҳисобланмайди. Шу сабабли, унинг регулятив капитал таркибидаги миқдорининг ортиши банкнинг молиявий барқарорлик даражасининг пасайишига олиб келади.

Эътироф этиш жоизки, Республикамиз тижорат банкларининг депозит базасини етарлилиги тўлақонли таъминланмаган. Чунки, тижорат банкларининг депозит базаси етарли бўлиши учун талаб қилиб олинadиган депозитларнинг брутто депозитлар ҳажмидаги улуши 30 фоиздан ошмаслиги керак. Тижорат банкларида пул шаклидаги даромад келтирмайдиган активларнинг брутто активлар ҳажмидаги салмоғи нисбатан юқори бўлиб, ушбу ҳолат банкнинг молиявий барқарорлигига нисбатан салбий таъсирни юзага келтирмоқда. Республикамиз банкларида пул шаклидаги даромад келтирмайдиган активларнинг брутто активлар ҳажмидаги салмоғининг юқори эканлиги, фикримизча, талаб қилиб олинadиган депозитларнинг брутто депозитлар ҳажмидаги салмоғининг юқори эканлиги ва банкларимизнинг ликвидли активлари таркибида ҳукумат қимматли қоғозларининг мавжуд эмаслиги билан изоҳланади.

Бундай шароитда, тижорат банклари, Марказий банк томонидан жорий ликвидлиликка нисбатан ўрнатилган меъёрий талабни бажариш учун пул шаклидаги активларни катта миқдорда ушлаб туришга мажбурдирлар. Тараққий этган мамлакатларнинг тижорат банклари депозитларининг етарлилиги таъминланган бўлиб, талаб қилиб олинadиган депозитларнинг брутто депозитлар ҳажмидаги салмоғи, одатда, 30 фоиздан ошмайди. Бунинг устига, мазкур банкларнинг жорий ликвидлиги, асосан, ҳукуматнинг қимматли қоғозларига қилинган инвестициялар ҳисобидан таъминланади. Айни вақтда, республикамизда банklar фаолиятини инновациялар асосида ривожлантириш билан боғлиқ бўлган ҳам айрим муаммоларнинг мавжудлиги кўзга ташланмоқда. Ана шундай долзарб муаммолардан бири бўлиб, банкларнинг инновацион кредит маҳсулотларини амалиётга жорий этиш муаммоси ҳисобланади. Муаммонинг моҳияти шундаки, тўловларнинг мақсадли кетма-кетлиги қўлланилаётган шароитда давлат солиқ хизматига солиштириш далолатномасисиз инкассо қўйиш ва солиқ тўловларини аванс тариқасида ундириш ҳуқуқининг берилганлиги тижорат банклари томонидан



овердрафт ва конторрент кредитлари бериш имкониятини деярли йўққа чиқармоқда. Бунинг сабаби шундаки, овердрафт ва конторрент кредитлари мижоз фаолиятида юз берадиган вақтинчалик пул маблағлари етишмаслиги муаммосини ҳал қилиш мақсадида бериллади. Мазкур кредитлар, одатда, таъминотсиз бўлади. Чунки, тижорат банки мижоз фаолиятида қачон ва қанча суммага пул маблағлари етишмовчилиги юзага келишини олдиндан билмайди. Бундай шароитда келгуси даврдаги солиқ тўловларини жорий даврда ундирилиши овердрафт ва конторрент кредитларини ўз вақтида қайтмаслик эҳтимолини кучайтиради.

Банклар фаолиятини инновациялар асосида ривожлантириш билан боғлиқ бўлган муаммолардан яна бири – бу пластик карталар муомаласи билан боғлиқ бўлган муаммолардир. Ушбу муаммоларнинг моҳияти шундаки, биринчидан, асосан шаҳардан ташқари, чакана савдо шохобчаларининг маълум қисмида, ноқонуний ишлаб чиқарилган, турли йўллар билан олиб келинаётган товарлар билан савдо қилинаётганлиги сабабли, тўлов терминаллари ўрнатилмаётганлиги ҳолати кузатилмоқда; иккинчидан, давлат рўйхатидан ўтмасдан ва патент асосида чакана савдо ва пуллик хизмат кўрсатиш билан шуғулланаётган субъектларга, уларнинг банкларда ҳисобрақамлари бўлмаганлиги сабабли, тўлов терминалларини ўрнатиш имкони мавжуд эмас; учинчидан, тўлов терминалини атайлаб ишлатмаслик ёки яшириб қўйиш ҳолатлари мавжуд.

Юқорида қайд этилган муаммоларни ҳал қилиш мақсадида қуйидаги тадбирларни амалга оширишни мақсадга мувофиқ, деб ҳисоблаймиз:

Республикамиз тижорат банкларининг кредитлардан олинадиган фоизли даромадларининг ялпи даромад ҳажмидаги салмоғининг барқарорлигини таъминлаш мақсадида: биринчидан, кредитларнинг брутто активлар ҳажмидаги салмоғини пасайишига йўл қўймаслик зарур; иккинчидан, кредитлар фоиз ставкаларининг кескин тебрашининг олдини олиш лозим; учинчидан, муддати ўтган кредитларнинг брутто кредитлар ҳажмидаги салмоғи кўрсаткичининг меъёрий даражасини таъминлаш зарур.

Республикамиз тижорат банклари активларининг ликвидлиги ва даромадлиги ўртасидаги узвий боғлиқликнинг оптимал даражасини юзага келтириш лозим. Бунинг учун, биринчи навбатда, тижорат банкларининг депозит сиёсатини такомиллаштириш йўли билан уларнинг депозит базасини таркибида трансакцион депозитларнинг салмоғини пасайтириш лозим. Ана шунда банкларнинг ликвидлигига кучли таъсир кўрсатувчи асосий омиллардан бирига, яъни трансакцион депозитларнинг ликвидлиikka таъсири сусайтирилади. Ундан кейин эса, банкларнинг “Ностро” вакиллик ҳисобварақларидаги қолдиқларни ўрнини босувчи юқори ликвидли қимматли қоғозларни сотиб олиш ҳажмини ошириш имконияти яратилса мақсадга мувофиқ бўлар эди.



ТИЖОРАТ БАНКЛАРИНИНГ ЧАКАНА КРЕДИТЛАШ АМАЛИЁТИНИ ТАКОМИЛЛАШТИРИШ ИМКОНИЯТЛАРИ

*ТДИУ, профессор Ж.Я. Исаков
ТДИУ, докторант К.Ш. Пулатов*

Ўзбекистон Республикаси Президентининг 2020 йил 12 майдаги ПФ-5992-сонли Фармони билан тасдиқланган 2020-2025 йилларга мўлжалланган Ўзбекистон Республикасининг банк тизимини ислоҳ қилиш стратегиясида банк хизмати кўрсатишни модернизация қилиш, кредит портфели ва таваккалчиликларни бошқариш сифатини яхшилаш, кредитлаш ҳажмларининг мўътадил ўсишига амал қилиш, етарли даражада хизмат кўрсатилмаётган ва заиф қатламларда давлат иштирокини кучайтириш ва манзилли чора-тадбирларни амалга ошириш, аҳоли ва кичик бизнес учун масофавий хизматларни кенг жорий қилиш мамлакат банк тизимини ислоҳ қилишнинг устувор йўналишлари сифатида эътироф этилган³¹⁵. Бу эса, тижорат банкларининг молиявий хизматлар кўрсатиш амалиётини, шу жумладан, жисмоний шахсларга чакана хизматлар кўрсатиш амалиётини такомиллаштириш заруриятини юзага келтиради. Ўз навбатида, банкларнинг чакана хизматлар амалиётида чакана кредитлар бериш ўзига хос ўрин тутади. Ўзбекистон Республикаси иқтисодиёти ривожланишининг замонавий босқичида тижорат банклари томонидан бериладиган чакана кредитлар ва чакана кредитлаш жараёнини давлат томонидан қўллаб-қувватлаш аҳолининг тумуш фаровонлигини оширишнинг зарурий шартларидан бири сифатида қаралмоқда. Жумладан, ипотека кредитлари бериш жараёнини давлат томонидан молиявий қўллаб-қувватланиши аҳолининг ипотека кредитларидан фойдаланиш даражасини ошириш имконини берди. Бунда, давлат бюджети маблағлари ҳисобидан ипотека кредитларининг бошланғич бадалини тўланиши муҳим амалий аҳамият қапсб этди.

1-жадвал

Ўзбекистон Республикаси тижорат банклари томонидан аҳоли берилган чакана кредитларнинг миқдори ва динамикаси³¹⁶

Кўрсаткичлар	2018 й.	2019 й.	2020 й.	2020 йилда 2018 йилга нисбатан ўзгариши
Чакана кредитлар – жами, трлн. сўм	24,4	39,9	54,9	2,3 марта
Шу жумладан:				
ипотека кредитлари, трлн. сўм	4,6	7,9	9,1	197,8 %
истемол кредитлари, трлн. сўм	7,6	11,1	13,3	175,0 %

³¹⁵ Ўзбекистон Республикаси Президентининг 2020 йил 12 майдаги ПФ-5992-сонли “Ўзбекистон Республикасининг банк тизимини ислоҳ қилиш стратегияси”ги фармони//Қонун ҳужжатлари маълумотлари миллий базаси, 13.05.2020 й., 06/20/5992/0581-сон.

³¹⁶Жадвал Ўзбекистон Республикаси Марказий банкининг Статистик бюллетени (www.cbu.uz) маълумотлари асосида муаллиф тузилган.



1-жадвалда келтирилган маълумотлардан кўринадики, Ўзбекистон Республикаси тижорат банклари томонидан аҳолига берилган чакана кредитларнинг умумий миқдори ҳамда ипотека ва истеъмол кредитларининг миқдори 2018-2020 йилларда ўсиш тенденциясига эга бўлган. Бу эса, аҳолининг чакана кредитларга бўлган талабини ошиб бораётганлиги билан ва тижорат банкларининг чакана кредитлаш амалиётини давлат томонидан молиявий қўллаб-қувватланаётганлиги билан изоҳланади.

Шу ўринда қайд этиш жоизки, республикамиз тижорат банкларининг чакана кредитлаш амалиётини такомиллаштириш борасида бир қатор муаммолар мавжуд. Ана шундай долзарб муаммолардан бири – бу чакана кредитларнинг фоиз ставкаларини юқори эканлигидир.

2020 йилда Ўзбекистон Республикаси тижорат банклари томонидан аҳолига берилган кредитларнинг ўртача йиллик фоиз ставкаси 25,3 фоизни ташкил этди³¹⁷.

Ўз навбатида, чакана кредитларнинг фоиз ставкасини юқори эканлиги аҳолининг тижорат банкларининг чакана кредитларидан фойдаланиш даражасини оширишга тўсқинлик қилади.

Тижорат банкларининг чакана хизматлар амалиётини такомиллаштириш борасидаги долзарб муаммолардан яна бири – бу аҳолининг реал даромади даражасининг паст эканлигидир.

Товарлар ва хизматлар баҳоларининг нисбатан юқори эканлиги (2021 йилда республикамизда инфляция даражаси 10,0 фоизни ташкил этди) аҳолининг реал даромади даражасини оширишга тўсқинлик қилмоқда.

Фикримизча, республикамиз тижорат банкларининг чакана хизматлар амалиётини такомиллаштириш мақсадида қуйидаги тадбирларни амалга ошириш лозим:

1. Тижорат банкларининг чакана кредитлари фоиз ставкаларини паст ва барқарор даражасини таъминлаш учун, биринчидан, соф фоизли спрэд кўрсаткичининг меъёрий мезонига эришган ҳолда (1,25 5), унинг барқарор даражасини таъминлаш керак; иккинчидан, чакана кредитлардан кўриладиган зарарларни қоплашга мўлжалланган захира ажратмаларининг меъёрий даражасига эришиш зарур; учинчидан, кредит тўловига лаёқатлилиқ даражаси юқори бўлган жисмоний шахсларга барқарор ресурс манбалари ҳисобидан паст фоиз ставкаларида чакана кредитлаш беришни йўлга қўйиш лозим.

2. Инфляциянинг паст ва барқарор даражасини таъминлашга қаратилган бюджет ва пул-кредит сиёсати билан тижорат банкларининг фоиз сиёсати ўртасидаги мутаносибликни таъминлаш орқали аҳолининг реал даромади даражасини ошириш йўли билан уларнинг тижорат банкларининг чакана кредитларидан фойдаланиш даражасини оширишга эришиш керак.

³¹⁷ Ўзбекистон Республикаси Марказий банкининг Ўзбекистон Статистик бюллетени (Б. 288)//www.cbu.uz.



РАЗВИТИЕ ПЛАТЕЖЕЙ В УСЛОВИЯХ ЦИФРОВОЙ ЭКОНОМИКИ

*Бабаева Г.Я., старший преподаватель
кафедры «Банковский учет и аудит», ТФИ
Мирзохидов М., студент 3 курса группы ББХА, ТФИ*

Сегодня в мировой финансовой системе происходит стремительное развитие цифровой экономики, таких ее элементов, как криптовалюты, электронные платежные сервисы и кредитование без посредников. Быстрыми темпами растут объемы мобильных платежей и взаимное кредитование. В создании и развитии цифровой экономики абсолютного лидера не существует, каждая страна мира демонстрирует свою историю успехов.

На рынке республики функционируют розничные платежные системы на основе банковских карт — Uzcard и Нумо. Запуск розничной платежной системы Нумо в 2018 году способствовал формированию конкурентной среды, значительному увеличению масштабов безналичных расчетов в экономике и снижению рисков, связанных с деятельностью поставщиков платежных услуг. Стремительно набирают популярность бесконтактные платежи. При осуществлении платежей в общественном транспорте также внедрена бесконтактная система оплаты с помощью банковских и транспортных карт, была реализована возможность совершения NFC-платежей в пунктах розничной торговли и услуг без банковской карты с помощью технологии «НумоPay» (аналогичной ApplePay или GooglePay), установленной в мобильных устройствах. Кроме того, в прошлом году Центральный банк запустил систему оплаты «QR-online», которая предоставляет субъектам предпринимательства и самозанятым дополнительные возможности по приему платежей (помимо POS-терминала), со снижением операционных расходов за счет использования QR-кода. Примером создания инновационных сервисов служит также технология «Tap-to-phone», с помощью которой субъекты предпринимательства и самозанятые лица могут принимать платежи посредством смартфона через NFC. Ввод в эксплуатацию в 2020 году Системы мгновенных платежей стал еще одним важным достижением в области безналичных платежей в Узбекистане (см. рис. 1).



Рис. 1. Динамика транзакций через систему мгновенных платежей³¹⁸

Система построена на основе технологии веб-сервисов, которая позволяет в режиме 24/7 совершать межбанковские платежи посредством систем дистанционного банковского обслуживания. Для обеспечения информационной безопасности и противодействия мошенничеству и киберугрозам, в текущем году при Центральном банке создан центр CERT-SBU.

В связи с развитием новых технологий, рынок платежей будущего по нашему мнению будут затрагивать такие инструменты расчетов как: Биометрические платежи, удаленная идентификация, применение цифровых валют, новые приложения и сервисы, умные устройства.

В настоящее время совместно с Центром электронного правительства Узбекистана создается единая биометрическая система, которая позволит всем желающим (в частности, финансовым организациям и ритейлу) подключиться к ней и проводить удаленную идентификацию, а также оказывать электронные услуги не приходя в офис.

Дальше всех на сегодняшний день в развитии оплаты с помощью биометрических данных продвинулись в Китае, где в базе самой популярной Face++ содержится биометрия 1,3 миллиарда граждан страны. Причем эта система не только принимает платежи. Например, в KFC по внешнему виду покупателя она дает советы по меню, а в туристических зонах при предъявлении билетов позволяет избежать очередей. А еще один популярный в Поднебесной сервис Smile-To-Pay (улыбнись для оплаты) позволяет оплатить заказ лицом через специальный терминал. Система распознавания лиц уже используется и на некоторых станциях китайского метро.

Финтех-компании по всему миру постоянно создают новые приложения и сервисы, которые просты и выгодны для потребителя и бизнеса. Например, сейчас в мире активно используются системы переводов и

³¹⁸ <https://cbu.uz>



платежей по простому идентификатору — номеру мобильного телефона. Такие сервисы уже есть, например, в Китае, Швеции, Великобритании, Австралии и Индии.

Сегодня нас окружает большое количество самых разных «умных» устройств, обладающих микропроцессором и средствами коммуникаций с внешним миром. Часто такие устройства могут использоваться в том числе для совершения платежей. Причем выполнение платежей с ними чаще оказывается более удобным для покупателя в сравнении с платежами с помощью стандартных платежных средств — карт и телефонов. Это смарт-часы, ремешки для часов, фитнес-трекеры, брелоки, кольца и другая бижутерия, «умная» одежда и другое. Из-за того, что они постоянно находятся на клиенте их еще называют носимыми устройствами (Wearables). В перспективе нескольких лет тренд на использование носимых устройств для платежей будет усиливаться. Также можно предположить, что в перспективе двух-пяти лет можно ожидать, что многие страны создадут свои цифровые валюты центральных банков (ЦВЦБ). В ближайшие годы может быть запущены цифровые валюты, почти половина мировых финансовых регуляторов проводят эксперименты с ними. Сейчас над созданием собственных цифровых денег активно работают центробанки Дании, Великобритании, Испании, Германии, Литвы, Швейцарии, Швеции, Норвегии, Нидерландов, Кореи, Израиля, Китая, Ирана, Японии, Канады и других стран.

РАЗВИТИЕ УЧЕТА И АУДИТА В УСЛОВИЯХ ЦИФРОВОЙ ЭКОНОМИКИ

З.Б.Суюнова докторант, ТФИ

На сегодняшний день в различных сферах деятельности, в частности, в бухгалтерском учете все большее значение приобретает вопрос использования передовых информационных технологий в занятии, которое является основным компонентом любой системы управления объектом является [4]. Развитие цифровой экономики связано с развитием современных информационных и телекоммуникационные технологии требуют совершенствования, которое создает новые возможности для бухгалтерского учета [5]. Информационное использование технологий для повышения конкурентоспособности организаций за счет снижения затрат, снижения влияния человеческого фактора и ускорения работы помогает [6, 10].

При этом в условиях рыночной экономики практически все отрасли и модернизация производства в отраслях промышленности, технически и технологически проведение масштабных мероприятий по переоснащению конкурентоспособной продукции расширяет производственные возможности.

Высокие темпы развития мировой экономики и ее особенности предприятие требует активного и профессионального подхода.



Развитие экономики, рост численности населения ограниченность ресурсов, необходимость их рационального использования, увеличение информативности означает необходимость оцифровки экономики. В настоящее время при покупке потребительских товаров, бытовых услуг и в целом во всех отраслях народного хозяйства развиты промышленность, сельское “Цифровая экономика” также стремительно проникает в здравоохранение и образование. Правительством Республики Узбекистан принято несколько важных решений для дальнейшего развития государства и общества в том числе,

Президентом Республики Узбекистан в 2020 году был подписан указ “О внесении изменений в Закон Республики Узбекистан " О науке, просвещении и цифровой провозглашение Республики Узбекистан” Годом развития науки, просвещения и цифровой экономики " [1], 19 декабря 2018 года № ПП-5349 от 2 февраля 2019 года “ О мерах по дальнейшему развитию информационных и коммуникационных технологий , "О мерах по развитию цифровой экономики в Республике Узбекистан”[3]- 3832 от 03.07.2018, а также Постановлением Кабинета Министров от 31 августа 2018 г. Государством принимаются широкомасштабные меры по развитию цифрового сектора экономики. внедряются системы электронного документооборота, развиваются электронные платежи и совершенствуется нормативно-правовая база в сфере электронной коммерции.

Основные показатели цифрового аудита:

- индикатор доли аудита в деятельности;
- индикатор потенциального высокого уровня нарушений; – индикатор востребованности выданных рекомендаций;
- индикатор общественной оценки деятельности.

Как и прежде аудит нацелен на открытость, публичность, непрерывность, эффективность, достоверность и полноту отражения данных. Принципы независимости, честности и ответственности должны соблюдаться всеми субъектами аудита независимо от их правового статуса. К методике в соответствии со стратегией развития, применяемой в условиях развития цифрового аудита (информационного аудита), относятся:

- сбор и анализ плановых, первичных, текущих и отчетных данных;
- аналитические методы и мониторинг;
- прикладные методы оценки проектов и программ;
- предиктивные (прогнозные) методы аудита и значимых данных;
- дистанционные методы аудита;
- методы риск-ориентированной оценки эффективности планирования, управления, контроля и аудита;
- методы доказательного подхода влияния на результативность.

На сегодняшний день существует множество программ для обработки бухгалтерской информации. Критерии бухгалтерского программного обеспечения:



1. Функциональная завершенность.
2. Изменения в нормативных документах, отчетных формах, расчетах своевременное обновление программных продуктов в зависимости от правил и т.д. включающий комплексный сервис.
3. Удобство системы. Интуитивно понятный интерфейс программы, быстрый запуск особое внимание следует уделить возможностям и самостоятельному изучению программы.
4. Техническая поддержка.
5. Профессионализм поставщика.
6. Возможность дистанционной работы, позволяющая работать с базой данных одновременно в нескольких локальных сетях
7. Основная задача автоматизации заключается в передаче данных в систему один раз входными данными, поэтому критериями выбора программы являются обмен данными и наличие синхронизации.
9. Защита информации.
10. Расширение предоставленных требований к бухгалтерскому учету и решение способность адаптироваться к увеличению объема задач.
11. Стоимость программного продукта.

На сегодняшний день лидером по поставкам бухгалтерских программ является компания 1С. [16, 20] фирменный продукт “1С: Бухгалтерский учет” формирование учетной политики с учетом специфики деятельности организации настройка параметров, создание первичных документов, составление отчетности, в организациях позволяет настраивать справочники в соответствии с требованиями бухгалтерского учета [7, 8].

На сегодняшний день одной из самых популярных технологий является облачные технологии. Облачные технологии (или облачные вычисления, cloud computing) – технологии распределенной обработки цифровых данных, с помощью которых компьютерные ресурсы предоставляются интернет-пользователю как онлайн-сервис. Особенности использования этой технологии особенность заключается в том, что организации закупают дорогостоящую технику, ремонтируют ее для этого необходимо нанять специалистов или установить специальное программное обеспечение. Для использования облачных сервисов достаточно доступа в интернет. Простейшим примером облачных технологий является Виртуальная память, например, Яндекс Диск, DropBox, Google-drive. Облачные технологии-это цифровое пространство или аренда, которая имеет следующие характеристики

- вычислительная мощность, предоставляемая для:
- функции, необходимые пользователю (скорость соединения, объем памяти,
- вычислительная мощность, а также время аренды облака) независимый выбор способность.
- возможность использования облачных технологий с любым устройством.



- технический продукт не требует регулярного контакта с поставщиком.
- пользователь платит только за тот пакет услуг, которым пользуется.

Изменения в технологии привели к изменениям в бухгалтерском учете, формирование модели основных понятий учеными и практиками, разработка законодательства, нормативных актов, в новой цифровой экономике требует разработки методических указаний и правил по ведению бухгалтерского учета.

Список использованной литературы

1. Указ Президента Республики Узбекистан «О мерах по дальнейшему совершенствованию сферы информационных технологий и коммуникаций» от 19.02.2018 г. № УП-5349
2. Постановление Президента Республики Узбекистан «о мерах по развитию цифровой экономики в Республики Узбекистан» 03.07.2018 г. № ПП-3832
3. Коржова, О. В. Реализация в бухгалтерском учете информационных технологий в сфере цифровой экономики / О. В. Коржова, Л. В. Маркова // Научное обозрение. Педагогические науки. — 2019. — № 4-4.—С.49-52.
4. Шамина, Е. В. Перспективы внедрения автоматизированных технологий в бухгалтерский учет / Е. В. Шамина, А. А. Филимонов // Актуальные направления научных исследований XXI века: теория и практика. — 2018. — № 2 (38). — С. 129-132.
5. Сокерин, П. О. Применение облачных технологий в бухгалтерском учете / П. О. Сокерин // Научные стремления. — 2019. — №. 25. — С.72-74.
6. Shokiraliyevich, G. I. (2021). Role of information and communication technologies in accounting and digital economy. SOUTH ASIAN JOURNAL OF MARKETING & MANAGEMENT RESEARCH, 11(5), 17-20.
7. Бочкова, С. В. Исследование применимости цифровых информационных технологии в сфере бухгалтерского учета / С. В. Бочкова// Развитие цифровой экономики в условиях деглобализации и рецессии. — 2019. — С. 634 656.
8. Тошмаматов, Н., Исманов, И. Н., & Хожаев, А. С. (2019). О некоторых вопросах предмета бухгалтерского учета. Проблемы современной науки и образования, (12-2 (145)).
9. Kunduzova, K. I. (2020). Ways to attract investment and improve its accounting. ACADEMICIA: An International Multidisciplinary Research Journal, 10(6), 216-221.
10. Нурматов, О. Т. (2017). ПРОЦЕСС МОДЕРНИЗАЦИИ В УЗБЕКИСТАНА: ВЧЕРА И СЕГОДНЯ. Theoretical & Applied Science, (4), 206-210.
11. Tohirovich, Q. N. (2021). International financial accounting standards in Uzbekistan. ACADEMICIA: An International Multidisciplinary Research Journal, 11(4), 328-333.



МОЛИЯВИЙ БОШҚАРИШНИ ХУДУДЛАР КЕСИМИДА РИВОЖЛАНТИРИШ МАСАЛАЛАРИ

А.С.Рамазонов

*ТМИ “Бюджет ҳисоби ва газначилик иши”
кафедраси катта ўқитувчиси*

Мамлакатимиз иқтисодиётини барқарор ривожлантириш, ҳудудлар фаровонлиги ва аҳоли ҳаёт даражасини оширишга қаратилган кенг қўламли чора-тадбирлар амалга ошириб борилмоқда. Уларни самарали амалга ошириш мақсадида ҳудудлар ва тармоқларни комплекс ривожлантириш, ишлаб чиқариш кучларини мутаносиб жойлаштириш, тармоқ ва ҳудудий инвестиция дастурлари ишлаб чиқилиши ҳамда амалга оширилишини таъминлаш, корхона ва ташкилотларнинг экспорт фаолиятини мувофиқлаштириш каби вазифалар белгиланди.

Ҳудудий ривожланиш – бу молиявий ресурслар ҳаракатининг табиий-моддий ва қиймат шакллари ривожланиши ҳамда бутун ҳудудий тизим, яъни унинг таркибий элементлари (ҳудудларнинг табиий-иқлимий, геосиёсий, иқтисодий, молиявий, демографик, ахборот ва институционал тузилмаси) ўртасидаги ўзаро боғлиқлик тизимининг бир бутунликда ишлашини таъминлаш мақсадида ушбу молиявий ресурсларнинг узлуксиз айланишидир. Молиявий бошқариш моҳиятини очишга тизимли ёндошишни қўллаш ушбу молиявий бошқарувнинг таъсир даражаси муайян даврдаги ижтимоий самарадорликни акс эттириши лозим деган хулосага олиб келадик, бунда, албатта, самарали технологиялар ва меъёрий-ҳуқуқий базадан фойдаланишни ҳисобга олмоқ керак. Сабаби, баъзи иқтисодий сегментларнинг яхши ишлаши товар ишлаб чиқариш ва хизмат кўрсатиш соҳасида фаолият юритувчи хусусий бизнес учун хуш келмайди, демак бу ерда нарх-навои шакллантирувчи сигналлар йўқлиги ёки бузиб кўрсатилиши оқибатида бозор механизми ишламайди. Табиийки, бу ҳудудлар жадал ижтимоий-иқтисодий ривожланишини тўхтатувчи омилдир. Бу эса ҳудудий тизимнинг барча субъектлари истеъмол қиладиган, аммо уларни ишлаб чиқариш хусусий тадбиркорлар қатламига манфаат келтирмайдиган ижтимоий товарлар ишлаб чиқариш ва хизматлар кўрсатишга бўлган объектив эҳтиёж учун асос бўлади. Бундай шароитда талаб ва таклиф қонунининг ишлаши минтақа аҳолисининг умумий манфаатлари нуқтаи назаридан мантиққа тўғри келмайди. Молиявий-хўжалик ва ижтимоий-иқтисодий муносабатларнинг асосий соҳаси бўлган мулкчилик муносабатларни ўз ичига олган ҳудудий ривожланишни молиявий бошқариш механизми самарали ишлаши учун ҳудудий иқтисодий жараёнлар субъектларининг иқтисодий манфаатларини олий мақсад бўлиши лозим.

Молиявий-хўжалик ва ижтимоий-иқтисодий муносабатларнинг асосий соҳаси бўлган мулкчилик муносабатларни ўз ичига олган ҳудудий ривожланишни молиявий бошқариш механизми самарали ишлаши учун



худудий иқтисодий жараёнлар субъектларининг иқтисодий манфаатларини олий мақсад бўлиши лозим.

Худудий ривожланишни молиявий бошқариш стратегиясининг устувор йўналишлари сифатида қуйидагиларни кўрсатиш мумкин:

- режалаштириш ва прогнозлаш усуллари фаол татбиқ этиш;
- минтақа доирасида территориал дифференциацияни бюджет орқали тартибга солишнинг ҳам вертикал, ҳам горизонтал тизимини ривожлантириш;
- худудий даромадларни бошқариш сифатини комплекс баҳолаш мезонлари ва усуллари ишлаб чиқиш.

Худудлар ривожланишини молиявий бошқариш тизимини шакллантириш жараёни бюджет-молия приоритетлари, худудларнинг молиявий салоҳиятини бошқариш сифатини оширишда марказлашган ва марказлашмаган давлат жамғармаларидан фойдаланишнинг барча турларини ўз ичига олган.

Худудларнинг молиявий салоҳиятини бошқариш сифатини баҳолаш қуйидагиларга асосланади: институционал тузилмаларнинг самарали ўзаро алоқаси ва худудларни молиявий бошқариш жараёнининг трансакцион харажатларини оптималлаштириш; худудий бюджет ижроси устидан молиявий-бюджет назорати ўрнатиш ва мустақил аудит ўтказиш; бюджетни ўрта муддатли режалаштириш, худудлар бюджети таъминланганлиги ва солиқ юкини ҳисоблашнинг меъёрий усуллари; худудларнинг тўлашга қодирлиги ва молиявий барқарорлигини комплекс баҳолаш (мониторинг) тизимини ишлаб чиқиш.

Мамлакатимизда ижтимоий-иқтисодий жараёнларнинг худудий ривожланиши мақсадли ўсишга (ривожланишга), минтақадаги молиявий-хўжалик мажмуани молия воситасида тизимли тартибга солиш ва бошқарувга таяниши керак. Биринчи навбатда, бозор талабларига жавоб берадиган, юқори даромад келтирадиган, стратегик масалалар ечимига хизмат қиладиган корхоналарни ривожлантириш, илғор лойиҳаларни амалга ошириш талаб этилади. Бу диверсификацияланган худудий иқтисодиёт яратилишга, келажак авлод манфаатларини ҳамда техноген жараёнлар таъсирини имкон қадар қисқартириш масалаларини назардан қочирмайдиган ижтимоий адолат принциплари тантанасини таъминловчи шароит яратилишига олиб келиши лозим. Турли институтларнинг ўзаро алоқасини мувофиқлаштирувчи ҳамда юзага келадиган муаммоларни ҳал этиш учун барча воситаларни сафарбар қилувчи ва шу билан бирга вақт ўтган сайин ўзгариб боровчи тизим ривожлантириш механизми вазифасини бажариши лозим. Мазкур жараён молиявий-ташкилий усуллар ва худудий ривожланишни бошқариш механизмлари ўзига хос тарзда жамланганлиги билан тавсифланади.

Худудларни молиявий тартибга солиш чоралари ҳамда маълум асосий молиявий параметрал кўрсаткичлар йиғиндисидан фойдаланган ҳолда худудларни молиявий бошқарувнинг самарали тизимини ташкил этиш лозим бўлиб, бу ёндашишлар худудий ривожланиш жараёнларини тўғри баҳолаш ва уларга ўз вақтида таъсир ўтказиш имконини беради.



Худудий ривожланишни давлат томонидан молиявий бошқаришнинг солиқ-бюджет усулларини ривожлантириш бўйича кўрсатилган ҳудудларнинг табиатдан фойдаланиш (ҳудуддаги табиий ресурсларини тасарруф этиш), қурилиш бозори, иқтисодиётнинг турли соҳаларида инвесторларга имтиёзлар бериш борасида ваколатларини кенгайтириш лозим.

O'ZBEKISTONDA DUAL/KOOPERATIV OLIY TA'LIM: DAVLAT VA TADBIRKORLIK O'RTASIDAGI HAMKORLIKNING O'ZIGA XOS XUSUSIYATLARI VA IMKONIYATLARI

M.X.Saidov

Toshkent davlat agrar universiteti

O'zbekiston bo'yicha 30 yoshdan oshgan yoshlar soni 18 milliondan oshiq. Bu esa aholining deyarli 55% ni tashkil etadi. Yoshlar orasida rasmiy ishsizlik 8 ming mingga yaqin kishini tashkil etadi. Bu umumiy ishsizlik darajasidan 1,5 barobar ko'p. Ishsizlarning hisobsiz soni bundan ham yuqori. Oliy va o'rta maxsus ta'lim yo'nalishlari bo'yicha mutaxassislar tayyorlash mehnat bozori talablariga javob bermaydi. Respublika bitiruvchilarining atigi 26,2 foizi mutaxassislik bo'yicha ishlaydi.

So'nggi yillarda O'zbekistonda kichik biznesning QQSdagi ulushi 54% ni tashkil etdi. Tashqi xususiy sektor farovonlik va mo'l-ko'llikni ta'minlashi mumkin, ammo faqat o'sish va farovonlikka erishish imkoniyatiga ega bo'lgan taqdirdagina. Mutaxassislarning fikriga ko'ra, ta'limga investitsiyalar, yoshlarning kasbiy rivojlanishiga investitsiyalar "demografik dividend" deb nomlanadi [1], bu mamlakatning iqtisodiy o'sishiga hissa qo'shadi.

O'zbekiston dunyoning boshqa mamlakatlari bilan birga qo'shilgan qiymat solig'i yuqori bo'lgan rivojlangan iqtisodiyotni yaratishga intiladi. Zamonaviy jamiyatda ilm-ma'rifat iqtisodiy taraqqiyotning an'anaviy omillari bilan bir qatorda iqtisodiy muvozanat va o'sishning muhim omiliga aylanib bormoqda. Jahon amaliyotidan ko'rinib turibdiki, bu maqsadga erishish uchun bilimli va yuqori malakali ishchi kuchi zarur. Bilimga asoslangan iqtisodiyot oliy ma'lumotli ishchi kuchiga, xususan, oliy ma'lumotli ishchilarga bo'lgan talabni oshirdi va bu tezis mehnat, innovatsiya va ta'limga asoslangan barqaror iqtisodiyot uchun fundamentaldir.

Oliy ta'lim muassasalarini yaratish, targ'ib qilish, bilimlarni ishlab chiqarish sohalariga o'tkazishda muhim rol o'ynaydi. Ushbu kirib borishni kuchaytirish uchun hamkor oliy ta'lim tizimi uchun mehnat bozorini o'z vazifalarini samarali va mas'uliyatli bajarish va iqtisodiy ko'rsatkichlarni o'zgartirishga moslashishga qodir yuqori malakali kadrlar bilan ta'minlash vazifasida qo'shimcha konseptual yechim bo'ladi.



Toshkent davlat agrar universiteti Gesellschaft für Internationale Zusammenarbeit (GIZ) GmbH va ICON Institut GmbH bilan hamkorlikda "Markaziy Osiyoda kasb-hunar ta'limi – oziq-ovqat mahsulotlari ishlab chiqarish sektorida tizimli yondashuvlarni yo'lga qo'yish" (PECA) xalqaro loyihasini amalga oshirishda ishtirok etadi. Ushbu loyiha oziq-ovqat ishlab chiqarish sektori misolida kasbiy ta'limni isloh qilishda hamkor davlatlarni (O'zbekiston Respublikasi, Qozog'iston Respublikasi, Qirg'iziston Respublikasi, Tojikiston Respublikasi) qo'llab-quvvatlaydi. Loyiha mintaqadagi 9 yillik tajribasiga, shu jumladan tajribali o'qituvchilar va mutaxassislariga, shuningdek ishlab chiqilgan va takomillashtirilgan o'quv dasturlariga asoslanadi. PECA ning asosiy maqsadi "Markaziy Osiyoda, xususan, oziq-ovqat mahsulotlari ishlab chiqarish sohasida mehnatga yo'naltirilgan kasb-hunar ta'limining me'yoriy-institusional bazasini takomillashtirish". Ishga joylashishga yo'naltirilganligi va oliy professional ta'lim darajasida xalqaro sifat standartlarini joriy etishga alohida e'tibor qaratilmoqda. Dual tomonlama / hamkorlikdagi ta'limni rivojlantirish, ya'ni haqiqiy ish muhitida o'qitishning universitetda o'qitish bilan birlashishi PECA faoliyatining asosiy qismi hisoblanadi. Bundan tashqari, Loyiha milliy kasb-hunar ta'limi tizimlarining mintaqaviy muvofiqlashuvi va o'zaro hamkorligini faol ravishda izlaydi. Loyiha universitetda 60411700-Logistika (ozuq-ovqat ishlab chiqarish sohasida) yo'nalishi bo'yicha hamkorlikdagi bakalavr dasturining Agroiqtisodiyot bo'limi asosida amalga oshirilishiga qaratilgan. Bu 4 yillik (8 semestr) dastur bo'lib, umumiy kredit hajmi 240 AKTni tashkil etadi, universitetda nazariy tayyorgarlik bosqichlari va kompaniyada amaliy bosqichlar, zamonaviy, amaliyotga yo'naltirilgan o'qitish bilan tavsiflanadi.

Dual kooperativ oliy ta'lim - bu oliy ta'lim muassasasida o'qitishni kompaniya va tashkilotlarda stajirovka davomida orttirilgan tajriba bilan birlashtiradigan o'quv shakli. Oliy va o'quvyurtlari va ish beruvchi tadbirkorlar o'rtasida tuzilgan sheriklik asosida amalga oshiriladi. (tijorat yoki notijorat tashkilotlar, korxonalar yoki davlat va xususiy xizmatlar). Oliy ta'lim va on-kasb-hunar ta'limining kombinatsiyasi ham akademik ko'nikmalarni, ham kasbiy bilimlarni berishni ko'zda tutadi. Bu borada dars mashg'ulotlarida olingan nazariy bilimlar ish jarayonida ishlash tajribasi bilan to'ldirilgan. Shunday qilib, nazariyaning samaradorligi real hayotiy vaziyatlarda sinaladi va aksincha.

Dual kooperativ oliy ma'lumotga ega bo'lish ijtimoiy sheriklikning turli shakllarini, shu jumladan davlat va tadbirkorlikning to'g'ri ishlashini talab qiladi va o'z hissasini qo'shadi.

Dual kooperativ oliy ta'lim O'zbekistonning ta'lim shakli bo'lib, zaruriy bilimlarni olishga yo'naltirilgan, talabalar tomonidan ko'nikma va qobiliyatlar, nazariy qismi ta'lim tashkiloti asosida amalga oshiriladi, amaliy qismi - talaba ish joyida. Dual ta'lim tashkil etish tartibi O'zbekiston Respublikasi Vazirlar Mahkamasi tomonidan belgilanadi (O'zbekiston Respublikasi "Ta'lim to'g'risida" Qonunining 15 va 17-moddalari NoZRU-637 of 23 2020 yil sentyabr 2]. Belgilab qo'yilsinki, O'zbekiston



Respublikasi Vazirlar Mahkamasining "Kasb ta'limi tizimida dual ta'limni tashkil etish chora-tadbirlari to'g'risida" 2020 yil 2 martdagi 163-son qarorini qabul qildi. Hamkorlikdagi oliy ta'limda amaliyot davomida tajriba o'quv dasturi, o'quv dasturi va rejasining ajralmas tarkibiy qismi hisoblanadi. Universitetda va ish joyida o'qitish bosqichlari vaqt va mazmun bilan bog'liq. Talabalar amaliyot uchun akademik kredit oladilar, shuningdek, ta'limning barcha bosqichlarida, shu jumladan amaliyot davrida universitet tomonidan qo'llab-quvvatlanadilar. Dual/operatsion oliy ta'limning asosiy printsipti universitetda nazariy bilimlarni olish va bu bilimlarni amaliyotda, ish jarayonida qo'llash o'rtasidagi uzluksiz sikldir. Bu sikl nazariya va amaliyot o'rtasida sinergiya yaratishga imkon beradi.

Shunday qilib, dual kooperativ oliy ta'lim magistratura darajasida akademik malaka beradi, bu talabalarga katta amaliy tajribaga ega bo'lish imkonini beradi. Bu talabalarga kasbiy rivojlanishining dastlabki bosqichlarida murakkab vazifalarni o'z zimmasiga olish imkonini beradi va muvaffaqiyatli karyera qurishga hissa qo'shadi. U ta'lim muassasalarida mavjud ilmiy dasturlarning o'rnini bosmaydi, taklif etilayotgan oliy ta'limni institutsional, milliy va xalqaro darajada rivojlantirish uchun qo'shimcha va zaruriy o'quv shaklidir. Zarur bo'lganda, ular qo'shma hamkorlik shartlari va shartnoma shartlari bo'yicha magistrlik va doktorlik dasturlari doirasida taqdim etilishi mumkin.

Dual kooperativ oliy ta'lim dasturlari oliy ta'lim muassasasi devorlari ichida va korxonalar / tashkilot asosida talabalar uchun dual / kooperativ oliy ta'lim (agar mavjud bo'lsa) va professional standartlarning ta'lim standartlari talablariga muvofiq integratsiyalashgan ta'limni (kun, hafta, oy) ta'minlaydi. Ushbu dasturlar manfaatdor tomonlarning o'quv- uslubiy, tashkiliy va shartnomaviy-huquqiy sharoitlarini tizimli/ muntazam muvofiqlashtirish asosida, o'quv rejaları doirasida korxonalar/tashkilotning vazifalarini aniq taqsimlash, shu jumladan stajirovka davomida talabalarni ish joylariga joylashtirish asosida ishlab chiqiladi.

Dual/kooperativ oliy ta'lim dasturlari:

1. OTM bitiruvchilarining ish bilan ta'minlash istiqbollari va imkoniyatlari doirasini kengaytirish;
2. Mehnat bozorini talab etilgan / kerakli malaka toifadagi malakali xodimlar bilan ta'minlash;
3. Oliy ta'lim muassasalari ta'lim xizmatlari bozorida raqobatbardoshligi va jozibadorligini oshirishga imkon berish;
4. Universitetlarga o'zlari taklif qilayotgan oliy ta'limning amaliy ahamiyatini oshirish imkoniyatini taqdim etish;
5. Yangi tendensiyalar, texnologiyalar va ishlanmalarga ta'sir etish orqali o'qituvchilar malakasini oshirish, shuningdek, kadrlar tayyorlash va ilmiy izlanishlar olib borish bo'yicha potentsial hamkorlikni ta'minlash;
6. "Bilimlar uchburchagi" dagi aloqalarni mustahkamlashga ko'maklashish, universitetlar va "ish dunyosi" o'rtasida amaliy tadqiqotlar va texnologiyalarni uzatish imkoniyatlarini kengaytirish va shu bilan iqtisodiyot va o'quv muhitida innovatsiyalarni yo'lga qo'yish.



Tashkiliy-huquqiy jihatdan, dual kooperational oliy ta'lim - bu iqtisodiyot tizimining ikki mustaqil (huquqiy) birligining simbiozi: ta'lim muassasasi va tadbirkorlik tashkilot. Bunday integratsiya iqtisodiyotni globalashtirish va raqamlashtirish kontekstida kadrlar tayyorlashning zarur tarkibiy qismidir ("Raqamli O'zbekiston - 2030", 2020 yil 5 oktyabrdagi №PQ-6079 strategiyasida belgilangan tartibda). [4] va ishchi kuchining kasbiy kompetentligini ta'minlashga muhim hissa qo'shish.

O'zbekistonda oliy ta'lim sohasidagi islohotlar nafaqat tizim tarkibini, balki uning tarkibiy tuzilishini ham tubdan o'zgartirdi. Shu bilan birga, bugungi kunda oliy ta'lim tizimida mavjud imkoniyatlar ham bitiruvchilar va mehnat bozori ehtiyojlarini qondirmaydi. Bunga ma'lum darajada nazariy bilimlarni ko'nikma va qobiliyatlarni amaliy amalga oshirishga olib kelishning to'g'ri mexanizmlarining yo'qligi sabab bo'lmoqda. Bu, ayniqsa, milliy iqtisodiyotning ilm-fan intensiv (yuqori texnologiyalar) va mehnatni talab qiluvchi sohalariga taalluqlidir.

O'zbekiston Respublikasi Prezidentining 2019 yil 8 oktyabrdagi PQ-5847-son "2030 yilgacha O'zbekiston Respublikasining oliy ta'lim tizimini rivojlantirish konsepsiyasini tasdiqlash to'g'risida"gi farmonida [5] quyidagilar O'zbekiston Respublikasida oliy ta'limni tizimli isloh qilish yo'nalishidagi muhim vazifalar etib belgilangan:

- oliy ta'limning ilg'or standartlarini, xususan, o'quv rejalarini nazariy bilimlarni olishga, xalqaro tajribaga asoslangan amaliy ko'nikmalarni shakllantirishga yo'naltirilgan ta'lim tizimiga bosqichma-bosqich o'tishni joriy etish;
- oliy ta'lim mazmunini sifat jihatidan yangi bosqichga ko'tarish, mehnat bozorida o'z o'rnini topa oladigan yuqori malakali kadrlarni tayyorlash tizimini joriy etish, iqtisodiyotning ijtimoiy soha va sohalarini barqaror rivojlantirishga munosib hissa qo'shish;
- ishlab chiqarish korxonalarini va ilmiy-tadqiqot institutlari bilan ta'lim sohasida o'zaro manfaatli hamkorlikni yo'ndirish.

Ushbu vazifalar ta'lim sifatini oshirish, raqobatbardosh kadrlarni tayyorlash, O'zbekiston Respublikasi oliy ta'lim sohasida ilmiy-innovatsion faoliyatni samarali tashkil etish maqsadida ilm-fan, ta'lim va ishlab chiqarishning barqaror integratsiyasini ta'minlash asosida iqtisodiyotning ijtimoiy soha va sohalarining real ehtiyojlaridan kelib chiqqan holda belgilanadi .

Bugungi kunga qadar yuqori malakali kadrlarni tayyorlash yo'nalishidagi oliy ta'lim tizimi o'z yechimini talab qiluvchi bir qator shoshilinch muammo va kamchiliklar bo'lib qolmoqda, jumladan:

1. Amaldagi malaka talablari, o'quv rejalarini va dasturlarining mazmuni bitiruvchilarda amaliy ko'nikmalarni shakllantirishga yo'naltirilmagan;
2. Oliy ta'lim muassasalari va kadrlar buyurtmachilari o'rtasida hamkorlikda kadrlar tayyorlash bo'yicha ishlar samarasiz tashkil etiladi, oliy ta'lim mazmunini shakllantirishda ish beruvchilarning ishtiroki yetarli emas;
3. O'quvchilarda tanqidiy fikrlash, axborotni mustaqil izlash va tahlil qilish ko'nikmalari shakllanmagan;



4. Amaliy mashg'ulotlar ishlab chiqarish korxonalarida samarasiz tashkil etilgan bo'lib, tajribali mutaxassislarning malaka darajasi mehnat bozorining zamonaviy talablariga javob bermaydi;

5. Innovatsiyalar va ishlanmalar natijalarini amaliyotga keng joriy etish, ilmiy ishlanmalarni tijoratlashtirish, iqtidorli yoshlarni ilmiy faoliyatga jalb etish samaradorligi yetarli emas, ta'lim, fan va ishlab chiqarishning izchil integratsiyasi ta'minlanmagan.

Tuzilgan ijtimoiy sheriklik mahsuli sifatida dual/cooperativ oliy ta'lim mehnat bozori ehtiyojlariga muvofiq yuqori malakali kadrlarni o'qitishda davlat, ish beruvchilar va jamoat tashkilotlarining yaqin o'zaro ta'siridir. Mehnat bozori va xalqaro standartlar talablariga muvofiq kadrlarning mavjudligi, bitiruvchilarni ish bilan ta'minlashning kafolatlangan darajasi ish bilan ta'minlashning muhim omillari va mamlakatda ishsizlikni kamaytirish, ishlab chiqarish faoliyatiga malakali kadrlarni jalb qilish - korxonalar / tashkilotning iqtisodiy faoliyatini yaxshilash.

Ushbu tamoyillarni umumlashtiradigan bo'lsak, shuni ta'kidlash lozimki, O'zbekistonda ta'lim sohasida rivojlanishning hozirgi holati uchun muhim vazifa mamlakatning ijtimoiy-iqtisodiy rivojlanishini ta'minlash uchun zarur bo'lgan o'sha shaxsiy va kasbiy qobiliyatlarning samarali va samarali rivojlanishidir. O'zbekistonda esa, bir tomondan, zamonaviy bilim va yuksak shaxsiy fazilatlarga ega yuqori malakali kadrlarni mustaqil fikrlash, oliy ta'limni modernizatsiya qilish, iqtisodiyotning ijtimoiy soha va sohalarini rivojlantirish jarayonini sifat jihatidan yangi bosqichga ko'tarishga, ikkinchi tomondan, korxonalar va tashkilotlarning ta'lim-tarbiya jarayonida tutgan o'rni va ishtirokini kuchaytirishga, talabalarning kasbiy va muloqot qobiliyatlarini oshirishga hissa qo'shadi.

O'zbekistonda mavjud oliy ta'lim tizimida qo'shimcha ta'lim shakli sifatida dual oliy ta'limning muvaffaqiyatli amalga oshirilishi va amalga oshirilishiga to'sqinlik qilishi mumkin bo'lgan potentsial xavflar:

1. Iqtisodiy va / yoki moliyaviy omillar bilan bog'liq xavflar, ya'ni:
 - Dual/kooperativ oliy ta'lim bilan shug'ullanuvchi korxonalar va tashkilotlar uchun soliq tushumlari va qonun hujjatlari preferensiyalarni taqdim etish mexanizmlarining yetishmasligi;
 - Dual kooperativ oliy ta'lim dasturlariga qabul qilingan talabalar uchun kontrakt va stipendiyalarning to'lanishini (qisman yoki to'liq) tashkil etish;
 - korxonalar yoki tashkilotlarning moliyaviy xotirjamligi, kichik miqyosda va faoliyatning tor ixtisoslashuvi, ular tomonidan 3 yilda bir marta yoki 5 yilda bir marta oliy ma'lumotli 1 yoki 2 mutaxassisni hamkorlikda (birgalikda) tayyorlash bo'yicha kelishuv tuzish ehtimoli nisbatan kichik bo'lishiga olib kelishi mumkin.
 - Ba'zi korxonalar tashkilotlar uchun moliyaviy resurslarni uzoq muddatli investitsiyalash ma'lum bir profil mutaxassislik yoki korxonadagi potentsial ish joyi mutaxassislarning haddan tashqari to'yinishi, tashqi tomondan mutaxassislarning tayyor mehnat jamoasini olish imkoniyati (ya'ni mehnat bozorida yuqori ma'lumotga ega bo'lgan mutaxassislarning ko'pligi, ixtisoslik bo'yicha munosib va yaxshi maoshli ish izlayotganlar) tufayli amaliy emas;



- korxonalar / tashkilot uchun, kelajak mutaxassis xodim tayyorlash (oliy ta'lim muassasasida o'qitish uchun to'lov) uchun yo'naltiriladigan moliyaviy xarajatlar asossiz ko'rinishi mumkin, va korxonalar dual kooperativ oliy ta'lim, uzoq muddatli investitsiyalardan hamkorlik qilish rad etish ehtimoli bor;

- Dual kooperativ oliy ta'lim bo'lajak talabalar uchun ko'plab jozibali istiqbollarni ta'minlashda, hamkorlikdagi mashg'ulotlar davomida moliyaviy qo'llab-quvvatlash, inson resurslarini ta'minlash (mentorlik) va tegishli ish o'rinlari bo'yicha ikki tomonlama / samarali oliy ma'lumotga va individual talabaga sarmoya kiritishga tayyor va qodir bo'lgan etarli sonli korxonalarni jalb qilish qiyin bo'ladi.

2. Tashkiliy va tuzilmaviy omillar bilan bog'liq risklar:

- bitiruvchilarni ishga joylashtirish kafolatlanmaganligi;

- korxonalar tashkilotlar va oliy ta'lim muassasalarining muvofiqlashtirilmaydigan siyosati;

- oliy ta'lim muassasasida va ish joyida o'qitish bosqichlarida talabani pedagogik-metodik jihatdan qo'llab-quvvatlash

- oliy ta'lim muassasasida tarkibiy o'zgarishlar (oliy ta'limning amal qilishini tashkil etish, mas'ul koordinatorlar ustozlarni tayinlash va h.k.);

- ta'lim jarayonini tashkil etish va o'quv yuklamasini qayta taqsimlash;

- Dual kooperativ oliy ta'lim muassasasida sherik kompaniyalarning kompleks profili har doim ham ikki tomonlama/ hamkorlikdagi oliy ta'limning o'quv dasturlarida aniq ko'rsatilmashligi mumkin, bu esa maqsadlarni ishlab chiqishda va oliy ta'lim muassasasida o'qishning kutilayotgan natijalarini olishda qiyinchiliklarga olib kelishi mumkin;

- xavf ish beruvchilarning aniq talablariga javob beradigan haddan tashqari ixtisoslashgan dual kooperativ oliy ta'lim dasturlarini yaratish; yoki aksincha, tegishli ehtiyojlar uchun juda umumiy bo'lgan dual kooperativ oliy ta'lim dasturlarini ishlab chiqish;

- Dual kooperativ oliy ta'lim talaba tomonidan o'quv yuklamasini o'rganish va o'zlashtirish uchun va korxonalar va yoki boshqa tashkilotlarda amaliyot uchun nisbatan yuqori ish yuklashni talab qiladi. O'quv dasturlari juda zich tuzilganligi xavfi mavjud, masalan, mavjud o'quv dasturlariga amaliy darslarni qo'shish orqali. Bunday xavflar dual kooperativ oliy ta'lim sohasidagi barcha manfaatdor tomonlar nuqtai nazaridan chuqur baholashni talab qiladi va ularning muqobil yondashuvni ta'minlash uchun minimallashtirishni talab qiladi, shu jumladan qonunchilik bazasining tamoyillarini ishlab chiqishda, dual kooperativ oliy ta'limning strategik va boshqaruv masalalarini va ushbu kontseptsiya doirasida va uni barqaror amalga oshirish bo'yicha keyingi harakatlarni ishlab chiqish (pilot loyiha, yo'l xaritasi, boshqaruv organlari uchun tavsiyalar va takliflar va boshqalar).

Dual kooperativ oliy ta'lim O'zbekistonning oliy ta'lim tizimining ajralmas qismi hisoblanadi. Bu O'zbekistonning oliy ta'limning an'anaviy formatlariga qo'shimcha ta'lim shakli bo'lib, u xalqaro standartlarga va O'zbekiston va butun dunyo mamlakatlarining zamonaviy mehnat bozori talablariga javob beradigan yuqori sifatli professional oliy ta'limni ta'minlaydi.



Dual/kooperativ oliy ta'limo'z bitiruvchilari uchun mukammal ish bilan ta'minlash, biznes uchun yuqori malakali iste'dodlarni aniqlash va shu bilan iqtisodiyotni qo'llab-quvvatlash.

O'zbekiston va butun dunyo mamlakatlarining jahon standartlariga va zamonaviy mehnat bozori talablariga javob beradigan yuqori malakali professional oliy ta'limni ta'minlash maqsadida O'zbekistondagi oliy ta'lim tizimida dual/kooperativ oliy ta'limning joriy etilishi kommunikativ va kasbiy kompetensiyalarga ega mutaxassisni shakllantirish imkonini beradi, O'zbekiston jamiyati va iqtisodiyotida talabchanlikda.

O'zbekiston Respublikasi oliy ta'lim tizimida dual/kooperativ oliy ta'limning joriy etilishi quyidagilarga turtki bo'ladi:

1. Bitiruvchilarning ish bilan bandligini oshirish (ya'ni dual / kooperativ oliy ta'limning to'liq kursini tugatgandan so'ng, talaba korxonada tomonidan kafolatlangan ish bilan ta'minlanishi mumkin);

2. tegishli kasbiy malakaga va ilmiy bilimlarni amaliyotda qo'llash imkoniyatlariga ega bo'lgan yuqori malakali mutaxassislarda mehnat bozori ehtiyojlariga moslashuvchan javob beradigan o'quv rejalari va ilmiy kadrlar;

3. Hamkor korxonada infratuzilmasidan foydalanish orqali dual/kooperativ oliy ta'lim universitetining mustahkamlangan ta'lim infratuzilmasi;

4. Universitetda o'quv jarayonini korxonada/tashkilotlarda amaliyot bilan bog'laydi;

5. Yangi moliyalashtirish modellari;

6. O'z sohasi bo'yicha mutaxassislar bo'lgan, jamiyat va O'zbekiston milliy iqtisodiyoti ehtiyojlariga mos keladigan kommunikativ va kasbiy kompetensiyalarga ega bo'lgan dual/kooperativ oliy ta'lim muassasalari bitiruvchilari.

Dual/kooperativ oliy ta'limni tashkil etishning maqsadlari quyidagilardan iborat:

1. Dual kooperativ oliy ta'limni qo'llab-quvvatlashning tashkiliy-iqtisodiy mexanizmlarini hamda korxonalar/tashkilotlar va oliy ta'lim muassasalari o'rtasidagi hamkorlik modellarini ishlab chiqish;

2. Oliy ta'lim muassasalarining ta'lim jarayoni bilan korxonada/tashkilotda ishlab chiqarish sharoitlari bilan o'zaro bog'lanishini ta'minlash;

3. Oliy ta'lim muassasasida korxonada/tashkilotlarda o'qitishning amaliy qismini tashkil etish, talabalarning mehnat faoliyatiga jalb etilishini ta'limning nazariy qismini tashkil etish;

4. O'quv dasturlarini amalga oshirish orqali mehnat faoliyati bilan birgalikda kompetensiyalarni shakllantirish;

5. Ish beruvchilarning talablari va ularning texnologik yangiliklarini hisobga olgan holda ta'lim dasturlarini tizimli takomillashtirish;

6. Bitiruvchilarni attestatsiyadan o'tkazishda korxonada/tashkilotlar ishtirokini yanada kengaytirish.



Adabiyotlar ro'yxati

Xorijiy tilda nashr:

1. Demografik dividendni dasturlash: nazariyadan tajriba
<https://wcaro.unfpa.org/en/publications/programming-demographic-dividend-theory-experience>

Rasmiy nashrlar va normativ-huquqiy hujjatlarning tavsifi:

2. O'zbekiston Respublikasining 2020-yil 23-sentabrdagi "Ta'lim to'g'risida"gi Qonuni.<https://lex.uz>

3. O'zbekiston Respublikasi Vazirlar Mahkamasining 2021 yil 29 martdagi 163-son qarori "Kasb ta'limi tizimida dual tomonlama ta'limni tashkil etish chora-tadbirlari to'g'risida"gi qarori <https://lex.uz>

4. O'zbekiston Respublikasi Prezidentining 2019 yil 8 oktyabrdagi PQ-5847-son "2030 yilgacha O'zbekiston Respublikasining oliy ta'lim tizimini rivojlantirish konsepsiyasini tasdiqlash to'g'risida"gi farmoni. <https://lex.uz>

5. O'zbekiston Respublikasi Prezidentining 2020 yil 5 oktyabrdagi "Raqamli O'zbekiston - 2030", NoU-6079-sonli farmoyishi. <https://lex.uz>

6. O'zbekiston Respublikasi Prezidentining 2019 yil 8 oktyabrdagi PQ-5847-son qarorining 1-ilovasi. <https://lex.uz>

Monografiyalar

7. Rossiya va O'zbekiston o'rtasida milliy loyihalar va milliy dasturlarni amalga oshirish asosidagi hamkorlikning yangi ufqlari. Yu.V. Gnezdova, Yu.A.Romanova, M.X.Saidov va boshq. Monografiya.M.: MChJ nashriyot-matbaa aksiyadorlik kompaniyasi Dashkov va K., 2021. <https://elibrary.ru/item.asp?id=44474245>

8. Iqtisodiyot va jamiyat. Pandemiyaning ijtimoiy-iqtisodiy ta'siri: kollektiv monografiya. Kursk: Izd-vo ZAO «Universitetskaya kniga», 2021. <https://www.elibrary.ru>

9. Saidov M.Kh. Oliy ta'limning nazariyasi, investitsiyalari va marketingi T.: «Moliya», 2002.

ИНТЕГРАЦИЯ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ И РЕАЛЬНОГО СЕКТОРА ЭКОНОМИКИ КАК ФАКТОР УКРЕПЛЕНИЯ РЕСУРСНОЙ БАЗЫ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ

И.Р.Сулейманов

и. о. доц. кафедры «Финансы-кредит» ТФИ.

Аннотация: Важным из приоритетов является прежде всего совершенствования системы мероприятий по интеграционным взаимодействиям банковского и реального секторов экономики. Об этом свидетельствует ряд принятых законодательных документов, в том числе: Стратегия развития Нового Узбекистана на 2022–2026 годы, Указ Президента Республики Узбекистан №УП-5992 от 12.05.2020 года «О стратегии

реформирования банковской системы Республики Узбекистан на 2020 — 2025 годы». Не маловажным были приняты и обновленные законы Республики Узбекистан «О банках и банковской деятельности», и др., соответствующие международным стандартам и создающие привлекательную правовую среду для интеграционных процессов финансово-банковского и реального секторов.

Ключевые слова: банки, интеграция, депозиты, банковский и реальный сектор.

Традиционная роль банковской системы как одного из основных и неотъемлемых элементов экономики страны заключается в повышении общей эффективности производства, кредитовании хозяйства, перераспределении капиталов, осуществлении платежей и расчетов хозяйствующих субъектов. Другой важнейшей составляющей экономики является реальный сектор, т.е. сфера материального производства, включающая промышленность, сельское хозяйство, транспорт, связь и т.д. Особую важность приобретают процесс формирования банковских пассивов, оптимизация их структуры и, в связи с этим качество управления всеми источниками денежных средств, образующих ресурсный потенциал коммерческого банка (см. рис. 1).

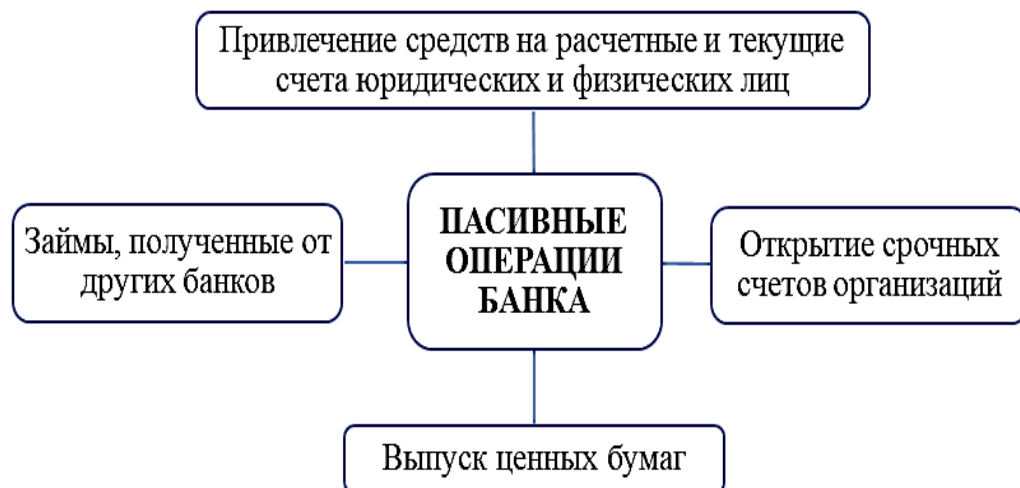


Рис. 1 – Факторы укрепления ресурсной базы коммерческих банков

Депозиты коммерческих банков для предприятий реального сектора – это банковские счета, по запросу предприятий. Это способ инвестировать деньги, которые пока не могут потратить, или не знают, как их применить. Заработок на них будет небольшой, но так предприятия рискует меньше, чем вкладываясь в акции, и др, а коммерческие банки предоставляющие депозиты (см. таб. 1) укрепляют свой банковский потенциал.

Таблица 1 - Укрепления ресурсной базы коммерческих банков за счёт отраслей реального сектора³¹⁹

№	Наименование банка	2018		2019		2020		2021		2022	
		сумма млрд	доля в% от всего	сумма млрд	доля в% от всего	сумма млрд	доля в% от всего	сумма млрд	доля в% от всего	сумма млрд	доля в% от всего
∑	Всего	59 579	100%	70 001	100%	91 009	100%	114 747	100%	148 350	100%
1.	Узнацбанк	11 636	19,5%	11 741	16,8%	15 284	16,8%	17 194	15,0%	21 480	14,5%
2.	Узпромстройбанк	3 297	5,5%	4 833	6,9%	9 004	9,9%	11 437	10,0%	12 815	8,6%
3.	Асака банк	8 253	13,9%	6 770	9,7%	8 099	8,9%	9 705	8,5%	9 544	6,4%
4.	Ипотека банк	5 506	9,2%	6 759	9,7%	7 787	8,6%	9 499	8,3%	13 066	8,8%
5.	Агробанк	1 795	3,0%	2 651	3,8%	5 454	6,0%	9 037	7,9%	11 102	7,5%
6.	Кишлок курилиш банк	1 297	2,2%	2 818	4,0%	2 932	3,2%	3 777	3,3%	6 622	4,5%
7.	Народный банк	3 613	6,1%	4 739	6,8%	7 563	8,3%	10 174	8,9%	11 384	7,7%
8.	Алока банк	1 940	3,3%	3 496	5,0%	4 864	5,3%	4 924	4,3%	6 720	4,5%
9.	Турон банк	904	1,5%	1 190	1,7%	1 653	1,8%	2 116	1,8%	2 524	1,7%
10.	Микрокредит банк	1 022	1,7%	1 230	1,8%	1 392	1,5%	2 383	2,1%	3 243	2,2%
11.	Хамкор банк	3 287	5,5%	3 392	4,8%	3 260	3,6%	3 527	3,1%	4 312	2,9%
12.	Капитал банк	2 842	4,8%	3 837	5,5%	4 497	4,9%	6 052	5,3%	11 754	7,9%
13.	Ипак йули банк	1 717	2,9%	1 838	2,6%	2 036	2,2%	2 932	2,6%	3 706	2,5%
14.	Ориент Финанс банк	2 255	3,8%	2 360	3,4%	2 734	3,0%	2 660	2,3%	3 086	2,1%
15.	Трастбанк	1 482	2,5%	2 350	3,4%	2 652	2,9%	3 144	2,7%	5 456	3,7%
	Другие банки	8732	14,6	9997	14,1	11783	13,1	16184	16,6	21 292	16,6

В разных банках для депозитных программ действуют разные условия – предприятие может выбрать депозит с возможностью пополнения, разными периодами начисления процентов, капитализацией, начислением процентов на отдельный счёт и т. д.

Таблица 2 – Банковские процентные ставки по депозитам в национальной валюте

Тип и срок депозита	2017 г.	2018 г.	2019 г.	2020 г.	2021 г.	2022 г.
	в процентах					
Средневзвешенные процентные ставки по срочным банковским депозитам для предприятий реального сектора	6,4	11,6	14,6	16,6	15,7	16,2
- до 30 дней	2,6	9,8	•	15,5	15,0	17,5
- от 31 до 90 дней	4,4	11,7	9,5	15,4	15,6	13,1
- от 91 до 180 дней	6,8	10,2	13,7	15,6	17,0	11,9
- от 181 до 365 дней	6,5	11,1	14,5	16,8	16,0	15,5
- свыше 1 года	6,0	12,1	14,9	16,6	15,0	16,4

Если рассматривать выбранный аналитический период интеграции банковской системы и реального сектора экономики как фактор укрепления

³¹⁹ Составлено автором на основе предоставленных открытых данных Центрального банка (ЦБ) Республики Узбекистан



ресурсной базы коммерческих банков, то можем заметить колебания процентных ставок по срочным банковским депозитам для предприятий реального сектора. В 2017 году, банковские процентные ставки по депозитам в национальной валюте составлял 6,4% — это связано с до девальвационного периода и иному подходу депозитной политики коммерческих банков. За тем, начиная с 2018 года, после процесса девальвации узбекского сума и активного исполнения принципов Стратегии действий, программы которой исполнялись в течении 2017-2021 годов, повлиявшая к увеличению тренда от 11,6% в 2018 до 16,2% в 2022 году. Конечно, можно заметить резкий скачок в 2020 году до 16,6% — это связано со всесторонней поддержки предприятий и прочего бизнеса в период глобальной пандемии COVID-19. Лидерами по депозитным операциям за 2021 год стали: Узнацбанк 14,5% (21 480 млрд. сум), Ипотекабанк 8,8% (13 066 млрд. сум), Узпромстройбанк 8,6% (12 815 млрд. сум), (см. таб. 2).

У большинства коммерческих банков депозиты до востребования составляют наибольшую долю в структуре привлеченных средств. Возможность владельца счёта в любой момент изъять средства требует наличия в обороте банка повышенной доли высоколиквидных активов за счет сокращения доли менее ликвидных, но приносящих высокие доходы активов. Поэтому по остаткам на счетах до востребования банки начисляют очень низкий процент либо вообще его не начисляют. В некоторых странах вообще запрещено законом начисление процентов по этим вкладам, ибо в конкурентной борьбе за пассивы банки повышают процентные ставки по счетам клиентов, одновременно стремясь не допускать снижения прибыли. Высокая подвижность средств на счетах до востребования, имеется возможность определить их минимальный неснижаемый остаток и использовать его в качестве стабильного кредитного ресурса.

В современных условиях коммерческим банкам следует расширять комплекс депозитных и посреднических услуг и операций с предприятиями реального сектора, предназначенных для получения доходов.

Список литературы:

1. Lyazat A. T. The Interaction of the Banking and Real Sector of the Economy | May 2015 | Mediterranean Journal of Social Sciences 6(3) DOI:10.5901/mjss.2015.v6n3s3p313
2. Suleymanov I. R. State and prospects of interaction of the banking sector with the real sector of the economy of uzbekistan //International journal of Business, Management and Accounting. – 2022. – Т. 2. – №. 1.
3. Suleymanov I. R. WAYS TO INCREASE THE EFFICIENCY OF INTEGRATING THE BANKING SYSTEM WITH THE REAL SECTOR OF THE ECONOMY //EPRA International Journal of Economics, Business and Management Studies (EBMS). – 2022. – Т. 9. – №. 2. – С. 9-14.
4. Открытые данные Центрального банка Республики Узбекистан // <https://cbu.uz/ru/statistics/>



АКТУАЛЬНЫЕ ВОПРОСЫ ОБЕСПЕЧЕНИЯ ЛИКВИДНОСТИ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ

*З.А.Холмахмадов, доц ТФИ
Ў.Т.Кунешев, магистрант ТФИ*

Ликвидность коммерческого банка является обязательным условием обеспечения платежеспособности и финансовой устойчивости банка, поскольку ликвидность представляет собой способность коммерческого банка выполнить взятые на себя финансовые обязательства в полном объеме и в срок.

Однако, в настоящее время в банках Узбекистана существует проблема несбалансированной ликвидности, то есть нехватка средств на корреспондентских счетах банков. Основными причинами возникновения проблеме несбалансированной ликвидности являются ухудшения качества кредитного портфеля банков и углубления риска трансформации.

В Стратегии действий по пяти приоритетным направлениям развития Республики Узбекистан в 2022-2026 годы поставлены задачи по обеспечению ликвидности и финансовой устойчивости коммерческих банков. В свою очередь, успешное выполнение этих задач обуславливает необходимость изучения передового зарубежного опыта в области обеспечения ликвидности и финансовой устойчивости банков и обосновать возможности его использования в банковской практике Узбекистана.

В развитых странах мира, в том числе в США монетарная политика Федеральной резервной системы (ФРС) играет важную роль в обеспечении ликвидности коммерческих банков. Так, ФРС США используя операции РЕПО в рамках политики открытого рынка способствует решению проблемы несбалансированной ликвидности в коммерческих банках. Кроме того, ФРС путем покупки ценных бумаг увеличивает монетарную базу и резервов банковской системы. А это, приведет к увеличению предложения денег и краткосрочному снижению процентных ставок.

Необходимо отметить, что в развитых странах Правительство является крупным эмитентом ценных бумаг, что, во-первых, позволяет Центральным банкам активно использовать политику открытого рынка; во-вторых, способствует обеспечению ликвидности коммерческих банков.

В настоящее время у Центрального банка Узбекистана отсутствуют возможности воздействовать на ликвидность коммерческих банков с помощью операций открытого рынка. Это объясняется неразвитостью инвестиционных и эмиссионных операций коммерческих банков республики с ценными бумагами. По состоянию на 31 декабря 2019 года, удельный вес инвестиций в ценные бумаги в общем объеме активов коммерческих банков Узбекистана составил всего 1,2 %, а доля денежных средств, поступивших от



продажи ценных бумаг банков, в общем объеме пассивов коммерческих банков составила всего 1,3% (3).

В развитых странах мира текущая ликвидность коммерческих банков обеспечивается, в основном, за счет инвестиций на высоколиквидные ценные бумаги. В структуре высоколиквидных ценных бумаг очень важное значение имеет ценные бумаги Правительства.

В США Правительства является крупным эмитентом ценных бумаг, что даёт возможность коммерческим банкам поддерживать текущую ликвидность за счет этих ценных бумаг. Кроме того, ценные бумаги Правительства США позволяет Федеральную резервную систему воздействовать на ликвидность коммерческих банков с помощью операций открытого рынка.

Внедрение в банковской практике новых показателей ликвидности – показателя краткосрочной ликвидности, показателя чистого стабильного фондирования и повышение требования к достаточности капитала способствуют повышению ликвидности коммерческих банков.

Проведенные анализы показали:

- текущая ликвидность банков в развитых странах обеспечивается за счет инвестиций на высоколиквидные ценные бумаги;
 - стабильный уровень регулятивного капитала в общем объеме пассивов имеет важное значение в обеспечении ликвидности коммерческих банков.
- Факторы, отрицательно влияющие на ликвидность коммерческих банков Узбекистана, являются следующие:
- относительно высокий уровень депозитов до востребования в общем объеме депозитов коммерческих банков;
 - повышение уровня проблемных кредитов в иностранных валютах в связи с падением курса национальной валюты;
 - относительно высокий уровень ставок обязательных резервов Центрального банка по валютным депозитам коммерческих банков.

На наш взгляд, для обеспечения ликвидности коммерческих банков Узбекистана необходимо осуществлять следующие меры:

1. Для обеспечения текущую ликвидность коммерческих банков необходимо:

- обеспечить относительно высокий и стабильный уровень инвестиций на высоколиквидные ценные бумаги в общем объеме активов коммерческих банков;
- обеспечить стабильный уровень регулятивного капитала в общем объеме пассивов коммерческих банков путем обеспечения опережающего темпа роста регулятивного капитала от темпа роста пассивов;
- снизить удельный вес депозитов до востребования в общем объеме депозитов коммерческих банков за счет сокращения чистой процентной маржи;

2. С целью снижения удельного веса депозитов до востребования в общем объеме депозитов необходимо:



– запретить коммерческим банкам использовать депозиты до востребования без согласия владельцев счетов (без оформления срочных или сберегательных договоров);

– необходимо повысить ставки обязательных резервов Центрального банка по депозитам до востребования.

В настоящее время, ставка обязательных резервов Центрального банка установлены одинаково для всех форм депозитов.

3. Для уменьшения объема проблемных валютных кредитов, необходимо, во-первых, за счет средств государственного бюджета и Фонда реконструкции и развития выделить финансовые средства в долларах США предприятиям реального сектора для погашения долларовых кредитов коммерческих банков; во-вторых, обеспечить стабильность номинального обменного курса национальной валюты; в-третьих, снизить уровень инфляции.

Как показывает опыт Мексики, проблему просроченной задолженности по валютным кредитам, возникших в результате обвального падения курса национальной валюты, невозможно решить без государственной финансовой поддержки.

РАҚАМЛИ ТЕХНОЛОГИЯЛАРНИ РИВОЖЛАНТИРИШ ШАРОИТИДА БАНК БИЗНЕС МОДЕЛЛАРИНИНГ ТРАНСФОРМАЦИЯСИ

*Атаниязов Жасурбек Хамидович
Тошкент молия институти
“Халқаро молия-кредит” кафедраси
мудури, и.ф.д., профессор*

Рақамли технологияларнинг кенг тарқалиши тижорат банклари фаолиятига ва унинг янада ривожланишига сезиларли таъсир кўрсатмоқда. Улардан фойдаланган ҳолда банklar ўз харажатларини камайтириш ва даромадларини ошириш, банк маҳсулот ва хизматларидан фойдаланувчилар эса, анъанавий банklar фаолиятида бўлмаган янги қулайликларга эга бўлишади.

Яқин келажакда ривожланган технология компаниялари мавжуд молия-кредит институтлари ўрнини босадиган вазият юзага келиши мумкинми, деган савол қатор академик адабиётларда муҳокамаларга сабаб бўлмоқда. Бир томондан, анъанавий банklarсиз молия тизими яшовчан (J.McMillan), иккинчи томондан, товар-пул муносабатлари мавжуд бўлган шароитда



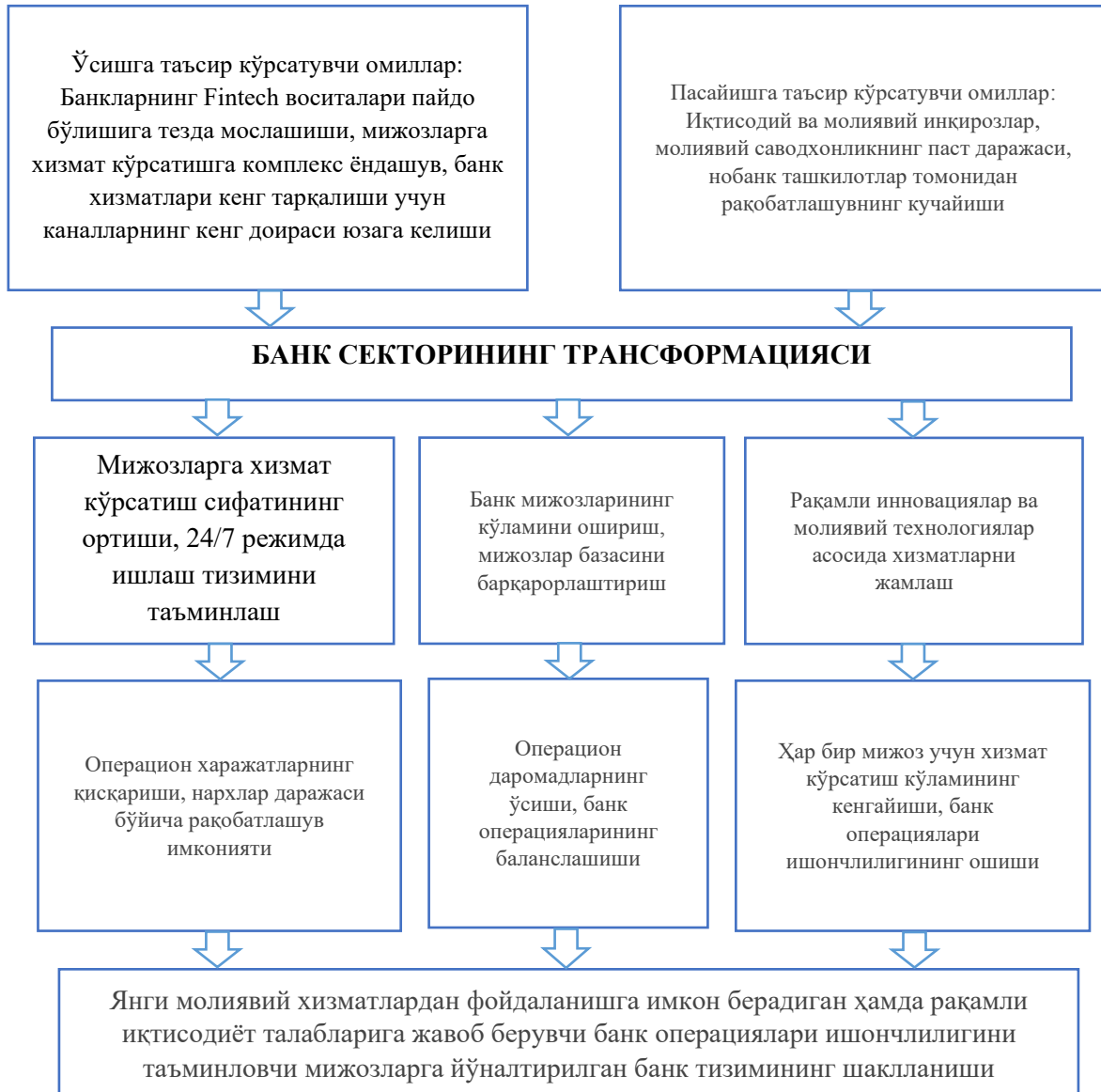
банклар ривожланишда давом этади (О.И.Лаврушин) деган фикрлар келтирилган.³²⁰

Рақамлаштириш натижасида молиявий хизматларга бўлган талабнинг чуқур ўзгаришига жавобан банклар ўз бизнес моделларини трансформациялаш учун турли ёндашувларни қўлламоқда. Банк-молия институтларини рақамлаштириш жараёни рақамли банкинг деб номланди ва жисмоний иштироксиз онлайн муҳитда тўлиқ фаолият юритувчи банклар необанклар деб атала бошланди.³²¹ Шу билан бирга, унинг рақамли каналларни қўллаш ёрдамида молиявий маҳсулотлар ва хизматларни яратиш, тарқатиш ва сотиш, мижозларни яхшироқ тушуниш ва уларнинг эҳтиёжларини тезда башорат қилиш учун илғор технологиялардан фойдаланиш, шунингдек мижозлар билан аналог ва рақамли каналлар орқали ўзаро ҳамкорлик қилиш имконияти каби индивидуал хусусиятларини изоҳлаш мақсадга мувофиқдир. Рақамли банкинг билан шуғулланувчи анъанавий банклар янги, тез ўзгарувчан шароитларга мослашиш имконини берувчи трансформацияни бошдан кечирмоқда.

Рақамли технологиялар ривожланиши шароитида банк тизимининг трансформациясининг асосий жиҳатлари ва бу жараёнга таъсир кўрсатувчи омиллар ҳамда трансформация натижасида юзага келадиган шарт-шароитларни қуйидаги расм орқали ифодалаш мумкин.

³²⁰ Лаврушин, О.И. О модернизации регулирования и новых моделях развития банковской деятельности / О.И. Лаврушин // Экономика. Налоги. Право. – 2018. – № 3. – С. 14–19. – ISSN 1999-849X.; McMillan J., The End of Banking: Money, Credit, and the Digital Revolution / Independence press, 2014. – P. 56–80.

³²¹ Kelman, J. The History of Banking: A Comprehensive Reference Source & Guide. CreateSpace Independent Publishing Platform, 2016. – 384 p. – ISBN 978-1523248926.



Расм. Рақамли технологиялар ривожланиши шароитида банк тизимининг трансформацияси

Рақамли трансформация ҳар бир молия институти дуч келадиган бир қатор ҳолатларга боғлиқ бўлиб ривожланишнинг бир неча босқичларини ажратиб кўрсатиш мумкин. Жумладан: Биринчи босқичда мижоз билан ўзаро алоқанинг рақамли каналларини фаол ривожлантириш амалга оширилади (банкомат тармоқлари, Интернет-банкнинг, мобил банкнинг). Экотизим марказида ўзи учун қулай вақтда исталган мавжуд каналлар орқали банк хизматларидан фойдаланувчи мижозлар туради. Иккинчи босқичда янги маҳсулот ва хизматларни ишлаб чиқиш учун рақамли технологиялар қўлланилади: Big Data, контаксиз тўловлар, виртуал карталар, сунъий интеллект ва бошқ. Замонавий дастурий таъминот ёрдамида кечаю кундуз мижозларнинг молиявий эҳтиёжларини қондиришга мўлжалланган E2E (end to end) маҳсулотлари яратилади. Учинчи босқичда рақамли хизматларнинг тўлиқ даврини яратиш содир бўлади. Банклар нафақат анъанавий маҳсулотларига рақамли хизматларни қўшибгина қолмай, балки бизнес



моделларини бутунлай ўзгартириб, бизнес чегараларини кенгайтиради. Тўртинчи босқичда “сунъий интеллект” ёрдамида бизнеснинг барча сегментлари, йўналишлари, маҳсулот ва хизматлари бўйича маълумотларни доимий ва автоматик тарзда текшириб борилади, бу эса банкка унинг фаолияти юзасидан кенгроқ маълумот беришга имконият яратади. Якуний, бешинчи босқичда рақамли технологиялардан фойдаланиш асосида банкнинг бутун ҳаётий цикли давомида стратегик қарорлар қабул қилиш учун янги тизим фаолият олиб боради.

Хулоса ўрнида айтиш мумкинки, тижорат банклари трансформацияси орқали замонавий банк тизимини шакллантириш, банкларнинг инвестициявий жозибадорлигини ошириш ва банклар томонидан кўрсатиладиган янги молиявий хизматларни жорий этиш ҳамда уларнинг оммабоплигини оширишга эришилади. Шу билан биргаликда, тижорат банкларида хизмат кўрсатиш тизими замонавий стандартлар асосида модернизацияланган ҳолда банкларнинг самарали инфратузилмалари вужудга келади, банклар фаолияти тўлиқ рақамлаштирилиб аҳоли ва кичик бизнес субъектлари учун масофавий хизматлар кенг жорий этилади, пировардида эса, банк тизимининг молиявий барқарорлик даражаси янада ошади.

РЕСТРУКТУРИЗАЦИЯ ЖАРАЁНЛАРИНИ БОШҚАРИШДА ДАВЛАТ ВА ТАДБИРКОРЛИК ЎРТАСИДАГИ МУНОСАБАТЛАРНИ МУСТАҲКАМЛАШ

*Ш.Аллаяров – ТМИ, и.ф.д., доцент
Б.Сулаймонов - докторант*

Давлат иқтисодий тизимни реструктуризациялаш воситасида унинг самарали тарзда фаолият кўрсатишини таъминланишида жуда муҳим роль ўйнайди. Замонавий шароитда ҳар бир давлат ўз олдида фуқаролик жамиятини яратиш ва ривожлантиришни мақсад қилиб қўйиши керак, чунки иқтисодий, ижтимоий, сиёсий институтлар жамиятда ижодкорлик ривожланишига маълум даражада таъсир қилади.

Албатта, давлатнинг иқтисодиётга таъсири ўз-ўзидан содир бўлмайди. Рақобат бозори у ёки бу шаклда давлатга ўзининг талабларини белгилайди. Агар нисбатан ёпиқ тизимга асосланган ва ишлаб чиқариш кучларининг самарадорлиги паст иқтисодиётга фақат ташқи бозор омиллари таъсир қилса, мазкур иқтисодиёт пул тизими таназулга, ишсизликнинг ўсишига, ишлаб чиқариш ҳажми ва суръатининг пасайишига, инфляциянинг кучайишига ва шу кабиларга олиб келиши мумкин. Шунинг учун ҳукуматнинг мақсади бозор тизимининг фаолиятини қўллаб-қувватлаш ва унинг амал қилишини



енгиллаштириш бўлиши керак. Бунинг учун давлат томонидан қуйидагилар амалга оширилиши зарур³²²:

- иқтисодиётнинг бозор турининг самарали ишлашига ҳисса қўшадиган ҳуқуқий ва ижтимоий муҳитни яратиш;
- рақобатни ҳимоя қилиш;
- даромад ва бойликни қайта тақсимлаш;
- ресурсларнинг тақсимланишини тартибга солиш;
- иқтисодиётни барқарорлаштириш, бандлик ва инфляция даражасини бошқариш, шунингдек иқтисодий ўсишни рағбатлантириш.

Бунда реструктуризациялаш стратегияси доирасида маълум иқтисодий мақсадларга эришиш учун бозор тамойиллари билан давлатнинг даромадларни қайта тақсимлаш механизмларидан ҳам фойдаланишни мувофиқлаштириш зарур бўлади.

Бюджет маблағлари асосан ижтимоий мақсадларга йўналтирилиши натижасида унинг ҳажмининг кескин чеклаш шароитида давлат бошқаришининг янги механизмларини излаши, бошқа иқтисодий субъектлар - хусусий бизнес, банклар ва бошқалар билан ҳамкорликни йўлга қўйиш керак.

Аслида, шу тарзда давлатлар иқтисодиётида ташкилий функцияни амалга ошириш юзага келади. Пул маблағларини шакллантириш, тақсимлаш ва улардан фойдаланиш билан боғлиқ муносабатлар хўжалик юритувчи субъект ларнинг ҳамкорлиги учун асос бўлиб, саноат корхоналарини реструктуризациялаш стратегиясини амалга оширишга ёрдам беради. Маблағлар оқимини давлатдан тадбиркорликка ва тадбиркорликдан давлатга ўтиш ҳолатини таъминлаш учун маълум шартлар талаб қилинади: жумладан, бу шундай муносабатлар тизимининг юзага келтирадики, бунда давлат бир томондан тадбиркорлик имкониятини таъминлайдиган шароитларни яратиши, бошқа томондан эса, давлат учун аҳамиятли бўлган лойиҳаларга сармоялар киртиши учун тадбиркорларни қизиқтириши керак. Шу нуқтаи назардан молиявий ресурсларнинг интеграцияси масаласига тўхталадиган бўлсак бир неча назарий қарашлар мавжудлигига эътибор қаратиш мумкин. Айримлар молиявий ресурсларнинг интеграцияси учун асос бўлган давлат ва хусусий шерикчилик, хусусий бизнес ўртасидаги ташкилий ва институтционал ҳамкорлик масалаларини ўрганиб чиқади ва шу аснода давлатнинг мақсади саноатнинг кенг спектрида ижтимоий аҳамиятга эга: саноат, тадқиқотлар ва ишланмалар, хизматлар доирасида лойиҳа ва дастурларни амалга ошириш деб ҳисоблайди³²³.

Юқоридаги ёндошувга ўлароқ қарама-қарши бўлган нуқтаи назарлардан бири ушбу интеграцияни давлат ва тадбиркорлик тузилмалари бутун жамиятнинг эҳтиёжлари қондирилгандагина бўлиши мумкинлигини ва мазкур эҳтиёжлар узок муддатли, қонуний, ҳужжатлаштирилганлиги, моддий ва

³²² Оукен В. Основные принципы экономической политики / Пер. с нем. М.: Прогресс, 2015 г. С. 427-429.

³²³ Вахтеров, С.В. Финансирование инновационной деятельности компаний / С.В. Вахтеров, Е.И. Куликова // Вестник университета (ГУУ). – 2009. – № 2. – С. 1–15.



номоддий ресурсларни бирлаштирадиган, шунингдек, ваколатлар, жавобгарлик ва юзага келиши мумкин бўлган хатарларни тенг равишда тақсимлай диган ўзаро фойдали асосга эга бўлиши кераклигини таъкидланади³²⁴.

Давлат ва тадбиркорлик ўртасидаги муносабатларни мустаҳкамлашда уларнинг мустақиллиги, турли зиддиятларини ва ривожланиш йўналишларини ҳисобга олиш керак. Аммо уларнинг самарали ўзаро таъсири туфайли мавжуд муаммоларни янада самарали ҳал қилиш, инновация ва интеграциялашган молиявий ресурсларнинг иқтисодий моҳиятини очиб бериш мумкин. Интеграциялашган молиявий ресурсларнинг иқтисодий таркибини ўрганишга услубий ёндошиш, авваломбор унинг асосини иқтисодиётнинг турли хил хўжалик субъектларига тегишли бўлган молиявий оқимлар ташкил қилишини кўрсатди ҳамда уларнинг моҳиятини аниқ бир тушунча, миллий иқтисодиётнинг турли субъектларига тегишли бўлган яхлит оқимлар тизими сифатида тавсифлашга имкон берди. Ўзининг намоён бўлиш шаклига кўра булар авваломбор корпорациялар, давлат, банклар ва бошқа субъектларнинг молиявий айланмаларини қамраб олади.

Интеграциялашган молиявий ресурслар авваломбор ушбу ресурсларни кўпайтириш ва шакллантириш, истеъмол қилиш ва тақсимлаш механизмлари билан боғлиқ ўлчамлар тўплами билан тавсифланади. Уларни корхоналарни реструктуризациялашни молиялаштириш механизмига нисбатан тадбиқ қилиш назарий жиҳатдан муҳим аҳамиятга эга бўлиб, ушбу категория саноат корхоналарини реструктуризациялаш мақсадида молиявий ресурсларни бирлаштириш, қайта тақсимлаш, давлат иқтисодиётини таркибий жиҳатдан ўзгартириш билан боғлиқ турли муаммоларини ҳал этиш мақсадида капитал ҳаракати учун асос бўлиб хизмат қилади.

ИНВЕСТИЦИОН КРЕДИТЛАШ АМАЛИЁТИНИ ТАКОМИЛЛАШТИРИШ МЕХАНИЗМЛАРИ

*Камилова Ирода Хуснитдиновна
ТДИУ “Банк иши ва инвестициялар” кафедраси доцент., PhD
Солижонов Маъруфжон Расулжон ўгли ТДИУ магистранти
Рўзиев Санъат Санокулович ТДИУ магистранти
Аслонов Мухаммад Тош ўгли ТДИУ магистранти*

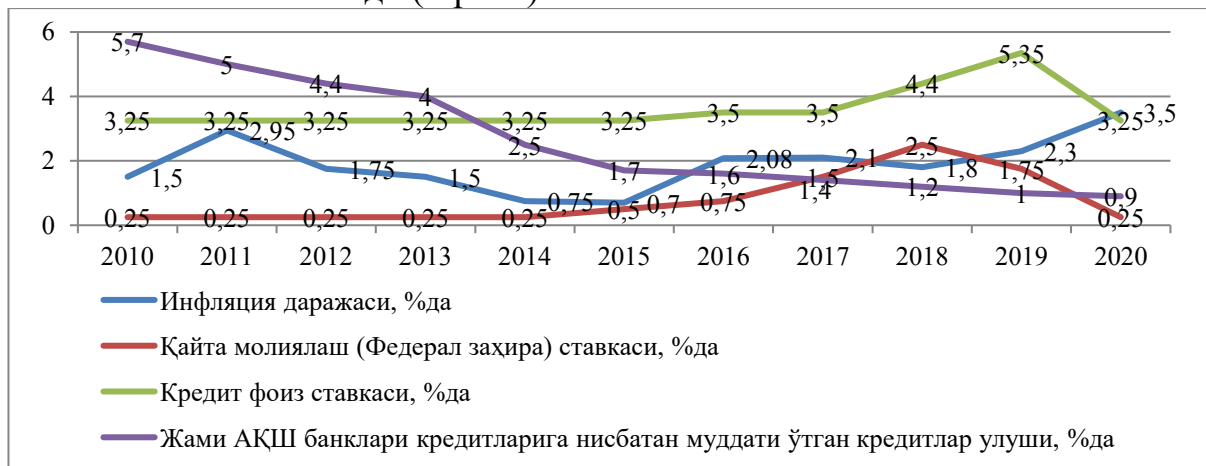
Ўзбекистонда сўнгги йилларда инвестицион кредитлаш амалиёти сезиларли тарзда юксалиб бормоқда. Жумладан, “асосий капиталга қилинган инвестицияларни молиялаштириш манбаларининг умумий ҳажмида тижорат банкларининг инвестицион кредитларини улуши сўнгги беш йилда (2017-2021 йй.) икки баробардан ошиб, 46,7 фоизни” ташкил этди. Бу эса, асосан, республикамиз тижорат банкларининг инвестицион фаоллигини ошаётганлиги ва жалб қилинаётган халқаро кредитлар миқдорининг ошаётганлиги билан изоҳланади. Бироқ, аксарият тижорат банкларида инвестицион кредит ва унинг

³²⁴ Кабашкин В.А. Партнерство в государстве - залог успеха. - М.: 2007. - С.35.

замонавий шакллари қўллаш тажрибалари етарлича шаклланмаган. Шунингдек, тижорат банкларида узок муддатли ресурсларнинг етишмаслиги кузатилмоқда. Банкларнинг инвестицион кредитлаш тизимидаги муаммоларни илғор хориж тажрибаси асосида ҳал қилишнинг зарурлиги инвестицион кредитлаш тизимини такомиллаштириш масаласини илмий асосда тадқиқ қилиш заруриятини туғилмоқда.

Бундай шароитда Европа мамлакатлари банклари депозитга маблағ қўювчиларга фоиз тўловларини амалга оширишга мажбур бўлмоқдалар. Хусусан, Германияда бугунги кунда корпоратив мижозлар учун қўйилмалар бўйича банкларнинг 58 %и, чакана мижозлар учун эса банкларнинг 23 %и негатив фоиз ставкаларини ўрнатишган. Хусусан, Европа Марказий банки депозитлар учун фоиз ставкасини -0,4 %дан -0,5 %гача туширди. Депозит бўйича бундай ҳолат Германияда 2014 йил июн ойидан бери давом этиб келмоқда. Натижада, бундай амалиёт кўпгина тортишувларга ҳам сабаб бўлмоқда.

АҚШда эса инвестицион кредитлар бўйича муддати ўтган кредитларнинг жами банк кредитларидаги улушининг пастлиги Германиядаги сингари паст рисклиликини намоён этади (1-расм).



1-расм. АҚШда инвестицион кредитлашга таъсир этувчи омиллар ва муддати ўтган кредитларнинг жами кредитларга нисбатан улуши, %да

Буни иқтисодиётнинг юқори рақобатбардошлик ва очиқлик даражаси, эркин тадбиркорлик ва қулай бизнес муҳитининг юқорилиги, хусусий бизнес давлат таҳдидидан холи эканлиги, бу иқтисодиётга хориждан оқиб келувчи капитал ва қарзларнинг арзонлиги ҳамда энг барқарор валютага эгалиги кабилар билан изоҳлаш мумкин. Бунинг оқибатида АҚШда истеъмол, ипотека, тижорат кредитлари, автокредит, инвестицион кредитлар Ўзбекистон, Россия каби давлатларга нисбатан бир неча маротабага арзон бўлиб келмоқда.

АҚШда муддати ўтган кредитларнинг йиллар бўйича динамикасидаги ўзгаришларнинг ижобий ҳолати мамлакатда улар бўйича махсус заҳиралар ташкил этишга бўлган заруриятни ҳам камайтирган. Унга кўра, 2010-2019 йилларда мамлакатда муддати ўтган кредитлар миқдорининг камайиб бориши ва 2020 йилга келиб 100 млрд. АҚШ долларидан зиёдни ташкил этиши улар бўйича махсус заҳиралар ташкил этишнинг мақсадсиз эканлигини келтириб чиқарди,



натихада, 2010 йилдан мамлакатда ушбу мақсаддаги заҳираларга эҳтиёж сезиларсиз даражага тушиб қолди.

Ривожланган хорижий мамлакатларнинг тижорат банкларида инвестицион кредитлашнинг амалий ҳолатини таҳлил қилган ҳолда Ўзбекистон тижорат банкларида инвестицион кредитлашни такомиллаштириш бўйича умумлаштирилган қуйидаги таклиф ва тавсиялар ишлаб чиқилди:

- тижорат банкларининг хорижий ва халқаро молиявий институтлардан жалб этган кредит линиялари бўйича мажбуриятларига доир муаммолар келиб чиқишининг олдини олиш мақсадида банкнинг инвестицион кредит мониторингини кучайтириш ҳамда унинг муаммоли кредитга айланишининг олдини олиш чораларини ўз вақтида кўрмоғи лозим;

- иқтисодиётдаги бугунги юқори инфляция шароитида тижорат банкларининг паст фоиз ставкадаги депозит сиёсатини қўллаётганлиги банкка депозитга маблағларини жалб этиш ҳажмини оширишга жиддий тўсқинлик қилмоқда. Шу сабабли тижорат банклари ўз депозит сиёсатини ишлаб чиқишда унинг мижозга йўналтирилганлик даражасини ошириш ва унда депозит ставкаларининг иқтисодиётдаги қайта молиялаштириш ставкасидан кам бўлмаган меъёрда белгиланиш тамойилини жорий этиш лозим.

Фойдаланилган адабиётлар рўйхати

1. Мирзиеёв Ш.М. “Мамлакатни 2016 йилда ижтимоий ривожланишининг асосий яқунлари ва 2017 йилга мўлжалланган иқтисодий дастурнинг энг муҳим устувор йўналишлари»га бағишланган маъруза. Халқ сўзи, 2017 йил 16 январь. № 11 (6705);

2. Faulkender, Michael W. W. and WANG, Rong. Corporate Financial Policy and the Value of Cash. (2006). Journal of Finance. 61;

3. Wang H., Liang P., Li H., Yang R. “Financing Sources, R&D Investment and Enterprise Risk” // Procedia Computer Science 91 (2016) 122 – 130 p. <https://www.sciencedirect.com/science/article/pii/S1877050916312303>;

ЗНАЧЕНИЕ АУДИТА В БАНКОВСКОМ СЕКТОРЕ

*Каримова Зийнат Тоиржон қизи
Магистр гр.МБД-31 ТГЭУ*

Аннотация. В статье рассматривается значение аудита в банковском секторе экономики. В рамках выполненного исследования описывается сущность и основные принципы банковского аудита.

Ключевые слова: аудит, бухгалтерский учёт, банковский сектор, кредитная система.

Банковский сектор является уникальным среди секторов экономики, поскольку он играет центральную роль в содействии финансовой



стабильности и предоставлению финансовых ресурсов экономике. Кроме того, у банков есть уникальная операционная модель.

Наблюдатели в первую очередь заботятся о сохранении стабильности банковской системы и повышении безопасности и надежности отдельных банков в целях поддержания уверенности на рынке и защиты интересов вкладчиков. Следовательно, для повышения эффективности надзора надзорные органы проявляют большой интерес к качеству, с которым внешние аудиторы проводят банковские аудиты. Создание эффективных отношений с внешними аудиторами также может усилить банковский надзор.

Основными принципами в области аудиторской деятельности являются независимость, объективность и честность, профессиональная компетентность и конфиденциальность информации [1].

Независимость аудитора - принцип аудиторской деятельности, в соответствии с которым аудитор должен быть свободен от какого-либо контроля или влияния со стороны заказчика аудиторских.

Честность аудитора - один из общих принципов аудита, заключающийся в приверженности аудитора профессиональному долгу и следовании общим нормам морали, категорическому императиву, исходя из представления аудитора о понятиях справедливости, правдивости, прямоты и искренности.

Конфиденциальность - принцип аудиторской деятельности, в соответствии с которым аудитор не должен разглашать никакую информацию о заказчике аудиторских услуг (аудируемом лице), полученную при оказании аудиторских услуг.

Стандартами аудиторской деятельности являются международные стандарты аудита и международные стандарты контроля качества, международные стандарты обзорных проверок, международные стандарты заданий, обеспечивающих уверенность, международные стандарты сопутствующих услуг, публикуемые Советом по международным стандартам аудита и заданий, обеспечивающих уверенность Международной федерации бухгалтеров. [1.статья 9]

Сильный внутренний контроль, включая функцию внутреннего аудита и независимый внешний аудит, является частью надежного корпоративного управления. В банках они также важны для безопасности и надежности операций и могут способствовать эффективному и конструктивному взаимодействию между руководством банка и банковскими надзорными органами. Надлежащая связь между банковскими надзорными органами и внутренними и внешними аудиторами банков повысит эффективность проверок и надзора [4].

Банковский аудит — это система контроля ли соблюдением порядка ведения бухгалтерского учета в банке и выполнения предписаний банковского надзора, которая включает аудиторскую деятельность, аудитора и предмет аудиторских проверок и других аудиторских услуг.

Банковский аудит подразделяется на обязательный и инициативный, на



внутренний и внешний. Внутренний аудит производится специальным подразделением самого банка. Внешний аудит осуществляется на коммерческой основе (т. е. за плату) профессиональным участником рынка, называемым аудитором. Основными целями банковского аудита являются: проверка бухгалтерской отчетности банка;

- оценка финансового состояния банка;
- прогнозирование его деятельности;
- финансовое консультирование.

Внешний аудитор планирует и проводит аудит финансовой отчетности банка, чтобы получить достаточную уверенность в том, что финансовая отчетность в целом не содержит существенных искажений, будь то из-за мошенничества или ошибки, и подготовлена во всех существенных аспектах в соответствии с применимую структуру финансовой отчетности [5].

Пандемия коронавируса - 19 выявила не только слабые стороны процессов управления рисками, контроля и управления в банках, но также подчеркнул необходимость улучшения качества внешних аудитов банков.

Внешние аудиторы банков могут сыграть важную роль в содействии финансовой стабильности, когда они обеспечивают качественные банковские аудиты, которые способствуют уверенности рынка в финансовой отчетности банков.

Качественные банковские аудиты также являются ценным вкладом в процесс надзора. Базельский комитет по банковскому надзору выпускает этот документ по внешним аудитам банков для улучшения качества внешнего аудита банков и повышения эффективности пруденциального надзора, что способствует финансовой стабильности.

Список использованной литературы

1. Закон Республики Узбекистан “Об аудиторской деятельности” № ЗРУ–677 от 25 февраля 2021 года
- 2.Закон Республики Узбекистан «О банках и банковской деятельности» ЗРУ№ –580 от 5 ноября 2019 года.
- 3.«О Центральном банке Республики Узбекистан» ЗРУ№ –582 от11 ноября 2019 года.
- 4.Внутренний аудит в банках и отношение наблюдателя к аудиторам: обзор. <http://www.bis.org/>
5. Международный стандарт аудита 200, Общие цели независимого аудитора и проведение аудита в соответствии с международными стандартами аудита, пункт
6. <http://www.bis.org/publ/bcbs244.pdf>



АКТУАЛЬНЫЕ ВОПРОСЫ РАЗВИТИЯ ВАЛЮТНЫХ ОПЕРАЦИЙ КОМЕРЧЕСКИХ БАНКОВ

З. Холмахмадов

Доцент кафедры «Банковского дела» к.э.н.

С. Якубова

Докторант Ташкентского финансового института

Аннотация

В Стратегии действий по пяти приоритетным направлениям развития Республики Узбекистан на 2022-2026 годы отмечено, что либерализация валютной политики и внедрения рыночных механизмов регулирования валютных отношений являются обязательными условиями обеспечения стабильности макроэкономического роста. Однако, эффективность мер, направленных на реформированию валютных отношений во многом зависит от степени развития валютных операций коммерческих банков. Поскольку, коммерческие банки являются основными игроками валютных рынков, заключающие валютные сделки от своего имени и от имени клиентов.

Валютные операции коммерческих банков являются традиционными банковскими операциями и сыграют важную роль в развитии международных кредитных и расчетных отношений страны, а также в развитии экспортных и импортных операций клиентов.

Также, валютные операции коммерческих банков (операции своп, операции с валютными опционами и фьючерсами) активно используются для защиты валютных резервов компаний от валютного риска.

Однако, в настоящее время существуют ряд проблем, связанных с развитием валютных операций коммерческих банков Узбекистана. В частности, в практике банков республики отсутствуют операции с валютными опционами и фьючерсами. Кроме того, наличие односторонних корреспондентских отношений банков Узбекистана с иностранными банками отрицательно влияет на развитие валютных операций коммерческих банков.

Согласно Закону Республики Узбекистан «О валютном регулировании» (8, 20-статья), «банки Республики Узбекистан вправе иметь корреспондентские и иные счета в банках Республики Узбекистан и иностранных банках и проводить операции по покупке и продаже иностранной валюты, в том числе валютных деривативов, непосредственно между собой, со своими клиентами, а также через валютные биржи и на международных рынках. Банки Республики Узбекистан обязаны осуществлять валютные операции при условии представления резидентами и нерезидентами соответствующих документов, требуемых банками для совершения валютных операций».

Конверсионные операции коммерческих банков Узбекистана на внутреннем валютном рынке осуществляются в соответствии с «Правилкой



проведения межбанковских торговых сессий на Узбекской республиканской валютной биржи» (9).

Согласно данному Правилу:

– в зал проведения торгов допускаются только члены Наблюдательного совета Республиканской валютной биржи (РВБ), трейдеры, уполномоченный представитель Центрального банка и сотрудники биржи, участвующие в организации и проведении торгов;

– представители прессы и других организаций допускаются в зал проведения торгов в качестве наблюдателя с разрешения Исполнительного органа РВБ;

– межбанковские торговые сессии проводятся по методу «фиксинг», не реже двух раз в неделю;

– за один день до начала торгов Дилеры обязаны подать на РВБ предварительные заявки на покупку и (или) продажу иностранной валюты;

– за 45 минут до начала торгов биржевой маклер осуществляет контроль соответствия введенных в Торговую систему необходимых параметров (время начала и окончания торгов, вид инструмента, определенный курс этого инструмента на предыдущих торгах);

– за 30 минут до начала торгов производится аутентификация трейдеров;

– после аутентификации трейдеры вводят в Торговую систему начальные заявки (при этом Торговая система осуществляет проверку наличия денежных средств в иностранной валюте, достаточных для проведения операций Дилеров, в соответствии с введенными начальными заявками).

Срочные валютные операции коммерческих банков (форвардные операции, операции с валютными опционами, валютным фьючерсами) являются важными инструментами хеджирования валютных рисков.

Увеличение объема операций спот, фьючерс и форвард Bank of America в анализируемом периоде объяснялось увеличением объема операций спот и форвард клиентов банка, а уменьшение операций своп волатильностью курсов ведущих валют мира и низкой доходностью операций своп.

Низкий уровень развития валютных операций коммерческих банков Узбекистана объясняются следующими причинами:

– отсутствие операций с валютными опционами и валютными фьючерсами;

– высокий уровень девальвации национальной валюты;

– наличие большую разницу между процентными ставками депозитов в национальной валюте и кредитов в валюте сделки;

– наличие односторонних корреспондентских отношений коммерческих банков Узбекистана с зарубежными банками.

На наш взгляд, для обеспечения развития валютных операций коммерческих банков Узбекистана необходимо принять следующие меры;

1. Необходимо внедрить в практике коммерческих банков фьючерсные операции и операции с валютными опционами европейского стандарта.



Валютные опционы европейского стандарта являются менее рисковыми для коммерческих банков. Поскольку, покупка и продажа валюта по данным опционам осуществляются только после истечения срока опциона.

Внедрение валютных фьючерсов в на практике, во-первых, позволяет банкам снизить уровень валютного риска; во-вторых, увеличивает объем биржевой торговли с ценными бумагами.

2. С целью снижения валютного риска в банках путем сокращения размера открытых валютных позиций банков необходимо:

– расширить объем использования расчетных форвардов (при расчетном форварде риск расчетов минимизируется до размера риска курсовой разницы, который может возникнуть в период между датой договоренности и датой поставки валюты);

– широко применить валютных свопов с участием ведущих валют мира – доллара США, евро, иены, фунт стерлинга и швейцарского франка.

3. Установить двухсторонние корреспондентские отношения с коммерческими банками стран – основных внешнеторговых партнеров Узбекистана (Россия, Китай, Казахстан, Турция).

В результате этого, во-первых, повышается ликвидность коммерческих банков, поскольку, снижается колебаний остатков валютных корреспондентских счетов “Ностро”; во-вторых, снижается спрос на доллары США и другим иностранным валютам; в-третьих, увеличивается объем операций с национальными валютами стран – основных внешнеторговых стран Узбекистана.

НАЛОГОВОЕ АДМИНИСТРИРОВАНИЕ КАК СИСТЕМА УПРАВЛЕНИЯ НАЛОГОВЫМИ ОТНОШЕНИЯМИ

*Бердиева Угулой Абдурахмановна
Ташкентский финансовый институт
доцент кафедры “Налоги и налогообложения”*

Налоговое администрирование – это процесс приведения взимания налогов и возникающих отношений и связей между представителями налоговых органов и налогоплательщиков в соответствии с изменившимися производственными отношениями и формами хозяйствования, роли рынка и государства в воспроизводственном процессе.

Администрирование налоговой системы требует прежде пересмотра удельного веса общегосударственных и местных налогов, а впоследствии на основе определения экономического и налогового потенциалов регионов Республики Узбекистан обеспечения устойчивого инновационного экономического роста.



Создание справедливой налоговой системы государства - это многоэтапный процесс, основанный на четко сформулированных целях и приоритетах в процессе осуществления инновационной модернизации экономики Республики Узбекистан.

Ни одно современное государство не может существовать без эффективно функционирующей налоговой системы. От того, как будет организована работа налоговой службы и в какой мере будут реализованы ключевые направления бюджетной, налоговой, инвестиционной политики денежно-кредитного регулирования, в значительной степени зависит стратегия экономического развития. В конечном счёте, в значительной степени от этого зависит налоговая нагрузка, инвестиционный климат и конечный экономический результат в контексте реализации стратегических задач государства.

Налоговое администрирование как система управления налоговым процессом со стороны государства охватывает не только исполнение действующих норм налогового законодательства. Данная функция также включает анализ информации и разработку мер по реформированию механизма исчисления налогов, процедуры и методики налогового контроля.

Ефремова Т.А. отмечает: «основной функцией налогового администрирования является налоговый контроль, обеспечивающий своевременное и полное поступление налоговых доходов в бюджетную систему Российской Федерации. От грамотного построения системы налогового контроля зависит повышение собираемости налогов в целом»³²⁵.

Налоговый контроль как элемент налоговой системы является носителем фискальной функции. Экономическое содержание данной категории проявляется через механизм контрольной функции налогового администрирования.

Налоговое администрирование как деятельность уполномоченных органов управления направлена, прежде всего, на обеспечение и реализацию контроля за соблюдением налогового законодательства всеми участниками налоговых отношений. При этом необходимо отметить, что налоговое администрирование по содержанию включает в себя не только контрольные действия налоговых органов.

В перечне таких мер, прежде всего, необходимо можно выделить следующее:

- контроль за соблюдением налогового законодательства налогоплательщиками;
- контроль за реализацией и исполнением налогового законодательства налоговыми органами;
- организационное и методическое обеспечение контрольной деятельности.

³²⁵ Ефремова Т.А. Функции и методы налогового администрирования: экономическое содержание, особенности применения // Налоги и налогообложение. – 2014. – №6 (120). – С. 588-594.



Необходимо отметить, что контроль за соблюдением налогового законодательства налогоплательщиками занимает важное место в системе налогового администрирования. При этом важно отметить, что современная система налогообложения, кроме налоговых контрольных действий, включает в себя комплекс превентивных мер и меры по устранению нарушений в сфере налогообложения. Именно в этом, прежде всего, заключается эффективность функционирования налоговой службы.

Необходимо также отметить, что налоговое администрирование как форма управления налоговыми отношениями, должна быть направлена на реализацию принципа эффективности построения налоговой системы в целом, обеспечивая максимальное поступление налогов и сборов в бюджеты разных уровней при минимальных издержках взимания. В числе показателей эффективности налогового администрирования необходимо выделить минимизацию административных расходов по сбору налогов, включая расходы на содержание налогового аппарата.

Следует отметить, что для решения задач в контексте налогового администрирования, необходим грамотный сбалансированный подход к выбору методик и сочетанию функций данной системы, включающей, с одной стороны интересы государства; с другой – удовлетворение интересов налогоплательщиков (конкурентоспособность, деловая активность, эффективное ведение бизнеса). Наряду с налоговым контролем важное место в системе налогового администрирования занимает налоговое планирование и налоговое регулирование. В данном контексте особое значение приобретают вопросы, связанные с возрастанием роли налогового администрирования по реформированию бюджетного процесса.

Важно отметить, что эффективное функционирование экономики Республики Узбекистан и реформирование налоговой системы невозможно без эффективной системы налогового администрирования.

БАНКЛАРАРО РАҚОБАТБАРДОШЛИККА ИЛМИЙ ҚАРАШЛАР

*Холмахмадов Замир Абдурахманович-ТМИ, доцент и.ф.н.
Кунешев Ўлмас Тошпулатович-магистрант*

Ўзбекистон банк тизимини модернизация ва трансформация қилиш контекстида банкларнинг молиявий ривожланиш даражаси маҳаллий иқтисодийнинг рақобатбардошлик даражасига боғлиқ. Молиявий банк хизматлари сифатини ривожлантириш Республика талабларни қондириш имконини беради.

2016 - 2022 йиллар давомида банк тизимини ислоҳ қилишда катта ўзгаришлар қилинди ва катта ютуқларга эришилди. Шу билан бирга, миллий рақобатбардошликни оширишнинг асоси бўлган молия институтларининг сифатини ошириш ва барқарор узок муддатли иқтисодий ўсишни таъминлаш



учун зарур бўлган молиявий сектордаги таркибий ўзгаришлар бош мақсад қилиб олинди.

Иқтисодий тизимнинг фаолияти қуйидагиларга асосланади:

бозор механизмлари - рақобат, бозор иқтисодиётидаги тоифалар асосий ҳисобланади.

Рақобат анъанавий равишда уч жиҳатда кўриб чиқилади:

- ❖ хулқ-атвор (рақобатбардош бозорда миждоз учун кураш сифатида),
- ❖ таркибий (харидор ва сотувчининг бозордаги еркинлик даражаси ва ундан чиқиш усуллари билан белгиланади),
- ❖ функционал (ескининг янги билан рақобати).

Шу билан бирга, ўз-ўзини тартибга солиш механизми сифатида ва товарлар ва хизматлар бозорларини ривожлантириш анъанавий тарзда кўриб чиқилади.

Илмий тадқиқотларда банклараро рақобатнинг ўзига хос таърифи таклиф қилинган - бу чекланган молиявий ресурсларни, миждозларни, инновацион банкларни кенгайтириш ва жалб қилиш асосида молия институтлари учун рақобат муҳитини ривожлантириш жараёни.

Бизнингча банк рақобатбардошлиги - бу аниқ таърифга ега бўлмаган мураккаб тушунча. Ҳозирги вақтда иқтисодий адабиётларда банк рақобатбардошлигининг ягона назарияси, уни таҳлил қилишнинг услубий ва услубий жиҳатлари мавжуд эмас ҳам кам ривожланган.

“Банк рақобатбардошлиги” тушунчасига бир қанча ёндашувлар мавжуд, улардан бирига кўра: рақобатбардошлик моҳияти билан солиштирганда еҳтиёж даражасини белгилайдиган мавзу бир хил бозордаги оптимал ўхшаш объектлар ҳисобланади. Рақобатбардошлик - объектнинг муваффақиятли рақобат қилиш қобилияти маълум бир бозорда аналоглар билан аниқланади.

Рақобатбардошлик даражасини тавсифловчи асосий кўрсаткичлар:

- бозор улуши,
- рентабеллик (фойда),
- молиявий барқарорлик ҳисобланади.

Шуни таъкидлаш керакки, у иккита асосий функцияни бажаради:

- ҳозирги вақтда муайян банк мақсадли бозор ёки у ёки бу бозор улушига муваффақиятли хизмат кўрсатаётганлигини кўрсатади;
- бозордаги рақобатдош устунликларини ривожлантиради.

Молия бозори сегменти банкнинг асосий стратегик активи бўлиб, банкни даражани оширишга ундайди. Бозор даражаси банкнинг улуши унинг рақобатбардошлиги ҳажмига қараб иккинчи ўринда туради. Рақобат салоҳиятини ҳар томонлама ошириш бозор улушини оширишга олиб келади. Бозор улуши кўрсаткичи, шунингдек, унинг ўсиш (пасайиши) динамикаси, шубҳасиз, енг катта аҳамиятга ега.

Кўпгина олимларнинг фикрларини ўрганиб, биз банкнинг рақобатбардошлиги - бу тижорат молия институтлари ва банклар ўртасидаги рақобатнинг доимий динамик жараёни деб таъкидлаймиз, натижасида барча



таркибий қисмлар бозор шароитида кучли натижаларни таъминлашга ҳаракат қилади.

Банк молия бозорида рақобатбардошлик банк маҳсулотининг рақобатбардошлиги билан бевосита боғлиқдир ва шунингдек, таъсир етувчи иқтисодий фаолият мажмуаси рақобат натижаси ҳисобланади. Шу муносабат билан шуни ҳам таъкидлаш керак банк маҳсулотининг ўзига хос хусусияти сифатида рақобатбардошликка яна бир мавжуд ёндашув, унинг фарқини кўрсатади.

ВОПРОСЫ УКРЕПЛЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ В УСЛОВИЯХ РАЗВИТИЯ ЦИФРОВОЙ ЭКОНОМИКИ

*Абдуллаева Шарбат Зулфикаровна
профессор кафедры «Банковское дело» ТФИ, д.э.н.
Ашуров Зафар Замирович
Магистрант группы БИА-4
Ташкентского финансового института*

Результаты исследования финансово-банковской системы развитых и развивающихся стран показывают, что укрепление финансовой устойчивости коммерческих банков напрямую влияет на развитие и устойчивость экономики страны. Также, кредиты банков оказывают поддержку развитию малого и среднего бизнеса, частного предпринимательства и стимулируют развитию инфраструктуры инновационной и цифровой экономики в стране.

В условиях развития инновации, информационных технологий и цифровой экономики, а также межбанковской банковской конкуренции основным показателем снижения рисков, увеличения прибыли, а также развития банковской деятельности являются банковские услуги и продукты.

В частности, в Стратегии действий по пяти приоритетным направлениям развития Республики Узбекистан в 2017—2021 годах, особое значение отводится углублению реформирования и обеспечению устойчивости банковской системы, уровню капитализации и депозитной базы банков, укреплению их финансовой устойчивости и надежности³²⁶.

Именно капитализация способствует увеличению ресурсного потенциала той или иной компании за счет дополнительного привлечения прямых и портфельных инвестиций. Поэтому, с уровнем капитализации очень тесно связан объем финансового рынка. Кроме того, чем выше капитализация, тем выше залоговая стоимость компании, тем больше кредитов она сможет привлечь для развития своего бизнеса.

³²⁶ Указ Президента Республики Узбекистан №УП- 4947 от 7 февраля 2017 года «Стратегия действий по пяти приоритетным направлениям Республики Узбекистан в 2017-2021 годах».



Под влиянием пандемии COVID-19 в международной банковской практике наблюдаются коренные изменения в деятельности коммерческих банков. Дальнейшее развитие цифровых технологий в экономике и, в частности, банковской системе обусловлено глобальным прогрессом в областях информационных технологий и телекоммуникаций.

Стандарты Базель II и Базель III предприняли попытку вывести технику реализации концепции регулятивного капитала на качественно новый уровень: уровень оценок, ориентированных на рынок, поскольку стандарт Базель I исходил из концепции регулятивного капитала и определял требования к капиталу без учета реальной потребности в нем банков³²⁷.

Действительно, для частных и государственных компаний и банков собственные средства являются практически единственными источниками повышения капитализации. Для компаний и банков акции, которых котируются на фондовой бирже, рыночная стоимость капитала является определяющей при оценке уровня капитализации.

В частности, на 01.01.2020 рыночная капитализация всех публичных компании мира составляет 96 трлн. долл. США из них 5,6 трлн. долл. США капитализация коммерческих банков. Капитализация публичных компаний объем мирового ВВП, который за 2019 год составил 85,91 трлн. долл. США³²⁸.

На наш взгляд, определения цены кредитного риска базируется на рассмотрении многовариантного сценария наступления рискового события, зависящего от всей совокупности воздействующих факторов. В условиях развития рыночных отношений и банковской конкуренции основным показателем снижения рисков, увеличения прибыли, а также развития банковской деятельности являются банковские услуги и продукты.

В своей деятельности коммерческим банкам приходится учитывать различные нюансы. В частности, немалое значение имеет характер рисков. Различают внешние и внутренние причины их возникновения. В категорию первых входят те риски, которые не связаны напрямую с деятельностью банка. Это убытки, возникшие вследствие каких-то серьезных событий.

Проведенный анализ данной проблемы выявил недостаток комплексных исследований по вопросу капитализации коммерческих банков Узбекистана. Не существует четко выработанных и использованных на практике мер по данной тематике. Само понятие капитализация до сих пор не связывается с рыночным толкованием данного термина применительно к отечественным кредитным организациям. До сих пор и в научной среде и банковском сообществе под капитализацией понимают только наращивание собственного капитала банка. Например, Питер С. Роуз отмечает, что “мы часто оперируем

³²⁷ Рутгайзер В.М. и Будицкий А.Е. Оценка рыночной стоимости коммерческого банка URL: <https://www.livelib.ru/author/208447/latest-v-m-rutgajzer-a-e-buditskij>.

³²⁸ Refinitiv (Thomson Reuters)



термином “капитализация”, понимая под этим собственные средства или собственный капитал банков и его достаточность для покрытия рисков”³²⁹.

Конечно, трудно переоценить одно из важнейших условий стабильной деятельности банка - величину собственного капитала, которая формируется за счет вкладов учредителей, прибыли и формируемых из нее фондов. Собственный капитал банка представляет собой совокупность различных по назначению полностью оплаченных элементов, обеспечивающих экономическую самостоятельность, стабильность и устойчивость банка.

Инновации, информационные технологии и цифровая экономика стало одним из основных факторов для ускоренного развития экономики многих стран. На сегодняшний день лидерами цифровой экономики являются Германия, Япония, США, Южная Корея и Великобритания. Обратной стороной данного процесса является рост интернет-мошенничества, что является одним из основных современных банковских рисков³³⁰.

Исходя из вышеизложенных, можно сделать следующие выводы по вопросам капитализации коммерческих банков в условиях развития цифровой экономики на основе информационных технологий.

1. В условиях развития инновации, информационных технологий и цифровой экономики, а также межбанковской банковской конкуренции основным показателем снижения рисков, увеличения прибыли, а также развития банковской деятельности являются банковские услуги и продукты.

2. Для укрепления финансовой устойчивости коммерческих банков и снижения банковских рисков стремительно развивается переход к цифровым технологиям не только транзакционных операций, но и реализации банковских продуктов, а также дальнейшее их сопровождение.

3. В своей деятельности коммерческим банкам приходится учитывать различные нюансы. В частности, немалое значение имеет характер рисков. Различают внешние и внутренние причины их возникновения. В категорию первых входят те риски, которые не связаны напрямую с деятельностью банка. Это убытки, возникшие вследствие каких-то серьезных событий.

4. В целях управления банковскими рисками в условиях влияния последствий пандемии COVID-19 очень важно найти способ удержания имеющихся клиентов и привлечения новых. В условиях жесткой конкуренции это сделать вдвойне сложнее, важную роль играет процесс внедрения банковских инноваций.

5. В целях минимизации кредитного риска, коммерческим банкам необходимо разработать грамотную политику управления риском, позволяющую уменьшить или избежать потери. Основными методами

³²⁹ Роуз П.С. Банковский менеджмент. М.: Дело. 2019. С.238.

³³⁰ Щербаков С. С. Банковские инновации в цифровой экономике и оценка инновационного потенциала российских банков // Белгород : ООО Агентство перспективных научных исследований (АПНИ), 2020. С. 30-34. URL: <https://apni.ru/article/1089-bankovskie-innovatsii-v-tsifrovoj-ekonomike>.



регулирования кредитного риска являются диверсификация, концентрация, лимитирование и резервирование.

6. Собственный капитал формируется за счет вкладов учредителей, прибыли и формируемых из нее фондов. Он представляет собой совокупность различных по назначению полностью оплаченных элементов, обеспечивающих самостоятельность, стабильность и устойчивость банка.

УПРАВЛЕНИЕ КРЕДИТНЫМ РИСКОМ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ В УСЛОВИЯХ ЦИФРОВИЗАЦИИ ЭКОНОМИКИ

*Арзуманян Стелла Юрьевна -
доцент кафедры «Банковское дело» ТФИ, к.э.н.
Ашуров Зафар Замирович - магистрант
группы БИА-4 Ташкентского финансового института*

В управлении коммерческими банками существенную роль играет организованная система риск-менеджмента, базирующаяся на научно обоснованных методических рекомендациях и мировом опыте прогнозирования рисков, среди которых наиболее значимыми признаются кредитные риски. В условиях внедрения инноваций банковского бизнеса, усиления конкурентной борьбы, роста неопределенности и риска на первый план выдвигаются задачи повышения экономической безопасности банков.

Проблемы невозвратных кредитов обусловлены многими причинами, поскольку ни юридическое, ни физическое лицо не застраховано от появления ситуаций, которые могут сделать заемщика неплатежеспособным. В этой связи возникает необходимость в развитии инструментов прогнозирования кредитных и банковских рисков.

Управление и снижение степени рисков в нынешних условиях требует от коммерческих банков внедрения инновационных технологий в банковской деятельности. В частности, в Стратегии действий по пяти приоритетным направлениям развития Республики Узбекистан в 2017-2021 годах, особое значение отводится углублению реформирования и обеспечению устойчивости банковской системы, уровню капитализации и депозитной базы банков, укреплению их финансовой устойчивости и надежности³³¹.

Система прогнозирования кредитных рисков - это научно-методический комплекс мероприятий по управлению банковскими учреждениями в краткосрочной и среднесрочной перспективе, направленных на выявление и оценку риска, использование специфических приемов и методов с целью создания условий для долгосрочного устойчивого функционирования банков, удовлетворения требований клиентов и партнеров банка и обеспечения его прибыльной деятельности. Кроме того, система управления риском должна

³³¹ Указ Президента Республики Узбекистан №УП- 4947 от 7 февраля 2017 года «Стратегия действий по пяти приоритетным направлениям Республики Узбекистан в 2017-2021 годах».



включать постоянный мониторинг рискованных ситуаций, их хеджирование, порядок взаимодействия менеджеров, которые обеспечивают контроль за принятыми кредитными рисками.

Таким образом, цифровые технологии позволили перейти от продуктового к клиентоориентированному подходу. Лидерами в плане банковских инноваций в цифровой экономике являются Германия, Япония, США, Южная Корея и Великобритания. Обратной стороной данного процесса является рост интернет-мошенничества, что является одним из основных современных банковских рисков³³².

В деятельности коммерческих банков избежать рисков невозможно, поскольку риски зависят от объективных условий, что вызывает недостаточную обоснованность прогнозных решений в банковской деятельности. Достижение целевых результатов финансовой деятельности возможно лишь в том случае, если риск учтен на этапе принятия управленческих решений и адаптирован к изменению условий внешней среды.

При определении сущности экономической категории риска исследователи отмечают, что он связан с конфликтностью, результативностью и неопределенностью. Конфликтность возникает из субъективно-объективной природы риска, наличия определенных противоречий между объективно существующими рискованными ситуациями.

Неопределенность связана с невозможностью оценки вероятности наступления определенных событий и масштабов их проявления. Необходимость принятия экономических решений в условиях неопределенности приводит к возникновению риска. Отличие риска от неопределенности заключается в том, что риск предполагает возможность оценки вероятности наступления событий и последствий их реализации. Результативность риска проявляется в вероятности отклонения от ожидаемых показателей деятельности экономических агентов.

Рыночная экономика и рынок финансовых услуг постоянно предъявляют новые требования к работе коммерческих банков, тем самым вынуждая банки управлять банковскими рисками и осваивать новые операции, в которых заинтересован клиент. Соответственно, под управлением кредитными рисками мы подразумеваем систему взаимосвязанных и взаимозависимых методов сознательного целенаправленного воздействия с целью недопущения вероятностного отклонения действительности от ожидаемых результатов.

Под влиянием различных экономических и банковских рисков рыночная экономика постоянно предъявляет новые требования к коммерческим банкам для освоения новых операций, в которых заинтересован клиент. По прогнозу

³³² Щербаков С. С. Банковские инновации в цифровой экономике и оценка инновационного потенциала российских банков // Белгород : ООО Агентство перспективных научных исследований (АПНИ), 2020. С. 30-34. URL: <https://apni.ru/article/1089-bankovskie-innovatsii-v-tsifrovoj-ekonomike>.



KPMG, к 2030 году банки в физическом смысле исчезнут для клиентов – они будут пользоваться исключительно электронными помощниками³³³.

На наш взгляд, определения цены кредитного риска базируется на рассмотрении многовариантного сценария наступления рискового события, зависящего от всей совокупности воздействующих факторов. В условиях развития рыночных отношений и банковской конкуренции основным показателем снижения рисков, увеличения прибыли, а также развития банковской деятельности являются банковские услуги и продукты.

В своей деятельности коммерческим банкам приходится учитывать различные нюансы. В частности, немалое значение имеет характер рисков. Различают внешние и внутренние причины их возникновения. В категорию первых входят те риски, которые не связаны напрямую с деятельностью банка. Это убытки, возникшие вследствие каких-то серьезных событий.

Определение затрат, которые имеют взаимосвязь с рисками во время осуществления банковской деятельности, называется оценкой таких рисков. Целью этой процедуры служит выявление соответствия результатов работы конкретного кредитного учреждения текущим рыночным условиям. Чаще всего для этого применяется аналитический метод – применительно как к кредитному портфелю, так и к его основным показателям.

Исходя из вышеизложенных в условиях внедрения инноваций можно сделать следующие выводы по управлению кредитным риском в банках.

1. В управлении коммерческими банками существенную роль играет организованная система риск-менеджмента, базирующаяся на научно обоснованных методических рекомендациях и мировом опыте прогнозирования рисков, среди которых наиболее значимыми признаются кредитные риски.

2. В развитых странах накоплен огромный практический опыт по прогнозированию, моделированию, управлению и снижению различных экономических, финансовых, банковских и политических рисков. Изучение и применение зарубежного опыта по управлению кредитным риском способствует укреплению банковской деятельности в стране.

3. В целях минимизации кредитного риска, коммерческим банкам необходимо разработать грамотную политику управления риском, позволяющую уменьшить или избежать потери. Основными методами регулирования кредитного риска являются диверсификация, концентрация, лимитирование и резервирование.

4. Для снижения банковских рисков стремительно развивается переход к цифровым технологиям не только транзакционных операций, но и реализации банковских продуктов, а также дальнейшее их сопровождение.

³³³ Банки-невидимки-банки будущего. <https://home.kpmg/ua/ru/home/media/press-releases/2019/09/banki-nevidimki-banki-budushchego.html>.



5. В условиях развития рыночных отношений и банковской конкуренции основным показателем снижения рисков, увеличения прибыли, а также развития банковской деятельности являются банковские услуги и продукты.

6. Проблемы невозвратных кредитов обусловлены многими причинами, поскольку ни юридическое, ни физическое лицо не застраховано от появления ситуаций, которые могут сделать заемщика неплатежеспособным. В этой связи возникает необходимость в развитии инструментов прогнозирования кредитных и банковских рисков.

БАНКОВСКИЕ ИННОВАЦИИ КАК ЭЛЕМЕНТ ЦИФРОВИЗАЦИИ ЭКОНОМИКИ

*Абдурахманова Матлуба Махамдаминовна
доцент кафедры «Банковское дело и инвестиции», ТГЭУ
Тургунова Камилла Шухратовна
магистр гр. MBDA-31, ТГЭУ*

На сегодняшний день наблюдается активная трансформация инновационной деятельности коммерческих банков в условиях глобальной цифровизации экономики. Цифровая трансформация предоставляет банкам беспрецедентные возможности для повышения рентабельности и улучшения обслуживания клиентов. Для того, чтобы банку оставаться конкурентоспособным необходимо производить модернизацию внутриорганизационных инновационных процессов. В настоящее время одним из основных факторов успешной банковской деятельности выступает политика постоянных нововведений. Цифровизация требует пересмотра традиционных бизнес-практик и методов. Искусственный интеллект и связанные с ним технологии (машинное обучение, обработка естественного языка, нейронные сети) потенциально могут способствовать повышению эффективности и увеличению доходов финансового сектора.

Как неоднократно отмечал в своих выступлениях Президент Ш. Мирзиёев, одной из приоритетных задач последовательного социально-экономического развития Узбекистана является широкое внедрение ИКТ и цифровых технологий. Именно цифровые технологии – это тот эффективный инструмент, способный обеспечить качественное реформирование отраслей экономики и сфер общественной жизни.

Согласно заявлению Президента Республики Узбекистан Ш. М. Мирзиёева: «Следует признать, что у самих госпредприятий недостаточно технических возможностей, а у их специалистов – знаний и навыков, чтобы самостоятельно осуществить трансформацию. Поэтому к реформированию крупных предприятий электроэнергетики, нефтегазовой и химической промышленности, машиностроения, а также коммерческих банков мы привлекли Всемирный банк, Европейский банк реконструкции и развития,



Азиатский банк развития, «McKinsey&Company», «BostonConsultingGroup», «Rothschild&Co» и другие всемирно известные компании.

В 2021 году предстоит провести трансформацию 32 крупных предприятий отраслей стратегического значения.

В центре нашего внимания будет находиться повсеместное внедрение цифровых технологий в деятельность банков.» [1].

Чтобы воспользоваться преимуществами цифровой экономики, Узбекистан инициировал внесение изменений в национальное законодательство. В качестве примеров можно привести Постановления Президента Республики Узбекистан № УП-5099 от 30 июня 2017 года «О мерах по коренному улучшению условий для развития отрасли информационных технологий в республике», № ПП-3724 от 15 мая 2018 года «О мерах по ускоренному развитию электронной коммерции», № ПП-3832 от 3 июля 2018 года «О мерах по развитию цифровой экономики в Республике Узбекистан» № ПП-4642 от 17 марта 2020 года «О мерах по широкому внедрению цифровых технологий в городе Ташкенте». и № ПП-4699 от 28 апреля 2020 года «О мерах по широкому внедрению цифровой экономики и электронного правительства». Следует отметить, что в последние годы, даже в условиях пандемии COVID-19, в стране проводились масштабные цифровые реформы.

Программа «Цифровой Узбекистан 2030» устанавливает приоритеты и определяет меры по осуществлению цифровой трансформации. Она направлена на создание благоприятных условий для привлечения прямых иностранных инвестиций, повышение качества национальной инфраструктуры ИКТ, реализацию концепции «умного» города в городах, совершенствование навыков и компетенций в области работы с цифровыми технологиями.

Одно из важнейших направлений цифрового развития Узбекистана — воспитание высококвалифицированных IT-кадров. Особую актуальность данный вопрос приобретает в Год поддержки молодежи и укрепления здоровья населения. В этом контексте Министерством по развитию информационных технологий и коммуникаций осуществляется широкомасштабная работа. Первое и важное условие – создание комплексной системы непрерывной подготовки IT-специалистов в рамках школьного, среднего специального и высшего образования.

В феврале этого года было принято постановление Президента «О мерах по созданию условий для ускоренного внедрения технологий искусственного интеллекта» (№ПП-4996, 17 февраля 2021 года). Данный документ заложил основы для дальнейшего развития отрасли ИИ, определил основные направления.

Разработана комплексная Программа мер по изучению и внедрению технологий искусственного интеллекта в 2021–2022 годах. В соответствии с ней утвержден перечень пилотных проектов по внедрению технологий



искусственного интеллекта, которые будут реализованы в 2021–2022 годах в сельском хозяйстве, банковской и сфере финансов, транспорта, здравоохранения, фармацевтики, энергетики, налоговой сфере и электронного правительства. Что немаловажно, данные проекты намечено реализовать при непосредственном участии резидентов IT Park.

Поскольку технологии ИИ – это весьма наукоёмкая отрасль, требующая наличия высококвалифицированных кадров и достаточных материально-технических ресурсов, был создан Научно-исследовательский институт развития цифровых технологий и искусственного интеллекта при Министерстве по развитию информационных технологий и коммуникаций. В числе первостепенных задач НИИ: проведение фундаментальных и прикладных научных исследований в области искусственного интеллекта, сотрудничество и совместная реализация проектов с ведущими зарубежными инновационными и научными учреждениями в этой сфере, внедрение технологий ИИ в отраслях экономики, социальной сфере и системе государственного управления, формирование научной экосистемы развития цифровых технологий.[4].

В процессе развертывания рыночной конкурентной экономики и активного использования новых технологий в финансовой сфере кардинально изменяются бизнес-процессы коммерческих банков. В настоящий момент FinTech компании и банки пытаются применить в своей деятельности различные научно-технические достижения. [2]

На сегодняшний день в связи с высоким уровнем конкуренции на рынке цифровых услуг банковского сектора, банки повышают качество обслуживания и расширяют перечень предлагаемых услуг. Согласно исследованиям, более 75% населения используют интернет ежедневно и безусловно большая часть клиентов из этого числа пользуются мобильным банком или онлайн-банком. Развитие мобильного банка как канала для удаленного доступа каждого клиента к продуктам банка способствует повышению конкурентоспособности каждого отдельно взятого банка, а значит и развитие банковского сектора в целом. Использование анализа больших данных, роботизация технологий, машинное обучение, геймификация для создания креативного и точечного предложения, цифровизация и повышение скорости всех бизнес-процессов, облачные технологии являются одними из инструментов для развития цифровой экономики банковского сектора.[3].

Для осуществления реализации положительного эффекта от использования цифровых технологий, необходимо чтобы банковские нововведения и внедрение новых технологий представляли собой целесообразность. Безусловно, помимо этого, нужно учитывать потребности и запросы клиента, совершенствовать подходы для укрепления бизнеспроцессов. Инновационные ресурсы необходимо учитывать не только как инструмент для увеличения показателей эффективности работы банка, но



и в условиях непрерывного появления новых рисков как платформу, обеспечивающую информационную безопасность. В частности, биометрическая идентификация является востребованным инструментом в борьбе с несанкционированным доступом к личным данным.

При внедрении инновационных технологий нельзя забывать о сопутствующих рисках, порождаемых данными технологиями. На сегодняшний день коммерческие банки сталкиваются со большим увеличением количества киберугроз. На данный момент растет показатель мошеннических действий касательно взлома и обеспечение доступа личных данных пользователя через мобильный банк. Быстрый процесс прогресса внедрения инновационных технологий влечет за собой дефицит квалифицированных управленческих кадров, кроме того, возникают трудности во взаимосовместимости цифровых процессов с базовой информационной структурой. Исходя из этого, можно сделать вывод, что в условиях цифровизации экономики лишь крупные банки могут позволить глобальную инновационную политику внедрения новых технологий, маленькие банки вынуждены ограничиваться узконаправленным внедрением технологических нововведений.

Цифровые технологии – главный ключ к последовательному развитию любого государства, позволяющему сделать качественный рывок во многих аспектах жизни общества. И проводимые сегодня в Узбекистане комплексные цифровые реформы направлены на осуществление главной цели — войти в число ведущих государств с процветающей экономикой и сильным гражданским обществом.

Список использованной литературы

1. Выступление Президента Республики Узбекистан Шавката Мирзиёева на совместном заседании Законодательной палаты и Сената ОлийМажлиса Узбекистана. Газета «Народное слова» № 5 от 29.01.2020г
2. Макафи Эндрю. Машина, платформа, толпа. Наше цифровое будущее / Пер. с англ. 2-е изд.- М.: Манн, Иванов и Фербер, 2019. - 368 с.
3. Юденков Ю.Н. Развитие банковских инноваций в условиях глобализации / Инновации и инвестиции, 2021, №4.
4. <https://mitc.uz/ru/news/view/3011>
5. <https://unece.org/sites/default/files/2020-12>
6. <https://cyberleninka.ru/article/n/bankovskie-innovatsii-kak-element-tsifrovizatsii-ekonomiki>



УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ БАНКОВСКИХ АКТИВОВ: НА ПРИМЕРЕ АКБ "УЗПРОМСТРОЙ БАНК"

*Саидахмедова Аида Мирзаевна,
ассистент кафедры "Банковское дело и инвестиции", ТГЭУ,
к.э.н., Норов Акмаль Рузидаматович,
доцент кафедры «Банковское дело и инвестиции», ТГЭУ,
к.э.н., Камилова Ирода Хусниддиновна,
доцент кафедры «Банковское дело и инвестиции», ТГЭУ.*

Повышение качества кредитного портфеля и управления рисками в Республике Узбекистан, обеспечение сбалансированной макроэкономической политики для соблюдения умеренного роста кредитования, обеспечение финансовой устойчивости банковской системы за счёт внедрения технологических решений по оценке финансовых рисков необходимо выявлять и управлять вышеперечисленными процессами.

В целях мониторинга и контроля риска ликвидности активов Банка необходимо учитывать доходы и расходы, которые могут быть связаны с непредвиденными обстоятельствами, в том числе форвардные сделки, сделки РЕПО, исполненные гарантии, обесцененные аккредитивы, аккредитивы и гарантии, выданные недобросовестным заёмщикам. Банки сталкиваются со многими рисками, такими как кредитный риск, риск по процентным ставкам и операционные риски. Эти риски отражаются в виде риска ликвидности. Эти случаи требуют научных исследований теоретического и практического значения рисков ликвидности в банковских активах с целью анализа и оценки, предотвращения и управления.

Высоколиквидные активы Банка включены в состав бессрочных активов Таблицы 1. Обязательство включает 50% от общей суммы бессрочных обязательств. Если периодический GAP представляет собой разницу между активами и обязательствами, кумулятивный GAP представляет собой сумму периодических GAP. Как видно из этой таблицы, периодическая отрицательная разница наблюдалась в диапазоне 1–7 сут. Однако дефицит ликвидности, возникший в результате покрытия высоколиквидными активами, также был покрыт. Можно сделать вывод, что данный банк практически не имеет несбалансированного риска ликвидности. Однако превышение активов над обязательствами по истечении срока погашения может привести к скачку процентной ставки.

Ниже мы анализируем GAP-анализ баланса активов и пассивов банка на примере АКБ «Узпромстройбанк».



Таблица 1.

GAP-анализ сроков погашения активов и пассивов³³⁴ (млрд сум)

Показатели	Бессрочно	1-7 дней	8-30 дней	31-90 дней	91- 180 дней	181- 365 дней	366- 730 дней	2 года и более
Активы	6 401	103	1 059	2 484	4 093	5 110	7 267	22 369
Обязательства	2 891	1 089	633	2 392	2 614	4 828	3 263	20 293
Периодический GAP	3 510	-987	426	92	1 479	282	4 004	2 076
Совокупный GAP	3 510	2 524	2 950	3 042	4 520	4 802	8 806	10 882

Банк обычно управляет ликвидностью в «нормальных» условиях, но должен быть готов управлять ликвидностью в сложных условиях. Банку следует регулярно проводить стресс-тесты для выявления факторов и величин, которые могут повлиять на эффект ликвидности на регулярной основе, а также анализировать влияние на денежные потоки, состояние ликвидности, прибыльность и платежеспособность.

GAP анализ бывает двух типов: статический и динамический GAP. Если статический GAP анализирует баланс между размещенными активами и сроками погашения обязательств на основании данных баланса на отчетный день, то динамический GAP также учитывает показатели бизнес-плана банка и прогнозы того, насколько больше будут привлечены средства и размещены в будущем. В связи с этим важно регулярно проводить этот GAP анализ для управления ликвидностью банка.

Мобилизация свободных средств на банковских счетах для краткосрочной ликвидности в банковских активах, краткосрочная конвертация валюты, межбанковский рынок и заимствования Центрального банка (обеспеченные и необеспеченные), задержки крупных расходов (по возможности на 1-2 дня) такие меры должны быть приняты.

Если эти усилия окажутся неэффективными, банк предпримет следующие меры по сокращению долга и пересмотру активного долга:

- сокращение кредитных отчислений, проведение эффективной работы по привлечению депозитов;

- снижение ограничений на отраслевое финансирование, ужесточение требований к заёмщикам;

- повышение процентных ставок по депозитам и кредитам;

- использование запасных частей, снижение эксплуатационных расходов;

³³⁴ Подготовлено на основании сведений АКБ «Узпромстройбанк» за 2021 г.



- реализация иных мероприятий, предусмотренных планом экстренного финансирования.

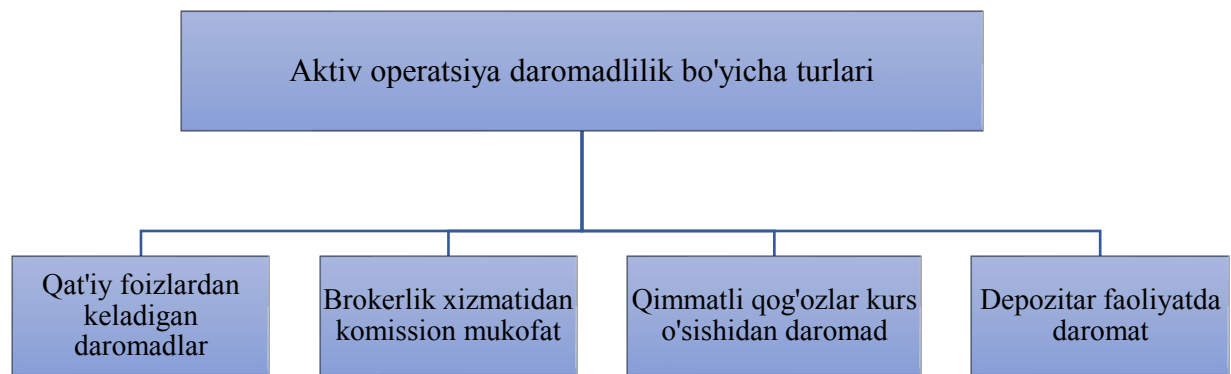
СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

1. Указ Президента Республики Узбекистан ПФ-5992 «О Стратегии реформирования банковской системы Республики Узбекистан на 2020-2025 годы» от 12 января 2020 года.
2. Положение № 2229 Центрального банка Республики Узбекистан «О требованиях к управлению банковскими рисками коммерческих банков». 25 мая 2011 г.
3. Бруннермайер М.К. и Ю. Мотохиро. (2009). Примечание об управлении риском ликвидности. Американское экономическое обозрение, 99 (2): 578-583.
4. Русанов Ю.Ю., Банковский риск-менеджмент: теоретические проблемы и практика становления и развития в России. Москва, 2005.
5. Отчётные данные АКБ «Узпромстройбанк» за 2021 год.

TIJORAT BANKLARI AKTIVLARI SAMARADORLILIGINI OSHIRISH YO'LLARI

*TMI "Bank ishi" kafedrasida o'qituvchisi Maqsudov Bunyod
Bank ishi fakulteti BIA-85 talabasi Olqarova Zarina*

Respublikamiz hududlarida bank tizimida iqtisodiy islohotlarni chuqurlashtirish va ularning ko'lamini kengaytirish borasida olib borilayotgan keng chora-tadbirlar natijasida tijorat banklarining moliyaviy barqarorligini ta'minlash, ishlab chiqarish va modernizatsiyalash, texnik va texnologik jihatdan qayta jihozlashni ta'minlash, ularning erkinligini mustahkamlashga alohida e'tibor qaratilmoqda. Bugungi kunda bank tizimi milliy iqtisodiyot ravnaqini belgilovchi asosiy mexanizmga aylanib borayotganligi zamonaviy bank mahsulotlari qatorida aktivlarning sifat darajasini, samaradorligini oshirishni taqazo etmoqda. Banklarning muxim funktsiyalaridan biri bu - kreditlash jarayonida ishtirok etishdan iboratdir. Bunga yaqqol misol sifatida 2022- yil 1-yanvar holatiga tijorat banklari kreditlarning aktivlardagi ulushi 73.8 foizni tashkil qilganligi ham gapimizning yaqqol isboti. Quyida esa tijorat banklarining aktiv operatsiyalari daromadlilikini bo'yicha turlarga ajratilishi ko'rib o'tamiz.



1-rasm Aktiv operatsiyalarining daromadlarga qarab tasniflanishi³³⁵

Ma'lumot olish uchun quyidagi manbalardan foydalaniladi:

- Kompaniyaning yillik va choraklik hisobotlari;
- Kompaniya to'g'risidagi bosmadan chiqarilgan ma'lumotlari;
- Aksionerlarning yig'ilishida omma uchun taqdim qilingan ma'lumotlar;
- Ixtisoslashgan tashkilotlarning va boshqa fond bozori ishtirokchilarini

Yuqoridagi 1-rasm ma'lumotlaridan ko'rib turibmizku tijorat banklari aktivlarining daromad keltirishi belgilangan foiz stavkalari, nijozlarga ko'rsatayotgan konsalting xizmatlari va qimmatli qog'ozlar bozorida ishtirok etishi bilan belgilanmoqda. Quyida esa biz tijorat banklari aktivlarining tarkibini ko'rib chiqib bazis yiliga nisbatan solishtirib chiqamiz.

Jadval ma'lumotlaridan ko'rishimiz mumkinki 2020-yil 1-yanvar holatiga kredit qo'yilmalari 76.1 foizni tashkil etgan bo'lsa 2021-yil 1-yanvar holatiga kelib 73.8 foizni tashkil etgan. Bu ko'rsatkichning pasayishiga asosiy sabab Investitsiyalar va boshqa qimmatli qog'ozlarga yo'naltirilgan mablag'lar ortishi bilan izohlashimiz mumkin. Boshqa banklardagi mablag'lar norezident 2020-yil 1-yanvar holatiga ko'ra 5,7 foizni tashkil etgan bo'lsa 2021-yil 1-yanvar holatiga kelib 5,9 foizni tashkil etgan. Ya'ni mamlakatimiz tijorat banklarining chet el banklarida ochilgan xisob varaqlaridagi mablag'lari ortgan, bu esa ijobiy holat chunki banklarimizning chet el banklari bilan hamkorlik aloqalari kengayotganligi bilan izohlashimiz mumkin. Markaziy bankdagi mablag'lar 2020-yil 1-yanvar holatida 5,4 foizni tashkil etgan bo'lsa, 2021-yil 1-yanvar holatiga ko'ra 27,6 foizga oshganligini ko'rishimiz mumkin.(1-jadval)

³³⁵ U. Azizov va boshqalar. Bank ishi (darslik). -T.: "Iqtisod-Moliya", 2016



1-jadval

Tijorat banklari aktivlari tarkibi³³⁶

Ko'rsatkichlar nomi	01.01.2020 й.		01.01.2021 й.		O'zgarishi, foizda
	млрд. so'm	ulushi, foizda	млрд. so'm	ulushi, foizda	
Aktivlar					
Kassadagi naqd pul va boshqa to'lov hujjatlari	6 553	2,4%	9 735	2,7%	48,5%
Markaziy bankdagi mablag'lar	14 769	5,4%	18 851	5,1%	27,6%
Boshqa banklardagi mablag'lar-rezident	10 089	3,7%	13 146	3,6%	30,3%
Boshqa banklardagi mablag'lar-norezident	15 420	5,7%	21 701	5,9%	40,7%
Investitsiyalar va boshqa qimmatli qog'ozlar	3 157	1,2%	9 448	2,6%	199,2%
Mijozlarning moliyaviy instrumentlar bo'yicha majburiyatlari	411	0,2%	1 576	0,4%	283,8%
Kredit qo'yimalari, (sof)	207 646	76,1%	270 213	73,8%	30,1%
Asosiy vositalar, (sof)	5 723	2,1%	8 314	2,3%	45,3%
Aktivlar bo'yicha hisoblangan foizlar	3 306	1,2%	7 882	2,2%	138,4%
Bankning boshqa xususiy mulklari	353	0,1%	1 131	0,3%	220,6%
Boshqa aktivlar	5 299	1,9%	4 125	1,1%	-22,2%
Jami aktivlar	272 727	100%	366 121	100%	34,2%

Xulosa o'rnida shuni aytishimiz mumkinki, banklarda samaradorlik ko'rsatkichlari bank aktivlarining miqdor va sifat jihatdan o'zgarish omillarini namoyon etadi. Ushbu omillar tahlili asosida bank rahbariyati tomonidan aktivlarning joriy va istiqbolli holati baholanadi. Bank aktivlari samaradorlik ko'rsatkichlari bank-moliya tizimining yuqori pog'onasidagi kredit-moliya institutlariga nazorat va baholash funksiyasini amalga oshirishda zarur ma'lumotlarni yig'ib berish imkonini yaratadi. Tijorat banklari aktivlarining samaradorlik ko'rsatkichlari bank tizimining investitsiyaviy salohiyatini baholashda muhim o'rin tutadi. Bank aktivlari samaradorligini oshirish modeli aktivlar bilan bog'liq bo'lgan muammolar va ularning yuzaga kelish sabablarini batafsil bayon etishi, aktivlarning xar bir turini qay darajada joylashtirilganligi, aktivlardan kurilayotgan foyda darajasini aniqlab berishi zarur.

³³⁶ cbu.uz sayti ma'lumotlari asosida muallif tomonidan tayyorlandi.



TIJORAT BANKLARIDA ELEKTRON RAQAMLI IMZONING O'RNI

Yusufxujaev Fazliddin Mansur o'g'li
Toshkent moliya instituti
“Elektron tijorat va raqamli iqtisodiyot”
tayanch doktoranti

Har qanday mamlakat iqtisodiyotida qo'llaniladigan ixtiyoriy dastur yoki xizmat o'ziga xos qonuniy jihatdan mustahkamlangan asosga ega bo'lishi talab etiladi. Bunda aynan xizmat turining amalda davlat tomonidan ruhsat etilganligi va foydalanuvchilar huquq hamda majburiyatlari aniq belgilanishini ko'rsatadi. Natijada bank mijozlari ham kafolatlangan tegishli xizmatlardan foydalanishda o'z huquq va majburiyatlarini bilib olishadi va xizmat havfsizligiga ishonch hosil qilishadi

“O'zbekiston Respublikasining Oliy majlisi tomonidan 2018 yil 19-apreldagi bank tizimida “elektron raqamli imzo to'g'risida” qonuniga asosan tijorat banklarimiz ortiqcha qog'ozbozlikdan voz kechish hamda mijozlar va bank faoliyatini hafsizlik jixatidan takomillashtirish maqsadida ushbu qonun qabul qilindi. Qonunga ko'ra elektron raqamli imzo mijoz faoliyatini edentifikatsiyalash xisoblanadi. 2003 yildagi № 562-II "Elektron raqamli imzo to'g'risida" gi Qonunning joriy etilishi endilikda ERI (Elektron raqamli imzo) ning huquqiy tomondan endilikda qog'ozga oddiy qo'lda qo'yilgan imzo bilan teng baravar kuchga ega ekanligini kafolatlagan bo'lsa, boshqa tomondan ERI lardan foydalanish sohasidagi umumiy nazoratning qay darajada olib borilishi shartlarini ham belgilab berdi. Elektron raqamli imzo – bu 128 bit, 256 bit va h.k. hajmdagi ma'lumotlar paketiga qo'shiluvchi hamda mijozdan bankka boruvchi ma'lumotlar kombinatsiyasidir. Bank serverida elektron imzoning ma'lumotlar paketi rekvizitlariga mos kelishi identifikatsiyasi amalga oshiriladi. Ruxsatsiz ma'lumotlarni tutib olish holatlari bo'lmasligi uchun ma'lumotlar jo'natilishidan oldin (ma'lum bir shifrlash kaliti yordamida) shifrlanadi.

Yuqoridagi qonundan kelib chiqqan holda, elektron raqamli imzo - elektron hujjatdagi mazkur elektron hujjat axborotini elektron raqamli imzoning yopiq kalitidan foydalangan holda maxsus o'zgartirish natijasida hosil qilingan hamda elektron raqamli imzoning ochiq kaliti yordamida elektron hujjatdagi axborotda xatolik yo'qligini aniqlash va elektron raqamli imzo yopiq kalitining egasini identifikatsiya qilish imkoniyatini beradigan imzo;

Elektron raqamli imzoning yopiq kaliti - elektron raqamli imzo vositalaridan foydalangan holda hosil qilingan, faqat imzo qo'yuvchi shaxsning o'ziga ma'lum bo'lgan va elektron hujjatda elektron raqamli imzoni yaratish uchun mo'ljallangan belgilar ketma-ketligi;

elektron raqamli imzoning ochiq kaliti - elektron raqamli imzo vositalaridan foydalangan holda hosil qilingan, elektron raqamli imzoning yopiq kalitiga mos keluvchi, axborot tizimining har qanday foydalanuvchisi foydalana oladigan va



elektron hujjatdagi elektron raqamli imzoning haqiqiylikini tasdiqlash uchun mo'ljallangan belgilar ketma-ketligi;

Shifrlash - axborotni maxsus algoritm yordamida o'zgartirish;

Shifrlash kaliti - axborotni shifrlash va shifrdan yechish uchun mo'ljallangan belgilar ketma-ketligi.

Elektron raqamli imzodan foydalanish sohasini davlat tomonidan tartibga solishni O'zbekiston Respublikasi Vazirlar Mahkamasi va u maxsus vakolat bergan organ amalga oshiradi.

-elektron raqamli imzodan foydalanish standartlari, normalari va qoidalarini ishlab chiqadi;

-elektron raqamli imzolar kalitlarini ro'yxatga olish markazlarini (bundan buyon matnda ro'yxatga olish markazi deb yuritiladi) davlat ro'yxatidan o'tkazadi;

-ro'yxatga olish markazlari vakolatli shaxslariga tegishli elektron raqamli imzolar kalitlari sertifikatlarining yagona davlat reestrini yuritadi hamda yuridik va jismoniy shaxslarning undan erkin foydalana olishini ta'minlaydi;

-ro'yxatga olish markazlarining vakolatli shaxslariga elektron raqamli imzolar kalitlari sertifikatlarini beradi;

-yuridik va jismoniy shaxslarning murojaatiga binoan ro'yxatga olish markazlari vakolatli shaxslarining elektron raqamli imzosi haqiqiylikini tasdiqlaydi;

-qonun hujjatlariga muvofiq boshqa vakolatlarni amalga oshiradi.

Ro'yxatga olish markazi maxsus vakolatli organda davlat ro'yxatidan o'tgan va ushbu Qonunda nazarda tutilgan vazifalarni bajarayotgan yuridik shaxsdir.

Ro'yxatga olish markazi:

- elektron raqamli imzolarning yopiq va ochiq kalitlarini yaratadi;
- elektron raqamli imzo yopiq kaliti muhofaza qilinishini ta'minlaydi;
- elektron raqamli imzolar kalitlari sertifikatlarining reestrini yuritadi, uning o'z vaqtida yangilanishini hamda undan yuridik va jismoniy shaxslarning erkin foydalana olish imkoniyatini ta'minlaydi;

- yuridik va jismoniy shaxslarga elektron raqamli imzolar kalitlarining sertifikatlarini elektron hujjatlar shaklida va qog'oz hujjatlar shaklida beradi;

- elektron raqamli imzolar kalitlari sertifikatlarining amal qilishini to'xtatib turadi va qayta tiklaydi, shuningdek ularni bekor qiladi;

- yuridik va jismoniy shaxslarning murojaatiga binoan elektron raqamli imzolar kalitlari sertifikatlarining ko'chirma nusxalari berilishini, shuningdek elektron raqamli imzolar kalitlarining to'xtatib turilgan va bekor qilingan sertifikatlari to'g'risidagi ma'lumotlardan erkin foydalanilishini ta'minlaydi;

- yuridik va jismoniy shaxslarning murojaatiga binoan elektron hujjatlardagi elektron raqamli imzoning haqiqiylikini tasdiqlaydi;

- elektron raqamli imzoli qog'ozdagi elektron hujjatlarning ko'chirma nusxalarini tasdiqlaydi;



- elektron raqamli imzo kalitining sertifikatidan bundan buyon foydalanish imkoniyatiga ta'sir etishi mumkin bo'lgan hollar haqida elektron raqamli imzo yopiq kalitining egasini xabardor qiladi;

- elektron raqamli imzo yopiq kalitining egalarini elektron raqamli imzodan foydalanish qoidalariga o'qitish imkoniyatini ta'minlaydi.

Ro'yxatga olish markazining yuridik va jismoniy shaxslar uchun yaratilgan elektron raqamli imzolarning yopiq kalitlarini saqlashi hamda elektron raqamli imzo kalitining sertifikatini berish maqsadiga to'g'ri kelmaydigan ma'lumotlarni so'rab olishi taqiqlanadi.

Ro'yxatga olish markazlari faoliyatining tartibi O'zbekiston Respublikasi Vazirlar Mahkamasi tomonidan belgilanadi.

Elektron hujjatdagi elektron raqamli imzo ayni bir vaqtning o'zida quyidagi shartlarga rioya etilgan takdirda qog'oz hujjatga qo'lda o'zi qo'ygan imzo bilan bir xil ahamiyatga egadir, agar:

- elektron raqamli imzoning haqiqiyliigi tasdiqlangan bo'lsa;
- elektron raqamli imzoning haqiqiyliigi tasdiqlangan paytda yoki imzolash paytini belgilovchi dalillar bo'lganda elektron hujjat imzolananayotgan paytda elektron raqamli imzo kalitining sertifikatini amal qilib turgan bo'lsa;

- elektron raqamli imzodan elektron raqamli imzo kalitining sertifikatida ko'rsatilgan maqsadlarda foydalanilayotgan bo'lsa.

Elektron raqamli imzo vositalari elektron hujjatda elektron raqamli imzo yaratilishini, elektron raqamli imzoning haqiqiyliigi tasdiqlanishini, elektron raqamli imzoning yopiq va ochiq kalitlari yaratilishini ta'minlaydigan barcha texnikaviy va dasturiy vositalardan iborat bo'ladi.

Elektron raqamli imzo vositalari qonun hujjatlarida belgilangan tartibda sertifikatlashtirilishi lozim.

Elektron raqamli imzo kalitining sertifikatini elektron raqamli imzoning ochiq kaliti elektron raqamli imzoning yopiq kalitiga mosligini tasdiqlaydigan va elektron raqamli imzo yopiq kalitining egasiga ro'yxatga olish markazi tomonidan berilgan hujjatdan iborat bo'ladi.

Elektron raqamli imzo kalitining sertifikatini elektron hujjat shaklida va qog'oz hujjat shaklida tayyorlanishi mumkin.

Elektron raqamli imzo kalitining sertifikatida quyidagilar ko'rsatilishi kerak:

- elektron raqamli imzo yopiq kalitining egasi bo'lgan jismoniy shaxsning familiyasi, ismi, otasining ismi;

- agar elektron raqamli imzo yopiq kalitining egasi yuridik shaxsning vakili bo'lsa, shu yuridik shaxsning nomi;

- uning tartib raqami va amal qilish muddati;

- elektron raqamli imzoning ochiq kaliti;

- elektron raqamli imzoning ochiq kalitidan foydalanishda yordam berishi mumkin bo'lgan elektron raqamli imzo vositalarining nomi;



- mazkur sertifikatni bergan ro'yxatga olish markazining nomi va joylashgan manzili;

- elektron raqamli imzolar kalitlari sertifikatlari reestrining elektron manzili.

Elektron raqamli imzo yopiq kalitining egasi tashabbusi bilan elektron raqamli imzo kaliti sertifikatiga boshqa ma'lumotlar ham kiritilishi mumkin.

“Elektron raqamli imzo to'g'risida”gi qonunga ko'ra hisob raqamlar ochilishi va kelishuvlardagi shartnomalarning tuzilishi bir muncha soddalashtirilishi ko'zlangan edi, shunda oldindan tuziladigan qog'ozdagi rasmiyatchilik kelishuv bitimlariga hojat qolmasdi. Lekin ko'zlangan natija ro'y bermadi. Internet hisob raqamiga shartnoma imzolanganidan keyin ko'pchilik hollarda yana avvalgi odatiy normalarga murojaat etilishi amaliyotda juda ko'p kuzatilmoqda.

ПРОБЛЕМЫ ОЦЕНКИ НЕДВИЖИМОСТИ ПРИНОСЯЩЕЙ ДОХОД

С.К.Касимова

*Ташкентский финансовый институт,
старший преподаватель кафедры
“Оценочное дело и инвестиции”*

Недвижимость приносящей доход это - здания, сооружения или земельные участки, используемые для коммерческой деятельности с последующим извлечением постоянной прибыли или прироста капитала, дохода от аренды, инвестиционного дохода. Особенной чертой недвижимости приносящей доход является ярко выраженная направленность на получение дохода. Рынок недвижимости приносящей доход, стал формироваться в связи с приватизацией предприятий, он гораздо меньше, чем рынок жилья, количество проводимых операций невелико, но в связи с высокой стоимостью объектов является привлекательным для структур, работающих на данном рынке. На рынке недвижимости приносящей доход преобладают сделки аренды, а не купли-продажи или мены, как на рынке жилья. Рынок имеет большие перспективы и резервы для своего развития, особенно в крупных городах, но развивается медленно. Приобретая права на аренду нежилых помещений у муниципального фонда, арендаторы обязаны проводить за свой счет текущий ремонт, благоустраивать прилегающую территорию и т. д. Величина арендной ставки зависит от типа и месторасположения помещения, наличия отдельного входа, охраны, мест для парковки автомобилей, количества телефонных линий, близости к основным городским магистралям, удобства подъезда. Внутри недвижимости приносящей доход, несмотря на общую функцию, все-таки существует определенная классификация, связанная, прежде всего, с характером и типом помещения, которые дифференцируются по функциональному назначению: офисные, торговые, складские, производственные. На рынке офисов сформировалось три основных сектора.



Первый сектор - престижные офисы, соответствующие мировым стандартам для административных помещений. Арендная ставка в таких помещениях очень высокая. По этой причине некоторые предприниматели часто арендуют первоклассные офисы за рубежом по более доступным ценам.

Второй сектор образуют офисы, находящиеся в хорошо отделанных и оборудованных помещениях, а иногда и в расселенных и качественно отремонтированных квартирах большого размера. Арендные ставки здесь приемлемы для успешно работающих фирм, на этом секторе наблюдается активный спрос, который постоянно растет.

Третий сектор составляют помещения в зданиях муниципального и ведомственного нежилого фонда, государственных предприятий (в основном научных учреждений), кооперативных и частных предприятий. Это помещения без отделки и ремонта и сопутствующих услуг. Арендные ставки здесь невысокие.

Рынок офисных помещений имеет хорошую перспективу для своего развития, так как свобода ведения предпринимательской деятельности ведет к созданию все новых предпринимательских структур, нуждающихся в помещениях для их функционирования.

Рынок торговых помещений. Главным фактором успешной деятельности предприятий торговли является выгодное месторасположение, именно оно определяет объем товарооборота.

Наибольшим спросом пользуются торговые помещения, расположенные рядом с главными транспортными узлами, станциями различных видов сообщения. Преобладающей формой сделок на рынке торговых помещений в центре города является купля-продажа торговых помещений, за пределами центра-аренда помещений. Ставки арендной платы в центре и на окраине отличаются в несколько раз.

Динамично развивающимся сегментом рынка недвижимости является рынок складских помещений. Для него характерна стабильность, устойчивость спроса и предложения, цен. На рынке предлагаются специализированные склады, оснащенные погрузоразгрузочной техникой, отапливаемые, имеющие надежную охрану, ангары, подвальные и полуподвальные помещения в административных зданиях и др. Особо выделяются таможенные склады.

Ставки арендной платы на рынке складских помещений дифференцированы в зависимости от степени автоматизации склада и наличия специального оборудования, месторасположения склада, удаленности от транспортных узлов. Предложение на рынке складов имеет тенденцию роста. Затраты на складское хозяйство значительно ниже затрат на жилье, офисные помещения. Увеличение потребности на складские объекты по мере увеличивающегося числа хозяйствующих субъектов будет предъявлять гарантированный спрос на складские помещения.



Наибольший интерес деловые круги проявляют к промышленной недвижимости, расположенной в регионах, из-за значительной дешевизны. Перспектива этого рынка зависит от перспективы развития национальной экономики.

Трудности при оценке недвижимости приносящей доход связаны с рядом проблем, возникающих в связи с некорректностью или несогласованностью законов и постановлений в этой области, выбор ставки капитализации и дисконтирования.

Важна другая проблема по выбору весовых коэффициентов при согласовании расчетов стоимости собственности, выполненных по трем подходам. Каждый эксперт, оценщик принимает весовые коэффициенты (коэффициенты значимости метода расчета) по своему усмотрению, и разница между оценками бывает существенна. Одним из выходов из этой ситуации является принятие весового коэффициента, равномерно распределенного в определенном диапазоне по каждому методу (подходу) оценки.

Одна из самых сложных проблем - достоверность информации. Это касается как рыночной информации о запрашиваемой и проданной цене оцениваемой стоимости собственности, так и информации по нормативам при расчете стоимости нормативным методом в затратном подходе.

FIELDS OF FINANCIAL TECHNOLOGIES

*TFI, student of the
“Corporate Finance and securities market” faculty
Matkarimova Dilrabo Alisher qizi
TFI, professor Buvsara Tashmuradova*

New technologies today are rebuilding the financial services industry by actively displacing traditional players and traditional business models. Integration of new financial solutions allows you to change consumption structure, reduce the cost of certain functionality (processing client bases, loyalty programs), improve the efficiency and quality of business processes (targeting the target audience, scoring), as well as significantly influence the sustainability development of core business. As a result, the financial technology industry is gradually turning into an independent, intensively developing sector.

The global financial technology market is one of the fastest growing in the world. The number of users of financial technologies in the world, according to expert estimates, annually growing by 15-20%, which is actively promoted by the growth of Internet penetration in the world. But the financial technology market is difficult for a comprehensive assessment due to its strong diversification and unavailability of data in a number of areas. As an illustration, we present data on key segments of the sector.



The total volume of transactions in monetary terms in these segments, according to preliminary it is estimated that in 2019 it will amount to 5.1 trillion dollars (+ 24% to the level of 2018). The main source of financing for fintech projects in the world is venture capital, its the share in total funding is over 70%, according to McKinsey. Besides, one can distinguish such traditional tools for raising capital as mergers and acquisitions, as well as direct investment and alternative investments, for example, crowdfunding, crowdfunding, P2B lending, online factoring. According to KPMG estimates, in 2018 fintech startups attracted a record amount of funds from private investors from all over the world - over 100 USD billion dollars.³³⁷

The financial technology sector or fintech is a new rapidly developing industry, emerged at the intersection of the sectors of financial services and new technologies. Industry participants create user-oriented innovative solutions for the multi-segment market financial services. These are segments such as retail and corporate banking, insurance, broker.

At the same time, the key participants are mainly technology companies, and not traditional players in the financial sector. Fintech projects are faster than classical financial institutions integrate innovation, add new products faster, and services, change business models and are ready to provide services in almost all market segments. Traditional participants are forced to adapt to new realities and adapt your own products or develop new ones. Competition is growing today between tech companies and financial institutions.

Today, the next generation of technologies is bringing to the financial market, which directly linked to the internet. Examples of such technologies include:

Personal finance - mobile and desktop applications from startups that help an individual user manage their finances, analyze costs, and receive forecasts of future expenses in the form of detailed reports. Payments are fintech tools that solve the problem of 2 billion people by giving them access to basic financial services.

Mobile internet, smartphones and progressive approaches to financial transactions allow providing access to financial payments even where there are no banking institutions.

Lending is one of the most popular areas based on the possibility of lending without the participation of banks. Startups operate on the basis of distributed ledgers and help lenders and borrowers from the consumer and business sectors to profitably cooperate.

Money transfers - startups in this area allow users to transfer money without the participation of banks. They use mobile platforms and simple authentication in their work.

Investment platforms - also called Wealthtech. Includes robotic advisors, digital brokers, micro-investment platforms and personal finance management

³³⁷ www.dcenter.ru Article: Market Of Innovative Financial Technologies And Services.



programs. Work on automation and market accessibility for retail investors. They are especially appreciated by investors due to predictive analysis and robotization.

Security - companies in this field provide simpler and more reliable data processing for the banks themselves: from customer authentication to measures to protect against fraudulent schemes.

B2B fintech is a direction designed to solve the problems of mutual settlements and data exchange in business. In the area of increased attention: smart contracts based on blockchain technologies.

Artificial intelligence - this area is still poorly developed, but all financial companies are committed to reducing staff costs at its expense. Amazon launched an AI-powered algorithm in 2014. As many as 500 computer models had to search and select resumes in open databases of recruiting companies based on coincidences. But in 2015, developers noticed that the algorithm discriminates against female candidates. They made adjustments, but could not give guarantees that there would be no further errors, and were forced to abandon the HR algorithm.³³⁸

Crowdfunding - the direction creates platforms for collective financing, allows product creators and investors to meet for further cooperation. The most popular are Kickstarter and Indiegogo.

Neobanks - solutions in the field of banking services. Most often they are created in the form of mobile applications that replace the services of classic banks. Customer-oriented, do not need physical branches (example: TBC Bank). Disadvantages of neobanks: low level of customer confidence and lack of clear regulation.

Cryptocurrencies are a type of digital currency that works without a central payment system, fully automatically, and which is mined by miners using powerful computing systems. Many startups, exchanges, exchangers and investment platforms are built on cryptocurrency, millions of dollars are capitalized in them, but financial experts cannot clearly see the future of this industry.

Blockchain is a technology of distributed data ledgers. Each member of its chain is his own server, which confirms the legitimacy of the operations of other users. The technology is distinguished by its reliability, the bitcoin cryptocurrency is built on it. This technology has spawned many solutions and startups. For example, it is used for smart contracts, proof of copyright, biometric security, trade and deals, power distribution, and even voting. At our academy, we use this technology to protect the authenticity of diplomas and certificates, as well as record the history of their receipt.

Previously, fintech was perceived solely in the context of internal developments of financial institutions. Now it is as close as possible to the consumer of financial services, since it underlies all online transactions - from money transfers to utility bills.

³³⁸ www.finacademy.net



Now financial technologies are becoming an integral part of all types of financial services: lending, payments and transfers, savings, investment, insurance and others, transforming business models and increasing their customer focus. Various fintech solutions are being implemented by large financial institutions, for example, banks, and highly specialized fintech companies providing a limited range of services. Such a technological transformation of the financial market requires a change in the approaches of the regulator.

SOME ISSUES OF DEVELOPMENT OF BANKING INNOVATIONS IN UZBEKISTAN

Xudayberganova Zarofat Zokhidovna
Senior Lecturer, Department of “Banking Accounting and Audit”,
Tashkent institute of Finance

In today’s world, leading banks strive to endlessly improve the quality of their banking services while reducing the cost of their maintenance. The range of banking and financial services is expanding every year, new types of products and services are constantly appearing on the market. This factor serves to intensify competition between banks for each client.

In addition, the significant changes that have occurred over the past decades in the banking system of Uzbekistan and other countries, namely those related to the emergence of new types of services and technologies of the banking sector, actualize the problem of increasing the competitiveness and efficiency of providing banking services.

The actualization of these factors largely determines the logic of the study of the mechanism of cashless payments in the transition to a digital economy. At the same time, not only the development of the theoretical provisions of this problem is of great importance, but also their practical application, including in the framework of the development and implementation of an effective and integrated payment system.

The development of market relations requires commercial banks to introduce innovations in remote servicing of various categories of customers. In particular, in the Action Strategy for five priority areas of development of the Republic of Uzbekistan in 2017-2021, special importance is given to deepening the reform and ensuring the stability of the banking system, the level of capitalization and deposit base of banks, strengthening their financial stability and reliability³³⁹.

According to the conclusion of L.Bertalanffy, the system is considered as a complex of interrelated elements that are in certain relationships with each other and with the environment³⁴⁰.

³³⁹ Decree of the President of the Republic of Uzbekistan No. UP-4947 dated February 7, 2017 “Action strategy in five priority areas of the Republic of Uzbekistan in 2017-2021”.

³⁴⁰ Bertalanffy, L.fon.General systems theory - a critical review / L. von Bertalanffy // Studies in general systems theory: a collection of translations / ed. V. N.Sadovsky and E.G.Yudin. - Moscow: “Progress”, 1969. - P. 32.



According to L.Efimov, these issues are interpreted as a set of interdependent and interdependent elements, isolated from the external environment and interacting with it as a whole³⁴¹.

The improvement of payment systems and the prospects for their implementation in banking practice were devoted to in addition, academic economists of Uzbekistan such as T. Karaliyev, Sh.Abdullaeva, A.Omonov, T.Bobakulov, Z.Kholmakhmadov and others devoted a lot of work to maintaining and improving cashless payments in Uzbekistan.

However, despite a significant number of studies devoted to theoretical, methodological and applied problems that arise in the process of developing cashless payments, in the context of the introduction of information and innovative technologies in the banking system, in our opinion, the theoretical and methodological support of this process has not been fully formed.

The globalization of all processes affects the emergence of new models and digital technologies. Therefore, today the banking industry is rapidly changing under the influence of a number of global challenges: changing consumer preferences of customers; the emergence of new technologies and the pace of implementation of existing ones; decrease in the marginality of the global banking sector and increased regulatory requirements; competition from FinTech companies.

Thus, digital technologies have made it possible to move from a product-oriented approach to a customer-oriented one. The leaders in terms of banking innovation in the digital economy are Germany, Japan, the US, South Korea and the UK. The reverse side of this process is the growth of Internet fraud, which is one of the main modern banking risks³⁴².

Improving the system of cashless payments in the banking system directly depends on the development of new banking products. Banking innovations are a powerful tool for the socio-economic development of society. Under the influence of many economic and social factors, banking products and services are evolving. The Central Bank of Uzbekistan and commercial banks are expanding cashless payment systems and Internet banking, mobile banking, and SMS banking are becoming more accessible to customers.

We can also see a significant increase in the number of terminals installed and terminal services compared to the last three years. This will create favorable conditions for the population and entrepreneurs using banking and financial services, as well as facilitate faster cash flow (Table 1).

³⁴¹ Efimova, L.G. Separate problems of the theory of non-cash payments / L.G. Efimova // Bulletin of the O.E. Kutafin University. - 2016. - No. 2(18). - P.41.

³⁴² Shcherbakov S. S. Banking innovations in the digital economy and assessment of the innovative potential of Russian banks // Belgorod: OOO Agency for Advanced Scientific Research (APNI), 2020. P. 30-34. URL: <https://apni.ru/article/1089-bankovskie-innovatsii-v-tsifrovoj-ekonomike>



Table 1
Information on current terminals and installed terminals of 10 largest banks operating in the Republic of Uzbekistan as of March 1, 2022³⁴³

№	Commercial banks	Integrated payment terminals	Number of terminals and infokiosks installed
1.	“National Bank”	40 346	655
2.	“Own industrial construction” bank	33 472	470
3.	“Agrobank”	43 392	1 971
4.	“Microcreditbank”	23 402	252
5.	“Khalq banks”	51 462	1 373
6.	“Partnerbank”	31 742	785
7.	“Asaka bank”	15 382	257
8.	“Silk Road Bank”	24 047	537
9.	“Contact bank”	12 897	275
10.	“Ipoteka-bank”	42 094	634

As shown in the table above, the Khalq Bank has issued 51,462 terminals in terms of the number of terminals, while Agrobank has the highest number terminals with 1,971.

1. Developed countries have many years of experience in introducing, developing and improving the system of cashless payments based on innovation and digital technology. In addition, an analysis of the best practices of developed countries shows that the system of cashless payments has been improved under the influence of innovative ideas and technologies.

2. In today's world, leading banks strive to endlessly improve the quality of banking services offered while reducing the cost of their maintenance. The range of banking and financial services is expanding every year, new types of products and services are constantly appearing on the market. This factor serves to intensify competition between banks for each client. Therefore, each bank builds its relationship with the client, based on the principles of partnership.

3. In the context of the COVID-19 pandemic of economic instability, it is very important for banks to find a way to retain existing customers and attract new ones. In the conditions of fierce competition, the role of the process of introducing innovations to improve cashless payments is increasing.

4. For large-scale innovations, a fundamentally new level of interaction between big business, the state, science and technology entrepreneurs is needed. In fact, large companies and basic research are the sources of most global innovation.

5. Innovations have become a characteristic feature of modern development in all spheres of the economy, including banking. In a highly competitive

³⁴³ The drawing was created by the author on the basis of data from the site www.cbu.uz.



environment, it is important to find a way to retain existing customers and attract new ones. this is doubly difficult.

6. Improving the system of cashless payments in the banking system directly depends on the development of new banking products. Banking innovations are a powerful tool for the socio-economic development of society. Under the influence of many factors, the evolution of banking products and services is taking place.

IQTISODIYOTNI RAQAMLASHTIRISH JARAYONIDA MAVJUD MUAMMOLAR

*Ilmiy rahbar: Ahmedova Dilafruz Elshodovna,
Toshkent moliya instituti katta o'qituvchisi
Toshkent Moliya Instituti "Soliqlar va Sug'urta"
fakulteti ST-50 guruh talabasi Jumanova Marjona*

Annotatsiya: Ushbu maqolada raqamli iqtisodiyot kirib kelishining iqtisodiyotga ta'siri va raqamli iqtisodiyot sharoitida yuzaga keladigan muammolarni atroflicha o'rganildi va aniq ma'lumotlar asosida tahlil qilindi, tahlillar asosida xulasalar shakllantirildi. Mavjud muammolarga tahlillar asosida ayrim taklif va tavsiyalar ishlab chiqilgan.

Аннотация: В данной статье подробно рассматривается влияние цифровой экономики на экономику и проблемы, возникающие в цифровой экономике и анализируется на основе точных данных, и на основе анализа делаются выводы. На основе анализа существующих проблем были выработаны некоторые предложения и рекомендации.

Annotation: This article examines in detail the impact of the digital economy on the economy and the problems that arise in the digital economy and analyzes it based on accurate data, and draws conclusions based on the analysis. Based on the analysis of the existing problems, some suggestions and recommendations have been developed.

Internet va unga bog'liq texnologiyalarining kirib kelishi deyarli har bir sohani tubdan o'zgartirib yubordi. Shu jumladan iqtisodiyot sohasiga ham. Internet yaratilganiga 40 yildan oshgan bo'lsada, pandemiyadan oldin raqamli iqtisodiyot iqtisodiyot tushunchasining bir bo'lagi sifatida qabul qilingan. Ammo Forbes ma'lumotlariga ko'ra raqamli iqtisodiyot atamasi Don Tappskottning 1995-yilda chop etilgan "raqamli iqtisodiyot: tarmoqli razvetka davrida va'da va xavf" kitobida tilga olingan.

Covid -19 pandemiyasi tom ma'noda raqamli iqtisodiyotni keyingi bosqichga olib chiqdi. Ma'lumotlarga ko'ra, pandemiya 2020-yilning o'zida jahon iqtisodiyotiga taxminan 2.96 trillion aqsh dollari miqdorida zarar keltirgan. Ko'pchilik maqolalarda iqtisodiyot zarar ko'rdi deya xulosa berildi lekin masofaviy ishlarning olib borilishi iqtisodiyotning raqamlashtirilgan tarmoqlari rivojlanishiga olib keldi. Misol uchun, pandemiya davrida tovar va xizmatlar sotishning an'anaviy



ko'inishi deyarli imkonsiz holatda, o'z faoliyatini onlayn ko'inishga o'tkazgan bizneslar haqiqiy ma'noda gullab yashnadi. Online savdo bilan shug'ullanuvchi kompaniyalar Amazon, Alibaba kabi yirik va boshqa kompaniyalar yirik miqdorda foyda ko'rdi. Odatiy va onlayn xizmatlarni birlashtirgan biznes turlari shunday qiyin vaziyatda o'z holatini saqlab qoldi. Xususan, Uber, Yandeks Taxi kabi yetkazish xizmatlarini misol keltirish mumkin.

Iqtisodiyotni raqamlashtirish mintaqaviy ma'noda keng imkoniyatlar eshigini ochadi. Hozirda ko'plab rivojlanayotgan mamlakatlar o'z tizimlarini avtomatlashtiryapti. Bunday holatlarda asosiy e'tiborga olish kerak bo'lgan jihat shuki, o'sha mamlakat holati bunga tayyormi degan masalani o'rtaga qo'yadi. Raqamli iqtisodiyot o'z faoliyatini davom ettirishi uchun o'z instrumentlariga ega bo'ladi. Shu maqsadda, raqamli iqtisodiyot instrumentlari bilan ta'minlash va sifat nazoratini o'rnatish, iqtisodiyot tarmoqlari o'rtasida axborot integratsiyasini kuchaytirish yuqoridagi holatlarga ijobiy yechim bo'la oladi. Raqamli iqtisodiyotning bu darajada keng quloqch yozishi xalqaro miqyosda quyidagi muammolarga yuz tutishi mumkin.

Birinchi, xalqaro iqtisodiyotga a'zo bo'lmoqchi bo'lgan mamlakatlar qonunlariga o'zgartirishlar kiritilishi lozim bo'ladi. Misol uchun A mamlakatda qaysidir online to'lov tizimi orqali to'langan mablag' B davlatda qabul qilinadimi yoki aynan o'sha tizim ma'lum davlat qonunlari talabiga javob beradimi degan savollarga javob berish lozim.

Ikkinchi, eng asosiy muammolardan biri ma'lumotlar xavfsizligi. Hozirgi kunda deyarli barcha kompaniya va tashkilotlar o'z ma'lumotlari xavfsizligini ta'minlashga juda katta miqdorda sarmoya kiritadilar. Yana boshqa kompaniyalar foydalanuvchilar ma'lumotlarini yig'ishga millionlab dollar sarflaydi. Misol uchun, 2019-yilda Google You Tube orqali bolalarning ma'lumotlarini ota-onalar ruxsatisiz to'plaganligi tufayli 170 million dollar miqdorida jarimaga tortilgan. Tik Tok ijtimoiy tarmog'i esa aynan shunday holat uchun 5,7 million dollar to'lagan. Bunday holatda, muammoning 2 ta jihatini hisobga olish lozim. Birinchidan, bu ma'lumotlar qay maqsadda ishlatiladi. Ijtimoiy tarmoq foydalanuvchisi tashrif buyurgan veb-sahifa, yoqtirgan kontektlariga qarab o'z mahsulotlarini taklif etadi. Bu esa bevosita raqamli marketing orqali raqamli iqtisodiyotning rivojlanishiga turtki bo'ladi. Ikkinchi tarafi, internet foydalanuvchilar o'z moliyaviy ma'lumotlarini yetarli darajada ehtiyot qilmaganligi tufayli moliyaviy firibgarlik holatlari ko'p uchraydi. Federal tergov boshqarmasiga ko'ra, 2021-yil hisobida dunyo bo'ylab kiber-kriminalistlar jami 18,7 million dollar miqdorida zarar keltirgan ³⁴⁴.

Iqtisodiyotni raqamlashtirish oldimizga qo'yadigan to'rtinchi masala iqtisodiyotning soliq sohasida mavjud. Internet tarmog'ida faoliyat ko'rsatayotgan jismoniy shaxslar topgan daromadni aniqlash imkonsiz. Bu degani undan soliq solishda turli xil muammolarga sabab bo'ladi. Ko'pchilik holatlarda frilansirlik, IT ga oid kasblar, Ijtimoiy tarmoqlarda vloggerlik, bloggerlik va ularning reklama

³⁴⁴ Federal Bureau of Investigation, "Internet Crime Report 2021" 2021, (24)



joylashtirish orqali topiladigan daromad yuqori bo'ladi va ko'pchilik holatlarda ular rasmiy shartnomalarsiz amalga oshiriladi. Reklama qildiruvchi kompaniya ya'ni yuqorida qayd etilgan sohalardan daromad topuvchi shaxslar bilan shartnoma tuzuvchi tomon orqali 1-tomonni soliqqa tortish imkoniyati bu masalaga yechim bo'ladi degan xulosaga kelindi.

Iqtisodiyotni raqamlashtirish bu sohadagi byukrokratika, qog'ozbozlikka yechim bo'ladi, ortiqcha vaqt va energiya, xarajatlar tejaladi, ko'p miqdorda axborotlarni tez va qulay usulda qabul qilish imkoni paydo bo'ladi.³⁴⁵

Xalqaro miqiyosda raqamli pullarning mavjudligining inkor etilishi raqamli iqtisodiyot oldidagi katta ahamiyatli masala. Hozirda moliya bozorlarida raqamli pullar ya'ni kriptovalyuta mavjudligi, u orqali mahsulotlar sotib olinayotganligi holatlar juda ko'p. lekin bu tizim na nazariy asosga ega va na amaliy. Ko'pchilik iqtisodchilar fikriga ko'ra, kriptovalyuta vaqtinchalik xususiyatga ega. Ya'ni bozorda mavjudligi pul sifatida emas, mahsulot sifatida e'tirof etiladi. Shundan kelib chiqadigan bo'lsak, uning qisqa davr mobaynida keskin o'sishi market bubble ya'ni bozor pufagi hodisani boshdan kechirishi mumkinligini anglatadi. Ayni 7- aprel holatiga ko'ra statusi yuqori kriptovalyutalardan biri BitCoin ning 1tasi ya'ni 1 BTC 41297 dollarga teng. Microsoft, Starbucks kabi kompaniyalar o'zining ba'zi xizmatlar turlari uchun to'lovlarni kriptovalyutada qabul qilmoqda. Bu esa kriptovalyutaning amalda ishlatilayotganidan darak.

Xulosa, hozirda tez sur'atlarda rivojlanib borayotgan globallashuv va integratsiya jarayoni har bir davlat iqtisodiyotiga qo'yadigan talablardan biri raqamlashtirishdir. Ushbu jarayon rivojlanishiga to'sqinlik qiluvchi muammo va tahdidlarni tahlil qilish orqali ularga yechim topish imkoni mavjud. Tom ma'noda, raqamlashtirish sharoitidagi muammolarni 3 ga bo'lish mumkin bo'ladi:

- 1) Mamlakat iqtisodiyot tizimida;
- 2) Raqamlashtirish tatbiq etilayotgan sohalarda;
- 3) Iqtisodiyot subyekt va obyektlari o'rtasida munosabatlarda.

Yuqorida aytib o'tilganlar quyidagi masalalarni va yechimlarni o'rta qo'yadi:

- a) mamlakat muqobil qonunchilik yo'lga qo'yilganligi;
- b) sohalarda raqamli iqtisodiyot uchun sharoit yaratilganligi (internet, kompyuter texnologiyalari, dasturiy ta'minotlar, zamonaviy ilmlarga ega kadrlar);
- d) jarayonida yig'ilgan metama'lumotlar xavfsizligini ta'minlash.

Iqtisodiyotni raqamlashtirishda yuzaga keladigan, yuqorida sanab o'tilgan masalalarni hal etish orqali yuqori samaradorlikka erishish, mavjud iqtisodiyotni xalqaro talablarga mos standartlar asosida modernizatsiyalashtirish, va xorijiy tizimlar bilan integratsiyalashuvni tezlashtirish bilan bir qatorda aholi, tadbirkor, korxonalar uchun qulay shart-sharoitlar yaratiladi. Bu esa bevosita ishlab chiqarish xarajatlarining optimallashtirishiga, samaradorligiga ta'sir ko'rsatish orqali yalpi ichki mahsuloti oshishiga sabab bo'ladi.

³⁴⁵ Stephen M.Mutala, "Challenges of Digital Economy", iyul 2019



THE ROLE OF FINANCIAL PLANNING IN THE ECONOMY

*Akhmedova Dilafruz Elshodovna,
Senior lecturer in department of bank and audit,
Tashkent Financial Institute*

Annotation. *This article discusses the role of financial planning in the financial system, the nature and stages of financial planning it presents several problems and positive solutions.*

Аннотация. *В данной статье рассматривается роль финансового планирования в финансовой системе, сущность и этапы финансового планирования он представляет несколько проблем и положительных решений.*

Annotatsiya. *Ushbu maqolada moliyaviy rejalashtirishning moliya tizimidagi o'rni, moliyaviy rejalashtirishning mohiyati va bosqichlari ko'rib chiqiladi bir qancha muammolar va ijobiy yechimlarni taqdim etadi.*

In recent years, financial planning has become an integral part of the public finance system. Planning is an integral part of business, as Henry Ford say it: "all success depends on the level of planning and expediency." The essence of this phrase is that an economic entity that does not know how to plan its activities or thinks it unnecessary cannot achieve its purpose. A serious planning approach will ensure that the enterprise is sustainable and effective.

The concept of "financial planning" is of two types: general management theory, and its essence - from the point of view of the economic and economic entity - has clear management implications. Both aspects of financial planning are interconnected. The content of planning as a specific type of activity is determined by the general conditions of direct economic management, depending on the organizational and economic form of the enterprise.³⁴⁶Lack of financial plans at the enterprise can lead to delays, missteps, and delays. As a result, the financial position of an enterprise may worsen and even lead to a crisis.

Application of financial planning creates the following important conditions: identifies problems arising in the process of work; then encourages managers to make decisions at work; improves coordination of economic activities; facilitates the rational distribution of resources; tightens control at the enterprise.

The nature and content of financial planning is dictated by the principles of planning, and adherence to them reduces the risk of adverse effects. The principle of unity implies the systematic implementation of enterprise planning. The term "system" means the causal, inextricable link between the elements that constitute it, and their purpose. Divisions of the enterprise and separate parts of the planning process are elements of the planning system. The interconnection between subdivisions is based on coordination at horizontal levels.

³⁴⁶ Aharon, D.Y., Gaviious, I. Yosef, R. (2010). Stock market bubble effects on mergers and acquisitions. The Quarterly Review of Economics and Finance 50(4), 456-470.



The only direction of planned activities, the common goal of all elements, can be realized within the vertical units of their units.

The principle of continuity implies that financial planning at enterprises is carried out within a regular cycle and the financial plans developed are interchangeable.

Continuity is caused by the following conditions:

- Continuity and unforeseen changes in the external environment make it necessary to constantly monitor the implementation of the business entity's plans and make appropriate corrections and clarifications;

- a change in not only the actual conditions but also the perceptions of the enterprise's own values and capabilities.

Unless these changes are taken into account, the planned result may be unnecessary for anyone.

The principle of flexibility implies the ability to change the course of financial planning and financial planning in the face of unforeseen situations. Financial plans should be designed in such a way that changes and additions can be made in the context of changing internal and external conditions. For this reason, financial plans include the so-called "safety cushions".

However, there are certain limits to the provision of reserves in financial planning. Reserves included in the index should not be too large, otherwise the plans will be unclear. And very small reserves, which often require adjustments to financial plans, confuse the business direction. Accuracy means that any financial plan must be as precise as possible. In other words, the financial plan should be as clear and detailed as possible, both external and internal. Making long-term strategic financial plans is limited to identifying the main goals and activities of the enterprise. Because in a market economy, reliable information about the future is difficult to collect, and the range and pace of change are constantly increasing. Financial plans for short-term and individual divisions are more detailed and accurate. Therefore, such plans are guidelines that govern the conduct of a particular period of time.

The principle of participation is closely linked with the principle of unity, which means that every employee of the enterprise, regardless of the position and job, is a participant in the plan-financial activities.³⁴⁷ In other words, everyone involved should be involved in the planning process. For large agrarian enterprises it is recommended to establish more rigid and vertical structures that ensure close links between all units in order to organize partisan financial planning. Financial planning activities can be distinguished in three ways:

- make plans, that is, direct planning. As a result, a system of plans is formed;
- activities on implementation of planned decisions. At the same time, key performance indicators of the enterprise are formed;

- control of financial results, ie comparison of actual results with plan indicators, creation of necessary conditions for making necessary adjustments in the

³⁴⁷ Technological acquisitions and the innovation performance of acquiring firms: A longitudinal study. *Strategic Management Journal*, (2015), 22(3), 197-220.



main activities of economic entities. Although control is the final stage of planning, its importance is crucial. This is because control over the effectiveness of planning is determined.

The main stages of the financial planning process are:

- study of internal and external financial environment of the enterprise;
- Definition of the main financial components of the organizational environment, allocation of amenities for the business entity, forecasting of the environment, assessment of the actual state of the enterprise, determination of future plans. In some cases, the environment is analyzed before determining financial objectives;
- Comparison of the results of the study of financial goals (expected indicators) and external and internal factors, identification of interruptions between them.
- Different strategies are developed using strategic financial analysis methods;
- Selection and study of alternative strategies;
- Formation of the final strategic plan of the enterprise;
- Development of medium-term financial plans and programs;
- Preparation of annual financial operational plans and projects;
- Implementation of financial plans;
- Control of financial results.

As a result, businesses can benefit from financial planning, even when their crises are low. Several businesses have increased their profits due to financial planning. In our country, it is clear that due to financial planning it is possible to achieve a profit rather than a deficit.

ЎЗБЕКИСТОН БАНК ТИЗИМИНИ ТРАНСФОРМАЦИЯ ҚИЛИШ МЕХАНИЗМИНИ ТАКОМИЛЛАШТИРИШ ЙЎЛЛАРИ

*Сайфиддинов Илхом Файзиддинович
ТМИ “Банк хисоби ва аудит” кафедраси
доценти.*

Маълумки, охири йилларда мамлакатимизда банк-молия тизимида изчил ислохотлар олиб борилмоқда, қатор чора-тадбирлар амалга оширилди ва натижада илғор банк хизматларини кўрсатиш ҳамда ушбу тизимда рақобат муҳитини кучайтириш учун зарур ҳуқуқий шарт-шароитлар яратилди.

Хусусан, халқаро стандартларга мувофиқ келадиган ва молиявий соҳага хорижий инвестициялар киритиш учун жозибадор ҳуқуқий муҳитни яратадиган “Ўзбекистон Республикасининг Марказий банки тўғрисида”ги, “Банклар ва банк фаолияти тўғрисида”ги, “Валютани тартибга солиш тўғрисида”ги ҳамда “Тўловлар ва тўлов тизимлари тўғрисида”ги янгиланган қонунлари қабул қилинди.



Шу билан бирга, банк соҳасидаги ҳозирги ҳолат таҳлили банк тизимида давлатнинг юқори даражадаги аралашуви, давлат иштирокидаги банкларда менежмент ва таваккалчиликларни бошқариш сифатининг етарли эмаслиги, иқтисодиётда молиявий воситачиликнинг паст даражаси каби банк тизимида иқтисодий янгиликлар ва жамият эҳтиёжларига мос равишда ривожлантиришга тўсқинлик қилаётган қатор тизимли муаммолар соҳа ривожланишига тўсқинлик қилаётган эди. Ўзбекистон Республикаси Президентининг 2020 йил 12 майда қабул қилинган “2020 - 2025 йилларга мўлжалланган Ўзбекистон Республикасининг банк тизimini ислоҳ қилиш стратегияси тўғрисида”ги Фармони³⁴⁸ ушбу масаларни ечишга қаратилган муҳим қадам бўлди.

Банк тизимида рақамли технологияларни қўллаш, янги банк маҳсулотларини жорий этиш, банк хизматлари бозорининг кенгайишига олиб келади. Банкларнинг трансформациялашуви шароитида банк хизматларини кўрсатишнинг янги турларини жорий қилинишини тақозо этади ва ҳудуд билмас даражада банк хизматлари кўзрсатилади. Шу билан бирга тижорат банкларининг рақобатчилик муҳити янада кенгайди.

Ўзбекистон Республикаси Президенти Ш.М.Мирзиёев замонавий банк тизими ҳақида тухталиб ўтар эканлар, “Афсуски, банк тизимида рақамли технологияларни қўллаш, янги банк маҳсулотларини жорий этиш ва дастурий таъминотлар бўйича замон талабларидан 10-15 йил орқада қолмоқда”³⁴⁹ деб, бежиз таъкидлаб ўтмаган эдилар. Мамлакатимиз молия-кредит тизимида амалга ошириш лозим бўлган муҳим масала сифатида рақамли технологияларни янада ривожлантиришга бўлган эҳтиёжни эътироф этишимиз лозим.

Банклар трансформациялашуви шароитида мижозларнинг талаблари ортиб бориши муқаррар ва бу борада илғор инновацион банк хизматларини сифатли кўрсатилмаслиги натижасида банк мижозларининг ўз банкига бўлган ишончининг юқотилишига олиб келиши мумкин. Натижада, банк мижозлари банкларини алмаштиришга ёки бошқа банк хизматларидан фойдаланишга ҳаракат қилади. Шунинг учун банклар мижозларининг талабларига биноан фаолиятини трансформация қилиши, яъни банк маҳсулотлари ва хизматларини замонавий ахборот-коммуникация технологияларидан фойдаланган ҳолда янги банк хизматларни яратишни тақозо этади.

Давлат банкларини трансформация қилишнинг асосий йўналишларидан бири ҳам айнан ИТ соҳасини ривожлантириш масаласидир. Давлат банкларини трансформация қилиш билан бир қаторда хусусий банкларни ҳам трансформация қилиш лозим. Банк тизимида инновацияларни қўллаш

³⁴⁸ Ўзбекистон Республикаси Президентининг 2020 йил 2 мартдаги “2020-2025 йилларга мўлжалланган Ўзбекистон Республикасининг банк тизimini ислоҳ қилиш стратегияси тўғрисида”ги ПФ-5953-сонли Фармони.

³⁴⁹ Ўзбекистон Республикаси Президенти Шавкат Мирзиёевнинг Олий Мажлисга Мурожаатномаси // <https://president.uz/uz>.



хисобига технологик жараёнлар қисқаради ва қарор қабул қилиш мақбуллашади. Бу эса янги маҳсулотлар ва янги бозорларга кириш учун имконият яратади. Хусусий банклар давлат банкларига нисбатан кичик бўлганлиги сабабли инновацион жараёнларни тезроқ мослаштира олади. Шу сабабли хусусий банклар бозорда рақобатбардош бўлиши учун давлат банкларидан илгарироқ ҳаракат қилса кўзлаган мақсадларига эришишлари мумкин бўлади.

Тижорат банкларини халқаро молия институтлари кўмагида трансформация қилишдан кутилаётган асосий натижалардан бири банк ишида етарли даражада тажриба, билим ва обрўга эга бўлган стратегик инвесторларни жалб қилган ҳолда қатор тижорат банкларида давлат улушини камайтириш, фаолиятга халқаро тажрибани олиб киришдир. Қолаверса, кредит ташкилотларини уларга хос бўлмаган функцияларни бажаришдан, шунингдек, ортиқча юкламалардан озод қилиш орқали маъмурий юкни изчиллик билан бартараф этиш, замонавий ахборот-коммуникация технологияларини кенг жорий этиш, тижорат банкларининг бизнес жараёнларини автоматлаштириш ва масофавий банк хизмати турларини кенгайтириш учун зарур шарт-шароитлар яратиш кўзланмоқда

Давлат улуши мавжуд тижорат банкларини комплекс трансформация қилиш натижасида молиявий хизматларнинг оммабоплиги ошади, молия бозорида тенг рақобат шароитлари шаклланади, кредитлаш фақат бозор шартларига бўйсунди. Хизмат кўрсатиш модернизациялашиб, банкларнинг самарали инфратузилмалари яратилади, камхарж хизмат кўрсатиш нуқталари тармоғи ривожланади, фаолият автоматлаштирилади, аҳоли ва кичик бизнес учун масофавий хизматлар кенг жорий қилиниб, банк тизимининг молиявий барқарорлик даражаси кўтарилади.

Хулоса қилиб айтганда тижорат банкларининг трансформациялашуви, банк маҳсулотлари ва хизматларининг кенгайиши, банкларнинг рақобатбардошлик даржасини оширилишига олиб келади.

Мамлакатимизда институционал ўзгаришларнинг асосий йўналишлари

ТМИ Каландаров Р.

Ўзбекистонда сўнгги йилларда амалга оширилаётган институционал ўзгаришлар мавжуд иқтисодий институтларни янгиланиши, институционал тизимни трансформациялаш заруриятидан келиб чиқиб амалга оширилади. Эски институционал тизим иқтисодий ўсиш суръатларини секинлаштириши ва ҳатто ривожланишни бутунлай тўхтатишига олиб келиши мумкин. Истиқболли барқарор ривожланиш йўлини белгилашда муқобил институционал тизимни вужудга келтириш ва улардан самарали фойдаланишга йўллари ҳамда имкониятларини таҳлил этиш лозим. Жумладан, Ўзбекистонда 2019 йилгача фаолият юритган Иқтисодиёт вазирлигининг давр



талаби туфайли икки мартаба номи ва асосий вазифаларининг ўзгариши рўй берди. Биринчиси бор 2019 йил “Ўзбекистон Республикаси Иқтисодиёт ва саноат вазирлигини ташкил этиш тўғрисида” ги, иккинчи бор 2020 йил “Ўзбекистон Республикаси иқтисодий тараққиёт ва камбағалликни қисқартириш вазирлиги ҳамда унинг тизим ташкилотлари фаолиятини ташкил этиш тўғрисида” ги Қарор билан амалга ошди.

Ўзбекистонда эски иқтисодий институтларни янгисига алмаштириш зарурияти иқтисодиётдаги турғунлик, ишсизлик ва инфляциянинг ошиши, ташқи муҳитдаги ўзгаришлар оқибатида вужудга келади. Шу билан бирга мамлакатни янги тараққиёт даражасига олиб чиқиш ва давлатдаги сиёсий ўзгаришлар янги институтларни жорий этилишига олиб келади. Одатда иқтисодиётда бу ҳолат “ўтиш даври” деб аталади ва эркинлик даражаси ошишига, аввалгиларидан тубдан фарқ қиладиган янги иқтисодий институтларни амалга киритиш билан кечади.

Иқтисодиётдаги институционал ўзгаришлар жараёнида қарама-қаршилиқлар мавжуд деган хулосага келишимизга имкон беради. Ўзбекистонда 2016 йил ҳолатига кўра жамият ва иқтисодиётнинг реал секторидаги мавжуд вазият маълум даражада институционал ўзгаришларни амалга оширишни тақозо этди. Қишлоқ хўжалигидаги паст самарадорлик ва тадбиркорлик фаолиятини юритиш мотивациясининг сустиги, валюта муносабатларидаги хуфёна иқтисодиётнинг гуллаб-яшнаши, хуфёна иқтисодиёт кўламининг юқорилиги, коррупция даражасининг нисбатан юқорилиги, кредитлаш тизимининг қамрови камлиги каби муаммолар мавжуд эди. Ш.М.Мирзиёевнинг мамлакатимизда президентликка сайланиши билан иқтисодий ислохотларнинг йўналишлари белгилаб олинди, институционал ўзгаришларнинг янги даври бошланди. Ушбу институционал ўзгаришлар куйидагилардан иборат:

- президент ва бош вазир қабулхоналари ташкил этилди;
- инсон ҳуқуқларини ҳимоя қилиш, мажбурий ва болалар меҳнатини бартараф этиш чоралари кўрилди;
- кадрлар сиёсатида катта ўзгаришлар рўй берди. Нуфузли хорижий ОТМларнинг филиаллари ва кўшма таълим дастурлари ишлаб чиқилди;
- валюталар курсини белгилашда тўлиқ бозор инструментларига ўтилди, хорижий валюталарнинг эркин конвертациясини амалга ошириш йўлга қўйилди;
- солиқ институтида тубдан ўзгаришлар рўй берди, даромад солиғи прогрессивдан пропорционал шаклда ундирила бошланди;
- аграр секторда туб ислохотлар амалга оширилди, аграр ва саноат секторларининг интеграцияси кучайтирилиши натижасида бутунлай янги институт-кластерлар жорий этилди;
- кичик бизнес ва хусусий тадбиркорлик соҳасида преференциялар ошди, тадбиркорлик фаолиятининг янги йўналишлари рағбатлантирилмоқда;



- кредитлаш тизимида янги кредит турлари жорий этилди, кредит бериш шартлари соддалаштирилди ва муддатлари қисқартирилди;
- рақамли технологияларни кенг қўлланилиши бўйича комплекс чора-тадбирлар амалга оширилди;
- коррупцияга қарши курашиш соҳасида муҳим қадамлар қўйилди;
- хорижий ва қўшни мамлакатлар билан манфаатли, дўстона алоқалар ўрнатилди;
- қашшоқликни камайтириш бўйича чора-тадбирлар амалга оширилди.

Амалга оширилган институционал ўзгаришлар ва келажақда амалга оширилиши лозим бўлган ислохотлар бирлашмаси сифати Янги Ўзбекистон ва Учинчи ренессанс Концепциялари ташкил топди. Бу жараён нафақат расмий балки норасмий институтлардаги ўзгаришларни кечиши билан эътиборга лойиқ.

Шу билан бирга институционал ўзгаришлар қисқа вақтда ўз самарасини бера бошлади. Институционал ўзгаришлар инсонлар томонидан амалга оширилади ва инсон манфаатларига қаратилиши лозим. Улар инсонлар фаолиятининг маҳсули бўлиб, ушбу фаолият доимий равишда турли институтларни қўшилиши ва лойиҳаланиши жараёнидир. Амалга ошириладиган институционал ўзгаришлар мавжуд жамиятдаги муаммоларни ҳал қилишга олиб келса, улар жамоат онгида мустақамланади ва норасмий институт-меъёр сифатида амал қилади.

Иқтисодиётдаги бундай институтлар иқтисодий тизим субъектлари ўртасидаги алоқа шакллари - шартномалар, назорат қилиш ва режалаштириш механизмлари, тадбиркорлик шакллариининг ташкилий-ҳуқуқий шакллари, нархнинг шаклланиш механизмлари кабилар асосида шаклланади.

Институтлар ва институционал ўзгаришлар жамиятнинг муайян институционал муҳитини шакил этади. Улар статик эмас динамик характерга эга, яъни доимий равишда янгиланиб турилади. Асосий институтлар жамиятдаги реал сектор фаолиятининг асосий соҳалари ўртасидаги муҳим бўғин сифатида ўз мазмунини сақлаб қолса ҳам, уларнинг ўзгарувчан характери туфайли ҳаётда доимо ривожланиб боради.

Тарихий тараққиёт натижарига ва хорижий давлатлар тажрибаларига таяниб амалга ошириладиган институционал ўзгаришлар иқтисодиёт ва умуман жамиятни янгиланиш жараёнидир. Демак институционал ўзгаришлар илмий асосланган ва тажрибадан ўтган бўлса уларнинг самарали ишлаб кетиши эҳтимоли янада кўпаяди ва жамият тараққиётига ижобий таъсир кўрсатади. Институционал ўзгаришларнинг эволюцион назарияси онгли равишда амалга ошириладиган жараён сифатида ўрганилиши мумкин.

Хулоса қилиб айтиш мумкинки, институционал ўзгаришларнинг асосий ҳаракатлантирувчи кучи сифатида бу жамият субъектларининг ўз манфаатларини тўлароқ қондиришга интилишидир: тадбиркорлик субъектлари кўпроқ даромад ва фойда олишга интилишиди, уй хўжаликлари ўз эҳтиёжларини тўлароқ қондириш ва кўпроқ нафлиликка эга бўлишга



харакат қилади. Демак иқтисодиётнинг ҳар бир субъекти ўз манфаатларини тўлароқ қондиришга интилади. Бу интилишлар манфаатлар қарама-қаршилигини келтириб чиқаради ва динамик жараён сифатида доимий ҳаракатда бўлади. Жамият ҳаётида ўз ўрнини топа олган ва жамият манфаатларига хизмат қилган институтлар барқарорлик хусусиятига эга бўлади.

ТИЖОРАТ БАНКЛАРДАГИ МУАММОЛИ КРЕДИТЛАРНИ БАРТАРАФ ЭТИШ АМАЛИЁТИНИ ТАКОМИЛЛАШТИРИШ

*Кенжаев Меҳриддин Ғиёсович –
ТМИ “Бухгалтерия ҳисоби,
иқтисодий таҳлил ва аудит”
кафедра катта ўқитувчиси.*

Ҳозирги кунда банк фаолияти Ўзбекистон Республикаси иқтисодиётида энг тез сураатларда ривожланаётган тизимлардан биридир. Бироқ, бу тез ўсиш активлар сифати (шу жумладан кредитлар) ҳамда банкларнинг кредит рискларини бошқариш қобилиятини хатарга қўймоқда ва шу ўринда тижорат банклари учун муаммоли кредитлар билан ишлаш усулларини такомиллаштириш масаласи долзарб йўналишлардан бўлиб қолмоқда.

Ўзбекистон Республикаси Президенти Ш.М.Мирзиёев айтиб ўтганидек, “муаммоли кредитларни қайтариш банкларнинг имкониятларини янада кенгайтиришини, уларни ўндириш бўйича банклар, қарздор корхоналар, компания ва уюшмалар, ҳудудлар раҳбарлари билан биргаликда иш олиб боришлари зарурлиги лозим”³⁵⁰ дир.

Банкнинг рискларни бошқаришдан асосий мақсад барча активларининг қайтарилишини таъминлаш ва мумкин бўлган тебранишлар чегараларини торайтиришдан иборатдир.

Одатда, хавф-хатар, йўқотишлар ёки риск тўғрисида фикр юритганда, мутахассислар, биринчи навбатда, кредит хавфи, яъни кредит ва унга ҳисобланган фоизлар қайтмаслик хавфини назарда тутишади. Ушбу хавф даражасига мижозлар таркиби ва уни баҳолашга катта таъсир кўрсатувчи омиллардан бири – мижознинг кредитга лаёқатлилигини ҳисоблаш усули таъсир кўрсатади. Кредит хавфини ва муаммоли кредитлар сонини камайтириш, бартараф этиш учун мижозларнинг кредитга лаёқатлилигини диққат билан асосли баҳолаш ва рискларини бошқаришнинг самарали усулини танлаш зарур ҳисобланади. Бу эса, тижорат банкларининг кредит портфелидаги мавжуд муаммоли кредитларни ўндириш амалиётини

³⁵⁰ Ўзбекистон Республикаси президенти Шавкат Мирзиёев раислигида 2018 йил 22 ноябрь куни ўтказилган банк тизимини ислоҳ қилиш ва банкларнинг молиявий барқарорлигини мустаҳкамлаш, ҳудудлар ва тадбиркорликни ривожлантиришда тижорат банклари ролини ошириш масалаларига бағишланган видеоселектор йиғилиши.

такомиллаштириш заруриятини юзага келтиради ва банк тизимини ривожлантиришнинг асосий омилларидан бири ҳисобланади.

Иқтисодиётда бозор муносабатларининг шаклланиши билан тижорат банкларидаги муаммоли кредитлар соҳасида тадқиқотлар ўтказишга эҳтиёж сезилган. Банк тизимида муаммоли кредитлар таҳлилини турли усуллар ёрдамида ўрганилмоқда.

Марказий банк томонидан 2021 йил 9 ойи яқунлари бўйича тижорат банклари томонидан амалга оширилган кредитлаш ва банкларда юзага келган муаммоли кредитларнинг турли сегментлари бўйича ўтказилган таҳлил натижаларини қуйидаги рақамларда кўрамиз.



1-расм. Банк тизимида муаммоли кредитлар (NPL) динамикаси³⁵¹.

Бу расмда муаммоли кредитлар ҳолати келтирилган бўлиб, банк тизимида муаммоли кредитлар (NPL) улуши 2021 йилнинг июль ойида энг юқори даража 6,2 фоизга етганлигини кўрамиз.

Ўз навбатида, муаммоли кредитлар улуши 2021 йилнинг август-сентябрь ойларида 0,4 фоиз бандга камайиб, 1 октябрь ҳолатига 5,8 фоизни (18,1 трлн. сўм) ташкил этганлигини гувоҳи бўламиз. Шунингдек, Республикамиз иқтисодиёт тармоқлари кесимида ҳам муаммоли кредитлар миқдори ўрганилади. Ушбу ўрганиш натижалари асосида тегишли чора тадбирлар ишлаб чиқилади.

Муаммоли кредитларнинг юзага келиш ҳолати ўрганилганда, ушбу ҳолатларнинг кўпчилиги кредит рискининг таъсири билан боғлиқ бўлиб, натижада банк қарз олувчининг кредит шартномаси бўйича ўз мажбуриятларини ўз вақтида ва тўлиқ қайтара олмаслиги ва банк бундай қарз олувчиларга кредит бериш билан боғлиқ зарарларни келтириб чиқариши мумкинлигидан шубҳа пайдо бўлади. Шунинг учун банк амалиётида

³⁵¹ 2021 йил 9 ойи яқунлари бўйича Ўзбекистон Республикаси Марказий банк сайти.



муаммоли кредитлар, кўпинча паст сифатли кредитлар сифатида таснифланади. Муаммоли кредитларнинг бундай таснифланиши муаммоларни юзага келиши натижасидаги йўқотишларга қаратилган бўлади. Ҳар бир муаммоли кредит ҳам йўқотишлар билан якун топмайди, балким бунда банкнинг вазифаси эса эҳтимолий йўқотишларнинг олдини олиш, йўқотишлар даражасидан келиб чиқиб захиралар шакллантириш ёки эҳтимолий йўқотишларни минималлаштиришдан иборатдир.

Муаммоли кредитларни самарали бошқариш соҳасидаги хорижий банк амалиёти тадқиқотларнинг таҳлили шуни кўрсатадики, самарадорлик бўйича энг маъқул стратегия - қийинчиликларни бошдан кечираётган қарз олувчининг молиявий тикланишига қаратилган муаммоли кредитни бошқариш стратегияси бўлиб, у мижоз билан стратегик шериклик доирасида амалга оширилади. Шунинг учун, бугунги кунда муаммоли кредитларнинг салмоғини камайтириш, уларни келиб чиқиш омилларини бартараф этиш ва кредит портфелини соғломлаштириш, кредит рискинни минималлаштиришнинг энг самарали бошқариш усулларини ишлаб чиқиш ҳамда банк амалиётига тадбиқ этиш ўта муҳим масалалардан ҳисобланмоқда.

Тижорат банклари амалиётида муаммоли кредитларни ўндириш ҳамда берилган кредитлар сифатини оширишга қаратилган чора-тадбирлар мажмуи сифатида қуйидагиларни кўрсатишимиз мумкин.

- Банкларнинг кредит портфелида мавжуд кредитларга нисбатан стресс-тест амалиётини қўллаш имкониятларини ошириш;

- Муаммоли кредитларни таснифлаш кесимида батафсил таҳлил қилиб, кредит портфели сифатини сақлаб қолиш бўйича таъсирчан, мукамал механизмларни ишлаб чиқиш ва амалиётда қўллаш;

- Тижорат банклари кредит портфеллари мукамал назоратдан ўтказилиб, қийин аҳволга тушиб қолган ҳар бир мижознинг молиявий имкониятларини тиклаш бўйича аниқ чораларни ишлаб чиқиш ҳамда унинг молиявий ҳолатини ўрганиш асосида мукамал баҳо бериш зарур.

Хулоса сифатида шуни айтиш жоизки, ушбу билдирилган тавсия ва фикр мулоҳазалар банк тизимида муаммоли кредитлар билан ишлаш усулларини такомиллаштириш, уларни салмоғини камайтириш ва келиб чиқиш омилларини бартараф этиш, кредит портфелини соғломлаштириш, кредит рискинни минималлаштиришнинг энг самарали бошқариш усулларини ишлаб чиқиш ҳамда банк амалиётига тадбиқ этиш ўта муҳим масалалардан эканлигини ва уни такомиллаштиришни тақозо этади.



БАНК АКТИВЛАРИ БИЛАН БОҒЛИҚ БЎЛГАН РИСКЛАРНИ БОШҚАРИШНИ ОПТИМАЛЛАШТИРИШ

*Кенжаев Меҳриддин Ғиёсович –
ТМИ “Бухгалтерия ҳисоби,
иқтисодий таҳлил ва аудит”
кафедра катта ўқитувчиси.*

Ўзбекистон Республикаси тижорат банкларининг кредит операциялари билан боғлиқ бўлган рисклар марказлашган тарзда Марказий банк томонидан ва марказлашмаган тарзда тижорат банклари томонидан амалга оширилади.

Ўзбекистон Республикаси Марказий банкининг «Тижорат банкларида активлар сифатини таснифлаш ва активлар бўйича эҳтимолий йўқотишларни қоплаш учун захиралар шакллантириш ҳамда улардан фойдаланиш тартиби тўғрисида»ги йўриқномасига (Ўзбекистон Республикаси Адлия вазирлиги томонидан 2015 йил 14 июлда 2696-сон билан давлат рўйхатидан ўтказилган) асосан таснифланган кредитларнинг беш тоифаси бўйича ҳам захира ажратмалари шакллантириладиган бўлди:

- стандарт кредитлар – 1 %;
- субстандарт кредитлар – 10 %;
- қониқарсиз кредитлар – 25 %;
- шубҳали кредитлар – 50 %;
- умидсиз кредитлар – 100 %³⁵².

Таъкидлаш жоизки, тижорат банкларининг кредитлаш амалиётини такомиллаштириш, улар томонидан берилаётган кредитлар ҳажмини ошириш бевосита банкларнинг ликвидлилигига боғлиқ. Шу жиҳатдан олганда, Ўзбекистон Республикаси Марказий банки Бошқаруви томонидан тижорат банкларининг ликвидлилигига қўйиладиган талаблар тўғрисидаги йўриқномани тасдиқланиши ва уни Адлия вазирлигида давлат рўйхатига олиниши муҳим воқелик бўлди.

Тижорат банкларининг ликвидлилигини бошқаришга қўйиладиган талаблар тўғрисидаги низомга мувофиқ:

– йирик кредит деганда ҳажми банк биринчи даражали капиталининг 5 фоизидан юқори бўлган бир шахс ёки бир-бирига дахлдор шахслар гуруҳига тегишли кредит тушунилади;

– ликвидликни самарали бошқариш активлар ва пасивларни фаол бошқарилишини ўз ичига олиши лозим. Ликвидликни бошқаришга бўлган талаблар бажарилиши банк балансининг актив ва пасив қисмларини,

³⁵²Ўзбекистон Республикаси Марказий банки Бошқарувининг қарори. Тижорат банкларида активлар сифатини таснифлаш ва активлар бўйича эҳтимолий йўқотишларни қоплаш учун захиралар шакллантириш ҳамда улардан фойдаланиш тартиби тўғрисидаги низомни тасдиқлаш ҳақида // Ўзбекистон Республикаси қонун ҳужжатлари тўплами, 2015 й., 28-сон, 374-модда; Қонун ҳужжатлари маълумотлари миллий базаси, 30.04.2018 й., 10/18/2696-2/1120-сон.



шунингдек кўзда тутилмаган ҳолатлар ҳисобварақларини бошқариш орқали таъминланиши керак;

– банклар ресурсларни ва молиялаш йўналишларини самарали диверсификация қилиш имконини берувчи молиялаш стратегиясини ишлаб чиқишлари лозим;

– баланснинг актив қисмида ликвидликни бошқариш учун Давлат қисқа муддатли облигациялари ёки захираларнинг ортиқча миқдорини ёхуд қисқа муддатли қўйилмалари каби бошқа ликвидли активларни харид қилиш ёки сотиш усуллари билан амалга оширилади;

– банк раҳбарияти бозордаги ҳолат бўйича аниқ ва ўз вақтида олинган маълумотларга асосланиб, банкка жалб қилинаётган маблағлар турларининг афзалликлари ва камчиликларини батафсил аниқлаши лозим³⁵³.

Тижорат банклари кредит портфелининг сифатини ошириш бевосита инновацион кредит маҳсулотларини банкларнинг кредитлаш амалиётига жорий этишга боғлиқ. Шу сабабли, сўнгги йилларда Ўзбекистон Республикаси тижорат банкларининг кредитлаш амалиётига бир қатор инновацион кредит маҳсулотлари жорий этилди.

Тижорат банклари активларининг самарадорлигини тавсифловчи асосий кўрсаткичлардан бири бўлиб соф фойданинг миқдори ва даражаси ҳисобланади. Шу сабабли, банкларнинг активлари билан боғлиқ бўлган рискларни бошқаришда асосий эътибор қаратиладиган масалалардан бири бўлиб, соф фойданинг миқдори ва даражасига рискларнинг таъсири ҳисобланади.

1-жадвал

Ўзбекистон Республикасида Ташқи иқтисодий фаолият (ТИФ) Миллий банкида соф фойда, активларнинг рискка тортилган суммаси ва соф фойданинг даражаси.

Кўрсаткичлар	2016 й.	2017 й.	2018 й.	2019 й.	2020 й.
Соф фойда, млрд. сўм	157	354	506	1 043	905
Активларни рискка тортилган суммаси, млрд. сўм	10 936	28 397	33 650	41 658	53 820
Соф фойдани активларнинг рискка тортилган суммасига нисбатан даражаси, %	1,4	1,2	1,5	2,5	1,7

1-жадвалда келтирилган маълумотларасосида қуйидаги хулосаларни билдиришимиз мумкин:

³⁵³Ўзбекистон Республикаси Марказий банки Бошқарувининг қарори. Тижорат банкларининг ликвидлигини бошқаришга қўйиладиган талаблар тўғрисидаги низомни тасдиқлаш ҳақида// Ўзбекистон Республикаси қонун ҳужжатлари тўплами, 2015 й., 32-сон, 437-модда; 2017 й., 25-сон, 559-модда; Қонун ҳужжатлари маълумотлари миллий базаси, 26.04.2018 й., 10/18/2709-2/1100-сон, 22.04.2019 й., 10/19/2709-3/2980-сон



- ТИФ Миллий банки соф фойдасининг миқдори 2016-2019 йилларда ўсиш тенденциясига эга бўлган. Аммо, банкнинг соф фойдаси миқдори 2020 йилда 2019 йилга нисбатан камайган.

-ТИФ Миллий банки активларининг рискка тортилган суммаси 2016-2020 йилларда ўсиш тенденциясига эга бўлган.

-ТИФ Миллий банки соф фойдасининг даражаси фақат 2019 йилда меъёрий талаб даражасида бўлган, яъни 2,0 фоиздан юқори бўлган. Қолган тахлил қилинган йилларда соф фойданинг даражаси паст бўлган. Бу эса, Миллий банкнинг молиявий барқарорлигини таъминлаш нуқтаи-назаридан салбий ҳолат ҳисобланади.

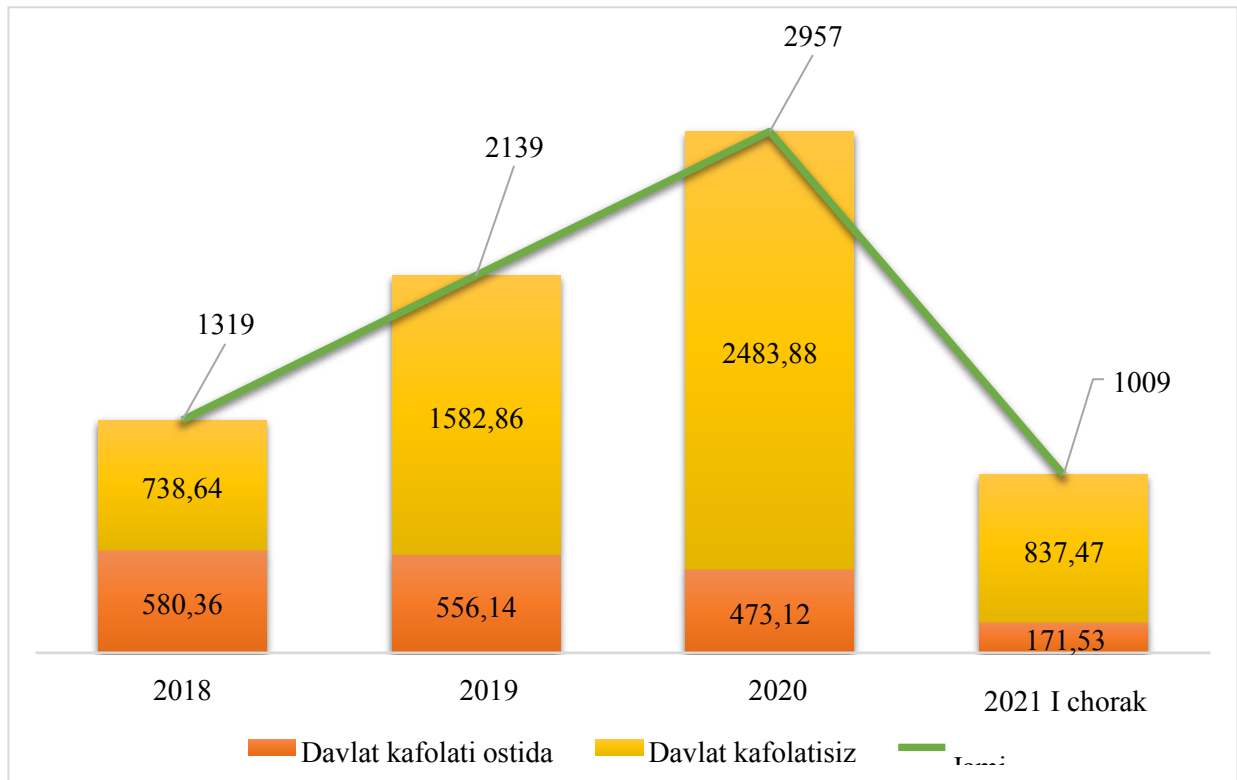
TIJORAT BANKLARI ORQALI XALQARO MOLIYA INSTITUTLARI MABLAG'LARI HISOBIDAN INVESTITSIYA LOYIHALARINI MOLIYALASHTIRISH

***TMI "Baholash ishi va investitsiyalar"
kafedrasi dotsenti L.S.Zoyirov***

Mamlakatimiz mustaqillikka erishgan dastlabki kunlaridan boshlab tashqi iqtisodiy faoliyatni kengaytirishga katta e'tibor qaratilib, bir qancha xalqaro moliyaviy institutlar bilan o'zaro manfaatli aloqalarini o'rnatish boshlandi. Tashqi iqtisodiy faoliyatni erkinlashtirish, kengaytirish uchun huquqiy asoslarini yaratib beruvchi qator qonuniy hujjatlar, qarorlari qabul qilindi.

Tijorat banklari tomonidan tadbirkorlik sub'ektlarining loyihalarini moliyalashtirish uchun xorijiy kredit liniyalari hisobidan ajratilgan kreditlar yildan yilga ortib bormoqda. Xususan, 2018-2020 yillar va 2021 yilning birinchi yarmida tijorat banklarida tadbirkorlik sub'ektlariga xorijiy kredit liniyalari mablag'lari hisobidan 7,4 mlrd. dollardan ortiq kredit ajratildi (1-rasm).

Xususan, 2018-yilda 1,3 mlrd. dollar, 2019-yilda 2,1 mlrd. dollar (yoki 2018-yilga nisbatan 162%), 2020-yilda 2,9 mlrd. dollar (yoki 2019-yilga nisbatan 172%), 2021-yilning birinchi yarmida 1,0 mlrd. doll. miqdorida kreditlar ajratildi. Shu davrda davlat kafolati ostida jalb qilingan xorijiy kredit liniyalari hisobidan ajratilgan kreditlar 1,8 mlrd. doll.ni yoki jami ajratilgan kreditlarning 24 foizini tashkil etdi



1-rasm. Xorijiy kredit liniyalari hisobidan tadbirkorlik sub'ektlariga ajratilgan kreditlar.³⁵⁴

Hozirgi kunda xorijiy kredit liniyalari orqali kreditlar jalb etish takomillashib bormoqda va har bir bank turli xil banklar bilan shartnoma asosida tadbirkorlik sub'ektlariga kreditlar ajratimoqda. Xalqaro moliya institutlari sifatida tan olingan banklar tomonidan 37 ta kredit liniyalari mavjud (1-jadval).

Quyidagi jadvaldan ko'rishimiz mumkin-ki, hozirgi kunda hukumat kafolati ostida jalb etiluvchi kreditlar hajmikamayi bormoqda va 9 tani tashkil etadi. Umumiy xorijiy kredit liniyalari esa 106 ta ekanligini inobatga olsak, 97 ta xorijiy kredit liniyalari faqatgina xususiy sektor uchun mo'ljallanganligini ko'rishimiz mumkin. Xalqaro kredit liniyalari orqali kreditlarni jalb etishda Sanoat qurilishbankeng yuqori ko'rsatkichga ega.

Sanoat qurilishbank tomonidan jami 7 ta xalqaro moliya instituti maqomidagi banklardan jalb etayotgan kredit liniyalariga to'xtalib o'tamiz.

³⁵⁴ <https://cbu.uz/> ma'lumotlari asosida muallif tomonidan tayyorlandi



1-jadval.

O'zbekiston banklarining xalqaro kredit liniyalari orqali kredit jalb etish dasturlari.³⁵⁵

Bank nomi	Xorijiy kredit liniyalari	Hukumat kafolati ostidagi kredit liniyalari	Xalqaro moliya instituti maqomidagi banklar
Milliy bank	10	6	6
Sanoat qurilish bank	30	5	7
Ipotekabank	7	-	1
Asia Alliance Bank	10	3	4
Asakabank	9	-	3
Mikrokreditbank	9	-	1
Turonbank	8	-	4
Hamkorbank	5	-	2
Boshqa banklar	18	-	9
Jami	106	14	37

Xalqaro islom savdo-moliya korporatsiyasi ishtirokidagi “Murabaxa shartnomasi asosida savdoni moliyalashtirish” loyihasi kredit liniyasi.

Ushbu xorijiy kredit liniyasi sanoat korxonalarini sohasida mavjud uskuna va mexanizmlarni almashtirish yoki modernizatsiya qilish orqali energiya samaradorligini kamida 20 foizga oshirish bo'yicha loyihalarni moliyalashtirish uchun quyidagi shartlar asosida ajratiladi:

- foiz stavkasi – yillik LIBOR (6 oy) + yillik 5 % + bank marjasi (LIBOR - London banklararo pul bozoridagi o'rtacha foiz stavkasi)+ SQB marjasi;
- kreditning summasi – 15 mln. AQSh dollarigacha;
- kreditning maksimal muddati - loyixaning o'zini-o'zi qoplashidan kelib chiqqan holda, lekin 10 yildan uzoq bo'lmagan muddatga;
- loyihani moliyalashtirishda bank mijoz ulushi: 70/30 nisbatda.

Xalqaro tiklanish va taraqqiyot banki kredit liniyalari doirasida “Farg‘ona vodiysida tadbirkorlikni rivojlantirish” loyihasi shartlari:

- foiz stavkasi - Libor/Euribor+xorijiy bank marjasi + SQB marjasi;
- kreditning summasi - 10 mln. AQSh dollarigacha;
- hukumat kafolati ostida;
- kreditning maksimal muddati – 10 yil;
- kreditning imtiyozli muddati – 5yil;
- loyihani moliyalashtirishda bank mijoz ulushi: 70/30 nisbatda.

Kredit liniyasi doirasida kredit summasining 50% naslli qoramol sotib olish uchun yo‘naltirilishi mumkin.

³⁵⁵ <https://cbu.uz/> ma'lumotlari asosida muallif tomonidan tayyorlandi



Hukumatimiz tomonidan kichik biznes va xususiy tadbirkorlikni rivojlantirish uchun mazkur moliya institutlarining kredit resurslarini keng jalb etish, kredit berishning yangi shakllari va usullarini joriy etish, tadbirkorlik tuzilmalarining moliyaviy mablag'lar olishini yanada kengaytirishga katta e'tibor qaratildi.

Xalqaro rivojlantirish assotastsiyasi kredit liniyalari doirasida "Sanoat korxonalarida energiya samaradorligini oshirish" loyihasi shartlari:

- foiz stavkasi - Libor/Euribor+xorijiy bank marjasi + SQB marjasi;
- kreditning summasi – 50 mln. AQSh dollarigacha;
- hukumat kafolati ostida;
- kreditning maksimal muddati – O'rnatilmagan;
- kreditning imtiyozli muddati – 5 yil;
- loyihani moliyalashtirishda bank mijoz ulushi: 70/30 nisbatda.

Mahalliy xomashyo va qishloq xo'jaligi mahsulotlarini qayta ishlash bo'yicha energiya samarador va energiya tejoychi uskunalarga kredit berish YeTTB bilan O'zbekiston hamkorligi doirasida "GEFF" dasturining ustuvor yo'nalishlari sifatida belgilandi. Loyiha doirasida quyidagi shartlar kelishib olindi:

- foiz stavkasi - Libor/Euribor+xorijiy bank marjasi + SQB marjasi;
- kreditning summasi – 25 mln. AQSh dollarigacha;
- hukumat kafolati ostida emas;
- kreditning maksimal muddati – 2 yil;
- kreditning imtiyozli muddati – 3 oy.

Yevropa Tiklanish va Taraqqiyot Banki O'zbekistonda moliyaviy sektor va bank infratuzilmasini rivojlantirish, energetika majmui, turizmni rivojlantirish, kichik va o'rta biznesni qo'llab-quvvatlash, bozor infratuzilmasini shakllantirish, tabiiy resurslarni uzlashtirish, paxtani qayta ishlash va engil sanoatning boshqa tarmoqlarini taraqqiy ettirish kabi etti yo'nalishda faoliyat yuritadi. Yevropa Tiklanish va Taraqqiyot Banki Farg'ona neftni qayta ishlash zavodini jihozlash (umumiy qiymati 81,5 mln. dollar); energetika ishlab chiqarish quvvatlarini oshirish va Sirdaryo GRESning xalqaro andozalarga muvofiqligini ta'minlashga qaratilgan (umumiy qiymati 25,2 mln. dollar) va Toshkent xalqaro aeroportini ta'mirlash, shuningdek, xavfsizlikni oshirish uchun maxsus jihozlar sotib olish (umumiy qiymati 43,5 mln. dollar) loyihalarni amalga oshirish uchun kreditlar ajratdi.

Yuqoridagilarga asoslangan holda, Xalqaro valyuta fondi, Jahon banki, Yevropa tiklanish va taraqqiyot banki, Osiyo taraqqiyot banki va Islom taraqqiyot banki bilan birgalikda mamlakatimizda qator istiqbolli loyihalarni amalga oshirilishida o'zining mablag'larini ajratish bilan faol ishtirok etishini xulosa qilishimiz mumkin. Shuningdek, mamlakatimizdagi bir qator investision loyihalarni amalga oshirishda ham mazkur tashkilotlarning o'rni juda muhimdir.



ХАЛҚАРО АМАЛИЁТДА НАҚД ПУЛСИЗ ҲИСОБ-КИТОБ ШАКЛЛАРИ

*Джураева Махзуна ўқитувчи Сам ДАҚИ
Шерзодова Диёра 301иқтисод талабаси Сам ДАҚИ
Таянч иборалар: тўлов карточкалари, чеклар, кредит карталар*

Ҳозирги кунда тўлов карточкалари муомаладан нақд пулларни ва банк чекларини тобора сиқиб чиқармоқда. Чунки чекларни қайта ишлаш карточкалар билан операцияларни амалга оширишга қараганда банкларга бир неча марта қимматга тушади. Микропроцессор технологияларини жорий этилиши банк тўлов карточкаларининг ролини янада ошишига олиб келади, чунки «электрон ҳамёнлар» банклар учун бозорнинг энг ноқулай сегменти бўлган майда тўловлар сегментини ёпиб қўйиши мумкин. Бундан ташқари, микропроцессорли карточкалар катта ҳажмдаги хотира майдони мавжудлиги туфайли ўзига бир неча молиявий иловаларни-кредитли картлар, дебетли картлар, электрон ҳамёнларни сиғдириши мумкин. Тўлов карточкалари бозорида етакчи мавқеини Виса Интернационал ва Мастер Сард эгаллайди.

Валюта маблағларини АҚШдан Лотин Америкаси мамлакатларига ўтказиш учун Висаўзининг Виса Гиро технологиясини ишлаб чиқди. Бунда валюта маблағларини жўнатувчи учун Виса Гиро ҳисобрақаи очилади ва унга карточка берилади. Бу карточка валюта маблағларини олувчига узатилиши керак. Тўловларни амалга ошириш учун Гиро ҳисобрақамини вақтида тўлдириб туриш кифоя қилади.

Ҳозирги вақтда, ҳар иккала компания томонидан тўлов карточкаларини микропроцессор технологияларига ўтказиш борасида ишлар олиб борилмоқда. Бунда асосий эътибор микропроцессорли карточкаларни кўп функционалли бўлишига қаратилмоқда. Бундай карточкалар эмитентлар учун ҳам, эквайрер банклар учун ҳам, истеъмолчилар учун ҳам қулай бўлиши лозим. Ҳозирча айрим банклар томонидан бу борада қилинган анча йирик миқдордаги ҳаражатлар бошқа банкларни ва мустақил компанияларни чўчитиб турибди. Масалан, Германияда бундай карточкаларни муомалага киритиш банкларга 460 млн. АҚШ долларига тушди.

Тўлов карточкалари орасида энг кенг тарқалгани кредит карточкаларидир. Кредит карточкаларининг рентабеллиги эмитент банк томонидан фоизли даромадлар карточка бўйича йиллик фоиз ставкасини пролонгация даражасига кўпайтириш йўли билан аниқланади. Пролонгация



даражаси фоиз ҳисобланадиган кредитлар сўммасини берилган жами кредитлар сўммасига бўлиш йўли билан аниқланади.

Бундан ташқари, эквайрер банк эмитент банкка битим суммасининг маълум фоизини тўлайди. Йиллик бадал тўлови карточкадан фойдаланувчининг банкка тўлайдиган комиссиян тўловидан иборатдир.

Жаҳон амалиётида пластик карточкаларга асосланган нақд пулсиз ҳисобкитоб тизимлари ва нақд пулсиз тўловларнинг ривожаланишига хос бўлган жараёнларлар куйидагилардан иборат:

1. Пластик карточкалар орқали нақд пул маблағларининг миқдорига нисбатан лимитлар белгилаш тартиби дунёнинг қатор мамлакатлари амалиётида жорий қилинди.

Буюк Британияда давлат томонидан операцион кун мобайнида пластик карточкаси билан нақд пул олишга нисбатан лимит белгиланди. Яъни битта пластик карточка эгаси бир кунда пластик карточка билан 300 фунт стерлинггача нақд пул олиши мумкин. Германияда эса бу кўрсаткич 500-600 еврога ташкил қилади³⁵⁶.

Ривожланган давлатларда пластик карточкалар орқали нақд пул олишга нисбатан лимитнинг белгиланиши сўнгги пайтларда жуда авж олган товламачиликлар билан изоҳланади.

2. Смарт картлардан фойдаланишга оммавий тарзда ўтиш жараёни.

Смарт картлар орқали катта ҳажмлардаги хилма-хил молия хизматлари бўйича тўловларни амалга оширишнинг мумкинлиги уларга бўлган талабнинг кескин ўсишига олиб келди. Смарт картлар орқали болаларнинг ёрдам пули, ишсизлик нафақаси, пенсиялар, коммунал тўловлар, иш ҳақи, товарли кредитлар берилиши мумкин. Бу жуда катта бозор ҳисобланади ва ушбу бозорда тижорат банклари сифатли хизматлар кўрсатиш йўли билан катта миқдорда даромад олишлари мумкин.

3. Пластик карточкалар воситасидаги савдо транзакциялари ҳажмининг ошиши савдо корхоналарининг мажбуриятларини кўпайишига олиб келди. Натижада уларнинг куйидаги мажбуриятлари юзага келди:

- товарлар ва хизматлар ҳақини тўлаш учун пластик карточкаларни қабул қилиш ва авторизация қилиш;
- пластик карточка эгаси шубҳали туюлганда карточкани олиб қўйиш мажбурияти;
- савдо счётларини банкка тўлов учун тақдим этиш;
- миждоз тўғрисидаги конфиденциал маълумотларни ошкор этмаслик;

³⁵⁶ Рудакова О.С. Банковские электронные услуги. – М.: ЮНИТИ, 2001. – С. 107.



- савдо карталарини ўз вақтида инкассировать қилиш;
- пластик карточка билан ҳисоблашилганда товарлар ва хизматларни қимматроқ сотишга уринмаслик.

4. Ривожланган давлатларда нақд пулсиз ҳисоб-китобларнинг умумий ҳажмида пластик карточкалар воситасида амалга оширилган тўловлар салмоғининг юқори эканлиги.

Шуни алоҳида эътироф этиш жоизки, республикамызда нақд пулсиз ҳисоб-китоблар амалиётини такомиллаштиришга тўққинлик қилувчи қатор омиллар мавжуд. Ана шундай омиллар сифатида, қуйидагиларни эътироф этиш мақсадга мувофиқдир:

1. Глобал молия инқирози маҳсулотларини экспорт қилаётган Ўзбекистон корхоналари ва уларнинг ҳамкорлари фаолиятига нисбатан салбий таъсир этиши натижасида уларнинг жорий ликвидлилик даражаси пасайиши. Бунинг натижасида тўловларнинг узлуксизлигини таъминлашда муаммолар юзага келади. Бунинг сабаби шундаки, нақд пулсиз ҳисоб-китобларни ташкил қилишнинг асосий принципларидан бири тўловчининг етарли даражада ликвидли бўлиши ҳисобланади.

2. Республикамызнинг хўжалик амалиётида тўлов талабномаларидан нақд пулсиз ҳисоб-китоблар жараёнида фойдаланилаётганлиги хўжалик юритувчи субъектлар ўртасидаги дебитор-кредитор қарздорлик ҳажмини маълум даражада оширишга хизмат қилмоқда.

3. Тўловларни амалга оширишнинг мақсадли кетма-кетлигининг қўлланилаётганлиги.

Бунинг натижасида давлат бюджети олдидаги қарздорликни тўлашга устуворлик берилади. Бундай шароитда солиқ инспекцияларига солиқлар бўйича аванс тўловлари ундириш ҳуқуқининг берилганлиги, хўжалик юритувчи субъектларнинг кейинги давр учун солиқ тўловларини ундириш ҳолатларининг мавжудлиги корхоналар ўртасидаги дебитор-кредитор қарздорлик миқдорининг ортишига хизмат қилмоқда.



ПЕРСПЕКТИВЫ СОТРУДНИЧЕСТВА В ОБЛАСТИ АУДИТА В УЗБЕКИСТАНЕ И СОДРУЖЕСТВЕ НЕЗАВИСИМЫХ ГОСУДАРСТВ

*Доцент Ташкентского
финансового института, к.э.н.,
Мелиев И. И.
Научный исследователь
Ташкентского финансового
института Холиков Б.А.*

Аннотация. В данной статье рассматриваются перспективы развития рынка аудита в содружестве независимых государств, особенности организации аудита и применения международных стандартов в этих странах, достигнутые результаты применения международных стандартов аудита и пути преодоления проблем в этой области.

Ключевые слова. Государства участники содружества независимых государств, международные стандарты аудита, рынок аудиторских услуг, профессиональные аудиторские общественные объединения, негосударственные некоммерческие организации.

Audit in the commonwealth of independent states: problems and solutions

*Associate Professor of
Tashkent Financial Institute,
Phd., Meliev I. I.
B.A.Kholikov, independent
researcher of Tashkent
financial institute*

Abstract. This article is devoted to the prospects for the development of the audit market in the commonwealth of independent states, the specifics of organizing audit in these countries and the application of international standards, as well as the results achieved in the application of international auditing standards and ways to overcome problems in this area.

Key words. Member states of the Commonwealth of Independent States, international auditing standards, audit services market, professional audit public associations, non-governmental non-profit organizations.

Introduction. It is known that special attention is paid to research aimed at improving international standards of financial reporting and auditing in many countries around the world. However, in order to fully study the content and essence of these standards in the full implementation of international accounting and auditing



standards, to apply them in practice, to transform financial reporting into international standards, to introduce advanced foreign experience in the economy of our country. There is a growing need for comprehensive research on improvement.

Also, one of the most pressing scientific problems is the elimination of a number of problems in the current audit practice that need to be addressed in the process of planning, conducting inspections and summarizing the results of inspections, improving their theoretical and methodological basis. These are, firstly, the lack of application of laws and regulations on accounting and auditing in auditing practice, secondly, insufficient and in-depth study of practical and methodological aspects of the organization and conduct of the audit, and thirdly, the generalization and formalization of audit results in audit document, and, fourthly, the lack of modern requirements for determining the level of audit risk and materiality, the quality of audit work and the effectiveness of audit activities, as well as the ineffective use of its assessment methodology.

As the issue of solving the above-mentioned problems in the country, improving the methodology of planning and conducting audits has not been studied in detail as a whole, it is necessary to conduct research to improve the planning and conducting audits.

The existing problems and shortcomings in the auditing activities of the Republic have an impact on the further development of auditing. In particular, "the audit is not seen as a guarantee of the accuracy of the financial statements, but as a redundant and tedious administrative procedure"³⁵⁷. Therefore, it requires the harmonization of accounting and auditing with international standards on the basis of the gradual introduction of modern norms and standards in our country, including international standards of financial reporting and auditing. Improving the investment climate in the country in the " Strategy of actions on the five priority areas of development of the Republic of Uzbekistan in 2017-2021 "³⁵⁸, the active attraction of foreign, primarily foreign direct investment in sectors and regions of the economy, the introduction of modern standards and methods of corporate governance, important tasks have been identified to strengthen the role of shareholders in the strategic management of enterprises .

Methods. Current state of the audit market in the Commonwealth of Independent States and its analysis in the form of scientific abstraction, experiment, simulation, analysis to obtain results, analysis, synthesis, grouping, as well as inventory, comparison in the collection of audit evidence, arithmetic calculations and various mathematical and statistical modeling methods have been widely used for the purpose of gathering information. In all methods, analytical operations are carried out and information is obtained as evidence and proof. However, it should be noted that the audit methodology should include accounting, statistical,

³⁵⁷ Resolution of the President of the Republic of Uzbekistan dated September 19, 2018 No PP-3946 " On measures to further develop auditing in the Republic of Uzbekistan." National Database of Legislation, 20.09.2018, No. 07/18/3946/1955

³⁵⁸ No. PF-4947 of February 7, 2017 " On the Action Strategy for the further development of the Republic of Uzbekistan ." Collection of Legislation of the Republic of Uzbekistan, 2017, No. 6, Article 70



analytical, mathematical and philosophical methods to ensure the effectiveness of its results and the reliability of the evidence obtained.

Review of the literature on the subject. Many foreign economists have conducted research to create and improve the theoretical and practical basis of auditing in the Commonwealth of Independent States. The market of audit services in the CIS countries and its analysis has been studied by economists from many CIS countries to study the best practices of auditing in the CIS countries such as N.P. Baryshnikov, N.T. Beluxa, S.M. Bychkova, Suyts, A.A. Terekhov and A.D. Sheremet³⁵⁹.

These issues have been partially studied in textbooks, monographs and textbooks created by economists of our country, as well as in published scientific articles and theses. For example, R.D. Dusmurov, Tulaxodjaeva, B.Q. Hamdamov, K.R. Hotamov and I.N. Kuziev³⁶⁰ studied some aspects of the theoretical and practical foundations of auditing in the CIS. It should be noted that the above research provides general views on the subject, but the issue of comparative analysis of auditing activities of the CIS member states and their application of best practices in the practice of Uzbekistan has not been studied as a separate research object and integrated system. This situation requires conducting comprehensive scientific research on this topic and defining research tasks.

These issues have been partially studied in textbooks, monographs and textbooks created by economists of our country, as well as in published scientific articles and theses. For example, economist A.Kh. Sattarov³⁶¹, deeply analyzing the process of applying the best practices of the CIS countries in the practice of Uzbekistan, managed to formulate practical proposals for the application of the results achieved by these countries in the field of auditing in Uzbekistan.

In this regard, the research of economist I. Meliev³⁶² provides a comparative analysis of the organization of auditing in the CIS countries, but does not sufficiently describe the application of best practices of these countries in the practice of Uzbekistan.

The analysis of the market of audit services in the member states of the

³⁵⁹ Baryshnikov N.P. Organization and methods of conducting general audits. 4th ed. perer. and dop. – M.: Filin, 1998. – 528 s.; Beluxa N.T. Audit. Textbook "Knowledge", KOO, 2000. – 769 p.; Bychkova S.M. Auditors deyatelnost. Theory and practice. – SPB.: Lan, 2000. – 320 p.; Terexov A.A. Audit: development perspectives. – M.: Finance and statistics, 2001. – 560 p.; Suyts V.P., Sheremet A.D. Audit. Uchebnik. – M.: INFRA-M, 2009. – 456 s.

Dusmurov R.D. Formation of auditing activity in Uzbekistan and improvement of its methodology: i.f.d. written Dissertation to obtain an academic degree. avtoref. Tashkent - 2008. – 35 p.; Tulaxodjaeva M.M. Audit of the financial condition of the enterprise. – T.: "The world of economics and law" 1996 - 193 p.; Hamdamov B.Q. Methodological bases of development of audit control in the accounting and reporting system of the economy of Uzbekistan: i.f.d. written dissertation to obtain an academic degree. avtoref. Tashkent - 2007. – 33 p.; Xatamov K.R. Improving the accounting, analysis and audit of indirect taxes: i.f.d. written dissertation to obtain an academic degree. avtoref. Tashkent-2016. – 30 b.; Koziev I.N. Improving the methodology of compiling and summarizing audit reports in the context of modernization of the economy: i.f.d. written dissertation to obtain an academic degree. avtoref. Tashkent-2017. – 70 b.

³⁶¹ Sattarov A.X. CIS experience in the development of auditing in Uzbekistan // Scientific Journal of Finance // Tashkent 2020 // №4 issues

³⁶² I.I. Meliev. Methods of conducting audits: problems and solutions : Monograph, - T.: "Economy and Finance", 2020. – 174 p.



Commonwealth of Independent States and the application of international auditing standards in them until 2014 is detailed on the official website of the Ministry of Finance of the Republic of Uzbekistan (<https://www.mf.uz>). However, the sources that reflect the data of the official analysis of the state of auditing in the CIS countries in the years after 2014 are not yet available.

Results and Discussion. In recent years, the market of audit services has become an integral part of the economy of the Commonwealth of Independent States (CIS). Like any segment of the economy, the audit services market is characterized by a system of indicators. The subjects of auditing in the CIS member states are mainly audit organizations. Legislation of the CIS countries such as the Republic of Azerbaijan, Belarus, the Kyrgyz Republic, the Republic of Moldova, the Russian Federation, the Republic of Tajikistan allows auditing activities to be carried out by individual (private) auditors. Individual (private) auditors are recognized as individual entrepreneurs who meet the established qualification requirements and have the right to engage in auditing activities without the formation of a legal entity.

Also, in accordance with the requirements of the legislation in these countries, there are restrictions on the auditing activities of individual (private) auditors. For example, in the Russian Federation, individual auditors are not entitled to perform mandatory audits of the accounting (financial) reports and consolidated financial statements of socially significant organizations (credit and insurance organizations, non-governmental pension funds, etc.). In general, the scope of activities of individual (private) auditors in the CIS countries usually does not have a significant impact on the performance of the audit services market. In these countries, the number of auditing entities is usually determined on the basis of registers of auditors and audit organizations. According to experts, in the audit practice of these countries, 70-95% of entities with such a right in the CIS member states are engaged in auditing activities.

In the practice of the CIS member states, the subjects of auditing provide the following types of services:

- Audit of financial statements;
- Providing professional audit services;
- Related to other auditing activities (accounting, tax, legal, management consulting, accounting, tax accounting installation, restoration and maintenance, accounting (finance), tax reporting, accounting automation and introduction of information technology, evaluation services, training of specialists and conducting research in areas related to auditing, financial and economic analysis, tax and customs disputes, representation in court and tax authorities).

In the CIS member states, including the Republic of Azerbaijan, the Republic of Belarus and the Republic of Uzbekistan, the audit of financial statements accounts for one third of the services provided by audit firms, and in the Republic of Moldova and Kyrgyzstan for one second. At the same time, the share of other audit services in the volume of services provided is very low in the Republic of Armenia and the Republic of Tajikistan, while in the Russian Federation the share of other



professional audit services with audits is equal. However, the share of audit services in the total volume of audit services provided in most CIS member states is declining, while the share of other audit-related services is increasing.

Another important indicator that characterizes the market of audit services in the CIS countries is the number of clients served by auditing entities. The financial reporting audit service is one of the most common services provided by auditing entities in the CIS member states. In the case of the mandatory audit service, the clients of audit firms are, as usual, organizations, securities markets, open joint stock companies, credit and insurance organizations, non-governmental pension funds, stock exchanges, investment funds, state and municipal commercial enterprises. In addition, in the audit practice of the CIS member states, the form of initiative (voluntary) audit control is widely developed.

One of the peculiarities of auditing practice in most CIS member states, including the Republic of Azerbaijan, the Republic of Belarus, the Republic of Kazakhstan, the Republic of Moldova, the Russian Federation and the Republic of Uzbekistan, is the establishment of professional organizations for self-management or unification of auditors. In addition to these countries, in addition to Azerbaijan, there are a number of self-governing organizations of auditors, including two in the Republic of Belarus and the Republic of Kazakhstan, three in the Republic of Moldova and the Republic of Uzbekistan, and five in the Russian Federation.

In the CIS countries (except the Republic of Belarus) there are self-governing organizations of auditors who are members of the International Federation of Accountants, including the Republic of Azerbaijan, the Republic of Belarus, the Republic of Kazakhstan, the Republic of Moldova and the Republic of Uzbekistan - one organization, and in the Russian Federation - It should be noted that there are three organizations.

An order to eliminate deficiencies identified in the practice of auditing in the CIS member states for violations of applicable law or poor quality audits, notifications against violations, fines, suspension or revocation of licenses, qualifications; administrative and disciplinary measures are applied to the subjects of auditing activities, such as expulsion of auditors from the self-governing organization.

Over the past decade, one of the key elements of the global audit services market has been the application of international auditing standards (hereinafter ISA) in auditing practice. A similar feature of the national audit systems of the CIS member states is the adoption of the ISA as the main tool in the regulation of audit activities. Such a conceptual unit of approach is interrelated for the following main reasons:

First, it incorporates a system of universal and qualitative requirements for auditing activities in the ISA, currently being developed by independent international non-governmental institutions;

Second, the high incentive to encourage investment in the national economies of the CIS member states, the activation of national capital markets, as well as the



creation of a favorable information environment for investors using the internationally recognized IFRS and ISA in modern life;

Third, the international popularity of ISA has increased dramatically in recent years, with ISA requirements being directly adopted in many countries. In this regard, the ISA was seen as an element of the integration of some states into world politics. In addition, national programs for the introduction of ISA in the Republic of Azerbaijan, the Republic of Kazakhstan, the Kyrgyz Republic, the Republic of Moldova, the Russian Federation and the Republic of Uzbekistan are being developed and gradually implemented. The Ministry of Finance, together with audit institutions and other bodies, is responsible for implementing these programs (Table 1).

CIS countries is the organization of audits based on ISA requirements. Today many CIS member states, including the Republic of Belarus, the Russian Federation, the Republic of Tajikistan and the Republic of Uzbekistan, conduct audits in accordance with national standards developed on the basis of ISAs. It should be noted that in some CIS countries, the requirements of the ISA are fully applied in direct audit practice.

Table 1

The state of implementation of international auditing standards in the CIS member states³⁶³

CIS member states	Existence of a plan (program) for the introduction of ISA	Competent authorities implementing the plan (program)	Period of introduction of ISA
Republic of Azerbaijan	Yes	-	as of 01.01.2010
Republic of Armenia	No.	-	-
Republic of Belarus	No.	-	-
Republic of Kazakhstan	Yes	Ministry of Finance, qualified audit organizations	since 2006
Kyrgyz Republic	Yes	-	since 2003
Moldova Republicsi	Yes	Ministry of Finance, Ministry of Education, Qualification Associations in Accounting and Auditing	As of 01.01.2012
Russian federation	Yes	Ministry of Finance, Board of Auditors, self-governing organizations of auditors	2013–2016 yy .
Republic of Tajikistan	No.	-	-
Republic of Uzbekistan	Yes	Ministry of Finance , Central Bank, professional association of accountants and auditors	2011–2015 yy . step by step

³⁶³ Compiled by the author based on data from the Ministry of Finance



Today, the requirements of the ISA are fully applied as a direct national standard in the audit practice of the Republic of Azerbaijan, the Republic of Armenia, the Republic of Kazakhstan, the Kyrgyz Republic and the Republic of Moldova. In the Russian Federation and the Republic of Uzbekistan, a gradual transition to the use of ISAs as national standards is planned (Table 2). The process of studying and applying the experience of international practice in the transition to ISA in the CIS member states, in conjunction with the competent authorities, is carried out mainly through public professional audit organizations.

The CIS member states have faced a number of common challenges in the implementation and application of ISAs in auditing practice (Appendix): there are institutional, organizational, legal, financial, training and other methodological issues. In turn, the solution of these problems will allow for real cooperation in the application of the ISA.

Table 2

Generalization and popularization of the experience of the introduction of ISA³⁶⁴

CIS member states	The system of generalization and popularization of the introduction of ISA
Republic of Azerbaijan	The Chamber of Auditors will hold seminars and symposiums on the introduction of ISA; popularized through the media
Republic of Armenia	No information
Republic of Belarus	The Ministry of Finance and the National Bank will develop recommendations
Republic of Kazakhstan	The system of generalization and dissemination of the experience of the introduction of ISA is based on the interaction of the Ministry of Finance and self-government organizations of auditors "Chamber of Auditors of the Republic of Kazakhstan", "Board of Auditors". Qualified organizations summarize and disseminate the experience of auditors and audit organizations, distribute textbooks, publish guidelines, publish periodicals and develop software products, conduct training seminars
Kyrgyz Republic	Generalization and dissemination of the experience of the introduction of GAS by the State Service for Regulation and Supervision of the Financial Market under the Government of the Kyrgyz Republic
Republic of Moldova	Generalization and dissemination of the experience of the introduction of ISA through the Ministry of Finance, the Ministry of Education and the qualification associations in the field of accounting and auditing through the free adoption and application of standards and training seminars
Russian federation	Self-governing organization of auditors - members of the International Federation of Accountants popularize the practice of applying ISA
Republic of Tajikistan	Generalization and popularization of ISA implementation experience through training courses through the Institute of Qualified Accountants and Auditors on
Republic of Uzbekistan	The generalization and dissemination of the experience of the introduction of ISA is carried out by the professional association of accountants and auditors, the Ministry of Finance through the distribution of textbooks, publication of methodological recommendations, training seminars, as well as training courses for auditors and accountants

In our view, there are common problems in the CIS member states, such as the

³⁶⁴ Compiled by the author based on data from the Ministry of Finance



lack of an institutional environment or underdevelopment, as institutional problems in the application of ISAs. In the CIS member states, there are problems not only with the translation of the standards into the national language for the application of the ISA, but also with the provision of unimpeded access to these texts by any interested person. In our opinion, so far, the CIS member states have solved these problems independently. However, the lack of translation of the ISA for most of the CIS member states and the existence of financial problems in the application of the ISA or the limited financial resources of the CIS member states have exacerbated the problem. Personnel problems in the application of ISAs in these countries are the lack of knowledge and skills of auditors in the field of ISA, such as the lack of quantitative and qualitative methodological materials in the local languages in the transition to ISAs (Table 3).

The methodological problems of the application of the ISA in the CIS member states arose due to the inconsistency of some provisions of the ISA with the requirements of national regulations. This necessitated active cooperation with international organizations in the field of auditing activities of the CIS member states

Table 3

Translation of ISA into the state language in the CIS countries ³⁶⁵

CIS member states	Availability of ISA translation	Bodies responsible for preparing ISA translation	Status of ISA translation
Republic of Azerbaijan	In the Azerbaijan language	Chamber of auditors	Official
Republic of Armenia	In the Armenian language	Ministry of finance	Official
Republic of Belarus	In Belarusian	-	Informal
Republic of Kazakhstan	In the Kazakh language (type 2009)	Ministry of finance	Official
Kyrgyz Republic	-	State financial supervision	-
Republic of Moldova	In Romanian	ISA Board	Official
Russian federation	In Russian	-	Informal
Republic of Tajikistan	-	Ministry of finance	-
Republic of Uzbekistan	Uzbek language ¹	Qualified association of accountants and auditors, Ministry of finance, National bank	-

In our opinion, the main problem in the application of ISA in the CIS member states is the training of staff. The International Federation of Accountants has set up a coordinating committee. This committee examines how members of the International Federation of Accountants apply the International Standard on Professional Activities “On the Provision of High-Level Professional Services” and conducts a comparative analysis of auditing and disciplinary practices in member

³⁶⁵ Compiled by the author based on data from the Ministry of finance



organizations of the International Federation of Accountants. Some of the enterprises that are part of the business forum are subject to regular peer review . In this regard, it will be necessary to create a global system that provides high-quality audits in the office of each member of the business forum.

Conclusion. The results of a comparative analysis of the audit activities of Uzbekistan and the CIS countries, as well as research on the study of best practices of developed CIS countries, formed the following conclusions and recommendations:

First of all, we consider it expedient to introduce private auditing practices in the auditing activities of Uzbekistan, as well as in developed CIS countries. To do this, it is necessary to make appropriate additions and amendments to existing legislation, with an in-depth study of the best practices of developed countries in auditing;

Secondly, we consider it expedient to regulate the internal audit activity in the audit activity of Uzbekistan, as in Russia, Azerbaijan and Kazakhstan, as well as the compulsory insurance of the liability of auditors and audit organizations through a special law. In order to ensure this, we consider it necessary to develop and implement the draft Law on Compulsory Insurance of Civil Liability of Auditing Organizations and the Law on Internal Audit , with an in- depth analysis of the legal system of developed countries in this area ;

Third, the study found that in the current audit practice in Russia and developed European countries , the most professional software such as AuditNET, ITAUDIT, Auditor, AUDITXP, “Complex Audit” and “Express Audit: PROF” conduct quality inspections in a short time and on a regular basis. In this regard, we consider it expedient to establish the widespread use of the above programs in the activities of all audit organizations operating in the practice of Uzbekistan;

Fourth, we consider it expedient to give professional public associations of audit organizations operating in Uzbekistan (Chamber of Auditors of Uzbekistan, the National Association of Accountants and Auditors of Uzbekistan, the Federation of Accountants of Uzbekistan) a wide range of powers and rights to regulate auditing, as in developed countries .

References:

1. Decree of the President of the Republic of Uzbekistan No. PD-4947 of February 7, 2017 " On the Action Strategy for the further development of the Republic of Uzbekistan." Collection of Legislation of the Republic of Uzbekistan, 2017, No. 6, Article 70;
2. Resolution of the President of the Republic of Uzbekistan dated September 19, 2018 No PD-3946 "On measures to further develop auditing in the Republic of Uzbekistan." National Database of Legislation, 20.09.2018, No. 07/18/3946/1955;
3. I.I. Meliev. Methods of conducting audits: problems and solutions : Monograph , - T .: "Economy and Finance", 2020.– 174 p.
4. Baryshnikov N.P. Organization and methods of conducting general audits. 4th ed. perer. anddop. –M .: Filin, 1998.-528s;



5. Beluxa N.T. Audit. Textbook "Knowledge", KOO, 2000.-769 p .;
6. Bychkova S.M. Auditorsdeyatelnost. Theory and practice. – SPB .: Lan, 2000.-320p .;
7. Terexov A.A. Audit: development perspectives. –M .: Finance and statistics, 2001. -560 p .;
8. Suyts V.P. ,Sheremet A.D. Audit. Uchebnik.- M .: INFRA-M, 2009 . -456 s.
9. Dusmuratov R.D. Formation of auditing activity in Uzbekistan and improvement of its methodology: i.f.d. written dissertation to obtain an academic degree. avtoref. Tashkent - 2008. -35 p .;
10. Tulaxodjaeva M.M. Audit of the financial condition of the enterprise. -T .: "The world of economics and law" 1996 -193 p .;
11. Hamdamov B.Q. Methodological bases of development of audit control in the accounting and reporting system of the economy of Uzbekistan: i.f.d. written dissertation to obtain an academic degree. avtoref. Tashkent - 2007. -33 p .;
12. Xatamov K.R. Improving the accounting, analysis and audit of indirect taxes: i.f.d. written dissertation to obtain an academic degree. avtoref. Tashkent-2016. -30 b .;
13. Kuzyiev I.N. Improving the methodology of compiling and summarizing audit reports in the context of modernization of the economy: i.f.d. written dissertation to obtain an academic degree. avtoref. Tashkent-2017. -70 b.
14. <https://www.mf.uz> ;
15. <https://audit-apa.by>;
16. <https://audit-ap.by> ;
17. <http://www.audit.gov.az> ;
18. <https://www.audit.kz> ;
19. <https://www.lex.uz> ;
20. www.pravo.gov.ru ;
21. <https://zakon.rada.gov.ua> ;
22. <http://minfin.tj> ;

СОДЕРЖАНИЕ АНАЛИЗА ЭФФЕКТИВНОСТИ БАНКОВСКИХ КРЕДИТОВ

*Джамбакиева Г.С. ТФИ, кафедра «Бухгалтерский учёт»
Махмудова Г.С. ТФИ, кафедра «Экономический анализ»*

В настоящее время многие экономисты определяют эффективность бизнеса как отдельную категорию эффективности. Существует немало критериев эффекта, которые заменяют и дополняют классические показатели прибыли: чистый денежный поток, прирост стоимости бизнеса, сформированная организацией добавленная стоимость и т. д. На сегодняшний день в процессе своего развития многие субъекты хозяйствования сталкиваются с необходимостью увеличения эффективности. Эффективность



– процесс, направленный на реализацию функций организации, связанный с формированием и использованием её ресурсов для обеспечения социального и экономического развития. Оценка эффективности деятельности коммерческой организации характеризуется целевой направленностью: оценка кредитоспособности банка в первую очередь проводится по показателям платежеспособности и финансовой устойчивости, но для собственника бизнеса на первом месте стоит прирост его стоимости; обоснование текущих и перспективных бизнес-планов производится путем расчета показателей рентабельности и денежных потоков, но вклад конкретного бизнеса в экономический рост страны оценивается по показателю сформированной этим бизнесом добавленной стоимости. прибыльности бизнеса с помощью относительных величин. Показатели финансового состояния позволяют сделать вывод не только о прибыльности организации, но и об имущественном и финансовом состоянии, об обеспеченности источниками получения прибыли. Денежные потоки характеризуют движение наиболее мобильного элемента оборотного капитала организации – денежных средств. Стоимостной подход к оценке эффективности бизнеса предусматривает, что основным критерием эффективности деятельности коммерческой организации является прирост ее стоимости. Добавленная стоимость отдельной организации является источником экономического роста и формирования доходов всех участников общественного воспроизводства: собственников капитала путем обеспечения возможностей развития бизнеса и получения дивидендов; работников организации путем обеспечения возможности получения более высокой оплаты их труда; государства путем обеспечения возможности пополнения бюджетов различного уровня за счет налоговых платежей.

Проблема оценки кредитоспособности заемщика банком не относится к числу достаточно разработанных. Прежде всего, в уточнении нуждается сам термин “кредитоспособность”. Наиболее распространенным является такое его определение - способность лица полностью и в срок рассчитаться по своим долговым обязательствам.

Кредитоспособность заемщика (хозяйствующего субъекта) -- его комплексная правовая и финансовая характеристика, представленная финансовыми и нефинансовыми показателями, позволяющая оценить его возможность в будущем полностью и в срок, предусмотренный в кредитном договоре, рассчитаться по своим долговым обязательствам перед кредитором, а также определяющая степень риска банка при кредитовании конкретного заемщика.

Кредитоспособность оценивается до решения вопроса о выдаче кредита и условиях его предоставления. Состав и содержание показателей, отражающих финансово-хозяйственное положение заемщика и используемых в финансовом анализе заемщика, должны дать ответ на вопрос о том, способен ли заемщик выполнить все свои обязательства перед кредитором в срок.



Следовательно, изучение различных факторов, влияющих на возможность погашения или, наоборот, невозврата кредита, составляет содержание анализа кредитоспособности заемщика.

Кредитоспособность заемщика зависит от многих факторов, каждый из которых должен быть оценен и изучен. Значимой и весьма сложной для аналитика проблемой является определение изменения всех факторов, причин и обстоятельств, влияющих на кредитоспособность в перспективе. Поэтому цель анализа кредитоспособности заемщика состоит в комплексном изучении его деятельности для обоснованной оценки возможности вернуть предоставленные ему ресурсы и предполагает решение следующих задач:

- обоснование оптимальной величины предоставляемых кредитором финансовых ресурсов и способов их погашения;

- определение эффективности использования заемщиком кредитных ресурсов:

- осуществление текущей оценки финансового состояния заемщика и прогнозирование ее изменения после предоставления кредитных ресурсов;

- проведение текущего контроля (мониторинга) со стороны кредитора за соблюдением заемщиком требований в отношении показателей его финансового состояния;

- анализ целесообразности и результативности, принимаемых менеджментом решений по достижению и поддержанию на приемлемом уровне кредитоспособности организации-заемщика

- выявление факторов кредитного риска и оценка их влияния на принятие решений о выдаче кредита заемщику;

- анализ достаточности и надежности предоставленного заемщиком обеспечения.

Во многих случаях отечественные банки на практике применяют модели анализа кредитоспособности на основе системы финансовых показателей, которые дают возможность оценить финансовое положение заемщика. Но данные модели так же, как и классификационные модели, имеют свои недостатки, такие как разработка нормативных значений для сравнения, так как существует разброс значений, обусловленный отраслевой спецификой предприятий – заемщиков. Что касается приводимых в соответствующей литературе оптимальных нормативных значений финансовых показателей, то они рассчитаны без учета отраслевой специфики. Из-за отсутствия единой нормативной базы по отраслям объективный анализ финансового положения заемщика невозможен, так как нет сравнительных среднеотраслевых, минимально допустимых и наилучших для данной отрасли показателей.

Список использованной литературы

1. Банковское дело. Современная система кредитования. Лаврушин О.И. Издательство: КноРус. Год издания: 2011.



2. Ендовицкий Д.А., Бочарова И.В. Анализ и оценка кредитоспособности заемщика : Учебно-практическое пособие - М.: КНОРУС, 2005г.

3. Богатин Ю.В., Швандар В.А. Инвестиционный анализ: Учебное пособие для вузов.- М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2011.

4. Вишняков И.В. Методы и модели оценки кредитоспособности заемщика. СПб.: Издательство СПбУЭФ, 2011.

5. Сагдиллаева З.А., Юлдашева У.А., Алимов Б.Б. Финансовый анализ-Т.: "Иқтисод-молия", 2020.

6. www.bibliofond.ru

7. www.gd.ru

ОСОБЕННОСТИ ВНЕДРЕНИЯ ИННОВАЦИЙ В БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЕ.

ХОДЖИМАМЕДОВ АКМАЛ АШУРОВИЧ
*Сотскаатель Самаркандского института
экономики и сервиса.*

Аннотация. *В статье рассмотрены термин «инновации» применяемые к банковской системе и приведены классификации инноваций. Рассмотрено современные методы организации инновационного процесса и описаны способы выявления и внедрения инноваций в банках.*

Ключевые слова. *Инновации, типы инноваций, банк, банковское дело.*

Abstract. *The article discusses the term "innovation" applied to the banking system and provides a classification of innovations. Modern methods of organizing the innovation process are considered and methods for identifying and implementing innovations in banks are described.*

Key words. *Innovations, types of innovations, bank, banking.*

В нынешние нестабильные экономические времена поиск способов удержания существующих клиентов и привлечения новых клиентов чрезвычайно важен для банков. В нынешних условиях тяжелой конкуренции сделать это еще сложнее. Важную роль играет оптимизация внутренних процессов для снижения затрат. Из всех этих направлений важнейшую роль начинает играть процесс внедрения инноваций. Сегодняшние инновации — это не только одно из решающих явлений экономического роста, развития и структурных преобразований. Инновации стали особенностью и сутью современного развития во всех отраслях экономики, в том числе и в банковской сфере.

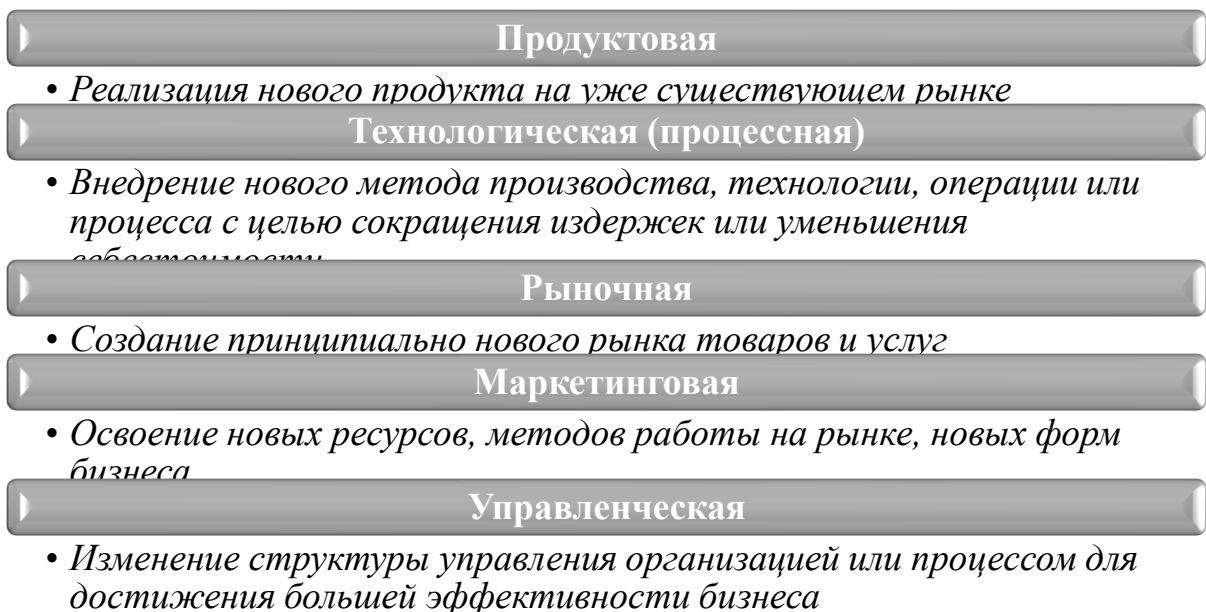
Вопрос исследования инноваций приобретает особое значение в современный период экономического развития. Принятие и внедрение инноваций, признанных в других странах или самостоятельно разработанных, значительно повысит потенциал наших банков в стране. Наиболее классическим вариантом определения инноваций даны в трудах П.Друкера.



Так, по мнению П. Друкера, «инновация – особый инструмент предпринимателей, средство, с помощью которого они используют изменения как шанс осуществить новый вид бизнеса или услуг». Наши ученые также занимаются в своих научных работах проблемой концептуального анализа «инноваций». Зарождение и дальнейшее развитие инноваций предполагает сочетание инновационной идеи и ее реализации, причем оба аспекта одинаково имеют важную роль. Таким образом, инновацию следует определить как конечный результат научно-технической деятельности, реализуемый в виде новых продуктов или усовершенствованных продуктов (или в виде новых технологических процессов) с целью лучшего удовлетворения существующего спроса или создания новых продуктов. Банковские инновации — это процесс модернизации операций банка, включающий улучшение продуктов, услуг, бизнес-процессов или создание новых, с одной стороны, для более полного удовлетворения потребностей клиентов, требований существующих клиентов или создания новых процессов, с другой стороны, чтобы расширить спектр предлагаемых продуктов и услуг и получить больше прибыли. Исследователи выделяют несколько ключевых типов банковских инноваций, которые можно назвать общими для большинства отраслей (рис. 1).

1-рисунок.

Типы инноваций



Эффективность инноваций многогранна (табл. 1). Величина эффекта от внедрения инноваций напрямую определяется их ожидаемой эффективностью, выраженной: а) со стороны продукта (улучшение качества и расширение ассортимента продукции); б) в технологическом смысле (повышение производительности труда и улучшение его условий); в) в функциональном смысле (повышение эффективности управления); г) социально (улучшение качества жизни).

1-таблица.

Виды эффекта от реализации инноваций.

Вид эффекта	Факторы, показатели
Экономический	Показатели учитывают в стоимостном выражении все виды результатов и затрат, обусловленных реализацией инноваций
Научно-технический	Новизна, простота, полезность, эстетичность, компактность
Финансовый	Расчет показателей базируется на финансовых показателях
Ресурсный	Показатели отражают влияние инновации на объем производства и потребления того или иного вида ресурса
Социальный	Показатели учитывают социальные результаты реализации инноваций
Экологический	Шум, электромагнитное поле, освещенность (зрительный комфорт), вибрация. Показатели учитывают влияние инноваций на окружающую среду

Возможно применение более детальной классификации инноваций и эффективности их внедрения, но это требует выделения совокупности таксономических признаков.

Сегодня многие банки нашей страны активно используют ряд современных методов, помогающих выявить и внедрить инновационные предложения:

Поле идей — это общее место, где все сотрудники могут записывать и хранить предложенные инициативы, где каждый сотрудник может записывать свои предложения и ссылаться на существующие инициативы.

Метод Кайзен – это процесс постоянного поиска и внедрения улучшений с использованием внутренних ресурсов компании, достигаемый за счет постоянного совершенствования технологических процессов и готовой продукции.

Краудсорсинг — это модель поиска решений проблем неопределенной группой добровольцев. Задания предлагаются неограниченному кругу лиц, независимо от возраста и профессионального статуса. Участники программы Community sourcing образуют сообщество, в рамках которого путем обсуждения выбирают наиболее эффективное решение. Этот метод является мощным инструментом, позволяющим адаптировать рост вашего бизнеса с меньшими затратами. Помимо прочего, это позволяет разрабатывать более ориентированные на клиента продукты.

Бета-сообщество — это активное сообщество пользователей (онлайн-сервисы), которые помогают тестировать продукты (предварительные



версии), предоставляя свои предложения по улучшению в качестве обратной связи разработчику перед официальным выпуском.

Хакатон — это мероприятие, на котором специалисты из разных областей разработки программного обеспечения (программисты, дизайнеры, менеджеры) совместно работают над созданием веб-сервиса или мобильного приложения. Формат данного мероприятия может предусматривать участие уже готовых стартапов. Хакатоны организуются для выявления и разработки новых решений, которые банк может использовать на взаимовыгодных условиях с разработчиком.

Банки должны использовать инструменты для выявления и внедрения инноваций. Для этого нужно разработать концепцию по организации инновационной деятельности. Целью концепции в сложившейся инновационной сфере должна быть обеспечение устойчивого роста и устойчивого преимущества на рынке банковских услуг за счет внедрения и активного использования управленческих технологий и решений. Исходя из этого можно выделить следующие принципы инновационного развития:

- использование интеллектуального потенциала коллектива;
- реализация структурных и технологических возможностей за счет уникальных характеристик каждого банка;
- активное внедрение лучших мировых практик.

А также стоит выделить три типа инноваций в банковской системе:

1. Подрывные инновации – создание и внедрение новых продуктов, услуг, процессов или технологий для отрасли или рынка.
2. Стратегические инновации — это изменения, предполагающие значительные улучшения существующей бизнес-модели, значительные изменения в существующих процессах, продуктах, услугах или технологиях.
3. Текущие инновации (кайзен) – модификации существующих продуктов, услуг, процессов или подходов, позволяющие увеличить оборот или достичь экономии.

В рамках текущих нововведений выделяются следующие виды предложений:

Продуктивная инициатива — это любое предложение изменить или улучшить операции, направленные на решение существующих задач/проблем на рабочем месте сотрудника или непосредственно в подразделении, не требуя при этом значительных ресурсов.

Предложение по рационализации - предложение, имеющее определенный эффект при реализации, с целью системного решения конкретных проблем в деятельности самого субъекта и связанных с ним подразделений, участвующих в процессе, а также аналогичных учетных подразделений.

Новшество – это экономически обоснованное предложение в области технологии, процесса, продукта или услуги, являющееся новым и значимым для банка, обеспечивающее значительное улучшение его характеристик



процесса, продукта, услуги или технологии либо создание нового процесса, продукт, услуга или технология.

Исходя из вышеперечисленного в рамках инновационной деятельности возможно:

- риска недостижения запланированного эффекта от внедрения инновационных предложений;
- операционные риски при реализации инновационных предложений, связанные с изменением процессов, существующих бизнес-моделей и/или организационно-функциональной структуры банка.

В рамках корпоративной системы работы с инновациями должны быть реализованы мероприятия по минимизации рисков:

1. Углубленное объективное изучение рекомендаций профильных подразделений банка;
2. Коллективное решение о том, что предложение считается целесообразным для реализации;
3. Оценить дополнительный риск открытия инновационных проектов, существенно изменяющих деятельность банка и/или требующих значительных затрат на реализацию;
4. Проведение предварительного тестирования предлагаемых улучшений;
5. Следить за внедрением и оценивать достигнутые показатели по результатам внедрения.

Таким образом, следует отметить, что полная реализация банком или любой другой организацией стратегии по выявлению и внедрению инноваций, известная как инновационный подход, укрепляет позиции банков на рынке услуг и способствует выходу на новый уровень.

Литература.

1. Друкер П. Бизнес и инновации / пер. с англ. – М.:ИД «Вильямс», 2009. – 432 с.
2. Жданова О.Р., Карминский А.М. Современные тенденции банковских инноваций // XXII Всероссийское совещание по проблемам управления ВСПУ–2014. – М., 16–19 июня 2014 г.

СУВ РЕСУРСЛАРИДАН ФОЙДАЛАНГАНЛИК УЧУН СОЛИҚ ҲИСОБОТИНИ ТАКОМИЛЛАШТИРИШ

*Розиқов Нурилла Бахромович
Давлат солиқ қўмитаси ҳузуридаги
Фискал институт. Бўлим бошлиғи*

Аннотация. Тезисда табиий бойликлар, ҳар бир соҳада олиб борилаётган ислохотлар бевосита табиий бойликларни асраб авайлаш, уларни кўз қорачиғидек асраш ҳамда уларга зарар етишини олдини олишни назарда



тутиши лозимлиги ҳамда уларни солиққа тортишни янада такомиллаштириш масалалари ёритилган. Мавзу доирасида хулоса ва таклифлар берилган.

Калит сўзлар: Табиий бойликлар, ресурс солиқлари, камайтирувчи ва оширувчи коэффициентлар, сувни ҳисоблаш ҳисоблагичлари, бюджет даромадлари, чет эл инвестициялари, ҳуқуқбузарлик.

Аннотация. В тезисе описывается вопросы природных ресурсов, реформы в каждой сфере должны непосредственно предусматривать сохранение природных ресурсов, их сохранение и предотвращение нанесения им ущерба, а также дальнейшее совершенствование их налогообложения. Выводы и предложения даны в контексте темы.

Ключевые слова: Природные ресурсы, налоги на ресурсы, понижающие и повышающие коэффициенты, счетчики воды, доходы бюджета, иностранные инвестиции, преступность.

Abstract. The thesis addresses the issues of natural resources, reforms in each area should directly provide for the preservation of natural resources, their preservation and prevention of damage to them, as well as further improvement of their taxation. Conclusions and suggestions are given on the topic.

Keywords: Natural resources, resource taxes, reduction and increase coefficients, water meters, budget revenues, foreign investment, crime.

Табиий бойликлар — жамиятнинг моддий ва маънавий эҳтиёжларини қондириш мақсадларида хўжаликда фойдаланиладиган ҳамда инсониятнинг яшаши учун зарур бўлган, уни ўраб турган табиий муҳитнинг барча табиат компонентлари, энергия манбаларидир. Табиат ресурслари тугайдиган, тугамайдиган ва тикланадиган бойликларга бўлинади. Шу ўринда айтиш мумкинки, табиий бойликларни асраб авайлаш ҳар биримизнинг муқаддас бурчимиздир. Ўз навбатида ҳар бир соҳада олиб борилаётган ислохотлар бевосита табиий бойликларни асраб авайлаш, уларни кўз қорачиғидек асраш ҳамда уларга зарар етишини олдини олишни назарда тутиши лозим.

Мамлакатимизда ҳар жабҳада олиб борилаётган ислохотларда бу ўз аксини намоён этмоқда. Буни 2020 йил 3 декабрдаги қабул қилинган Ўзбекистон Республикаси Президентининг “Ресурс солиқлари ва мол-мулк солиғини янада такомиллаштириш тўғрисида” Фармонида ҳам кузатишимиз мумкин. Фармон ер участкалари ва мол-мулкни солиққа тортишни янада такомиллаштириш, уларни баҳолаш ва ҳисобини юритишда замонавий усулларни жорий қилиш, ер ва сув ресурслари, ер қаъридан қазиб олинadиган фойдали қазилмалардан фойдаланиш самарадорлигини ошириш, шунингдек, маҳаллий давлат ҳокимияти органларининг мустақиллигини янада ошириш мақсадида қабул қилинган.

Бунда ресурслардан тежамкорлик билан фойдаланишни йўлга қўйиш мақсадида Қорақалпоғистон Республикаси Жўқорғи Кенгеси ва вилоятлар халқ депутатлари Кенгашларига камайтирувчи ва оширувчи коэффициентларни қўллаган ҳолда ер солиғи ставкаларини белгилаш, туман



ва шаҳар халқ депутатлари Кенгашларига камайтирувчи ва оширувчи коэффицентларни киритиш ҳуқуқи берилди.

Ресурс солиқлари ва мол-мулк солиқларини янада такомиллаштириш бўйича:

– тегишли сувни ҳисоблаш ҳисоблагичлари мавжуд бўлганда, ишлаб чиқариш жараёнида агрегатларни (турбиналарни) совутиш учун сувдан фойдаланувчи юридик шахсларга сув ресурсларидан фойдаланганлик учун солиқ бўйича солиққа тортиш базасини табиий сув объектларидан олинган ва табиий сув объектларига қайтариб ташланган сув ҳажми ўртасидаги фарқдан келиб чиқиб ҳисоблаш;

– коммунал хизмат кўрсатиш корхоналари учун сув ресурсларидан фойдаланганлик учун солиқ ставкаларини 2020 йил даражасида сақлаб қолиш, қишлоқ хўжалик ерларини суғориш ва балиқларни кўпайтириш (етиштириш) учун фойдаланилган сув ҳажми қисмида эса, шу жумладан деҳқон хўжаликларига 1 куб метр учун 40 сўм миқдорида ягона солиқ ставкасини белгилаш;

– сув ресурсларидан фойдаланганлик учун солиқни ҳисоблаб чиқаришда турли мақсадларда фойдаланиладиган сув ресурслари ҳажмининг ҳисобини алоҳида-алоҳида юритиш тартибини киритиш белгилаб қўйилди³⁶⁶.

Иқтисодиётни тартибга солиш, ресурслар ва вақтнинг тежалиши нуқтаи назаридан солиқ тизимига қўйиладиган асосий фундаментал талаблардан бири бу - солиқ тизимининг самарадорлигидир³⁶⁷. Албатта табиий ресурслардан фойдаланганлик учун солиққа тортиш механизмлари ресурслардан самарали фойдаланиш ва улардан тежаб фойдаланишга туртки берса, демак бу ўзининг ижобий самарасини беради. Бу ўринда айтиш мумкинки, ресурслардан фойдаланганлик учун солиққа тортиш қонунчилиги аниқ ва мустаҳкам бўлмоғи зарур.

Бугунги кунда сув ресурсларидан фойдаланганлик учун солиққа тортиш қонунчилигида ҳам айрим камчиликлар кузатилмоқда. 2021 йил якунлари бўйича кўрсаткичларга эътибор қаратадиган бўлсак, ушбу кўрсаткичлардан кўриниб турибдики, ушбу солиқнинг бюджет даромадлари таркибидаги салмоғи жудаям кичкина³⁶⁸, аммо қонунчилик тўғри ва аниқ бўлиши лозим.

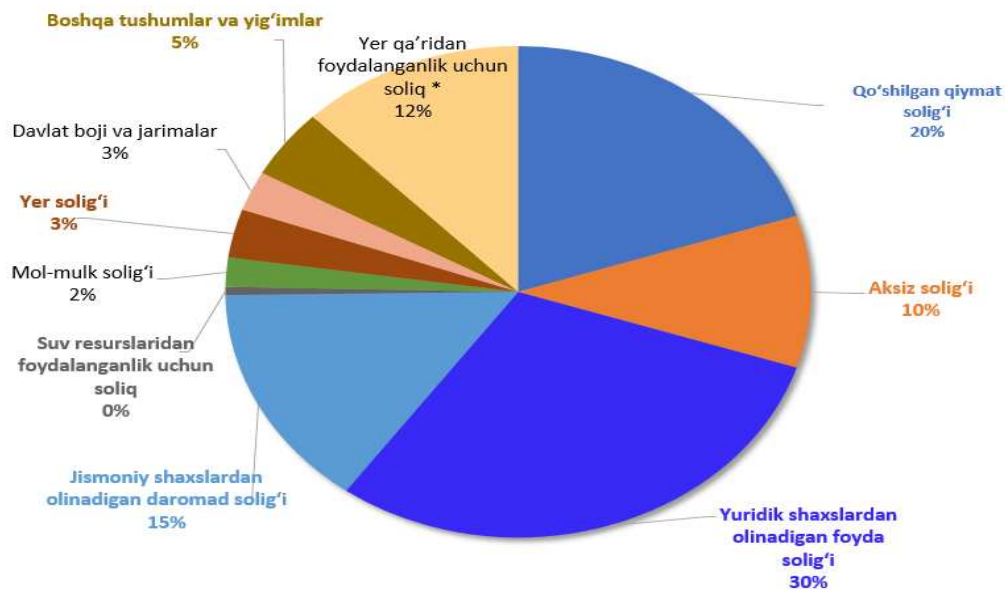
Сув ресурсларидан фойдаланганлик учун солиқ бўйича тўғридан-тўғри хусусий чет эл инвестицияларини жалб этган ҳолда ташкил этилган ва қонунчиликда тасдиқланадиган рўйхат бўйича маҳсулот ишлаб чиқаришга

³⁶⁶Ўзбекистон Республикаси Президентининг “Ресурс солиқлари ва мол-мулк солиғини янада такомиллаштириш тўғрисида” Фармони. ПФ-6121-сон. 2020 йил 3 декабрь.

³⁶⁷ И.М.Ниязметов. “Солиққа тортиш асослари” фани маъруза матнлари тўплами. Давлат солиқ қўмитаси ҳузуридаги Фискал институт. 2022 йил.

³⁶⁸ www.soliq.uz – Давлат солиқ қўмитасининг расмий веб сайти.

2021-YIL JAMI TUSHUMDA SOLIQ TURLARINING ULUSHI (FOIZDA)



ихтисослашган юридик шахслар учун Ўзбекистон Республикаси Президенти қарори билан белгиланадиган муддатга киритилган тўғридан-тўғри хусусий чет эл инвестициялари ҳажмига қараб, ер солиғи, мол-мулк солиғи ва сув ресурсларидан фойдаланганлик учун солиқни тўлашдан озод этиш тарзидаги солиқ имтиёзлари берилди³⁶⁹.

Мазкур солиқни тўлаш тартиби бўйича эса бўнак тўловлар миқдорини ҳисоблаб чиқариш учун солиқ тўловчилар жорий солиқ даврининг 20 январигача, янги ташкил этилганлари эса давлат рўйхатидан ўтказилган кундан эътиборан ўттиз кундан кечиктирмай, сувдан фойдаланиш ёки сувни истеъмол қилиш жойидаги солиқ органларига мўлжалланаётган солиқ базасидан (фойдаланиладиган сув ҳажмидан) ва белгиланган солиқ ставкаларидан келиб чиққан ҳолда ҳисобланган жорий солиқ даври учун солиқ суммаси тўғрисидаги маълумотномани тақдим этади. Солиқ бўйича мажбуриятлари солиқ даври ичида юзага келган солиқ тўловчилар солиқ суммаси тўғрисидаги маълумотномани солиқ мажбурияти юзага келган санадан эътиборан ўттиз кундан кечиктирмай тақдим этиши белгилаб қўйилган³⁷⁰.

Шу ўринда айтиш мумкинки, сувдан фойдаланаётган, юқорида таъкидланган имтиёзга эга бўлган юридик шахс жорий солиқ даври учун солиқ суммаси тўғрисидаги маълумотномани тақдим этмаслик ёки сувдан фойдаланилмаганликни акс эттирувчи маълумотни тақдим этиши солиқ қонунчилигида ҳуқуқбузарлик деб қаралади ва белгиланган тартибда

³⁶⁹ www.lex.uz - Ўзбекистон Республикаси қонунчилик маълумотлари миллий базаси. Ўзбекистон Республикасининг Солиқ кодекси 471-модда.

³⁷⁰ www.lex.uz - Ўзбекистон Республикаси қонунчилик маълумотлари миллий базаси. Ўзбекистон Республикасининг Солиқ кодекси 448-модда



жавобгарликка тортилади. Аммо бугунги кунда амалдаги Ўзбекистон Республикаси Давлат солиқ кўмитаси ва Молия вазирлиги томонидан тасдиқланган сув ресурсларидан фойдаланганлик учун солиқ ҳисоботи шаклларида (Сув ресурсларидан фойдаланганлик учун солиқ бўйича жорий тўловларни ҳисоблаш бўйича маълумотномада) сув ресурсларидан фойдаланганлик учун солиқни тўлашдан озод этиш тарзидаги солиқ имтиёзларини акс эттириш сатри ажратилмаган.

Хулоса ўрнида айтиш мумкинки, юқоридаги каби айрим камчиликларни бартараф қилиниши биринчи навбатда солиқ қонунчилигининг такомиллашувига, солиққа тортиш тизимида самарадорликка, солиқ муносабатларида низоларнинг келиб чиқишини олди олинишида ўзининг ижобий самарасини беради деб ҳисоблаймиз.

ПУТИ УВЕЛИЧЕНИЯ ДОХОДНОГО ПОТЕНЦИАЛА БЮДЖЕТОВ РАЗНЫХ УРОВНЕЙ РЕСПУБЛИКИ УЗБЕКИСТАН

*Ташкентский финансовый институт
Кафедра "Финансы-кредит"
доцент Таиматова Рано Гаибовна*

Современные тенденции развития финансовой системы свидетельствуют, с одной стороны, о расширении самостоятельности органов местной власти Республики Узбекистан, а с другой стороны, о необходимости реализации за счет средств местных бюджетов приоритетных направлений государственной политики, сформулированных в Указах Президента Республики Узбекистан «О дополнительных мерах по повышению финансовой самостоятельности органов государственной власти на местах, усилению ответственности налоговых и финансовых органов за полноту поступлений в местные бюджеты» от 13 декабря 2017 года за № 5283.

Одной из первоочередных на ближайшую перспективу определена задача завершения работы по распределению полномочий между публично-правовыми образованиями и созданию действенных стимулов для расширения собственной доходной базы местных бюджетов.

Это обуславливает необходимость выявления резервов роста доходов региональных бюджетов для повышения устойчивости бюджетов всех уровней Республики Узбекистан и обеспечения органов власти достаточными финансовыми ресурсами для выполнения ими приоритетных социально-экономических задач.

Доходы бюджетов различных уровней в совокупности определяют направление и эффективность государственной политики любой страны, обеспечивая должный уровень развития социально-экономической сферы, развитие инфраструктуры, расширение сферы деловой активности населения.

Рассматривая практику нужно отметить, что в нашей стране проводятся



реформы, направленные на дальнейшее обеспечение эффективного функционирования государственного бюджета, в частности, определены задачи относительно оптимизации формирования доходной части государственного бюджета.

Доходы консолидированного государственного бюджета на 2021 год были спрогнозированы в размере 178712 млрд. сумов с учетом:

- социально-экономического развития республики на 2021 год, предусматривающего рост ВВП на 5,1% ;
- основных направлений налоговой политики на 2021 год, предусматривающих снижение налоговой нагрузки с 26,2% до 24,5% по Консолидированному бюджету и с 22% до 21,3% по Государственному бюджету;
- изменения цен на мировых рынках по отдельным видам стратегических товаров.

В 2021 году по всем категориям доходов наблюдался рост за счет восстановления экономической активности и экономического роста, а также в связи с изменениями в налоговой политике.

Эффективное развитие экономики в целом в стране, формирование и расширение деловой активности населения во многом зависит от научно-обоснованной налоговой и бюджетной систем, способных отразить сформированные в этом аспекте общие закономерности и особенности определенной страны.

В качестве резервов роста доходов бюджетов бюджетной системы в этом случае предлагается обозначить дополнительные поступления в бюджеты бюджетной системы, вызванные увеличением доходного потенциала территории, а также мерами, направленными на его максимизацию.

Государственные реформы по укреплению доходности бюджета включают в себя ряд нововведений, в частности, переход на среднесрочное бюджетное планирование и коренные изменения в налоговой системе страны, предусматривающие достижение дальнейшего максимально положительного результата.

Целью государственной политики Республики Узбекистан в современных условиях является повышение уровня социально-экономического развития всех регионов страны, обеспечение потребности в трудовых ресурсах и закрепление населения на дальних регионах. Достижение указанной цели обеспечивается решением следующих задач:

- формирование и развитие на территориях опережающего социально-экономического развития с благоприятными условиями для привлечения инвестиций;
- содействие созданию и поддержанию производства на территории регионах, сохранению и увеличению числа рабочих мест;
- развитие новых конкурентоспособных секторов экономики.

Комплексная реализация предложенных мероприятий позволит создать



условия для расширения доходного потенциала территорий, выявить резервы роста доходов региональных бюджетов, повысить их сбалансированность и устойчивость, а также создать финансовую основу, необходимую для обеспечения социально-экономического развития, повышения уровня жизни граждан.

АУДИТОРЛИК ТЕКШИРУВЛАРИДА ЗАМОНАВИЙ АХБОРОТ ТЕХНОЛОГИЯЛАРИДАН ФОЙДАЛАНИШ

Хайитбоев М.

Тошкент молия институти катта ўқитувчиси

Аудиторлик фаолиятини компьютер технологиялари асосида ташкил этиш фақатгина маблағ ва вақтнигина тежамасдан, қўлда олиними қийин бўлган ахборотларни ҳам оператив олшига ёрдам беради. Бу ахборотлар асосан хўжалик юритувчи субъектнинг бутун стратегиясини, молиявий-хўжалик фаолиятини яхшилаш йўллари аниқлашга тааллуқлидир. Компьютернинг ҳисоблаш қувватидан фойдаланиш натижасида ўтган ҳисобот даври маълумотлари асосида ҳисобот даврида хўжалик юритувчи субъект раҳбарияти қандай йўл тутиши лозим, ҳамда ҳисобот давридан кейинги даврда раҳбарият қандай йўл тутиши лозимлиги ҳақида айтиб бериш мумкин.

Электрон ҳисоблаш машиналари ҳозирги вақтда ҳисоб-китоб ишларини амалга оширишда қўлланиши билан бирга ҳисоб маълумотларини йиғиш, уларни қайта ишлаш, жамлама ва таҳлилий ҳисоб регистрларини тузиш, ҳисобот шакллари тўлдириш, аудиторлик ишчи ҳужжатларини юритиш, аудиторлик ҳулосалари ва ҳисоботларини тўлғазиш ва бошқа бир қанча ишларни бажаршда кенг қўлланилмоқда. Амалиётда компьютерлардан кенг фойдаланиш бухгалтерия ҳисоби ва аудитни ташкил қилишнинг янги усуллари вужудга келтиради. Ҳозирги даврда аудит вазифаларини ахборот технологияси асосида марказлаштирилган ҳолда ташкил қилиш қўйидагиларни таъминлайди:

- фойдаланувчининг иш жойида ўрнатилга компьютерларни қўллаш, бу ерда вазифаларни ечиш аудитор томонидан бевосита унинг иш жойида бажарилади;
- аудиторлик ташкилотининг иқтисодий вазифаларини интеграцияланган ҳолда ишлаб чиқилишини таъминловчи маҳаллий ва кўп босқичли ҳисоблаш тармоқларини шакллантириш;
- ҳисоблаш техникасида бажариладиган аудиторлик ҳисоблашлар таркибини кўпайтириш;
- аудиторлик компанияси учун корхонанинг ягона тақсимланган маълумотлар базасини яратиш;
- қоғозсиз технологияларга ўтиш ҳужжатларини йиғиш ҳамда рўйхатга олиш операциялар меҳнатталаблиги даражасини камайтиради;



- аудит вазифаларини ечшни интеграциялаш;
- диалогли усулда амалга ошириш йўли билан ахборот хизмат кўрсатишни ташкил этиш имконияти.

Ҳисоб тизими ва ҳисоботни шакллантирилишини ташкил этилишини назорат қилишда аудитор турли кўрсаткичларни методик ҳисобланиш тартибларини, жумладан, солиқ ставкаларини, коэффицентлар, қонунчиликни ва бошқа меъёрий хужжатларни билиши талаб этилади. Яна ҳисобнинг турли участкаларида ҳисобланадиган кўрсаткичлар тизимини билиши лозим. Назорат муолажаларининг типик шаклларини мавжудлиги аудит жараёнини автоматлаштириш имкониятини юзага келтиради, бу эса албатта аудиторлик ташкилотларини иш сифатини самарадорлигини оширишга имкон туғдиради. Компьютернинг хотирасида кўплаб меъёрий-хужжатларни сақлаб қолиши, бир тарафдан аудитор имкониятларини кенгайтирса, бошқа тарафдан аудитор кўлида кучли дастак бўлувчи маслаҳат-назорат тизимини яратади.

Жаҳон амалиётида, аудиторлик фаолиятини автоматлаштиришда дастурлар қуйидаги компонентлардан иборат бўлиши лозим:

- аудит жараёнида акс этувчи иқтисодий-математик, иқтисодий-ташкилий ва ахборий моделлардан;
- моделларни шакллантиришни таъминловчи техник, дастурий, ахборот ва бошқа воситалар.

Юқоридаги компонентлардан келиб чиқиб компьютерлашган тизим икки қисмдан функционал ва таъминловчи қисмдан иборат бўлади. Функционал қисмида аудит ўтказиш жараёнининг ахборот ва математик моделларини методикалари ва йўллари методик жамланмасидан ташкил топади. Таъминловчи қисми аудит функцияларини амалга оширишда зарур бўлувчи, дастурий, ахборий, техник ва бошқа тўлдирувчи қисмлардан иборат бўлиши лозим.

Компьютер тизимининг функционал қисмини тўлиқроқ ёритадиган бўлсак, у бир қанча вазифалар комплексидан ташкил топади масалан:

- аудит тури (ички, ташқи);
- аудит функцияси (назорат-ревизия, баҳолаш-маслаҳат, маслаҳат-прагнозлаш ва х.);
- аудит участкаси (ҳисоб тизими, хужжатлаштириш, назорат тизими ва х.).

Аудитни компьютерлашган тизимини ташкил этиш уни нима мақсадга эришиш учун мўлжалланганидан келиб чиқади. Мақсаддан келиб чиққан ҳолда маълумотлар базаси яратилади.

Маълумотлар базаси қуйидагича ташкил этилиши мумкин:

- стандарт операцион тизимлар ва қўшимча дастурлар таҳлил қила оладиган бир типдаги хужжатларни маҳаллий файлларини йиғиш;



- махсус критерияларга жавоб берувчи бирламчи хужжатлар ахборотлар базаси сифатида;

- логик программалар воситалари ёрдамида ёки башқа дастурий тизимлар ёрдамида қайта ишланувчи эксперт-аудитор билимларини қоидавий шакли, қоидалар базаси.

Шуни таъкидлаб ўтиш мумкинки ҳозирги вақтда ахборот технологиялари бозорида кўпгина аудит дастурлари ишлаб чиқилмоқда ва такомиллаштирилмоқда, жумладан “IT Audit”, “AuditNet”, “AuditPro”, “AuditSystem/2™”.

Аудитни ахборот технологиялари асосида ўтказиш жараёнида аудитор қўйидагиларга эътибор қаратиши лозим, яъни операциялар компьютер томонидан тўғри бажарилаётганлигини, операцияларнинг йўқотилмагани, қўшилмаганлиги, ўзгартирилмаганлиги, хатоларни ўз вақтида тузатилганлиги, бажарилиш натижаларини аниқлиги, ахборотга бегона шахсларнинг кириши чекланганлигига.

Бизинингча аудитини автоматлаштирилган тизимларини ва дастурларини ишлаб чиқишда мавжуд аудит институтлари фаол иштирок этиши лозим. Уларнинг асосий фаолияти аудитни дастурий таъминот тизими бўйича кадрлар тайёрлашга қаратилиши лозим.

BANK KREDIT SIYOSATINI SHAKLLANTIRISHNING XORIJ TAJRIBASI

A.M.Rahimov

TMI, “Bank hisobi va audit” kafedrasi dotsenti

Tijorat banklari tomonidan kredit operatsiyalarini tashkil etishda va ular natijasida yuzaga kelishi mumkin bo‘lgan risklarni kamaytirishda kredit siyosatining o‘rni beqiyosdir. Kredit siyosati kreditlarni boshqarishning jami jarayoni asosini yaratadi, kredit ajratish va rasmiylashtirish, ularni boshqarish uchun javobgar bank xodimlari qo‘llaydigan ob‘ektiv standart va parametrlarni belgilab beradi. Tijorat banklari kredit siyosatining asosiy maqsadi bank faoliyatining kredit yo‘nalishini belgilash va ustuvorligini aniqlash, shuningdek, jismoniy va yuridik shaxslarga kredit berishda ishtirok etuvchi bankning barcha xodimlari va bo‘limlarining majburiyatlarini belgilashdan iborat. Shuningdek, tijorat banklarining kredit siyosati nafaqat bank va uning xodimlari uchun balki kredit ajratiladigan mijozlar uchun ham asosiy hujjatlardan hisoblanadi.

Shu o‘rinda aytish joizki, banklar kredit siyosatining real iqtisodiyotga ta’siri beqiyosdir. Banklar kredit siyosati iqtisodiy faollikni oshirish hisobiga iqtisodiyotni rag‘batlantirishda muhim ahamiyatga ega³⁷¹. Bunda albatta bank tomonidan ajratilayotgan kreditlar miqdori, foizi, muddati va boshqa talablari Asosiy rol o‘ynaydi.

³⁷¹ Jiho Lee, The effectiveness of credit policy: evidence from the Republic of Korea. Asian Development Review, vol. 36, 2019. no. 1, pp. 206–224 . https://doi.org/10.1162/adev_a_00128



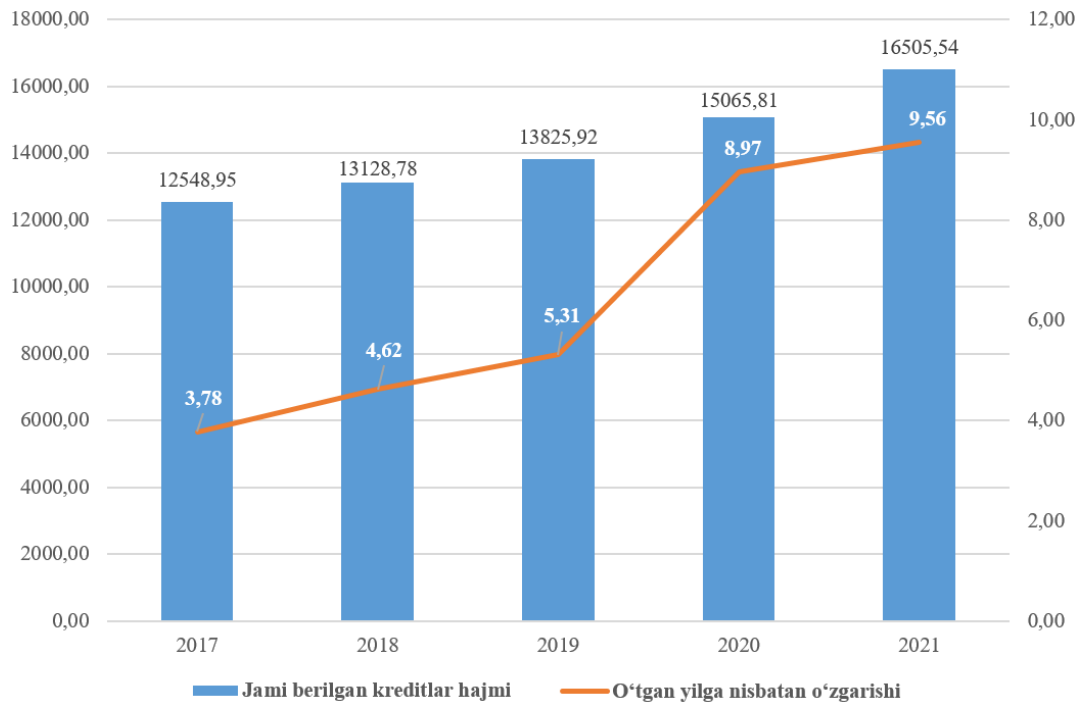
1-rasm. Rossiya banklari tomonidan rezident jismoniy shaxslarga berilgan kreditlar, shu jumladan ipoteka kreditlari hajmining dinamikasi³⁷²
(mlrd. rubl, yil boshiga)

Tijorat bankining kredit siyosati kreditlash jarayonlarini to‘g‘ri yo‘lga qo‘yilishi hisobiga bevosita bankning daromadlilikini oshirishga xizmat qiladi. Bundan ko‘rinadiki, har bir tijorat banki kreditlash amaliyotini kengaytirishga va daromad manbaini oshirishga intiladi. Rivojlangan mamlakatlar banklari tomonidan berilgan kreditlar holatini tahlil qilish orqali yuqoridagi fikrimizni isbotini topishga harakat qilamiz. Xususan, dunyo mamlakatlari orasida iqtisodiy jihatdan barqarorligi yuqori bo‘lgan AQSH hamda Rossiya banklari tomonidan berilgan kreditlar holatini o‘rgandik.

Ma’lumotlardan ko‘rishimiz mumkinki, 2017-2021 yillar oralig‘ida Rossiya banklari tomonidan rezident jismoniy shaxslarga berilgan kreditlar, shu jumladan ipoteka kreditlari hajmi yillar davomida o‘shish tendensiyasiga ega. Ya’ni, Rossiya banklari tomonidan 2017 yil boshiga jismoniy shaxslariga berilgan kreditlar ulushi 7 210 mlrd. rublni tashkil etgan bo‘lsa, 2021 yil boshiga bu ko‘rsatkich 8 361 mlrd. rublga oshib, 15 71 mlrd. rublni hosil qilgan. 2021 yil boshiga jami kreditlar 2017 yil boshiga nisbatan 116 % ga ortganini ko‘rishimiz mumkin.

Dunyoning yana bir rivojlangan mamlakatlaridan bo‘lgan AQSH banklari tomonidan berilgan kreditlar hajmi va dinamikasiga e’tibor qaratgan holda, ularning kredit siyosati qay darajada ishlab chiqilganligi hamda uning holati to‘g‘risida ma’lumotlarga ega bo‘lish imkoniyatiga ega bo‘lamiz.

³⁷² <https://www.cbr.ru/statistics/statpubl/> ma’lumotlari asosida muallif tomonidan tayyorlandi.



2-rasm. AQSH banklari tomonidan berilgan jami kreditlar hajmi va o'zgarishi dinamikasi³⁷³ (mlrd. dollar, yil oxiriga)

Rasm ma'lumotlaridan ko'rishimiz mumkinki, AQSH banklari tomonidan 2017-2021 yillar oralig'ida berilgan kreditlar hajmi o'sish tendensiyasiga ega. Xususan, 2021 yilda AQSH banklari tomonidan 16 505,4 mlrd. dollar miqdorida kreditlar ajratilgan bo'lib, bu ko'rsatkich o'tgan 2020 yilga nisbatan 1 439,73 mlrd. dollarga yoki 9,56 foizga ortganligini, 2017 yilga nisbatan esa 31,5 foizga ortganligini guvohi bo'lishimiz mumkin.

Rivojlangan mamlakatlar banklarining kredit siyosatining o'ziga xos xususiyatlari atroflicha o'rganildi. Rivojlangan mamlakatlar yirik banklarida yozma ravishda bankning kredit siyosati to'g'risida memorandum ishlab chiqiladi va barcha bank xodimlari o'z faoliyatini shu memorandum asosida olib borishlari zarur. Memorandumning tarkibi har bir bankning faoliyat xususiyatini hisobga olgan holda har xil bo'lsada, u bank faoliyatining asosiy yo'nalishlarini qay tariqada olib borishni o'z ichiga oladi. Memorandumda olib boriladigan siyosatning asosan, ya'ni ko'proq ishonchli va foyda keltiruvchi kreditlar berish, kreditlar berishda mavjud kredit resurslarni hisobga olish, beriladigan kreditlarning risklilik darajasini hisobga olish, kredit berishning oxirgi chegarasini belgilab berish va boshqalar ko'rsatiladi. Eng ahamiyatlisi shundaki, kredit siyosatida mijozlarning holatiga alohida e'tibor berilgan holda yondashiladi.

Xulosa qilib aytganda, banklar tomonidan oqilona kredit siyosatining ishlab chiqilishi bank kredit portfeli sifatining oshishishga olib keladi. Tegishli ravishda, kredit siyosatining maqsadi, huquqiy tartibga solish diapozoni, mablag' olish imkoniyati, eng yuqori risk darajasi, ssuda portfeli balansi, muddatlar bo'yicha

³⁷³ <https://fred.stlouisfed.org/series/TOTBKCR> ma'lumotlari asosida muallif tomonidan tayyorlandi.



majburiyatlar va aktivlar tuzilmasini hisobga olgan holda shakllantirilsa kelgusida bankning kreditlash faoliyati bilan bog'liq muammolarning kamayishiga xizmat qiladi.

МАМЛАКАТИМИЗ ИҚТИСОДИЙ ЎСИШИНИ ТАЪМИНЛАШДА ХОРИЖИЙ ТАЖРИБАЛАРНИ ҚЎЛЛАШ ИСТИҚБОЛЛАРИ

*PhD С.Р.Аллаяров ТМИ, “Молия”
кафедраси доценти в.б.*

Баъзи давлатларда иқтисодий ўсиш юқори, бошқаларда эса паст даражада ифодаланади. Мамлакатлар ривожланишида ушбу кўрсаткич вақт билан боғлиқ турли ҳолатларда намоён бўлади. Шунингдек, қисқа ва узок муддатли иқтисодий ўсиш унинг омиллари ҳажми ва даражаси ўзгариши билан ҳам ўрганилади. Қисқа муддатли иқтисодий ўсишда меҳнат ва капитал омилларидан фойдаланиш даври ўзгариши назарда тутилса, узок муддатлида - ишлаб чиқаришдаги омиллар ҳажми ва технологияларнинг ўзгариши назарда тутилади. Қисқа муддатли даврда 1-3 йил инобатга олинади ва ташқи иқтисодий конъюнктура ҳамда макроиқтисодий сиёсат билан боғланади. Узок муддатли ўсиш 5-10 йиллик даврни ўз ичига олади ва унда таркибий ислохотлар натижалари ўзгариши мумкин³⁷⁴. Баъзи манбаларда, ЯИМнинг уч йил давомида ижобий ўсиши барқарор ўсиш сифатида талқин этилади³⁷⁵.

Иқтисодий ўсиш сифатининг ўзгариш даражаси билан аҳоли турмуш даражаси ўртасидаги нисбатлар ҳам турлича ўзгариб борганлигини қатор мамлакатлар тажрибасидан кўриш мумкин. Жумладан, Ҳиндистонда кузатилган 1980-2005 йиллардаги ўртача 3% ўсиш давомида камбағаллик даражаси 1,5 баробарга ўсган³⁷⁶. Бу эса иқтисодий ўсишнинг нафакат узок муддатли барқарор даражасига, балки сифатига ҳам алоҳида эътибор беришни талаб этади.

Бир қатор тадқиқотларда иқтисодий ўсиш сифатини унинг барқарор даражаси билан боғлашади³⁷⁷. Бу эса иқтисодий ўсишнинг анъанавий омилларини ҳам тадқиқ этишга алоҳида эътибор қаратишни талаб этади.

Статистик маълумотлар мустақиллик йилларида Ўзбекистонда аҳоли жон бошига тўғри келадиган ялпи ички маҳсулот ҳажми кўрсаткичларида катта ижобий силжиш содир бўлганлигидан далолат беради. Агар мамлакатда 1990 йилда аҳоли жон бошига тўғри келадиган ЯИМ (харид қувват паритети

³⁷⁴ Идрисов Г., Синельников-Мурылов С. Бюджетная политика и экономический рост. - М.: 8/2013. -С. 35-59.

³⁷⁵ Мухаммедов Ю. Барқарор ижтимоий-иқтисодий ўсишнинг омиллари ва эконометрик моделлари (Ўзбекистон Республикаси мисолида): Иқт. фан. док. дисс.: - Т.: ТДИУ, 2006. -23-б.

³⁷⁶ Easterly W., Levine R. Africa's Growth Tragedy: Policies and Ethnic Divisions //Quarterly Journal of Economics. 1997. Vol. 112. N 4. R 1203—1250; Easterly W., Levine R. It's Not Factor Accumulation: Stylized Facts and Growth Models: World Bank Working Papers. 2000. Nov.

³⁷⁷ Доклад о росте. Стратегии устойчивого роста и инклюзивного развития. «ВесМир», 2009. (http://siteresources.worldbank.org/EXTPREMNET/Commission_Final_Report_Russian.pdf) Resources/489960-1338997241035/Growth_



бўйича) 1328, 2000 йилда 1431 АҚШ долларини ташкил этган бўлса³⁷⁸, ҳозирги кунга келиб, у 6452 АҚШ долларини ташкил этди³⁷⁹. Яъни шу давр мобайнида ижтимоий-иқтисодий тараққиёт нуқтаи-назаридан ўта муҳим саналадиган ушбу макроиқтисодий кўрсаткич қарийб 5 мартага кўпайди. Айнан шу кўрсаткич бўйича кузатилаётган юқори ўсиш суръатлари мустақиллик йилларида аҳоли реал даромадларини 9 мартадан зиёдроққа ўстириш учун мустаҳкам иқтисодий негиз яратди.

Бироқ, Ўзбекистонда мустақиллик йилларида ЯИМ ҳажми ўсиш суръатларида содир бўлган катта ўзгаришлар ва ижобий силжишларни қайд этиш билан бир қаторда, мамлакатда бугунги кунда аҳоли жон бошига тўғри келадиган ЯИМ ҳажми бўйича эришилган миқдор кўрсаткичлари айрим ривожланаётган, айниқса, ривожланган мамлакатларга нисбатан ҳали сезиларли паст эканлигини тан олишимиз лозим.

Масалан, АҚШнинг Global Finance иқтисодий журнали томонидан 189 давлат кўрсаткичлари инобатга олинган рўйхатда аҳоли жон бошига тўғри келадиган ЯИМ ҳажми бўйича Ўзбекистон 127-ўринни эгаллаган. Юқорида таъкидлаганимиздек, Ўзбекистонда аҳоли жон бошига 6452 доллар ЯИМ ҳажми тўғри келади. Айни пайтда, ушбу кўрсаткич Россияда - 26 109, Қозоғистонда - 25 670, Озарбайжонда - 17 700 долларни, ривожланган мамлакатлардан: Швейцарияда -59 400, АҚШда - 57 300, Германияда - 48 200, Японияда 38 900 долларни ташкил этади³⁸⁰.

XX асрнинг ўрталарида Ғарб мамлакатлари ижтимоий-иқтисодий тараққиётнинг асосий омили сифатида инсон капиталини танлади ва бу жаҳоншумул стратегик аҳамиятга эга бўлган танловда улар адашмади. Ушбу мамлакатлар инсон капитали концепциясига таяниб, ижтимоий-иқтисодий тараққиётда жуда юксак марраларга эришди, уларда аҳоли жон бошига тўғри келадиган ялпи ички маҳсулот жуда юқори даражаларга етди, аҳолига бахтли фаровон ҳаёт кечириш учун муносиб шарт-шароитлар яратилди.

ХУДУДИЙ ИҚТИСОДИЙ ХАВФСИЗЛИК ВА УНИ АНГЛАШНИНГ АЙРИМ МЕТОДОЛОГИК ЖИХАТЛАРИ

Э.Н.Рахимов

***Тошкент молия институти
мустақил тадқиқотчиси***

Маълумки, ҳудудий иқтисодий хавфсизлик масаласи мамлакат иқтисодий хавфсизлигига бевосита боғлиқ бўлиб, ҳудуд иқтисодий

³⁷⁸ Ўзбекистон Республикаси иқтисодий тараққиётнинг мустақиллик йилларидаги (1990-2011 йиллар) асосий тенденция ва кўрсаткичлари ҳамда 2012-2015 йилларга мўлжалланган прогнозлари. Статистик тўплам. - Т.: «Ўзбекистон», 2013. -63-б.

³⁷⁹ <http://kun.uz/news/2019/02/02/uzbekiston-eng-boj-va-eng-kassok-mamlakatlari-rejtingida-necanci-urinda>.

³⁸⁰ <http://kun.uz/news/2019/02/02/uzbekiston-eng-boj-va-eng-kassok-mamlakatlari-rejtingida-necanci-urinda>;
<https://zamin.uz/02/uzbekistan/18780-ozbekiston-eng-boy-va-eng-qashshoq-mamlakatlari-rejtingida-necancni-orinda.html>;

хавфсизлиги – иқтисодиёт ва давлат ҳокимияти институтларининг шундай ҳолати, унда ҳудуд иқтисодиётининг барқарор ва давомий ривожланиши таъминловчи иммунитетдир. Бу борада “ҳудуд даражасида иқтисодий хавфсизликни таъминлашдаги асосий муаммо ҳудудларнинг илмий-техник ва инновацион имкониятлари турлича эканлиги, табиий шароит – ҳудудлар иқлимидаги фарқлар ҳисобланади. Айтиш мумкинки, ҳудудий ва минтақавий ривожланишдаги номутаносибликларнинг натижаси ўлароқ, иқтисодий хавфсизликнинг муҳим кўрсаткичи бўлган Ўзбекистон Республикаси ҳудудларидаги аҳоли турмуш даражаси ва бошқа кўплаб ҳудудий-иқтисодий кўрсаткичлар бўйича табақаланиш – ҳудуд иқтисодий хавфсизлиги кўрсаткичининг критик миқдори, бўлиши мумкин.

Шунингдек, “ҳудудий иқтисодий хавфсизлик”ка аниқ таърифни бериш учун бу тушунчанинг таркибий тузилиши, унга таъсир этувчи омиллар, хавфсизликни таъминлаш чоралари ҳамда шароитларни аниқлаш талаб этилади.



1-расм. “Худудий иқтисодий хавфсизлик” тушунчасининг муҳим таркибий қисмлари ва элементлари³⁸¹

Мазкур чизмадан келиб чиққан ҳолда, “ҳудудий иқтисодий хавфсизлик” тушунчасига билдирилган фикрлардан хулосалар қилиб, “ҳудудий иқтисодий хавфсизлик” тушунчаси таркиби ва муҳим элементлари борасида қуйидаги мулоҳазаларни келтириш мумкин:

- субъектларнинг (шахс, жамият ва давлат) ҳаётий муҳим учун иқтисодий манфаатларига ҳавф солувчи ташқи ва ички иқтисодий омиллар ва таҳдидларни тавсифлаш асосий элементлардан биридир;

- қисқа ва ўрта муддатда (3-5 йил) ҳудудий ижтимоий-иқтисодий ривожланиш тизимига зарар етказувчи омилларни аниқлаш ва уларни мониторинг қилиб бориш;

- ҳудудий иқтисодий хавфсизликка доир бўлган ҳудудий

³⁸¹ Чизма муаллиф тадқиқотлари асосида мустақил тузилган.

манфаатларни тавсифловчи мезонлар ва ўлчовларни аниқлаш, уларни таснифлаш;

- ҳудудий иқтисодий рақобатбардошлиги ва ривожланишига салбий таъсир этувчи омиллар таъсирини юмшатиш, уларни бартараф этишга қаратилган ҳудудий иқтисодий сиёсатни олиб боровчи институционал механизмларини шакллантириш;

- ҳудудий иқтисодий хавфсизликни тахминлашга қаратилган стратегиянинг муҳим қисми иқтисодийни ҳар қандай ўзгариш ва ташқи таъсирларга чидамлигини таъмишловчи чора-тадбирларни қабул қилишни кўзда тутуди, иқтисодий хавфсизлик соҳасидаги фаолият эса ҳудудий иқтисодий бошқарув фаолияти соҳаси ҳисобланади.

Ҳудудий иқтисодий хавфсизликни кенгроқ тасаввур этиш учун, унга таъсир этувчи омилларни кўриб ўтиш мақсадга мувофиқдир.



2-расм. Ҳудудий иқтисодий хавфсизлик таъсир этувчи омиллар-хавфлар гуруҳлари³⁸²

Яъни, иқтисодий адабиётларда бу борда таъсир этувчи омилларни 3 йirik гуруҳга ажратилган. Ҳудудий иқтисодий хавфсизликка таъсир этувчи омилларнинг гуруҳланиши куйидагича:

- таъсир этувчи омилларнинг манбаасига кўра – ички ва ташқи омиллар;
- омилларнинг турларига кўра – объектив ва субъектив омиллар;
- омилларнинг таъсир этиш кўринишга кўра – бевосита ва билвосита омиллар.

Шу ўринда, ҳудудий иқтисодий хавфсизликка таъсир этувчи ички омиллар – хавфлар гуруҳига куйидагиларни киритиш мумкин:

³⁸² Чизма муаллиф тадқиқотлари асосида мустақил тузилган.



1-жадвал

Худудий иқтисодий хавфсизликка таъсир этувчи ички омиллар –
хавфлар³⁸³

Омиллар-хавфлар манбаси	Турлари
Миллий иқтисодиёт	<p>Мамлакат худудларининг табиий ресурсларининг иқтисодий тўғри тақсимот қилинмаганлиги</p> <p>Табиий компонентлар сабаб солиқ базасининг тўлиқ шаклланмаслиги</p> <p>Солиқ ва ижтимоий тўловларнинг сезиларли оғиши</p> <p>Инвестицияларнинг мамлакат ялпи ички маҳсулот (ЯИМ) таркибида камайиб бориши</p> <p>Асосий ишлаб чиқариш тармоқларига ишлаб чиқариш ҳажмининг камайиши</p> <p>Иқтисодиётнинг монополизациялашуви</p> <p>Асосий фондлар таркибининг кескин ўзгариши</p> <p>Иш билан бандликнинг кескинлашуви</p> <p>Ишсизлик ва инфляция даражасининг ўсиши</p>
Хуқуқий ва маъмурий тузилмалар	<p>Давлат харидлари ва коррупция борасидаги хуқуқий тартибга солинмаган жиҳатлар</p> <p>“Яширин иқтисодиёт” ва “пул ювиш” борасидаги тартибга солиш керак бўлган жиҳатлар</p> <p>Жамиятнинг хуқуқбузарлик даражаси</p> <p>Жамоавий муносабатлардаги хуқуқбузарлик ва жиноятчилик даражаси</p>
Бюджет тизими ва сиёсати	<p>Бюджет даромадларининг шаклланишида солиқларнинг йиғилувчанлигининг пасайиши</p> <p>Солиқ салоҳиятининг пасайиши оқибатида бюджет тизимида тақчилликларнинг тез-тез кузатилиши</p> <p>Бюджет даромадларининг нобарқарорлиги</p> <p>Молиявий назоратчилар ва бюджетга солиқ тўловчилар ўртасидаги молиявий мажбуриятларнинг бажарилмаслиги</p> <p>Бюджет даромадаларининг мақсадсиз ишлатили</p> <p>Бюджет харажатларининг макроиқтисодий кўрсаткичларга номутаносиблиги</p> <p>Бюджет захирасининг рационага риоя этилмаслиги</p>
Ижтимоий сиёсат	<p>Даромадлар ўртасида йирик фарқларнинг мавжудлиги, камбағаллик даражаси</p> <p>Меъёрий яшаш тизимига риоя этилиши</p> <p>Хаёт даражаси ва сифати</p> <p>Ижтимоий ҳимоя муҳтож аҳоли қатламининг ҳимоя қилинмаслиги</p> <p>Туғилиш, ўлим даражаси меъёри</p> <p>Миграция жараёнларининг назоратсизлиги</p>
Илмий-техник сиёсат	<p>Илмий-техник-инновацион потенциал даражаси</p> <p>Фундаментал илмий даражасининг пасайиши</p> <p>Давлат илмий-техник-инновацион сиёсатининг белгиланмаганлиги</p> <p>Илмий ходимларнинг, мутахассисларнинг бошқа соҳаларга ёки давлатдан чиқиб кетиши ҳолатлари</p>
Молия бозори	<p>Инвестицияларни жалб қилишдаги самарасиз фаолият олиб борувчи фонд бозори</p> <p>Реал сектор тармоқларидан молиявий ресурсларнинг мақсадсиз чиқиб кетиши</p> <p>Мамлакатдан капиталнинг “қочиши”</p>

Худудий иқтисодий хавфсизликка таъсир этувчи ички омиллар – хавфлар таснифидан кўриш мумкинки, “Бюджет тизими ва сиёсатти” омили

³⁸³ Чизма муаллиф тадқиқотлари асосида мустақил тузилган.



худудий солиқ салоҳияти билан бюджетларнинг шаклланишининг асосий манбаи солиқлар сабабли ўзаро боғлиқ ҳисобланади ва давлат бюджетини ўзаро бир-бирига алоқадаор ҳисоблаб, худудларнинг солиқ салоҳиятини ошириш жараёнида давлат бюджетини механизми сифатида “барометр” эканлигини таъкидлайди.

Фойдаланилган адабиётлар рўйхати

1. С.Худойкулов. Солиқ тушумларини прогноз қилиш методологиясини такомиллаштириш. Иқтисодий фанлари доктори (DSc) диссертацияси автореферати. 2019 й. 5-бет.
2. Абалкин Л.И. Экономическая безопасность России: угрозы и их отражение // Вопросы экономики. 1994. № 12. С. 4-13.
3. Градов А.П., Ильин И.В. Экономическая безопасность страны. Принципы анализа состояния и противодействия угрозам // Экономическая наука современной России. 2005. № 3 (30). С. 88-101.
4. Быков В.П., Дембовская О.А., Лебедев Е.М. Экономическая безопасность регионов и преодоление угроз в современных условиях // Экономика и эффективность организации производства. 2006. № 5. С. 60–63.
5. Бозорова Л.А. Бюджет даромадлари барқарорлигини таъминлашда худудлар солиқ салоҳиятини ошириш йўналишлари. Иқтисод ва молия / Экономика и финансы № 12, 2012. <https://cyberleninka.ru/article/n/byudzheta-daromadlari-bar-arorligini-taminlashda-ududlar-soli-salo-iyatini-oshirish-y-nalishlari>
6. E.Grigoreva, L.Gafirova. The economic security of state: the institutional aspect. Procedia economics and finance. 24 (2015) 266-273. www.elsevier.com/locate/procedia/ Science Direct.

XO‘JALIK YURITUVCHI SUB‘EKTLARDA UMUMISHLAB CHIQARISH XARAJATLAR HISOBINI YURITISH MASALALARI

F.T.Abduvaxidov
TMI “Buxgalteriya hisobi, iqtisodiy tahlil va audit” kafedrasi dotsenti

Xo‘jalik yurituvchi sub‘ektlarni yanada qo‘llab –quvvatlash, ularning har tomonlama moliyaviy barqarorligini ta‘minlash, shuningdek, ishlab chiqarish hajmini oshirishda soliq va majburiy to‘lovlar hajmini kamaytirish orqali ularni rag‘batlantirish dolzarb masalalardan biri ekanligidan dalolat beradi. Bizga ma‘lumki, turli mulkchilik shaklidagi xo‘jalik yurituvchi sub‘ektlarning xo‘jalik faoliyati xarajatlar bilan bog‘liqdir. Shu boisdan, ularning hisob tizimi barcha turdagi xarajatlar to‘g‘risida ob‘ektiv, tezkor va batafsil ma‘lumotlar bilan ta‘minlash kabi talablarga to‘liq javob berishi lozim.

Natijada, xo‘jalik yurituvchi sub‘ektlarning ham ichki, ham tashqi axborotdan foydalanuvchilari uchun har bir mahsulot (ish, xizmat) ga qilinayotgan xarajatlar va



kutilayotgan samarasi bevosita qiziqtiradi. Shuning uchun “Xarajatlar tarkibi to‘g‘risida Nizom”³⁸⁴ga asosan, mahsulot (ish, xizmat) larni ishlab chiqarish tannarxiga: bevosita va bilvosita moddiy xarajatlar, bevosita va bilvosita mehnat xarajatlari, shu jumladan, ishlab chiqarish xususiyatiga ega bo‘lgan ustama xarajatlar kiradi.

Bevosita xarajatlar - mahsulot (ish, xizmat)lar ishlab chiqarish bilan to‘g‘ridan-to‘g‘ri bog‘liq bo‘lgan xom-ashyo va materiallar, mehnatga haq to‘lash (ajratmalari bilan), ishlab chiqarishda foydalanilayotgan asosiy vositalar va nomoddiy aktivlar amortizatsiyasi kabi xarajatlardan iborat.

Bilvosita xarajatlar esa, ishlab chiqarish jarayoni bilan bevosita bog‘liq bo‘lgan ishlab chiqarishni tashkil etish va boshqarish xarajatlaridan tashkil topadi.

Ishlab chiqarishni tashkil qilish va boshqarish xarajatlari mahsulot tannarxida salmoqli hissaga ega. Shu sababli bunday xarajatlar ustidan kundalik nazoratni o‘rnatish, ularning har bir moddasi bo‘yicha va boshqarma xodimlarining ish haqiga qilinadigan xarajatlar ustidan nazorat qilib ortiqcha xarajatlarga yo‘l qo‘ymaslik buxgalteriya hisobining bugungi kundagi eng muhim vazifalaridan biri bo‘lib hisoblanadi.

Ishlab chiqarish jarayoni bilan bevosita bog‘liq bo‘lgan ishlab chiqarishni tashkil qilish va boshqarish xarajatlari buxgalteriya hisobida umumishlab chiqarish xarajatlari sifatida tan olinadi hamda hisobga olinadi. Xo‘jalik yurituvchi sub’ektlarning umumishlab chiqarish xarajatlari to‘g‘risidagi axborotlarni umumlashtirish 2510 - “Umumishlab chiqarish xarajatlari” schetida amalga oshiriladi.

Umumishlab chiqarish xarajatlari- umumishlab chiqarish xarajatlarini hisobga oluvchi schetlarning debetida ishlab chiqarish zaxiralari, xodimlar bilan mehnat haqi bo‘yicha hisob-kitoblar va boshqalarni hisobga oluvchi schetlar bilan bog‘langan holda aks ettiriladi. Umumishlab chiqarish xarajatlarini hisobga oluvchi schetlarda hisobga olingan xarajatlar 2010 “Asosiy ishlab chiqarish”, 2310 “Yordamchi ishlab chiqarish” schetlarining debetiga hisobdan chiqariladi.

Umumishlab chiqarish xarajatlarini alohida hisob ob’ektlari orasida taqsimlash tartibi xo‘jalik yurituvchi sub’ektlarning hisob siyosati orqali aniqlanadi. Umumishlab chiqarish xarajatlarini hisobga oluvchi schetlar bo‘yicha analitik hisobi xo‘jalik yurituvchi sub’ektlarning alohida bo‘linmalari va xarajatlari moddalari bo‘yicha yuritiladi.

Shu boisdan, umumishlab chiqarish xarajatlari hisobini to‘g‘ri tashkil qilish masalalari bo‘yicha iqtisodchi olimlar va shu soha mutaxassislarining ilmiy tadqiqot, o‘quv adabiyotlarini o‘rganish hamda tahlil qilish natijasida o‘z echimini kutayotgan masalalarning hamon mavjudligidan dalolat bermoqda. Ular qatoriga,

- umumishlab chiqarish xarajatlarining buxgalteriya hisobini tashkil qilish bilan bog‘liq muammolar;

³⁸⁴ O‘zR VM tomonidan tasdiqlangan “Mahsulot (ishlar, xizmatlar) ni ishlab chiqarish va sotish xarajatlarining tarkibi hamda moliyaviy natijalarni shakllantirish tartibi to‘g‘risida”gi Nizom. –T.: 1999 yil 5 fevraldagi 54-son qarori



- umumishlab chiqarish xarajatlarini taqsimlash bilan bog'liq muammolarni kiritish mumkin.

Yuqoridagi birinchi muammoning vujudga kelishi bozor iqtisodiyotiga o'tilishi bilan buxgalteriya hisobida umumishlab chiqarish xarajatlarini hisobga olish bilan bog'liqdir. Chunki bu o'zgarishlar natijasida umumishlab chiqarish xarajatlari tarkibi ancha kengaydi va natijada hisobga olish jarayoni ancha murakkablashdi.

Bugungi kunda 21-BHMS³⁸⁵ga muvofiq, umumishlab chiqarish xarajatlari tarkibida hisobga olinayotgan mashina va asbob-uskunalarni saqlash hamda foydalanish xarajatlari misolida yaqqol ko'rinadi. Chunki asbob-uskunalarni saqlash va ulardan foydalanish xarajatlarining joriy sintetik hisobi 1993 yilgacha amal qilib kelgan schetlar rejasida ajratilgan 24-"Mashina va asbob-uskunalarni saqlash va ulardan foydalanish xarajatlari" deb atalgan schetda hisobga olingan. Bu xarajatlar kompleks xarajatlar bo'lib, ularning tarkibi ancha kengroq.

Xarajatlar summasi, uncha ko'p bo'lmagan va ayrim mahsulot turlari o'rtasida taqsimlanishi qiyin bo'lgan texnologik yoqilg'i, elektr energiyasi va yordamchi materiallar xarajatlari ham asbob-uskunalarni saqlash hamda ulardan foydalanish xarajatlari sifatida hisobga olinishi mumkin.

Sexli tuzilishga ega bo'lgan xo'jalik yurituvchi sub'ektlarda asbob-uskunalarni saqlash va ulardan foydalanish xarajatlari ayrim sexlar bo'yicha, ularning ichida esa yuqorida keltirilgan moddalar bo'yicha hisobga olinadi. Sexlarga bo'linmagan xo'jalik yurituvchi sub'ektlarda esa, bu xarajatlar hisobi butun xo'jalik yurituvchi sub'ekti bo'yicha olib boriladi. Har bir sexning asbob-uskunalarni saqlash va ulardan foydalanish xarajatlari faqat shu sexda ishlab chiqariladigan mahsulot tannarxiga o'tkazilishi lozim.

Fikrimizcha, mashina, asbob-uskunalarni saqlash hamda foydalanish xarajatlarini alohida schetda hisobga olish va hisobga olish jarayonida quyidagilarni e'tiborga olish maqsadga muvofiq deb hisoblaymiz:

- xo'jalik yurituvchi sub'ektlarda ishlab chiqarish vositalarining joriy va kapital ta'mirlash xarajatlari bo'yicha keng qamrovli ma'lumotlarni shakllantirish;
- ishlab chiqarish vositalarining har bir turi bo'yicha ta'mirlash xarajatlari to'g'risidagi ma'lumotlar to'plamini vujudga keltirish.

Ushbu vazifalarni samarali amalga oshirish uchun buxgalteriya hisobining schetlar rejasiga yangi 2400- "Ishlab chiqarish vositalarini ta'mirlash xarajatlari hisobi" schetini kiritish va ushbu schetga xo'jalik yurituvchi sub'ekti bo'yicha sarflangan ta'mirlash xarajatlari to'g'risida ma'lumotlarni shakllantirish vazifasini yuklash lozim. Bu schetning debet tomonida jami haqiqatda qilingan ta'mirlash xarajatlari summasi va kredit tomonida ushbu xarajatlarni kalkulyasiya ob'ektlari bo'yicha taqsimlash hisobot oyi oxirida aks ettirilishi maqsadga muvofiqdir.

Iqtisodiy adabiyotlarni o'rganish, tahlil qilish mashina va asbob-uskunalarni saqlash hamda foydalanish xarajatlari hisobi nafaqat ilmiy adabiyotlarda, balki o'quv-uslubiy adabiyotlarda ham alohida ahamiyat berilayotganligi ushbu xarajatlar

³⁸⁵ O'zR BHMS 21-sonli Xo'jalik yurituvchi sub'ektlarning moliyaviy-xo'jalik faoliyati buxgalteriya hisobi schetlar rejasida va uni qo'llash bo'yicha yo'riqnoma. T.:2007y. 256-bet.



hisobini to'g'ri tashkil etishda hanuzgacha mummolar mavjudligidan dalolat bermoqda.

Yuqorida ta'kidlangan umumishlab chiqarish xarajatlari hisobidagi ikkinchi muammo - umumishlab chiqarish xarajatlarini taqsimlash bilan bog'liq muammolarni hal qilish bo'yicha ham iqtisodiy adabiyotlarda turlicha fikrlar mavjud. Ba'zi iqtisodchilar tomonidan asbob-uskunalarni saqlash va ulardan foydalanish xarajatlarini ayrim mahsulotlar o'rtasida taqsimlashning oddiyroq hamda osonroq usullari ham tavsiya etilgan.

Shunday qilib, yuqorida keltirilgan mualliflarning tavsiyalarini barcha toifa xo'jalik yurituvchi sub'ektlarga birdek qo'llash mumkin emas. Chunki, umumishlab chiqarish xarajatlarini taqsimlashda qaysi usulni qo'llash ko'p jihatdan xo'jalik yurituvchi sub'ektlarning ishlab chiqarish xususiyatlariga bog'liq bo'ladi.

Shuningdek, bugungi iqtisodiyoti rivojlangan mamlakatlarda ham umumishlab chiqarish xarajatlarini mahsulot tannaxiga taqsimlashga alohida ahamiyat beriladi. Shu boisdan, umumishlab chiqarish xarajatlarini taqsimlashda yuqoridagi usullardan birini tanlash xo'jalik yurituvchi sub'ektning hisob siyosatida rasmiylashtirilishi lozim deb hisoblaymiz.

ИҚТИСОДИЁТНИ МОДЕРНИЗАЦИЯЛАШ ШАРОИТИДА ТИЖОРАТ БАНКЛАРИ ИНВЕСТИЦИОН ФАОЛИЯТИ САМАРАДОРЛИГИНИ ОШИРИШ ИСТИҚБОЛЛАРИ

*Рабимқулов Шерзод Муртозаевич
Тошкент давлат иқтисодийёт университети
мустақил тадқиқотчиси*

Марказий банк томонидан пандемия ва глобал инқироз ҳолатларининг иқтисодийётга салбий таъсирини юмшатиш, жумладан тадбиркорлик субъектларида кредитларни қайтариш билан боғлиқ салбий оқибатларни пасайтиришга қаратилган вақтинчалик тартиб ишлаб чиқилди.

Мазкур тартибга кўра, кредит тўловлари муддати қарздорнинг пул оқими таҳлилидан келиб чиқиб, томонларнинг келишувига кўра жорий йилнинг 1 октябрга қадар узайтирилади.

Шунингдек, қарздорлар пул оқимлари фоиз тўловларини қоплаш учун етмаган тақдирда, фоиз тўловларини ҳам кечиктириш бўйича Марказий банк томонидан тижорат банкларига тавсиялар берилди.

Бироқ бу кечиктириш давридан (яъни 2020 йил 1 октябрдан) кейин йиғилган тўловлар бир мартада тўланиши кераклигини англамайди. Яъни, карантин вақтида кечиктирилган кредит тўловлари якуний тўловлар муддатларининг узайтирилганлигини ҳисобга олган ҳолда, тўлов жадвалининг қолган даврига тенг равишда тақсимланади.

Бизнинг фикримизча, 2021 йил давомида муаммоли кредитлар улушининг кескин ошиши кредит тўловлари бўйича Марказий банк томонидан ишлаб чиқилган вақтинча тартибнинг тижорат банклари



томонидан самарасиз қўлланилганини кўрсатади. 2021 йил июлдан бугунги кунга қадар муаммоли кредитлар улушининг бир мунча пасайиши, тижорат банкларининг маъмурий ричаглари натижаси ҳисобланади.

Инвестицион лойиҳаларга ажратилган кредитлар ўзининг узок муддатлиги, лойиҳа пул оқимлари кредит тўловлари бўйича ягона манбалиги билан бошқа кредитлардан фарқ қилади. Шу сабабли инвестицион самарадорлиги уларни молиялаштиришга ажратилган кредитлар портфели сифатини белгилаб беради.

Хулоса қиладиган бўлсак, пандемия каби мураккаб шароитда лойиҳалар самарадорлигини таъминлаш кредит портфели сифати учун муҳим ҳисобланади ва ижобий натижага эришишда давлат ёки Марказий банк томонидан қабул қилинган умумий чора-тадбирлар етарли эмас. Ҳар бир лойиҳа ўзининг хусусиятадан, яъни тармоғи, географик жойлашуви, рақобат муҳитидан келиб чиққан турли хил рискларга тортилишини, давлат томонидан преференциялар йирик лойиҳалар учун берилганини инобатга олган ҳолда тижорат банклари ҳар бир хусусий бизнес субъектлари лойиҳаларига алоҳида ёндашув қилиши шарт.

1. Молиявий қийинчиликка учраган лойиҳалар фаолиятини тиклаш ва жонлантириш мақсадида қуйидагиларни ўз ичига оладиган чора-тадбирлар комплексини ишлаб чиқишни таклиф этамиз:

- инвестицион кредитлар янги фаолиятни ташкил этиш ёки мавжуд фаолиятни кенгайтиришга йўналтирилади;
- лойиҳа асосида ташкил этиладиган фаолиятдан келадиган даромад кредит тўловларининг режалаштирилган ягона манбаи ҳисобланади;
- лойиҳага салбий таъсир кўрсатадиган рискларнинг кўплиги;
- кредитнинг узок муддатлиги ва миқдорининг йириклиги;
- йирик миқдорда гаров мулкларининг сотилиш жараёнининг мураккаб ва узоклик вақт талаб этиши;
- лойиҳа ғоясининг индивидуаллиги;
- технология ва ускуналарнинг вақт оралиғида маънавий эскириши ва уларни кўчиришда жисмоний ва сифат жиҳатдан талофат кўриши ва ҳ.к..

2. Қарздорнинг инқироздан чиқиши ҳамда банк олдидаги мажбуриятларини тўлиқ бажаришига имконият яратадиган ташкилий, молиявий ва бошқа турдаги банк ёрдамидан иборат қуйидаги тадбирларни белгилаш:

- кредит бўйича қарздорлигини реструктуризация қилиш;
- қарздор корхона раҳбарияти билан ҳамкорликда муаммони тўлиқ аниқлаш ва ечимини излаш;
- банк номидан қарздорга бошқарувчи, маслаҳатчи тайинлаш;
- қўшимча кредит ажратиш;
- қўшимча инвестор жалб этиш орқали корxonаниг хусусий капиталини ошириш киради.



ISSUES OF DEVELOPMENT OF INVESTMENT RELATIONS IN HOTEL BUSINESS

Z.A.Abdurakhmanova
Independent Researcher, Tashkent Institute of Finance

The impact of tourism and hospitality on the life of the local population can be both positive and negative. The positive aspects include the creation of jobs, an increase in income, which leads to an increase in the standard of living of the local population, an increase in the attractiveness of the region, and the revitalization of local cultural life³⁸⁶. The development of this service sector contributes to the influx of currency into the country, improvement of infrastructure, etc. The tourism and hospitality industry, represented by diverse types and organizational forms, balances and brings together personal and public interests, it forms a healthy lifestyle, which contributes to human longevity, strengthening the institution of the family, reducing morbidity, etc. The negative aspects include polarization and commercialization of the interests of various groups of the population, which leads to complete disregard for the interests of various parties, an increase in the share of unskilled labor, loss of identity of a particular tourist destination, conflicts between the local population and tourists. The negative impact of tourism and hospitality is expressed in environmental risks and problems associated with land use and arising from poor planning, placement, design and construction of tourist facilities and enterprises. It is also possible to disturb the market balance ("import of inflation") when the arrival of a large number of tourists with high purchasing power leads to an increase in prices for goods in high demand. To obtain maximum benefits from the tourism and hospitality industry, each state develops a policy for the development of this field of activity, which is one of the inherent elements of socio-economic policy. Economic efficiency from the sphere of tourism and hospitality means receiving a gain (economic effect) from the organization of tourism and hospitality at the state level, tourist and recreational services for the population of the region, production and service activities of a tourist company.

The task of rational allocation of scarce resources is a traditional task of management practice, including for tourism and hospitality. The official problem statement is this: there is some limited resource that needs to be reasonably distributed among consumers³⁸⁷. An investment strategy is a certain system of coordinated actions of an enterprise, which determines the strategic directions of investment activity, providing it with the necessary investment resources and planning their effective use. The concept of "investment strategy" in modern economical literature is interpreted as forming a system of long-term goals of investment activity and choosing the most effective ways to achieve them. An

³⁸⁶ B. Danylyshyn, S. Bondarenko, M. Malanchuk, K. Kucherenko, V. Pylypiv, O. Usachenko. Method of Real Options in Managing Investment Projects, International Journal of Innovative Technology and Exploring Engineering, Volume-8 Issue-10, August 2019, pp. 2696-2699

³⁸⁷ Lenko Uravic, Martina Toncetti Hrvatina, The importance of foreign investments for tourism in Istria, Economic Research, 22(1), 2009, pp. 81-97



investment strategy identifies opportunities to improve an entity's economic performance through investments; that is, it outlines the areas of investment for profit and to increase its assets. Concerning the overall economic development strategy, the investment strategy is subordinate and must agree with the goals and stages of implementation. It should be noted that the investment strategy can also be considered as a process of strategic management of investment activity. In this case, it will include: (1) tactical management of investment activities through the formation of an investment portfolio; (2) operational command of investment activities through the operational management of individual investment projects and programs.

The hospitality sector is complex with many stakeholders whose interests diverge. Multiple partners can influence the development or retrofitting of a property. For example, a property can be owned and managed by different stakeholders, each with their own mix of investors.

Current market analysis reveals trends emerging in these scenarios: • From 2014 to 2021, about 70 per cent of global hotel investments were made by general investors with diverse portfolios • Private equity investments and real estate investment trusts (REITs) constituted the majority of 2018 transactions, with a notable increase in portfolio acquisitions instead of single-asset purchases. • Foreign investment is strong in the hotel sector, with cross-border investment increasing 18 per cent to USD 4.5 billion from 2017 to 2018. • Among the largest hotel chains less than 10 per cent are owner-operated.

Hotel projects offer an attractive fit for green bonds, as the investment needs are typically large enough for the purposes of a bond issuance and utility savings can be cancelled into quicker repayment. Green bonds for hotels can be issued on a corporate level or part of a financial institution's investment portfolio.

The high rate of return on investment in the hotel business depends on several factors, which are as follows:

By minimizing installation costs, after all, less money in means less needs to come out before break-even. One way to accomplish this is by choosing a wireless system. A wireless system makes retrofitting a solution as simple as replacing a thermostat with a smarter and more capable wireless version. Upgrades of this type can easily be phased in by floor, building or campus.

In hotel business, it is important to develop a solid management strategy. In particular, make use of the data collected by the guestroom management system to develop or revise plans based on actual data. Track the data to track the performance of your new guestroom management system. Utilize the data to make adjustments and improvements. Turn that data into actions – and results.

Room Efficiency is one of the key factors. For instance, some rooms will be more efficient than others. Once identified, the most efficient rooms can be rented first. That simple step improves profits. But to take advantage of these differences, you have to know the efficiency of individual rooms.



Number four on the maximizing ROI parade, is property size. Bigger properties have more rooms, but one-time start-up expenses, like servers and software, tend to be somewhat fixed. Doubling the size of a hotel, in other words, doesn't mean the server has to be twice as big or the software twice as costly. While the physical location of your hotel plays a role in energy management, it's not easily controllable. By location, I mean more than just climate. Energy costs vary. In the U.S. in 2020, for instance, 18 states saw energy costs rise by double-digits while at the same the other 32 saw it drop by 10%.

Realizing that not much can be done about steps four and five, you can do something with guest demographics which brings us to step six. Typically, vacationers spend more time in their rooms during mornings and afternoons. Business travelers, on the other hand, tend to be gone during the working day and possibly much of the evening as well. Knowing what demographic categories a guest belongs to and the current demographic mix can help the guestroom management system deliver peak efficiency.

The final two steps are centered around tax incentives, which often scale with property size. So, too, do programs aimed at reducing a hotel's carbon footprint. There also can be funds in the form of rebates on a per-unit basis or preferential low-interest loans. Tapping these sources can cut investment without impacting return.

So, connect your guestroom to your building management system for a full-blown guestroom management system, and then execute on these steps. Then, sit back and watch your ROI grow. For even more help and information, here's a comprehensive white paper of how to make a guestroom management system benefit the bottom line.

Some economists suggest specific criteria for evaluating the effectiveness and quality of financial support through loans to optimize and qualitatively assess their effectiveness.

Therefore, if all the provisions of the hotel business support programs are implemented in the country, entrepreneurs will be able to hope for the emergence of new credit products, expansion of lending, rapid development of microfinance and, of course, easing of conditions for entrepreneurs.

ISLOM BANKLARINING IJTIMOY XIZMATLARI

*TMI, Moliya-kredit kafedrasi o'qituvchisi
Sayfullayev Sirojiddin Soli o'g'li*

Farovonlik- bu yaxshi sog'liq, qulay hayot va yoqimli ish sharoitlari (Hornby). Shuning uchun ham ijtimoiy xizmatlarni, odatda, insonning asosiy ehtiyojlari bo'lgan sihat-salomatlik, farovon turmush va mehnat sharoitlarini ta'minlovchi xizmatlardir, deb aytishimiz mumkin. Islom ishni pul topish va daromad va boylik orttirishning asosiy vositasi deb biladi.

Islom banklarining ijtimoiy xizmatlari



Mijozlarga, shuningdek, keng jamoatchilikka taqdim etilgan ijtimoiy xizmatlar va investitsiya xizmatlari ham qamrab olingan.

Islom banklari, Islom iqtisodiy tizimining bir qismi sifatida, Islom iqtisodiy va moliyaviy tamoyillarini amalga oshirish uchun harakatdir. Islomga ko'ra, pul, daromad va mulk Allohga tegishli bo'lib, bu bo'ylik jamiyat manfaati uchun ishlatilishi kerak. (IBBL 1995, s. 7) ilgari ijtimoiy xizmat boshqalarga g'amxo'rlik qilish va zakotni o'z ichiga olishi mumkinligi aytib o'tilgan edi. Islom banklari Kard Hasan (yumshoq kredit) moliyalashtirish operatsiyalari orqali boshqalarga g'amxo'rlik va zakot resurslarini ham safarbar etadi.

* **Card Hassan (xayriya krediti)**

Islomda barcha turdagi kreditlar bo'yicha foizlar taqiqlanganligi sababli, Islom tamoyiliga muvofiq berilishi lozim bo'lgan kredit ta'rif bo'yicha xayriya krediti (Qard Hasan), ya'ni foizsiz kredit bo'lishi kerak. Banklar foyda olishga yo'naltirilgan tashkilotlar bo'lgani uchun bu usulni qo'llash imkoniyatlari unchalik katta emasdek tuyulishi mumkin. Biroq, Islomiy banklar ham ijtimoiy foydali rol o'ynaydi. Binobarin, ular daromad keltiruvchi faoliyatda ishtirok etish bilan bir qatorda Hasan kartasini taqdim etishni ko'zda tutadi. Biroq, amaliyotlar bu borada farq qiladi. Ayrim banklar bankdagi investitsion hisob-kitob egalariga foizsiz kreditlar berish imtiyozini beradi. Ba'zi boshqa banklar muhtoj talabalar va jamiyatning boshqa iqtisodiy zaif segmentlari uchun foizsiz kreditlar bilan ta'minlash uchun qoidalari bor. Biroq, ayrim boshqa banklar boshqa manbalardan moliyalashtirish huquqiga ega bo'lmagan kichik ishlab chiqaruvchilar, fermerlar va tadbirkorlarga foizsiz kreditlar beradi. Ushbu foizsiz kreditlarning maqsadi moliyaviy mustaqillikka erishish yoki ularning daromadlari va turmush darajasini yaxshilashga yordam berishdir " (Ausaf Ahmad 1992, s. 86).

Pokiston Islom banklari Kard Hasanga xizmat to'lovlarisiz kredit beradi. Islom banklari ortiqcha daromad qila olmasalar-da, bu Kard Hasan kreditlarini to'lash, hisob yuritish va qaytarish uchun haq olishi mumkin. Bu kreditlar uchun usul va to'lov jadvali moliyalashtirish talab vaqtida belgilanadi. Biroq, bank o'z mijozlari uchun qulay bo'lgan narsani yodda tutishi kerak.

* **Zakat safarbarlik**

Islom banking tamoyillarini amaliyotga tadbiiq etish jixatidan tajriba 1963 yildan 1967 yilgacha Misrda "Mit Gamr" da o'tkazilgan bo'lib, u uch turdagi hisoblardan foydalangan. Zakot hisobi ulardan biri edi. Zakot hisoblari kambag'allar orasida qayta taqsimlanish uchun nazarda tutilgan miqdorda zakot jalb qilgan. Islom banklari Islom shariati qoidalariga amal qilar ekan, zakotni o'z resurslaridan (asosiy vositalar va boshqalardan) to'lashlari kerak. Muhtoj va kambag'allar uchun moliyaviy resurslarni safarbar etishga yo'l ochib bergan.

"Islom banki zakotini zakot fondida to'plab, Islom shariatiga muvofiq kambag'allarga tarqatadi". Bu holat hozirgi ananaviy banklarda umuman kuzatilmaydi. Xulosa o'rnida shuni ta'kidlash kerakki, islom banklari mijozlarni foizli amallar bilan qiyin holatga tushirish emas balki, ularni qo'llab quvvatlab, foizsiz kreditlar asosida o'z biznesini rivojlantirishga yordam berish hamda



bankrotlik holati bo'lganda “zakot” fondlari orqali ularni qayta moliyalashtirib, ularning biznes muvofaqiyat cho'qqisiga yetmaguncha ular bilan birga turadigan eng samarali sherikdir. Islom banklari mijozni bilan sherikchilik asosida faoliyat yuritadi. E'tiborli jihati shundaki, ular mijozning zarariga ham sherik bo'ladi va biznesni birga quradi.

OPERATIONS OF COMMERCIAL BANKS IN THE SECURITIES MARKET IN TERMS OF DIGITAL ECONOMY

*TFI, student of the
“Corporate Finance and securities market” faculty
Matkarimova Dilrabo Alisher qizi
TFI, Professor Buvsara Tashmuradova*

Modern commercial banks are banks that directly serve enterprises and organizations, as well as the population - free clients. Commercial banks are the main link in the banking system. Regardless of the form of ownership, commercial banks are independent entities in the economy. Their relationship with customers is commercial in nature. The main purpose of banks' functioning is to make a profit.

In Uzbekistan, commercial banks also consider activities in the securities market as one of the most important areas of their activities. Many of them have already created or are creating structural divisions for working with chain securities, which function in such a way that banks in some cases are investors, in others - issuers, in others - intermediaries.

Currently, more than 160 regulations are in force in this area. With the adoption of the Law on the Securities Market on July 22, 2008, Uzbekistan took another step towards the implementation of the recommendations of the Group of 30, having outstripped many CIS countries in this regard: depository, eliminating unnecessary intermediate links in the stock market accounting system.³⁸⁸

Acting as investors, commercial banks buy securities of the state, various joint-stock companies and thus form their portfolio of securities. The interest of banks is even not so much in receiving dividends in the future as in the possibility of participating as shareholders in managing the affairs of a particular company. There is also a certain speculative interest. If the business of this company goes well, its shares will be quoted high, and at some point they can be sold, realizing the profit in the form of exchange rate differences. Commercial banks in Uzbekistan play an active role in the formation of the stock market.

Today, in Uzbekistan, banks are competing with each other, representing two different directions of economic development - bureaucratic capitalism and private enterprise capitalism. But since only the one who owns the property can manage the economy (and, therefore, determine the ways of its development), the securities

³⁸⁸ www.cbr.ru (published in the official publication of the Bank of Russia - the scientific and practical journal "Money and Credit". -2009. -No. 2)



market (as determining who owns the titles of property and ensuring their movement) acquires special economic and historical significance.

Whatever goals banks set for themselves in the stock market or in other areas, to achieve them, they first of all need funds. In this case, of interest are the funds formed by issuing securities.

Their role is initially very significant: without the issue of securities, the authorized capital of the bank cannot be formed, and therefore its very existence is impossible.

The law allows commercial banks to issue the following types of securities: stocks, bonds, certificates of deposit and savings certificates, checks and bills. And although banks exercise this right to the best of their ability, the attractiveness of a particular financial instrument for its issuer and buyer remains unequal. The difference in relation to different types of securities is determined by the intentions of investors and legal restrictions in this area.

Recently, banks have been increasingly actively purchasing securities of other enterprises and organizations. Their goal is the same as that of investors who invest in bank shares - to secure ownership of themselves. This is achieved through participation in the formation of new enterprises or corporatization of existing ones. Due to the specifics of their activities and the almost complete absence of foreign competition, banks are winning the battle for property, which since the beginning of privatization has been a hidden spring that sets many levers in the economy of Uzbekistan into action. But, pushing competitors out of control over the economy, financial capital is faced with an equally powerful force - the state. The National Bank of the Republic, which practically did not play an independent role under socialism, has today strengthened its independence and strengthened its role in regulating the monetary sphere.

Commercial banks can act as issuers of their own shares, bonds, bills of exchange, certificates of deposit and other securities, as well as the role of investors, acquiring securities at their own expense, and, finally, banks have the right to conduct intermediary transactions with securities, receiving for this is a commission

Types of operations of commercial banks in the stock market:

The operations carried out by the bank in the securities market should be viewed from three positions:

1) from the position of the issuing bank, this is the activity of the bank related to the issue of its own securities in order to increase its own capital and attract additional resources on the securities market;

2) from the position of an investor bank - activities related to investing in securities of other issuers in order to generate income;

3) from the position of an intermediary bank - activities related to the purchase and sale and trust management of clients' securities on their behalf.

To substantiate the stated approach, the author considers the classification of the types of activities of banks in the securities market associated with the implementation of various types of operations with securities.



Commercial banks can act as issuers of their own shares, bonds and other securities provided for by law, as well as in the role of investors, purchasing securities at their own expense, and, finally, banks have the right to carry out intermediary transactions with securities, receiving a commission for this reward.

In the securities market, banks can act as issuers, investors and professional market participants.

The activity of banks as issuers includes not only operations to issue their own securities, but also purposeful activities to ensure the implementation of the rights of investors certified by securities issued by banks, including:

- payment of interest and dividends;
- redemption of debt securities at maturity;
- creating conditions for the participation of shareholders in the management of the bank, including holding general meetings of shareholders;
- providing information on the activities of the issuing bank.

Acting as investors in the securities market, banks invest part of their resources in various financial instruments in order to make a profit.

The activity of banks as institutional investors involves:

- ✓ carrying out transactions for the purchase and sale of securities;
- ✓ attraction of loans secured by purchased securities;
- ✓ operations for the implementation by the investor bank of the rights certified by the acquired securities: receipt of interest, dividends and amounts due to redemption of securities;
- ✓ participation in the management of the joint-stock company-issuer;
- ✓ participation in bankruptcy proceedings as a creditor or shareholder;
- ✓ receipt of the due share of the property in the event of the liquidation of the company.

It is known that banks are entitled to carry out the following types of professional activities in the securities market:

brokerage - with government securities;

dealership - with government securities, as well as other securities;

custodian;

clearing.

The Uzbekistan practice of professional activities of banks in the securities market is still at the stage of development, therefore, not all commercial banks can carry out one or another activity in the stock market. Still, there are a number of banks licensed to carry out several types of professional activities in the securities market, and their further improvement will ultimately lead to the formation of a full-fledged and professional market for banking services related to securities.

In world practice, there are many types of professional activities: placement of different types of securities, mergers and acquisitions of companies, venture financing, investment project appraisal, trust services, formation of a portfolio of securities for a client, maintaining a register of shareholders and registering



transactions with securities and many others. which are in the development perspective for banks operating in the Uzbekistan securities market.

Operation with securities - a completed action or a series of actions with securities and / or money in the stock market to achieve the set goals:

- ✚ provision of financial resources for the operation of the subject of the operation (bank) - the formation and increase of equity capital, attraction of borrowed capital or resources into circulation. According to their economic purpose, these are passive operations that are carried out through the issue of securities, therefore they are called emission operations;

- ✚ investments of own and attracted financial resources in stock assets by the subject of operations (bank) on its own behalf. According to their economic purpose, these are active operations that are carried out by acquiring stock values on the stock exchange, in the trading system, on the over-the-counter market, therefore they are called investment operations;

- ✚ securing the obligations of the subject of operations (bank) to clients in relation to securities or the client's obligations secured by securities - client operations.

Commercial banks can manage securities on behalf of a client (fiduciary operations), provide consulting services, carry out settlements on behalf of clients, participate in the trust management of clients' securities portfolios, service the issuing activities of clients, carry out broker-dealer operations, lend to clients secured by securities and much more.

Almost all relationships between the bank and the client regarding operations with securities are formalized by an agreement and are confidential.

In addition to the services provided by banks as professional participants in the securities market, new operations such as trust and **REPO operations** are being developed.

Trust operations are relatively well known to Kazakhstani banking practice in the field of property management, client money, but not in the field of securities management.

REPO operations for Uzbekistan commercial banks are a new type of operations with securities, but rather widely used in world practice by both commercial banks and financial companies and other participants in the stock market. Commercial banks are able to allocate temporary free resources with less risk, and it is easier for the NBK to smooth out emerging fluctuations.

Banks are interested in carrying out REPO operations in cases when the securities at their disposal do not have a tendency to rise in price; do not want to sell these securities; needs working capital for operations on those securities in which the market is most interested, as well as to maintain balance sheet liquidity.

In conclusion, commercial banks are large non-state credit institutions that carry out universal banking operations for enterprises, organizations, citizens (settlement, payment transactions, attracting deposits, providing loans, as well as operations in the securities market). Such banks form funds for operations mainly



from savings attracted in the form of deposits, interbank loans, issuance of their own shares and bonds.

THE MAIN DIRECTIONS OF DEVELOPMENT OF THE INTERNATIONAL FINANCIAL SYSTEM IN THE CONTEXT OF GLOBALIZATION

*Nabiddin Mannonov, State Scholar of
“Islam Karimov” TMI 4th year student
Sunnatbek Mavlonov TMI 2nd year student*

Introduction.

In the context of globalization, the issue of maintaining a dynamic balance in terms of the stability of the global financial system, and the integrity of its components and functions is urgent. In this process, taking into account the impact of globalization, it is important to establish clear principles for the development of international financial and credit relations and take the necessary measures to reduce potential risks.

Today, the process of financial globalization is emerging as a key factor in qualitatively and quantitatively changing the institutional environment of the international financial system. The formation of a global financial market in common with several national financial markets indicates these changes. In the context of globalization, the state of its financial architecture, the level of regulation, and the coordination of the participants of the international financial system play an important role in ensuring the stability of the global financial system. Therefore, it is important to study the state of the global financial architecture and its current changes and influencing factors.

Analysis and research.

In the context of financial globalization, the stability of the monetary system in the national economies, which are its components, the degree of liberalization of the domestic financial sector, and the state of its financial security play an important role in achieving the stability of the global financial architecture. In this process, countries need to lift restrictions on the movement of capital and create conditions for the free movement of capital and the formation of a stable monetary policy, and the effective implementation of programs aimed at developing the national economy.

The next important component of the global financial architecture is financial institutions, whose activities represent complex multilateral contractual relationships related to large-scale transfers, the formation of investment resources for economic growth, and the distribution of assets. Reforming them is an important factor in financial and economic growth and social development, and determines the level of development of national, regional, and global economies.

The international financial system includes institutional investors, including multinational companies and banks, financial corporations, central banks of



individual countries, international financial institutions, pension, investment funds, insurance companies, and major financial centers. Its instruments include deposits, goods, and services purchased from abroad, including international money transfers for shares, loans received and issued, promissory notes, bonds, and derivative financial instruments.³⁸⁹

The global financial system operates by international treaties, intergovernmental agreements, statutes of multilateral financial institutions, as well as the obligations (rights) established by various international associations of non-governmental sector enterprises.

In recent years, the role of transnational corporations (TNCs) in the development of capital movements in the international financial system has been growing. This is because transnational corporations are the main driving force behind changes in the modern world economy and the international financial system. TNCs focus on the production of high-capacity products with a high level of production and financial capacity, which contributes to the expansion of production activities and technological development. At the same time, they control the level of competitiveness of products and services in the world market, the movement of international capital, and foreign direct investment.

At present, the influence of TNCs is growing in all areas, and they are one of the key players in regulating changes in the international financial system. The role of TNCs in the modern global financial system can be seen in the following indicators:

- TNCs control about 2/3 of world trade;
- About 10% of all employed people work in the branches of TNCs;
- Almost 4/5 of the world's existing patents, licenses, and know-how are controlled by TNCs.

Therefore, they have the potential to have a significant impact on the development of financial relations at the global level and the movement of international capital.

The majority of TNCs in the world economy is in the United States (174), followed by developed and developing countries such as Japan (38), the United Kingdom (38), and China (34).³⁹⁰

Today, experts estimate that world capital is three times the value of the real sector of the economy, that is, financial liabilities in the world economy are three times the value of all goods and services, and this gap is widening. World capital, including market and bank deposits and bonds, amounted to 140 trillion. Exceeded the U.S. dollar. The financial globalization of the world economy is growing as a result of the growing participation of developing and least developed countries in

³⁸⁹ Andronova N.E. *Islohot mirovoy finansovoy arxitektury v usloviyax finansovoy globallashuv muammolari // Economic nauki.* – 2012. - No.

³⁹⁰ *Transnational corporations investment and development.* United Nations. New York and Geneva, 2018. Volume 25, Number 2.



world capital markets, increasing industrialization, and their widespread involvement in international financial circulation.

The higher the level of integration of countries into the international financial system, the greater the chances of the financial sector to redistribute funds for investment purposes and achieve sustainable economic growth and development. This process will lead to an increase in the volume of financial resources in the world economy and the strengthening of the financial integration of countries. It is important to assess the ratio of money supply, financial assets, stock market capitalization, and credit to GDP. For example, the ratio of global financial assets to world GDP increased from 103% to 292% between 1980 and 2008, and economists estimate that this figure will be around 420-450% in 2020. From the above, it can be seen that the ratio of global financial assets and other indicators to world GDP continues to grow, as in recent years the financial turnover and assets have grown faster than the dynamics of the real economy. Developed countries, mainly in the areas of finance, economics, and innovation, are actively pursuing measures to strengthen their leadership in the global financial system.

Table 1

Dynamics of development of foreign direct investment in the world economy³⁹¹

Indicators	Value in current prices, bln. U.S. dollar					In 2019, compared to 1990. change, times
	1990 y.	2016 y.	2017 y.	2018 y.	2019 y.	
Attracting foreign direct investment	205	1919	1700	1495	1540	7,5
Excluding foreign direct investment	244	1550	1601	986	1314	5,4
The volume of foreign direct investment	449	3469	3301	2481	2854	6,4

In the 1990s, the world's inflow of foreign direct investment amounted to 449 billion dollars. This figure is expected to reach \$ 2.8 trillion by 2019. dollars. This is due to the growing demand for national economies, as well as international capital flows.

In the 21st century, foreign direct investment has become a driving force in the process of globalization. In particular, the total volume of attracted, diverted and foreign direct investment in 2019 increased by 5-7 times compared to 1990. However, in 2019, the volume of foreign direct investment in the world will increase by 3% compared to 2018, or 45 billion. The volume of foreign direct investment

³⁹¹ UNCTAD, World Investment Report 2020. International production beyond the pandemic. New York and Geneva, 2020.



amounted to 328 billion US dollars. The world's foreign direct investment (FDI) has risen to \$ 373 billion. U.S. dollars.

The decline in the volume of foreign direct investment in the world compared to previous years was due to the decline in cross-border mergers and acquisitions (M&A). The reasons and driving forces for the growth of foreign direct investment are:

- Possibility of monopolistic profits in national markets with the help of foreign direct investment;
- Possibility of additional profit from foreign trade;
- The emergence of transnational corporations as carriers of foreign direct investment;
- a sharp increase in the need of developing countries for foreign direct investment.

In 2019, certain factors influenced the change in the level of foreign direct investment inflows and outflows around the world.

The United States, Canada, the United Kingdom, Japan, Germany, the Netherlands, and France are the main investors in the international market, generating foreign direct investment. In particular, in 2019, 9.5% of total foreign direct investment was in the United States, 5.8% in Canada, 7.5% in Germany, 17.3% in Japan, 2.4% in the United Kingdom, and 3.0%. France and the Netherlands accounted for 9.5 percent.

China is one of the developing countries that has created a favorable investment climate for foreign direct investment. In 2019, the volume of foreign direct investment in the Chinese economy will reach 141 billion US dollars. USD 4 billion compared to 2018. Increased to USD.

Conclusion.

Based on the research conducted in this thesis, the following scientific conclusions have been formed:

1. At present, the factors influencing the international financial system and its environment are the movement of international capital, the state of the foreign exchange market and the dynamics of operations in it, as well as the activities of TNCs that play a key role in mobilizing these factors. This is because the active participation of TNCs in the international investment and foreign exchange markets determines their ability to sharply influence the state of investor relations and international currency operations in the world, and thus the international financial system.

2. The harmonization of the interests of the components of the global financial architecture will ultimately serve to increase the stability of the international financial system. In this regard, the development of cooperation with international financial institutions, and the introduction of new forms and mechanisms of cooperation play an important role in stabilizing the economies of countries.

3. In the context of globalization of the world economy, international financial transactions are developing rapidly, in turn, these operations are manifested in the form of international currency operations, credit operations, trade operations, capital



movements, and leasing operations. Therefore, this situation requires effective management of the above operations and, ultimately, a positive result.

TIJORAT BANKLARI FAOLIYATIDA MENEJMENT STRATEGIYASINING AHAMIYATI VA TURLARI

*Samarqand davlat arxitektura-qurilish instituti
“Qurilish iqtisodiyoti va menejment” kafedrasi
prof. I.A.Usmanov,*

*Samarqand davlat arxitektura-qurilish instituti
101-Menejment guruhi magistranti B.U.Charshanbiyeva*

Har qanday jarayonni ertangi holatini baholash uni optimal harakatini belgilab berish bevosita strategik qaror qabul qilish hamda boshqaruvni qay darajada yo'lga qo'yilganligi bilan baholanadi.

Ma'lumki, tijorat banklar faoliyatining samaradorligi ko'p jihatdan puxta va aniq ishlab chiqilgan strategiyaga bevosita bog'liq sanaladi. Shuning uchun ham tijorat banklarining kuchli raqobat sharoitida “g'olib chiqishi” hamda iqtisodiyotda o'z o'rnini uzoq muddat saqlab qolish uchun strategik menejmentning ahamiyatini e'tiborga olish lozim bo'ladi.

Strategik menejment tijorat banklarining uzoq muddatli maqsadlar va faoliyatiga taalluqli. Aytish mumkinki, strategiyani (harakatlar tarzini) va uning aniq vositalarini ifodalash boshqaruv negizini tashkil qiladi va bankda menejmentni yaxshi yo'lga qo'yilganligini ko'rsatuvchi eng to'g'ri belgi bo'lib xizmat qiladi.

Tijorat banklarida strategik menejmentning mazmuni quyidagilardan iborat:

- bank biznesining yo'nalish va asosiy maqsadlarini belgilab olish;
- bankning tashqi muhitini tahlil qilish;
- undagi ichki vaziyatni tahlil qilish;
- bankning o'rta bo'g'inlarida strategiyani tanlash va ishlab chiqish;
- bankning tashkiliy tuzilmasini loyihalash;
- integratsiya darajasini va boshqaruv tizimini tanlash;
- «strategiya - tuzilma - nazorat» majmuasini boshqarish;
- bank strategiya va natijalarining teskari aloqasini ta'minlash;
- strategiya tuzilma va boshqaruvni takomillashtirish.

Strategik menejment bankning uzoq muddatli maqsadlar va faoliyatiga ta'alluqli. Aytish mumkinki, strategiyani (harakatlar tarzini) va uning aniq vositalarini ifodalash boshqaruv negizini tashkil qiladi va bankda menejmentni yaxshi yo'lga qo'yilganligini ko'rsatuvchi eng to'g'ri belgi bo'lib xizmat qiladi.

Strategiya - tashkilotning tashkiliy vazifa va maqsadlariga erishishda foydalaniladigan tashkiliy xatti-harakatlar va boshqaruvga oid yondashuvlari tarzidir.

Biznes sohasini tanlash, maqsadni belgilash, qisqa va uzoq muddatli vazifalarni (dasturlarni) aniqlash, maqsadga erishish strategiyasini belgilab olish strategik rejani tashkil qiladi.



Bank strategiyasi - bu bankning turgan joyidan erishmoqchi bo'lgan joyiga qanday qilib o'tkazish mumkin, degan masalani yechish haqidagi yo'riqnomadir. Odatda banklarda, xususan tijorat banklarida strategiya 4 xil ko'rinishda ishlab chiqiladi:

- 1) korporativ strategiya (bank va uning faoliyat yo'nalishlari bo'yicha umumiy strategiya);
- 2) ishbop strategiya (bankning har bir yo'nalishi uchun strategiya);
- 3) funksional strategiya (bankning har bir tuzilmasi uchun);
- 4) amaliy strategiya (asosiy tuzilmalar: bosh ofislar, filiallar va bo'limlar uchun);

Ko'pincha bankning asosiy ustunliklari bank o'z mahoratini muvaffaqiyatni tez fursat ichida ta'minlaydigan yo'nalishlarda rivojlantirishi yoki iste'molchilar talablari hamda raqobatchilarning xatti-harakatlariga o'z vaqtida javob berishni ta'minlagan hollarda tez o'sadi. Ba'zida bank menejerlari bozor va iste'molchilar talablaridagi o'zgarishlarni to'g'ri bashorat qilish va raqobatli afzallikni ta'minlovchi ustunliklar to'plamini tezkorlik bilan shakllantirish imkoniyatiga ega bo'ladi.

Bank faoliyatini tuzish vazifani bajarishda strategiyani bajaruvchi uchun to'rtta asosiy ustunlik muhim ahamiyat kasb etadi:

- asosiy ustunliklar kamdan-kam hollarda bitta operatsiyani bajarish yoki bitta bo'lim faoliyatining mukammalligi bilan belgilanadi. Ular ko'proq o'z ichiga bank qadriyatlarining turli bo'g'inlarida mohirlik va faoliyat turlarini jamlab, ularning yig'indisi o'ziga xos tashkilotchilik imkoniyatlarini yaratadi;

- asosiy ustunliklar turli ishchi guruhlar va bo'linmalarning birgalikdagi mehnat samarasi ekanligi sababli rahbariyat zimmasiga butun bank miqyosida bunday ustunliklarni yaratish vazifasini qo'ymaslik lozim;

- bankning asosiy ustunliklarini uzoq muddatli raqobatli afzallikka aylantirish yo'naltirish bu ustunliklarni chuqurlashtirish va kuchaytrishga asoslangan raqobatchilikka qaraganda ko'p kuch va mahorat talab qiladi;

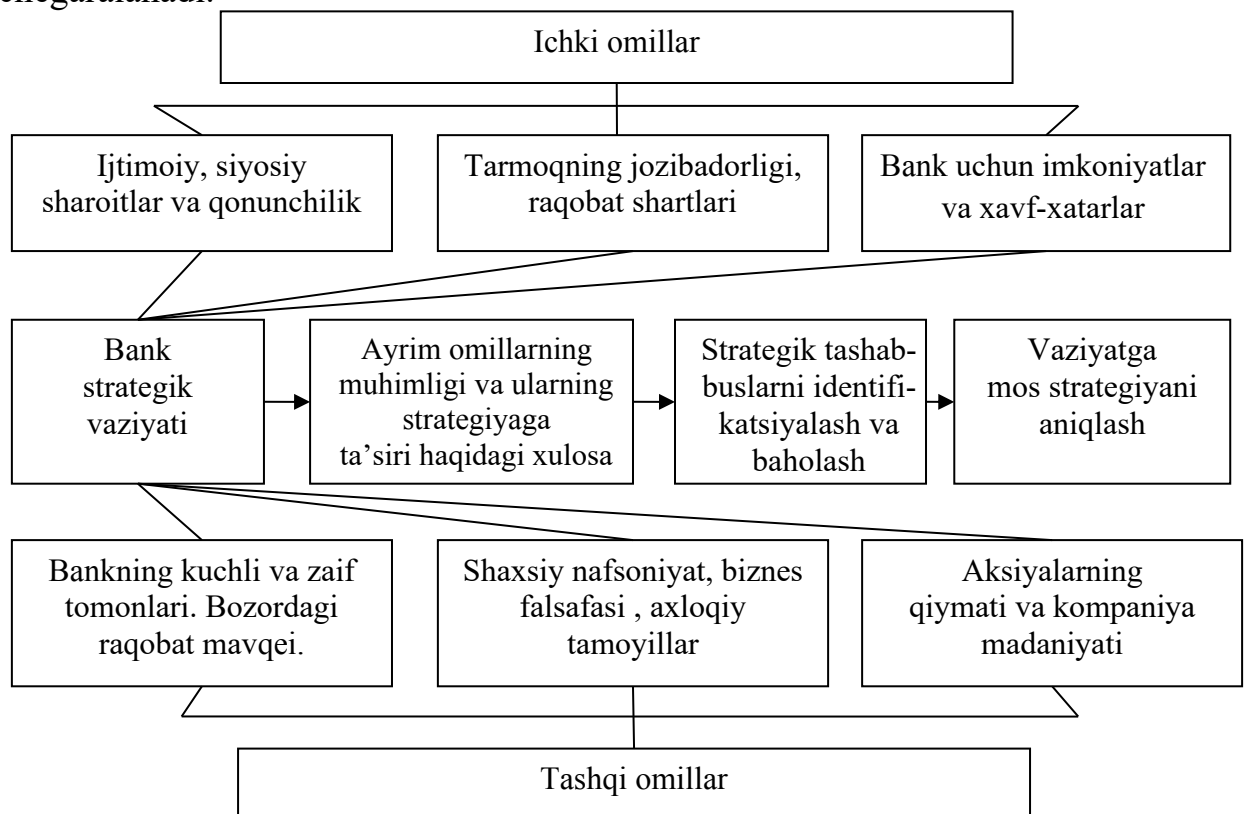
- iste'molchilarning afzalliklari ko'p hollarda kutilmagan tarzda o'zgarib turishi sababli raqobatdagi muvaffaqiyatni doim ham aniq bashorat qilish mumkin bo'lmagan sharoitlarda o'ziga xos katta mahorat talab qilinadi, bankning ustunliklar to'plami kelajakdagi noaniq vaziyatlarda erkin harakatlanishi uchun juda keng va moslashuvchan bo'lishi lozim.

Barqaror raqobatli afzallikni ta'minlash uchun bankning shunday ustunlik va imkoniyatlarini yaratish kerakki, ularning oldida raqobatchilar hech nima qila olmay qolsin.

Tijorat banklari boshqacha ko'nikmalar, boshqaruv usullari va yondashuvlarini talab qiluvchi strategiyaga o'tayotganda xodimlarni tayyorlash va qayta tayyorlash bu strategiyani amalga oshirish jarayonining muhim tarkibiy qismlari hisoblanadi. Xodimlarni o'qitish mohirlik va ko'nikmalarga asoslangan ustunliklarni yaratish bo'yicha tashkilotchilik xatti-harakatlarida ham strategik muhim element hisoblanadi. U texnik tezlik bilan nou-xaularning o'zgarish darajasi

bankning malakali xodimlari qayta tayyorgarlikdan o'tib, so'nggi yutuqlar bilan tanishmasa kompaniyaning muvaffaqiyatli raqobatchilik imkoniyatlarini yo'qotishiga olib kelishi mumkin bo'lgan faoliyat turlarida juda muhim ahamiyatga ega. Muvaffaqiyatli faoliyat ko'rsatayotgan strategiya bajaruvchilari xodimlarni o'qitish jarayonini mos ravishda moliyalashtirish va o'qitish (trening) dasturlarining samarali bo'lishini nazorat qilib boradilar. Agar tanlab olingan strategiya xodimlardan yangicha ko'nikma va bilimlar yoki oldingilardan farq qiluvchi nou-xaularni talab qiladigan bo'lsa, xodimlarni o'qitish kompaniya xatti-harakatlari rejasining asosiy punktlari qatoriga kiritilishi lozim, chunki uni strategiyani amalga oshirish jarayonining dastlabki bosqichlarida o'tkazish zarur.

Tijorat banklari strategiyasini aniqlashga ko'plab omillar ta'sir qiladi. Bu omillarning o'zaro ta'siri har bir tarmoqda o'ziga xos xususiyatlarga ega bo'lib, vaqt davomida o'zgarib turadi. Strategiyani belgilovchi omillar doim bir-biridan farq qiladi. Tijorat banklari hamisha ham o'zi xohlagan strategiyani tanlay olmaydi. Uning xarakatlari qonun, davlat siyosati, ijtimoiy tartiblash va jamiyat mavqei bilan chegaralanadi.



1-rasm. Tijorat banklari strategiyasini belgilovchi omillar³⁹²

Tijorat banklarining raqobat strategiyasi - bu biznesga yondoshuv va mijozlarni jalb qilishga qaratilgan tashabbuslar, bankning bozordagi pozitsiyasini mustahkamlash uchun olib boradigan kurashidan iborat.

Bozordagi raqobatchilar nechta bo'lsa raqobatchilik strategiyasining variantlari va ko'rinishlari shuncha bo'ladi. Biroq ularning turi qanchalik ko'p

³⁹² Грант Р.М. Современный стратегический анализ. Учебное пособие. Питер, 2013. - стр. 56-60.



bo'lmash, ularning o'xshashliklari topiladi. Tijorat banklari faoliyatida strategiyaga yondoshishning keng tarqalgan 5 ta varianti mavjud bo'lib, ular quyida keltirilgan:³⁹³

1. Xarajatlar bo'yicha ilg'orlik strategiyasi. Tijorat banklari xizmatlarni ishlab chiqishda to'la xarajatlarini pasaytirishni ko'zda tutadi. Bu esa ko'p sonli xaridorni jalb qiladi.

2. Keng tabaqalashtirish strategiyasi. Tijorat banklari mahsulotlariga raqobatchi boshqa tijorat banklar mahsulot va xizmatlaridan farq qildiradigan o'ziga xos xususiyatlarni berishga qaratilgan. Bu ham xaridorlarni jalb etishga yordam beradi.

3. Optimal xarajatlar strategiyasi. Xaridorlarga past xarajatlar va mahsulotni keng tabaqalashtirishni uyg'unlashtirish hisobiga qimmatli mahsulot va xizmatlar olish imkoniyatini beradi. Asosiy vazifa o'xshash mahsulot va xizmatlarni ishlab chiqaruvchilarga nisbatan optimal xarajat va past baholarni ta'minlashdan iboratdir.

4. Fokuslangan strategiya. Bunda strategiya past xarajatlarga asoslangan bo'lib, xaridorlarning tor segmentiga yo'naltiriladi. Bunda banklar o'z raqobatchilaridan ancha past baholar hisobiga o'tib ketadi.

5. Ifodalangan strategiya yoki mahsulot va xizmatlarni tabaqalashtirishga asoslangan bozor uyasi strategiyasi. Uning maqsadi - tanlangan segmentlar namoyondalarini ularning did va talablariga yanada to'laroq javob beradigan tovar va xizmatlar bilan ta'minlashdir.

Raqobat bozorlarida barcha banklar raqobatchilar uyushtiradigan hujumlarning ob'ektlari bo'lishi mumkin. Hujumlar xuddi eski, amaldagi banklar tomonidan bo'lganidek, yangi banklar tomonidan bo'lganidek, yangi firmalar tomonidan ham bo'lishi mumkin. Himoyaviy strategiyaning maqsadi hujumga uchrash xavfini kamaytirish yoki ularni eng kam yo'qotish bilan o'tkazib yuborish.

Himoya strategiyasi tijorat banklarining raqobat ustunligini kuchaytirmasa ham, raqobat pozitsiyasi atrofida mudofaa chora-tadbirlarini tashkil etish va raqobat ustunligini saqlab qolish imkonini beradi.

RISK MANAGEMENT IN THE ISLAMIC BANKING SYSTEM

Madjidova Nargiza Rashidovna
Assistant of the Department of Banking, TFI

In the last decade, you can hear the concept of "Islamic bank", "Islamic banking". A wider interest in the Islamic banking model was attracted by the modern financial crisis, when Islamic banks demonstrated greater stability compared to traditional banks. The stability of the Islamic banking system during the crisis attracted the attention of the IMF. This is reflected in the title of the results of the

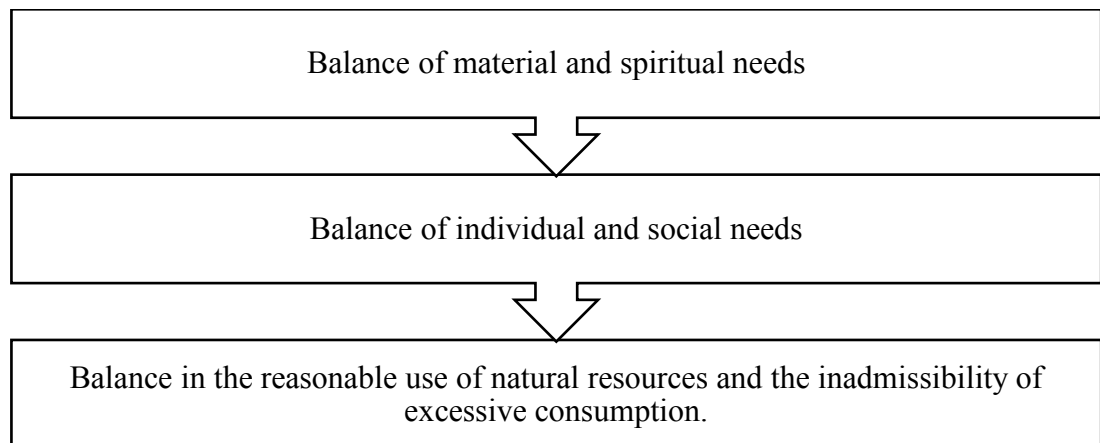
³⁹³ Маленьков Ю.А. Стратегический менеджмент. Учебник.- М.: Проспект, 2009. стр.22-29

IMF study in 2008: "Islamic Banks and Financial stability: an empirical analysis" [1].

On websites devoted to the peculiarities of the Islamic financial system, it is noted that an Islamic bank differs from an ordinary bank only in two ways: ethical considerations and banking products, and the second follows from the first. The rest of the banking systems are similar [2]. However, in traditional financial systems, there is the concept of "socially responsible investments" (SOI), which resemble the principles of Islamic banks. These investments strive not only to get a positive financial result, but also to benefit society and social development.

If we summarize the studied literature on the topic of Islamic finance [3], It can be argued that Islamic banking is a financial management system based on Islamic Sharia rules.

Islamic finance is based on three equilibrium concepts that develop the Islamic financial industry in the following areas (Pic 1.)



Picture 1. Three concepts of equilibrium in Islamic banking system

Researchers [4] studying Islamic financial institutions distinguish their following differences from traditional ones – risk sharing. Due to the prohibition of charging interest, those who offer money in debt become investors, not creditors. The owner of financial capital and the entrepreneur share the risks in order to share the benefits;

– money as "potential" capital. Money is considered as "potential" capital, i.e. it becomes real capital only when it is invested in production activities;

– prohibition of speculative behavior, "meisir". In the Islamic financial system, the accumulation of money is not approved, and activities characterized by great uncertainty (for example, gambling) are prohibited. Due to the existence of "meisir" in the Islamic financial system, it is extremely difficult to distribute derivative financial instruments, transactions with which there is a significant risk;

– inviolability of contracts. Islam preaches the fulfillment of contractual obligations as the most important duty of the parties to the transaction. Such requirements are aimed at reducing the risks associated with information asymmetry and moral hazard. In addition, Islam condemns the acquisition of unilateral



advantages by a more informed party to the contract. In this regard, a ban is imposed on "garar" – an intentional risk that goes beyond the inevitable accident. In general, any speculative operation falls under the concept of "garar".

Faced with the danger of bankruptcy, banks, like a classic player, try to get liquidity in the riskiest operations [5]. In this case, the position is used that the expected return from any security or portfolio increases linearly with the risk of its beta coefficient (i.e., the expected return of a security increases linearly with the risk). Accordingly, the more transactions with securities the bank will carry out, the more risks it will expose itself to. By applying this approach to the number of operations of the bank in the securities market, it is possible to build a risk line of the bank in the securities market. It will depend on the number of operations the bank carries out on the securities market. The more transactions on the securities market the bank will carry out, the more risks it will expose itself to. Moreover, risks are redistributed by banks in a dominant way through stock markets.

As a result, "risk markets" are formed. According to these arguments, risk minimization involves reducing the number of bank operations in the securities market. This assumption is confirmed in practice. Islamic banks, carrying out a limited range of operations with securities (observing the "meisir" and "garar"), showed better stability compared to traditional banks in the financial crisis. Consequently, the opinion of P.V. Trunin, M. V. Kamenskikh, M. Muftaykhetdinov [6] is incorrect, who believe that the lack of hedging instruments causes the concentration of risks in Islamic financial institutions and, consequently, the unregulated development of Islamic financial institutions within the traditional financial system is fraught with a decrease in its stability and an increase in financial instability.

According to the indicators of 2008, we see that the world's five largest American banks had a ROE of 6.5 and a Rota of 0.5, the world's four Islamic banks had these indicators of 18.5 and 3.5. The comparison shows that the return on assets and capital of Islamic banks exceeded similar indicators of traditional banks back in 1996, and modern data only confirm that the stability of Islamic banking in the conditions of the current crisis is due to the principles underlying its activities.

To sum up, risk sharing in Islamic banking, based on the fact that the owner of financial capital and the entrepreneur share risks in order to share benefits ("meisir") and avoid intentional risk that goes beyond the inevitable randomness ("garar"), reduces the possibility of asymmetric information and contributes to the stability of the entire Islamic financial system.

References

1. Khalifa, M. Principles and practices of islamic banking / M. Khalifa, A. Hassanain // Islamic Development Bank, 2016. 122 p.
2. Akkizidis, I. Financial Risk management for islamic banking and finance / I. Akkizidis, S. K. Khandelwal. London, 2008. 220 p.



3. *Martin, Heiko Hesse*. Islamic Banks and Financial Stability: An Empirical Analysis 2008 International Monetary Fund WP/08/16//Режим доступа: imf.org/external/pubs/ft/wp/2008/wp0816.pdf (дата обращения: 10.05.2022).

4. Irfan M., Majeed Y., Zaman Kh. The performance and efficiency of Islamic banking in South Asian countries. *Economia. Seria Management*, 2014, vol. 17, I. 2, pp. 223–237.

5. Moody's: "Outlook for Indonesian banking system to positive from stable", 13 June 2017. Available at: https://www.moody's.com/research/Moodys-changes-outlook-for-Indonesian-banking-system-to-positive-from-PR_368054?WT.mc_id=AM~UmV1dGVyc05ld3NfU0JfUmF0aW5nIE5ld3NfQWxs~20170612_PR_368054 (accessed 10.05.2022).

6. EY, Global banking outlook 2018. Available at: https://www.ey.com/Publication/vwLUAssets/Global_Banking_Outlook_2018/%24FILE/ey-global-banking-outlook-2018.pdf (accessed 10.05.2022).

TIJORAT BANKLARI KREDIT MEXANIZMINI TAKOMILLASHTIRISH

*Raimberdiyev Samandar Sherzod o'g'li,
Toshkent moliya instituti talabasi
Ilmiy rahbar: Safarov G'iyosiddin Abdullayevich,
Toshkent moliya instituti dotsenti*

Tijorat banklari iqtisodiyotga kreditlar ajratishni yildan-yilga kengaytirib borayotganligi va bu boradagi ishlarni yanada oshirish yuzasidan Prezidentimiz Shavkat Miromonovich Mirziyoev ta'kidlaganlaridek: "Banklar tomonidan 18 mingga yaqin tadbirkorga yillik 8-10 foizda xorijiy valyutada berilgan kredit, valyuta kursining muntazam o'sishi hisobidan, qo'shimcha xarajatlarni yuzaga keltirmoqda. Bu haqda mingdan ortiq murojaatlar kelib tushgani ham ushbu masalalar tadbirkorlikni rivojlantirish yo'lida og'ir yuk, to'siq bo'lib turganini ko'rsatmoqda. Shu bois tijorat banklarining uzoq muddatli resurs bazasi va kreditlarning maqbul foiz stavkalarini shakllantirish bo'yicha kechiktirib bo'lmaydigan choralarni ko'rishimiz talab etiladi."³⁹⁴ Bozor iqtisodiyoti sharoitida tijorat banklarining kreditlash amaliyotini takomillashtirish xo'jalik yurituvchi subyektlarning aylanma mablag'larni to'ldirish imkoniyatini oshirish, monetizatsiya koeffitsientining darajasini oshirishga xizmat qiladi.

Tijorat banklari kredit amaliyotini takomillashtirish doirasida banklar kreditlariga bo'lgan talabni imkon boricha to'liq qondirish maqsadida tijorat banklari resurs bazasini mustahkamlash uchun yangi manbalarni qidirish, bunda depozitlarga to'lanadigan foizlarni oshirish va shu orqali kredit ajratish salohiyati

³⁹⁴ O'zbekiston Respublikasi Prezidenti Shavkat Mirziyoyevning 2021-yil 21-avgustdagi mamlakatimiz tadbirkorlari bilan ochiq muloqot shaklidagi uchrashuvda so'zlagan nutqi. <https://uzreport.news/politics/shavkat-mirziyoyev-tadbirkorlikni-jadal-va-yanada-keng-rivojlantirish-uchun-barcha-sharoit>

ortishi natijasida jamiyatning banklarga bo‘lgan ishonchi ortib, o‘zlarining bo‘sh pul mablag‘larini tijorat banklarida qo‘yish jarayoni tezlashadi.

Tijorat banklari o‘zlarining kredit operatsiyalarini amalga oshirishga doir quyidagi muammolar mavjud³⁹⁵:

1. Hozirda tijorat banklari kreditlash vaqtida kredit ta‘minoti sifatida qabul qilinadigan garov mulkini mavjud qonunchilikka asosan kredit muddatiga teng muddatga sug‘urta qilinishi lozim. Banklar kredit ajratish jarayonida mijozlarning kredit ta‘minoti sifatida taqdim qilgan garov mulkini sug‘urtalashda mijozlar tomonidan sug‘urta korxonalariga to‘lanadigan summani kamaytirish orqali aholi va tadbirkorlik sub‘ektlari mablag‘larni o‘zlarida qoldirish mumkin. Buning natijasida bank mijozlarining qo‘shimcha mablag‘larga bo‘lgan ehtiyojlari kamayadi va bu to‘g‘ridan - to‘g‘ri kredit talabini kamayishiga imkoniyat yaratadi.

2. Respublikamiz tijorat banklari aholi va tadbirkorlik subyektlariga qo‘llab-quvvatlab, ajratayotgan kreditlar xususan, imtiyozli kreditlari hajmi juda katta sur‘atlarda ortib borishiga qaramasdan, ushbu jarayonda faol qatnashayotgan tijorat



banklarini hukumat tomonidan imtiyozlar berish mexanizmi joriy qilinmagan.

3. Muammoli kreditlar. Ushbu kreditlarni iloji boricha kamaytirish uchun avvalo kreditlarni skoring qilishni mamlakatimiz barcha banklarida (hozirda ba‘zi banklar foydalanadi) joriy qilish, bunda faqatgina mijoz faktorini xisobga olmasdan inson omolini qo‘shishimiz zarur. Bundan tashqari hozirda “garov reestri”ga faqatgina garovlarni registratsiya qilmasdan kafilliklarni ham qo‘shish lozim.

1-rasm. Bank tizimidagi muammoli kreditlar (NPL) dinamikasi (2021-yil yanvar-oktabr holati).³⁹⁶

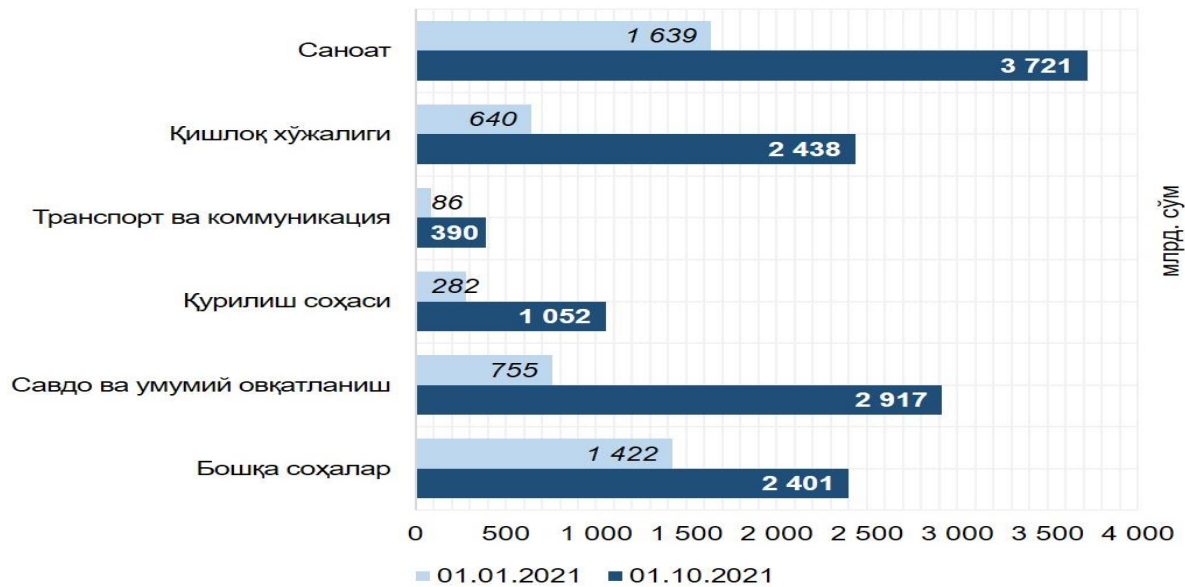
³⁹⁵ D.A.Saidov. Tijorat banklarining kreditlash amaliyoti va uni takomillashtirish yo‘llari. Monografiya. – Toshkent. 2015 yil.

³⁹⁶ <https://cbu.uz/> - O‘zbekiston Respublikasi Markaziy bankining rasmiy veb-sayti.

Bank tizimida muammoli kreditlar ulushi 2021- yilning iyul oyida eng yuqori daraja 6,2 foizga yetgan edi. O'z navbatida, muammoli kreditlar ulushi 2021 yilning avgust-sentabr oylarida 0,4 foizga kamayib, 1 oktabr holatiga 5,8 foizni (18,1 trln. so'm) tashkil etdi.

Mijozlar bo'yicha muammoli kreditlarning 29 foizi (5,2 trln. so'm) jismoniy shaxslar va 71 foizi (12,9 trln. so'm) yuridik shaxslarga ajratilgan kreditlar hissasiga to'g'ri keladi.

Tarmoqlar qirqimida muammoli kreditlarning o'sishi, asosan transport va kommunikatsiya, qishloq xo'jaligi, savdo va umumiy ovqatlanish va qurilish sohalari hissasiga to'g'ri kelmoqda.



2-rasm. Iqtisodiyot tarmoqlari kesimida muammoli kreditlar ulushi³⁹⁷.

2021 yilning 9 oyi davomida bank tizimida yuridik shaxslarning muammoli kreditlari hajmi 2,6 barobarga o'sgan bo'lsa, jismoniy shaxslarning muammoga aylangan kreditlari hajmi 5,4 barobarga o'sib, ularning jami muammoli kreditlardagi ulushi 17 foizdan 29 foizga yetdi.

Xulosa o'rnida shuni aytishimiz mumkinki, mamlakatimizda ko'plab dunyo mamlakatlari, hatto rivojlangan mamlakatlardan ham farqli ravishda tijorat banklarining kreditlash amaliyotlarini takomillashtirish masalasini davlat orqali qo'llab-quvvatlash tizimi rivojlangan bo'lib, bu kelajakda mamlakatiz iqtisodiyotida raqobatbardosh va har tomonlama jahon bank xizmatlari bozori talablariga mos keluvchi tijorat banklari tizimini rivojlantirishga muhim turtki bo'ladi.

Adabiyotlar ro'yxati:

1. O'zbekiston Respublikasi Prezidenti Shavkat Mirziyoyevning 2021-yil 21-avgustdagi mamlakatimiz tadbirkorlari bilan ochiq muloqot shaklidagi uchrashuvda so'zlagan nutqi. <https://uzreport.news/politics/shavkat-mirziyoyev-tadbirkorlikni-jadal-va-yanada-keng-rivojlantirish-uchun-barcha-sharoit>

³⁹⁷ <https://cbu.uz/> - O'zbekiston Respublikasi Markaziy bankining rasmiy veb-sayti.



2. D.A.Saidov. Tijorat banklarining kreditlash amaliyoti va uni takomillashtirish yo‘llari. Monografiya. – Toshkent. 2015 yil.
3. <https://cbu.uz/> - O'zbekiston Respublikasi Markaziy bankining rasmiy veb-sayti.

MAHALLIY BYUDJETLAR MOLIYAVIY BARQARORLIGINI TA'MINLASH MASALALARI

*Sultonov Sherali Nuraliyevich - PhD,
Toshkent moliya instituti "Moliya" kafedrası.
Soatova Nodira Boboxanovna - PhD,
Toshkent moliya instituti "Moliya-kredit" kafedrası.*

Hozirgi kunda eng muhim masalalardan biri bu – byudjetlar o‘rtasidagi munosabatlarni muvofiqlashtirish va ularning iqtisodiy potensialidan foydalanish muammosidir. Iqtisodiyotni erkinlashtirish va modernizatsiyalash sharoitida mamlakat soliq tizimidagi muammolarni bosqichma-bosqich bartaraf etish dolzarb ahamiyat kasb etmoqda.

Mahalliy byudjetlarning daromad bazasini tubdan mustahkamlash va nomarkazlashtirish asosida hududlarni kompleks rivojlantirishni barqaror moliyalashtirish, byudjetlararo munosabatlarni yanada takomillashtirish, mahalliy davlat hokimiyati organlarining moliyaviy erkinligini kuchaytirish, kichik biznes va xususiy tadbirkorlikni rivojlantirishga ko‘maklashish, yangi ish joylari yaratish hamda aholi bandligini ta‘minlash, muhandislik-kommunikatsiya, yo‘l-transport va ijtimoiy infratuzilmani jadal rivojlantirish hisobiga soliq salohiyatini kengaytirish bo‘yicha aniq maqsadga yo‘naltirilgan chora-tadbirlarni amalga oshirishda ularning mas‘uliyatini oshirishni ta‘minlash asosiy maqsadimizdir³⁹⁸.

Mamlakatimiz Prezidenti ta‘kidlaganidek, “Makroiqtisodiy barqarorlikni yanada mustahkamlash va iqtisodiy o‘shishning yuqori sur‘atlarini saqlab qolish, jumladan, Davlat byudjeti barcha darajada mutanosib, milliy valyuta va ichki bozordagi narx darajasi barqaror bo‘lishini ta‘minlash – eng muhim ustuvor vazifamizdir”³⁹⁹, deb ta‘kidlaganlar. Ushbu maqsadlarga erishishda mahalliy soliqlarning ham o‘rni borligini e‘tirof etish lozim. Byudjetning yaxlitligi tufayli respublika o‘z tasarrufiga pul resurslarining yagona markazlashtirilgan jamg‘armasini oladi, uni byudjet tizimining faqat biror-bir bo‘g‘iniga taqdim etish mumkin emas. O‘zbekiston Respublikasi davlat byudjetiga birlashtiriladigan barcha byudjetlarning majmui sifatida ifodalanadi.

Mahalliy byudjetlarning ijtimoiy-iqtisodiy mohiyati uning quyidagi funksiyalarida namoyon bo‘ladi:

³⁹⁸O‘zbekiston Respublikasi Prezidentining 2017 yil 13 dekabrda “Mahalliy davlat hokimiyati organlarining moliyaviy erkinligini oshirish, mahalliy byudjetlarga tushumlarning to‘liqligini ta‘minlash bo‘yicha soliq va moliya organlari javobgarligini kuchaytirishga oid qo‘shimcha chora-tadbirlar to‘g‘risida”gi PF-5283 -sonli Farmonidan.

³⁹⁹Mirziyoyev Sh.M. Tanqidiy tahlil, qat‘iy tartib-intizom va shaxsiy javobgarlik – har bir rahbar faoliyatining kundalik qoidasi bo‘lishi kerak. – Toshkent: “O‘zbekiston” NMIU, 2017 – 104 b.



- mahalliy hokimiyat organlari faoliyatining moliyaviy asosini tashkil etuvchi;
- pul fondlarini shakllantirish;
- bu pul fondlarini hududiy iqtisodiyot tarmoqlari va ijtimoiy sohalar o'rtasida qayta taqsimlash va ishlatish;
- mahalliy hokimiyatga bo'ysinuvchi korxonalar, tashkilot va muassasalar moliyaviy-xo'jalik faoliyati ustidan nazorat olib borish.

Mahalliy byudjetlar tizimi mahalliy ehtiyojlarni to'laroq hisobga olish va ularni davlat markazlashtirilgan tartibda amalga oshiradigan chora-tadbirlar bilan to'g'ri muvofiqlashtirish imkonini beradi. Shuning uchun mahalliy hokimiyat organlari mahalliy byudjetga daromadlar kelib turishini va resurslardan maqsadli foydalanishdan manfaatdorlar, chunki joylarda iqtisodiyot va madaniyatning o'sish sur'atlari mahalliy zaxiralarni safarbar etishga, mablag'larni rejali sarflashga doir ishlarni tashkil etishga bevosita bog'liq bo'lib, bu esa, o'z navbatida, O'zbekiston Respublikasining davlat byudjetini muvaffaqiyatli bajarishga imkon yaratadi.

Barchamizga ma'lumki, mamlakatimizda mahalliy byudjetlar huquqiy, iqtisodiy, tashkiliy va boshqa mexanizmlar bilan tartibga solinib qo'yilgan bo'lib, ular mahalliy byudjetlarni samarali faoliyat yuritishlari uchun asos bo'lib xizmat qiladi. Hududiy iqtisodiyotni rivojlantirish va mahalliy byudjetlar imkoniyatlarini hamda iqtisodiy erkinlashtirish shart-sharoitida mahalliy byudjetlarni shakllanishiva ijrosini ta'minlashda mahalliy hokimiyat organlarining moliyaviy va huquqiy rolini oshirish yo'nalishlarining ilmiy tadqiqi hozirgi kunda dolzarb ahamiyat kasb etadi.

1-jadval

**2021-2022 yillarda O'zbekistonda mahalliy byudjetlar daromadlari tahlili
(2022 yil 31 mart holatiga ko'ra)⁴⁰⁰**

mlrd. so'mda

№	Soliq turlari	2021-yil 31-mart holatiga tushumi	2022-yil 31-mart holatiga tushumi	Ulushi (foizda)	O'sish sur'ati
1	Qo'shilgan qiymat solig'i	5 963	7 591	22.0	127
2	Aksiz solig'i	3 065	3 361	9.7	110
3	Yuridik shaxslardan olinadigan foyda solig'i	8 532	9 281	26.9	109
4	Jismoniy shaxslardan olinadigan daromad solig'i	4 000	5 237	15.2	131
5	Mol-mulk solig'i	661	943	2.7	143
6	Er solig'i	826	1 114	3.2	135
7	Aylanmadan olinadigan soliq	479	622	1.8	130
8	Davlat boji va jarimalar	648	888	2.6	137
9	Yer qa'ridan foydalanganlik uchun soliq	4 040	3 720	10.8	92
10	Boshqa tushumlar va yig'imlar	1 171	1 739	5.6	149

⁴⁰⁰O'zbekiston Respublikasi Davlat Soliq qo'mitasining rasmiy veb-sayti ma'lumotlari asosida muallif tomonidan tayyorlandi – www.soliq.uz



Yuqoridagi jadvalda mahalliy byudjet daromadlarining 2021-2022-yillardagi salmog‘i keltirilgan. Jadvaldan ko‘rinadiki, 2022 yil soliq turlaridagi ko‘rsatkichlar o‘tgan yilga nisbatan sezilarli darjada o‘sganini ko‘rsatadi.

Avvalo savol tug‘iladi: mahalliy byudjetlar tizimini isloh qilish zaruriyati nimalardan iborat edi. Bu savolga bir nechta sabablarni keltirgan holda javob berishimiz mumkin bo‘ladi. Bular quyidagilar:

- Mahalliy byudjetlar mustaqil emas edi, ya‘ni daromadlar rejasini oshirib bajarilgan qismi yuqori byudjet tomonidan olib qo‘yilardi;
- Mahalliy byudjetlarni zimmasiga xalq ta‘limi va sog‘liqni saqlash tizimi xodimlarining ish haqini (katta miqdorda) to‘lash yuklab qo‘yilgan edi, lekin bunga mos ravishda barqaror daromadlar bazasi yo‘q edi;
- Mahalliy byudjetlar daromadlar rejasini bajarishda imkoniyatlari bir xil emas edi. (masalan, yirik soliq to‘lovchi korxonasi bor tuman bilan asosiy qismi cho‘l zonalarida joylashgan tuman imkoniyatlari turlicha edi);
- Mahalliy hokimliklarning mahalliy soliq va yig‘imlar bo‘yicha soliq stavkalarini belgilashdagi vakolatlari kam edi.

Tuman va shahar byudjetlariga shunday soliqlar va to‘lovlar biriktirilmoqdaki, bu tushum turlarida to‘lovchilar soni ko‘pligi, soliq solish bazasining xarakteri ularning barqarorligini ifodalaydi.

Mahalliy byudjetlar daromadini shakllantirishda mahalliy soliqlarning ahamiyati va bu bo‘yicha xalqaro tajribani tahlil qilish orqali quyidagi ilmiy xulosa va takliflarni keltirishimiz mumkin.

Birinchidan, mahalliy soliqlar bo‘yicha samarali mexanizmni shakllantirishda soliq madaniyati va mahalliy shart-sharoitlarni ham inobatga olish lozim, chunki bu soliq undiruvchanligiga ta‘sir ko‘rsatadigan jihat hisoblanadi.

Ikkinchidan, xalqaro amaliyotda rivojlangan mamlakatlarda mahalliy soliqlarning Davlat byudjetidagi ulushi rivojlanayotgan mamlakatlardagiga nisbatan keskin yuqori bo‘ladi. Bu orqali aytish mumkinki, mahalliy soliqlarning Davlat byudjetidagi ulushi ma‘lum darajada mamlakatning iqtisodiy rivojlanganligi va aholining daromadlilik darajasini ko‘rsatib beradi.

MAHALLIY BYUDJETLAR SOLIQLI DAROMAD BAZALARINI MUSTAHKALASH MEXANIZMLARI

*Sultonov Sherali Nuraliyevich - PhD,
Toshkent moliya instituti "Moliya" kafedراسي.
Soatova Nodira Boboxanovna - PhD,
Toshkent moliya instituti "Moliya-kredit" kafedراسي.*

Mamlakatimizda yildan yilga davlat byudjeti daromadlari va xarajatlarini shakllantirishda samarali mexanizmlarni qo‘llash, davlat byudjetining solikli daromadlarini oshirish va undan oqilona foydalanish bilan bog‘liq islohotlar



amalga oshirilmoqda. Prezidentimiz Sh.Mirziyoyev "...yangi soliq konsepsiyasining eng asosiy g'oyasi soliq yukini kamaytirish, sodda va barqaror soliq tizimini qo'llashni ko'zda tutadi. Shu orqali iqtisodiyotimiz raqobatbardoshligini oshirish, tadbirkor va investorlar uchun har tomonlama qulay muhit yaratishga erishish mumkin"⁴⁰¹, deb ta'kidlaganlar. Ushbu maqsadlarga erishishda mahalliy soliqlarning ham o'rni borligini e'tirof etish lozim.

Har bir mamlakatda jamoatchilik ehtiyojlarini qondirish hamda mahalliy rivojlanishni rag'batlantirishda mahalliy soliqlarning ahamiyati inobatga olinadi. Mahalliy o'zini o'zi boshqarish organlari daromadlarini o'z byudjetlaridagi xarajatlarga mos ravishda o'z manbalaridan, ya'ni mahalliy soliqlar hisobidan ta'minlashi zarur. Ushbu holda mahalliy soliqlar bo'yicha tushumlarni shakllantirishda byudjet uchun samarali mexanizmni yaratishda, albatta, soliq to'lovchilarga tushadigan soliq yukini inobatga olish lozim, aks holda soliq to'lovchilarning noroziligi soliq tizimining samaradorligiga salbiy ta'sir ko'rsatishi mumkin. Ta'kidlangan jihatlarni inobatga olgan holda xalqaro tajribani o'rganish va milliy amaliyotimizga moslashtirish mamlakatimizda mahalliy soliq turlari bo'yicha tushumlarning oshishiga xizmat qiladi.

Mahalliy soliqlarning ahamiyati, o'ziga xos xususiyatlari va ularning byudjetni shakllantirishdagi o'rni bo'yicha ko'pgina olimlar tadqiqotlar olib borganligini ta'kidlashimiz lozim. Xususan, Lars P.Feld, Friedrich Schneider fikricha, davlat va mahalliy soliqqa tortish mahalliy hukumat darajasida mahalliy soliqlarning stavkalari va asoslarini belgilashda ba'zan ixtiyoriylikni ta'minlaydi hamda davlat va mahalliy darajadagi davlat xizmatlarini moliyalashtirishni nazarda tutadi⁴⁰².

Salvatore Bimonte, Arsenio Stabile rivojlanish, tartibga solish, turli to'lovlar va mol-mulk solig'ini undirish mahalliy munisipalitetlarning vazifasi ekanligini ta'kidlaydi. Agar ushbu vazifalar yaxshi tatbiq etilmagan va tizimli yo'lga qo'yilmagan bo'lsa, fiskal siyosat va shaharsozlik siyosati o'rtasida nomutanosiblik paydo bo'lishi mumkin⁴⁰³.

Soliq potensialini aniqlash davlat va mahalliy soliq tizimini rivojlantirish strategiyasi bo'yicha samarali qarorlarni qabul qilishning yagona mexanizmi sifatida xizmat qiladi. Soliq potensialini baholashning ishonchliligini oshirish bo'yicha bir qancha chora-tadbirlarni amalga oshirish tavsiya etilgan:

- Mahalliy hokimiyat organlarining soliq imtiyozlarini berish to'g'risida mustaqil qaror qabul qilish huquqlarini kengaytirish;
- Statistik va soliq hisobotlarini topshirish jarayonini aniq belgilash;

⁴⁰¹O'zbekiston Respublikasi Prezidenti Shavkat Mirziyoyevning Oliy Majlisga Murojaatnomasi. 28.12.2018.

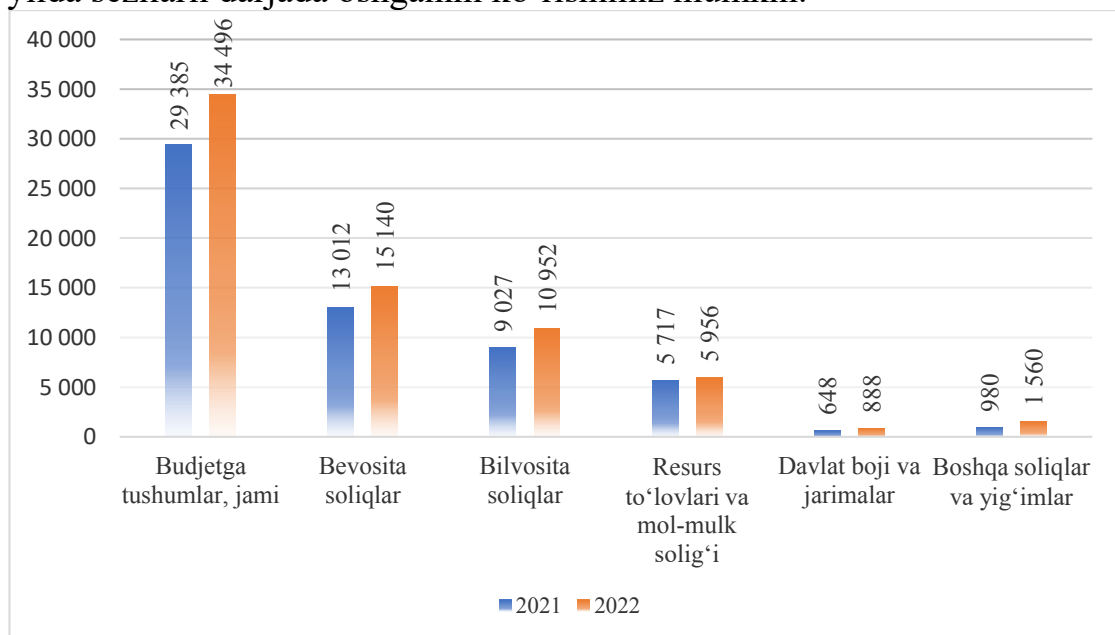
⁴⁰²Lars P.Feld, Friedrich Schneider. State and Local Taxation. // International Encyclopedia of the Social & Behavioral Sciences (Second Edition), 2015. Pages 338-342;

⁴⁰³Salvatore Bimonte, Arsenio Stabile. Local taxation and urban development. Testing for the side-effects of the Italian property tax. // Ecological Economics, Volume 120, December 2015, Pages 100-107;

➤ Mahalliy hokimiyat organlarining turli bo‘limlari tomonidan soliq to‘lovchilar e‘lon qilgan soliq hisobotlari ko‘rsatkichlarini tizimlashtirish va birlashtirish;

➤ Soliq madaniyatini rivojlantirish bilan birga soliq to‘lovchilarning qarzlarni undirishning yangi yo‘nalishlarini qo‘llash⁴⁰⁴.

So‘nggi yillarda O‘zbekiston Respublikasi davlat byudjeti daromadlari tahlil qilinsa, mahalliy soliqlar bo‘yicha tushumlar o‘zgaruvchan tendensiyaga ega ekanligini ko‘rishimiz mumkin. O‘zbekiston Respublikasi Moliya vazirligi ma‘lumotlariga e‘tibor qaratadigan bo‘lsak, 2021-2022-yillarda mahalliy soliqlar sifatida 2021 yilda byudjetga jami tushumlar (29 385 mlrd. so‘m), 2022 yilda esa jami tushumlar salmog‘i (34 496 mlrd. so‘m) ni tashkil etadi. Bevosita soliqlar esa 2021 yilda (13 012 mlrd. so‘m), 2022 yilda (15 140 mlrd. so‘m), bilvosita sloqlar (9 027 mlrd. so‘m) 2022 yil holatiga ko‘ra esa (10 952 mlrd. so‘m), resurs to‘lovlari va mol-mulk solig‘i (5 717 mlrd so‘m) 2022 yilda bu ko‘rsatkich (5 956 mlrd. so‘m) ni tashkil etgan. Shu bilan birga, davlat boji va jarimalar (648 mlrd so‘m), 2022 yilga kelib, (888 mlrd. so‘m) ni o‘zida aks etgan. Bu ko‘rsatkichlar 2021 yilga nisbatan 2022 yilda sezilarli darjada oshganini ko‘rishimiz mumkin.



1-rasm. 2021-2022 yil holatiga ko‘ra byudjet tushumlari to‘g‘risida ma‘lumot (mlrd. so‘mda)⁴⁰⁵

O‘zbekistonda mahalliy soliqlarning amal qilish tartibi O‘zbekiston Respublikasi Soliq kodeksining XV bo‘limi (Mol-mulk solig‘i), XVI bo‘limi (Yer solig‘i), XVII bo‘limi (Suv resurslaridan foydalanganlik uchun soliq) va boshqa bo‘limlarida atroflicha ochib berilgan⁴⁰⁶. Bunda ushbu soliq turlarining o‘ziga xos

⁴⁰⁴Gál Marián, Tóth Peter. Significance of Local Taxes in Income Structure of Slovak Municipalities. // Mediterranean Journal of Social Sciences, MCSER Publishing, Rome-Italy. Vol 6 № 3 May, 2015. – B.10;

⁴⁰⁵O‘zbekiston Respublikasi Davlat Soliq qo‘mitasining rasmiy veb-sayti ma‘lumotlari asosida muallif tomonidan tayyorlandi – www.soliq.uz

⁴⁰⁶O‘zbekiston Respublikasi Soliq kodeksi (yangi tahriri), 30.12.2019.



xususiyatlari tushunish va tahlil qilish imkoni mavjudligini ta'kidlashimiz lozim. Mahalliy soliqlarning amal qilish mexanizmini o'rganish va samaradorligini oshirishda xalqaro amaliyotni o'rganish ham muhim ahamiyat kasb etadi. Xalqaro amaliyotni o'rganish orqali mahalliy soliqlarni undirish bilan bog'liq muammolarni hal qilish, mahalliy soliq turlari bo'yicha soliq solinadigan bazalarni to'g'ri shakllantirish va kengaytirish imkoniyatlariga ega bo'lish mumkin.

Yevropa va AQShda yer va mol-mulk solig'i har yili, odatda, obyekt bozor qiymatining 0,5-1% oralig'ida belgilanadi. Xitoy va Filippin kabi Sharqiy Osiyo mamlakatlarida mol-mulk solig'i stavkalari taxminan 1-2% ni tashkil etadi, Janubiy Koreyada esa yillik mol-mulk solig'i ko'chmas mulk qiymatining 0,15-0,5%i oralig'ida belgilanadi. Afrikaning Sahroi Kabir sharqidagi ko'plab mamlakatlarda aktivlarning turli qiymatlariga nisbatan turli soliq stavkalari qo'llaniladi, masalan, Keniyada yer solig'i 10% dan 30% gacha belgilanishi mumkin. Afrikaning boshqa mamlakatlarida esa stavkalar ancha past bo'lishi mumkin. Masalan, Ruandada egalik qilish huquqiga ega bo'lgan foydalanuvchilar yer va binolar uchun soliqlarni aktivlar qiymatining 0,1% miqdorida to'laydi⁴⁰⁷.

Mahalliy byudjetlar daromadini shakllantirishda mahalliy soliqlarning ahamiyati va bu bo'yicha xalqaro tajribani tahlil qilish orqali quyidagi ilmiy xulosa va takliflarni keltirishimiz mumkin.

Birinchidan, mahalliy hokimiyat organlariga mahalliy soliqlar bo'yicha daromadlarni shakllantirish, mahalliy byudjet xarajatlarini amalga oshirishda ma'lum darajada erkinlik berilishi zarur. Bunday erkinlik berilishi hududning ijtimoiy-iqtisodiy rivojlanishiga ijobiy ta'sir ko'rsatadi.

Ikkinchidan, xalqaro amaliyotda mamlakatlar miqyosida mahalliy soliqlar va yig'implarning tarkibi turlicha ekanligini ko'rishimiz mumkin. Shuningdek, soliq solinadigan obyektlar va soliq solinadigan bazalar bo'yicha ham farqlar kuzatiladi. Xalqaro tajribani o'rganish orqali milliy amaliyotimiz uchun foydali jihatlarini moslashtirishda yuqorida ta'kidlangan omillarni inobatga olish lozim. Aks holda soliq yuki oshishi va soliq to'lovchilarga salbiy ta'sir qilishi mumkin.

XALQ TA'LIMI TIZIMI MUASSASALARIDA BUDJETDAN TASHQARI MABLAG'LARNING SARFLANISHI HISOBI VA NAZORATINI TASHKIL QILISH.

*D.E.Norbekov TMI "Buxgalteriya
hisobi" kafedrasi dotsenti
G.D.Narbekova TMI mustaqil izlanuvchisi*

⁴⁰⁷ www.theigc.org – Xalqaro rivojlanish markazi (IGC - International Growth Centre)ning rasmiy veb-sayti ma'lumotlari.



Bugungi kunda mamlakatimizda eng asosiy masala budjet tashkilotlarida ayrim tadbirlarni moliyalashtirish uchun budjetdan tashqari mablag'lardan foydalaniladi, ya'ni bular davlat budjeti mablag'lari emas, balki boshqa manbalar hisobidan tashkil etiladigan mablag'lardir. Budjetdan tashqari mablag'larni shakllantirish O'zbekiston Respublikasi Vazirlar Mahkamasining 1999 yil 3 sentyabrdagi 414-sonli "Budjet tashkilotlarini mablag' bilan ta'minlash tartibini takomillashtirish to'g'risida"gi qaror hamda 243-sonli "Xalq ta'limi tizimidagi tashkilotlarning byudjetdan tashqari jamg'armalari mablag'larini shakllantirish va ulardan foydalanish tartibi to'g'risida"gi nizomiga muvofiq amalga oshiriladi.

Tekshiruv jarayonida bunday mablag'larning shakllantirilishi manbalari o'rganiladi. Bu manbalar jumlasiga quyidagilar kiradi:

-xalq ta'limi muassasa va tashkilotlarining ko'chmas mol-mulkini ijaraga berishdan tushgan mablag'lar (O'zbekiston Respublikasi Davlat aktivlarini boshqarish agentligining hududiy organlari huzuridagi Davlat mulkini ijara berish markazi davlat unitar korxonalariga to'langan bir foizi va elektron savdo maydonchasi operatoriga to'lovdan tashqari);

-o'quv dasturlarida nazarda tutilmagan (davlat ta'lim standartlaridan tashqari) mashg'ulotlar bo'yicha qo'shimcha ta'lim berishdan olingan daromadlar;

-xalq ta'limi muassasa va tashkilotlari faoliyat ixtisosligi bo'yicha tovarlarni (ishlarni, xizmatlarni) realizatsiya qilishdan olingan daromadlar;

-yuridik va jismoniy shaxslarning, shu jumladan, O'zbekiston Respublikasi norezidentlarining homiylik hayriyalari;

-vaqtincha bo'sh turgan milliy valyutadagi mablag'larni tijorat banklari depozitlariga belgilangan tartibda joylashtirishdan olinadigan daromadlar;

-muassasa va tashkilotlarning ilmiy-pedagogik va mehnat faoliyati bilan shug'ullanuvchi xodimlarining lavozim maoshiga belgilangan qo'shimcha haqni moliyalashtirish uchun ajratilgan mablag'larning moliya yili yakuniga qadar ishlatilmay qolgan byudjet mablag'lari;

-xalqaro moliya tashkilotlari va xorijiy davlatlarning grantlari va texnik ko'maklashish mablag'lari;

-qonunchilik hujjatlari bilan taqiqlanmagan boshqa mablag'lar.

Xalq ta'limi muassasalari va tashkilotlari rahbarlari jamg'arma mablag'larini erkin yo'naltirish huquqiga ega. Ushbu manbalardan qo'shimcha daromad olayotgan budjet tashkilotlari Davlat budjetiga undiriladigan soliqlar va yig'imlarning barcha turlaridan ozod qilinganligini inobatga olib, bo'shab qolgan mablag'larni belgilangan tartibda, ya'ni moddiy-texnika va ijtimoiy bazani mustahkamlashga, shuningdek ularning xodimlarini moddiy rag'batlantirishga maqsadli yo'naltirilishi tekshirilishi lozim.

Jamg'armaga oylik, choraklik yoki yillik tushgan mablag'lar bo'yicha (maqsadli homiylik xayriyalaridan tashqari) jami summadan o'n foizgacha bo'lgan miqdori mazkur muassasa va tashkilot rahbarini moddiy rag'batlantirish uchun yo'naltiriladi. Bunda muassasa va tashkilot rahbarini moddiy rag'batlantirishga yo'naltiriladigan mablag'ni hisoblashda ilmiy-pedagogik va mehnat faoliyati bilan



shug'ullanuvchi xodimlarning lavozim maoshiga belgilangan qo'shimcha haqni moliyalashtirish uchun ajratilgan mablag'larning moliya yili yakuniga qadar ishlatilmay qolgan byudjet mablag'lari hisobga olinmaydi. Yuridik va jismoniy shaxslar tomonidan jamg'armaga ko'rsatilgan homiylik xayriyalari, agar homiy bilan aniq maqsadlar uchun yo'naltirilishi kelishilmagan bo'lsa, muassasa va tashkilot rahbari va buxgalteri tomonidan xarajatlar rejasiga o'zgartirish tayyorlanib, umumta'lim muassasasi uchun Kuzatuv kengashi roziligi bilan, boshqa xalq ta'limi muassasa va tashkilotlari uchun rahbar tomonidan xalq ta'limi muassasasi va tashkiloti xarajatlariga sarflanadi. Jamg'arma mablag'laridan maqsadli foydalanish O'zbekiston Respublikasi Xalq ta'limi vazirligining Ichki audit va moliyaviy nazorat boshqarmasi tomonidan nazorat qilinadi



5-СЕКЦИЯ. БАНКЛАР ВА МОЛИЯВИЙ БОЗОРЛАРДА ХИЗМАТЛАРНИНГ ОММАБОПЛИГИ ВА АҲОЛИНИНГ МОЛИЯВИЙ САВОДХОНЛИГИНИ ОШИРИШ

МАМЛАКАТИМИЗ ИҚТИСОДИЁТИНИ БАРҚАРОРЛАШТИРИШДА ХАЛҚАРО МОЛИЯ ТАШКИЛОТЛАРИНИНГ РОЛИ

*ТМИ, “Банк иши” кафедраси доценти
И.И.Жўраев*

Жаҳон тажрибасидан маълумки, иқтисодиётни ривожлантириш учун нафақат ички инвестицияларга умид қилиш кифоя балки, халқаро молия институтларининг кредитлари ҳамда хорижий сармоялардан ҳам самарали фойдаланиш мамлакат иқтисодиётини ривожлантиришда муҳим аҳамият касб этади.

Халқаро молия институтларининг хорижий кредит линияларини жалб этишда ўз навбатида банк тизимини такомиллаштириш, капиталлашув даражасини ошириш ва ислоҳ қилиш зарур. Ўзбекистон Республикаси Президенти Шавкат Мирзиёевнинг Олий Мажлисга мурожатномасида: “Банк тизимини ривожлантириш учун бу йил кескин чоралар кўришимиз лозим. 2020 йилдан бошлаб ҳар бир банкда кенг кўламли трансформация дастури амалга оширилади. Бу борада банкларимизнинг капитал, ресурс базаси ва даромадларини ошириш алоҳида эътиборимиз марказида бўлади.

Давлатимиз раҳбари таъкидлаганидек “Энг ёмони, истиқболли йирик лойиҳаларни белгилаш ва амалга оширишда жиддий хатоликларга йўл қўйилгани, хорижий кредитлар самарасиз ишларга сарфлангани иқтисодиёт ривожига халақит бермоқда. Масалан, мамлакатимизда 25 йил давомида олинган кредитларнинг аксарияти етарлича иқтисодий самара бермаганини турли эксперт ва мутахассислар очик тан олмоқда”⁴⁰⁸.

“Халқаро молия институтларининг кредитлари, хусусан, Республика йўл жамғармаси тизимида ва “Ўзкоммунхизмат” агентлиги томонидан лойиҳанинг миқдорлари сифатида самарасиз қўлланилмоқда. Тизим иши йўқ, назорат йўқ, маъсулият йўқ”⁴⁰⁹.

Жаҳон банки БМТнинг ихтисослаштирилган молия институти сифатида стратегик вазифаларни бажариш учун энг қулай воситачи сифатида хизмат қилишга асослангандир, яъни барча аъзо мамлакатларнинг иқтисодиётини жаҳон хўжалиги тизими асосий марказлари билан интеграция

⁴⁰⁸Ўзбекистон Республикаси Президенти Шавкат Миромонович Мирзиёевнинг Олий Мажлисга мурожаатномаси <http://parliament.gov.uz/uz/events/other/23320/>

⁴⁰⁹ Мирзиёев Ш.М. Танқидий таҳлил, қатъий интизом ва шахсий масъулият ҳар бир раҳбарнинг фаолиятида кунлик норма бўлиши керак. - Тошкент: Ўзбекистон, 2017. - П.78



қилишдир.

1-жадвал.

2017-2021 йилларда Жаҳон банки гуруҳи томонидан аъзо мамлакатларни молиялаштириш кўрсаткичлари (млн.АҚШ доллари ҳисобида)⁴¹⁰

Кўрсаткичлар	2017 йил	2018 йил	2019 йил	2020 йил	2021 йил
Жаҳон банки гуруҳи					
Заҳира маблағлари	68274	74 265	68 105	83 574	98 830
Ажратилган кредит маблағлар	43 853	45 724	49 395	54 367	60 596
ХТТБ					
Заҳира маблағлар	22 611	23 002	23 191	27 976	30 523
Ажратилган кредит маблағлар	17 861	17 389	20 182	20 238	23 691
ХРА					
Заҳира маблағлар	19 513	24 010	21 932	30 365	36 028
Ажратилган кредит маблағлар	12 718	14 383	17 549	21 179	22 921
ХМК					
Заҳира маблағлар	18 345	19 027	14 684	17 604	20 669
Ажратилган кредит маблағлар	10 355	11 149	9 074	10 518	11 438
Инвестицияларни кафолатлаш бўйича кўп томонлама агентлик					
Суғурта қопламасининг умумий ҳажми	4 842	5 251	5 548	3 961	5 199
Траст фондларни олувчилар					
Заҳира қилинган маблағлар	2 962	2 976	2 749	3 641	6 411
Ажратилган маблағлар	2 919	2 803	2 590	2 433	2 546

Жаҳон банки гуруҳи ўз тарихидаги энг йирик пандемияга қарши кенг қўламли ва қатъий чоралар кўрди. Банк гуруҳи томонидан 2020-йил апрелидан 2021 молиявий йил охиригача тақдим этилган молиялаштиришнинг умумий ҳажми 157 миллиард доллардан ошди. Ушбу амалга оширилган чоралар Жаҳон банки гуруҳининг қанчалик кучли молиявий салоҳиятга эга эканлигини кўрсатиб беради. Ушбу молиялаштириш таркибида ХТТБ томонидан ўртача даромадли мамлакатларга ажратилган кредитлар миқдори 45,6 миллиард долларни ташкил этди. Халқаро ривожланиш ассоциацияси (ХРА) 53,3 миллиард АҚШ доллари миқдоридаги маблағларни энг камбағал ва панемия даврида катта миқдорда қарздорлик муаммосига дуч келган малакатлари мамлакатлар учун жуда катта имтиёзли шартлар асосида кредитлар ҳамда грантлар ажратилди⁴¹¹.

⁴¹⁰ Annual report of World bank 2021. (<http://siteresources.worldbank.org>)

⁴¹¹ Annual report of World bank 2021(<http://siteresources.worldbank.org>)



Бугунги кунда Жаҳон банкининг Ўзбекистондаги дастури Европа ва Марказий Осиё минтақасида Туркиядан кейин энг йирик операциясидир. 2022-йил 1-апрел ҳолатига кўра, у умумий қиймати тахминан 5,25 миллиард АҚШ доллари бўлган 27 та лойиҳани ўз ичига олади. Лойиҳалар Халқаро тикланиш ва тараққиёт банкининг (ХТТБ) 2,03 миллиард АҚШ доллари миқдоридаги кредитлари ва Халқаро тараққиёт ассоциациясининг (ХТА) 3,22 миллиард АҚШ доллари миқдоридаги имтиёзли кредитлари ҳисобидан молиялаштирилади (ХТТБ ва ХТА Жаҳон банки гуруҳига кирувчи ташкилотлардир).

2-жадвал

Давлат ташқи қарзининг кредиторлар кесимида тақсимланиши⁴¹²

(01.01.2022 й. ҳолатига)

ўлчов бир. - млрд. АҚШ долл. экв

ХМИ/ХХМТ	Сумма
Осиё тараққиёт банки	5,2
Жаҳон банки	4,3
Хитой эксимбанки	2,0
Япония халқаро ҳамкорлик агентлиги	2,1
Хитой давлат тараққиёт банки ва бошқалар	2,2
Халқаро инвесторлар	2,6
Ислом тараққиёт банки	0,9
Япония халқаро ҳамкорлик банки	0,6
Иқтисодий тараққиёт ва ҳамкорлик жамғармаси ва бошқалар	1,0
Бошқа халқаро молиявий ташкилотлар	2,7

Ўзбекистон Республикасининг халқаро молиявий институтлардан (ХМИ) жалб қилган ташқи қарз портфели ҳажми 10,9 млрд. АҚШ долларни ёки давлат ташқи қарзининг 46,3 фоизини ташкил этиб, мазкур кредитлар узоқ муддат ҳамда имтиёзли фоиз ставкаларида тақдим этилган.

Халқаро молия институтларидан жалб қилинган давлат ташқи қарзи қолдиғининг асосий қисми Осиё тараққиёт банки (5,2 млрд. АҚШ доллар), Жаҳон банки (4,3 млрд. АҚШ доллар) ва Ислом тараққиёт банки (0,9 млрд. АҚШ доллар) ҳиссасига тўғри келади.

Қайд этиш керакки, давлат ташқи қарзининг манбалари диверсификацияси таъминланган бўлиб, хорижий ҳукумат молия ташкилотлари (ХХМТ) ҳиссасига давлат ташқи қарзи қолдиғининг 10,1 млрд. АҚШ доллари ёки 42,6 фоизи тўғри келади.

Ўзбекистон Республикасининг асосий кредиторлари Хитой эксимбанки, Хитой давлат тараққиёт банки, Япония халқаро ҳамкорлик агентлиги ва бошқа мамлакатларнинг хорижий ҳукумат молия ташкилотлари ҳиссасига тўғри келиб, асосан турли инвестицион дастурларни давлат кафолатлари остида

⁴¹² Ўзбекистон Республикаси давлат қарзи ҳолати ва динамикаси шарҳи. 2021 йил



молиялаштирилиши учун қарз маблағлари жалб этилган.

Кредиторлар олдидаги қарздорлик бўйича харажатлар давлат корхоналари томонидан инвестицион лойиҳаларни молиялаштириш натижасида тушган маблағлар ҳисобидан сўндирилади.

Мамлакатимизда ҳозирги кунда жами 33 та тижорат банклари фаолият юритаётган бўлсада уларнинг атиги саккизтаси билан халқаро молия ташкилотлари ўз алоқаларини мустаҳкам ўрнатган. Бунга асосий сабаб бу тижорат банклари давлатнинг устивор сиёсатини амалга оширишга қаратилганлиги билан изоҳланади. Демак, халқаро молия ташкилотлари ҳам жаҳон миқёсидаги давлат даражасига кўтарилган муаммоларни бартараф этиш ва устивор йўналишларга асосий эътибор қаратилганлигини билдиради.

Мамлакатимиз ва халқаро молия ташкилотлари билан алоқаларни янада мустаҳкамлаш мақсадидда қуйидаги чора-тадбирларни амалга ошириш лозим деб ҳисоблаймиз:

- мамлакатимизда ташқи қарз масалаларига оид муаммоларнинг юзага келишини олдини олиш мақсадида, халқаро молия институтларидан жалб этилаётган молия ресурслари таркибидаги техник ёрдам ва грантлар салмоғини кўпайтириш зарур.

- халқаро ташкилотлар томонидан мунтазам равишда ҳисоблаб бориладиган рейтинг кўрсаткичларида мамлакатимиз ўрнини муттасил яхшилаб бориш орқали ХМЙларини узоқ муддатли инвестициялари ва паст фоизли кредитларини жалб қилишга имкониятини янада ошириш лозим;

- халқаро молия институтларидан жалб этилаётган молия ресурсларини иқтисодиёт тармоқлари доирасида самарали қайта тақсимлаш механизминини жорий этиш орқали иқтисодиётнинг барча тармоқларини барқарор ривожланишини таъминлашга эришиш.

ПОВЫШЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ДОСТУПНОСТИ И ГРАМОТНОСТИ В РЕСПУБЛИКЕ УЗБЕКИСТАН

Мамедова С.М. студентка 2 курса, группа ММТ-34.

Руководитель: Маджидова Н.Р.

В современном мире одним из преимущественных аспектов и важных критериев, который предоставляет полноценную возможность человеку получения базового набора финансовых услуг и позволяет чувствовать себя защищенным с финансовой точки зрения – это финансовая доступность и финансовая грамотность.

Большинство ведущих стран заинтересованы в повышении уровня финансовой грамотности и обеспечения открытости, а также доступности финансовых услуг для своих граждан, Узбекистан не является исключением, однако в Узбекистане финансовое образование и просвещение населения находится на стадии развития.



Вопрос финансовой инклюзивности в широком его понимании встал на повестку дня в конце 2017 года, когда в рамках реформирования и обеспечения открытости национальной экономики пересмотрены приоритетные направления деятельности Центрального банка. До этого времени усилия акцентировались в основном на вопросах финансирования малого бизнеса и предпринимательства, в то время как вопросы большего охвата населения финансовыми услугами, защиты прав потребителей и финансовой грамотности оставались без должного внимания⁴¹³.

В рамках вышеупомянутого вопроса, в Центральном банке Республики Узбекистан утвердили Национальную стратегию повышения финансовой доступности на 2021-2023 годы.

Были привлечены специалисты Всемирного банка для комплексного и объективного анализа уровня финансовой грамотности в республике, с целью его дальнейшего развития и процесса подготовки документов.

В повышении общего уровня финансовой доступности и грамотности заинтересовано и банковское сообщество определённого региона. В рамках Национальной стратегии в последние годы наблюдалось увеличение охвата жителей страны финансовыми услугами. Были расширены пункты обслуживания банков, внедрены альтернативные способы предоставления банковских услуг и создания сети банковских агентов.

Одним из основных аспектов для расширения доступа к финансовым услугам является развитие цифровых финансовых услуг — создание условий для выхода на рынок новых финансово-технологических компаний, внедрение системы удаленной идентификации и модернизации национальной платежной системы.

Финансовая грамотность – это понимание человеком основных концепций, необходимых для управления личными финансами.

Особую значимость финансовая грамотность приобретает в условиях, когда финансовые продукты становятся все более сложными и доставляются по новым каналам доставки. В результате запуска услуг мобильного банкинга, таких как Click и PayMe, финансовые продукты и услуги становятся все более доступными для ранее не охваченных сегментов. Хотя эти новшества создают преимущества, но они же несут риски, которые могут быть неизвестны существующим и новым клиентам. Чтобы воспользоваться этими новыми возможностями, не подвергаясь чрезмерным рискам, необходим определенный уровень финансовых знаний⁴¹⁴.

Основное внимание уделяется пробелам в области финансовых знаний, которые требуют внимания регуляторов, а также выявлению уязвимых групп

⁴¹³ Статья Председателя Центрального банка Узбекистана М.Нурмуратова, опубликованная [на сайте](https://www.afi-global.org/newsroom/blogs/financial-inclusion-on-the-agenda-of-the-central-bank-of-uzbekistan/) Альянса финансовой инклюзивности. [Электронный ресурс] / Режим доступа: <https://www.afi-global.org/newsroom/blogs/financial-inclusion-on-the-agenda-of-the-central-bank-of-uzbekistan/>

⁴¹⁴ Повышение финансовой компетентности и финансовой доступности в Узбекистане; International Finance Corporation 2020. [Электронный ресурс] / Режим доступа: https://www.ifc.org/wps/wcm/connect/2d6e0033-dc04-48df-a149-1159d027b828/Financial+Capability+and+Inclusion_Rus.pdf?MOD=AJPERES&CVID=nmyplJY



с ограниченными знаниями и пониманием финансовых концепций, на которые нацелены специализированные программы.

Финансовая доступность – это состояние финансового рынка, при котором всё дееспособное население страны, а также субъекты малого и среднего предпринимательства имеют полноценную возможность получения базового набора финансовых услуг, которая характеризуется совокупностью следующих условий:

- наличие инфраструктуры предоставления финансовых услуг;
- востребованность финансовых услуг;
- качество финансовых услуг;
- полезность финансовых услуг.

В рамках Национальной стратегии повышения финансовой доступности в Узбекистане на 2021-2023 годы предусмотрена реализация следующих реформ:

- увеличение охвата базовых финансовых услуг за счет расширения пунктов обслуживания банков, внедрения альтернативных способов предоставления банковских услуг и создания сети банковских агентов;

- развитие цифровых финансовых услуг путем создания благоприятных условий для выхода на рынок новых финтех-компаний, внедрения системы удаленной идентификации, модернизации национальной платежной системы;

- расширение финансирования субъектов малого бизнеса посредством развития различных финансовых инструментов, направленных на финансирование предпринимательских проектов и развития деятельности небанковских кредитных организаций;

- усиление защиты прав потребителей финансовых услуг путем обеспечения открытости и прозрачности информации о финансовых продуктах и услугах, внедрения эффективных механизмов разрешения жалоб и споров;

- повышение финансовой грамотности населения и предпринимателей путем повышения осведомленности населения о финансовых услугах через СМИ, внедрения учебной программы “Финансовая грамотность” в общеобразовательных учреждениях и образовательных учреждениях неэкономической направленности, а также разработки учебных программ по повышению финансовой грамотности⁴¹⁵.

Таким образом, можно сделать вывод о том, что развитие финансовых знаний и повышение финансовой компетенции у населения делает их более эффективными и успешными в жизни вне зависимости от того, в какой стране они живут и в какой сфере они работают, качество жизни их гораздо выше. Финансовая доступность и финансовая грамотность играют большую роль в жизни людей 21 века, что является главным аспектом её финансовой независимости и уверенности в своём будущем. Финансовая доступность и

⁴¹⁵ [Электронный ресурс] / Режим доступа: <https://e-cis.info/news/567/93418/>



грамотность - это не просто необходимый жизненный навык, но и значимый компонент финансово-экономической стабильности и благополучного развития общества.

Список использованной литературы:

1. Официальный сайт Центрального Банка Республики Узбекистан. Статья Председателя Центрального банка Узбекистана М.Нурмуратова. URL: https://cbu.uz/ru/press_center/reports/134774/
2. “Международная финансовая корпорация” и “IFC”. Повышение финансовой компетентности и финансовой доступности в Узбекистане. Оценка со стороны спроса Узбекистан, июнь 2020 г. URL: <http://www.ifc.org/>
3. Н.В. Алексеева. Повышение финансовой грамотности населения: необходимость, положительные эффекты, роль и потенциал вузов. Вестник Российского Университета Кооперации, 2017 г. № 3(29).

ТИЖОРАТ БАНКЛАРИДА МАСОФАВИЙ БАНК ХИЗМАТЛАРИНИ ТАКОМИЛЛАШТИРИШ МАСАЛАЛАРИ

*Фаттахова Муниса Абдухамитована – ТМИ
“Молия-кредит” кафедраси катта ўқитувчиси*

Ривожланган этган мамлакатларда банк тизмида инновациялар кенг қўлланилади. Рақамли иқтисодиётда банк инновациялари бўйича етакчилар Германия, Япония, АҚШ, Жанубий Корея ва Буюк Британия ҳисобланади. Замонавий банк рисклари сифатида интернет-фирибгарлик жаражаёнлари ҳам шиддат билан ўсиши кузатилмоқда⁴¹⁶.

Жаҳон иқтисодиётида кузатилаётган глобаллашув жараёни, рақобатнинг чуқурлашуви, тижорат банкларида трансформация жараёнини жадаллаштириш, банк хизматларини янги босқичга олиб чиқиш заруратини юзага келтиради. Бугунги кунда тарақий этган ва ривожланаётган давлатлар иқтисодиёти ва банк-молия тизимида инновацион технологилар ҳамда масофавий банк хизматлари кенг миқёсда қўлланилмоқда. Шу билан бирга, Ўзбекистонда ҳам барча соҳаларда рақамли иқтисодиёт ҳамда инновацион технологияларни ривожлантириш давлат сиёсати даражасига кўтарилди.

Таъкидлаш жоизки, 2017-2021 йилларда Ўзбекистон Республикасини ривожлантиришнинг бешта устувор йўналиши бўйича Ҳаракатлар стратегиясида Давлат улушига эга бўлган банклар трансформацияси бўйича “йўл харита”ларини 2020 йил 1 июндан бошлаб амалга ошириш, шу жумладан аҳоли ва хўжалик юритувчи субъектларга кўрсатилаётган банк хизматлари сифатини ошириш ҳамда замонавий чакана банк хизматлари турларини кўпайтириш чоралари белгиланган⁴¹⁷.

⁴¹⁶ www.cbu.uz – Ўзбекистон Республикаси Марказий банки расмий маълумотлари.

⁴¹⁷ Ўзбекистон Республикаси Президентининг 2017 йил 7 февралдаги ПФ-4947-сонли “Ўзбекистон Республикасини янада ривожлантириш бўйича ҳаракатлар стратегияси тўғрисида”ги фармони. www.lex.uz.



Ўзбекистонда банк соҳасида давлатнинг юқори даражадаги аралашуви, давлат иштирокидаги банкларда менежмент ва рискларни бошқариш сифатининг етарли эмаслиги, банкларнинг молиявий воситачилик ролининг паст даражада эканлиги каби муаммолар банкларни ривожлантиришга тўсқинлик қилаётган қатор тизимли муаммолар ҳисобланади. Ўзбекистон Республикаси Президентининг 2020 йил 12 майда қабул қилинган “2020 — 2025 йилларга мўлжалланган Ўзбекистон Республикасининг банк тизимини ислоҳ қилиш стратегияси тўғрисида”ги Фармони ушбу масаларни ечишга қаратилган муҳим қадам бўлди.

Айни пайтда банклар олдида хизматлар сифатини ошириш ва хавфсизлигини таъминлашга оид бир қатор масалалар ҳозирги кунда ҳам долзарблигича қолмоқда. Хусусан, “банк хизматлари истеъмолчиларининг ҳуқуқлари ва қонуний манфаатларига, айниқса, ҳудудларда риоя этиш ҳамда молиявий очикликни кенгайтириш, шунингдек, хизмат кўрсатиш маданияти ва банк тизимига бўлган ишончни янада оширишда бир қатор муаммо ва камчиликлар”⁴¹⁸ бу борада кўплаб масалалар айни патда ҳам ўзининг долзарблигини сақлаб қолаётганлигидан далолат беради.

Ўзбекистонда ҳам бир қатор замонавий рақамли банк хизматларининг жорий этилган. Жумладан, банклар томонидан “Uzcard” ҳамда “Humo” тўлов тизимларининг миллий валютадаги банк карталари муомалага чиқарилиб, уларнинг инфратузилмаси кенгайтирилмоқда. Хусусан, 2020 йил 11 апрелда Ягона умумреспублика процессинг маркази МЧЖга “Uzcard” тўлов тизими оператори лицензияси Марказий банк томонидан тақдим этилди.

Хусусан, мижозларга мобил иловаларни юклаш ва турли тўловларни сониялар ичида ўтказиш имкониятлари яратилди ва тўловларнинг хавфсизлиги амалда таъминланди. Бунинг натижасида мазкур хизматлардан фойдаланувчилар сони 2016 йилдаги 2 млн. кишидан 2020 йил якунига келиб 7 баробарга кўпайиб 14,6 млн. кишидан ошиб кетди ⁴¹⁹.

Юқорида қайд этилганларга асосан, Ўзбекистонда рақамли иқтисодиётни ва инновацион технологияларни жорий қилиш ҳамда ривожлантириш шароитида банк хизматлари сифатини ошириш, замонавий банк хизматлари турларини жорий қилиш борасида белгиланган вазифалар ижроси Марказий банк ҳамда тижорат банклари ўзаро ҳамкорлигининг амалий ва самарали шакллари қўллашни тақозо этмоқда. Бундай ёндашув, рақамли иқтисодиётни ривожлантириш шароитида аҳолида банк тизимига бўлган ишончни янада оширишга хизмат қилмоқда.

Ўзбекистонда тўлов терминаллари орқали амалга оширилган транакциялар суммаси сўнги йилларда сезиларли даражада ўсиб бормоқда, уларнинг ҳажми 2020 йилга келиб 81,0 трлн. сўмни ташкил этди. Бу эса,

⁴¹⁸ “ПҚ-3620-сон 23.03.2018. Банк хизматлари оммабоплигини ошириш бўйича қўшимча чора-тадбирлар тўғрисида.” <https://lex.uz/docs/3593541> (accessed Jan. 04, 2021).

⁴¹⁹ Ўзбекистон Республикаси Президентининг 2017 йил 7 февралдаги ПФ-4947-сонли “Ўзбекистон Республикасини янада ривожлантириш бўйича ҳаракатлар стратегияси тўғрисида”ги фармони. www.lex.uz.



аҳолининг молиявий саводхонлиги ошаётганлигидан, молия интизомига риоя қилаётганлигидан ва банк тизимига бўлган ишончи тобора ортаётганлигидан далолат бермоқда.

Ўзбекистонда масофавий банк хизматлари сифатини ошириш масалаларига оид қуйидаги илмий хулосаларни шакллантирдик.

1. Рақамли иқтисодиётга ўтиш шароитида тижорат банклари учун мавжуд мижозларни сақлаб қолиш ва янгиларини жалб қилиш ҳамда янги масофавий банк хизматларини қўллаш муҳим амалий аҳамият касб этади. Бу эса, банклар даромадини ошириш имконини беради.

2. Тараққий этган давлатларда бугунги кунда инновацион технологиялар ва рақамли иқтисодиёт шиддат билан ривожланмоқда. Бунинг асосий омили иқтисодиёт реал секторида, банк-молия тизимида инновацион технологиларнинг шиддат билан кенг миқёсда жорий қилинишидир.

3. Жаҳон иқтисодиётида кузатилаётган глобаллашув жараёни, рақобатнинг чуқурлашуви, тижорат банкларида трансформация жараёнини жадаллаштириш, банк хизматларини янги босқичга олиб чиқиш заруратини юзага келтиради. Бугунги кунда тараққий этган ва ривожланаётган давлатлар иқтисодиёти ва банк-молия тизимида инновацион технологилар ҳамда масофавий банк хизматлари кенг миқёсда қўлланилмоқда.

TIJORAT BANKLARINING INNOVATSION FAOLIYATINI RIVOJLANTIRISH

*Xamrayeva Feruza Djuraxon qizi
TDIU MBDA-01 guruh magistri*

О‘zbekistonda amalga oshirilayotgan iqtisodiy islohotlar xizmat ko‘rsatish sohasini jadal va har tomonlama rivojlantirishni taqozo etmoqda. Ushbu sohani jadal rivojlantirish, xizmatlarning yalpi ichki mahsulotdagi roli va ulushini oshirish, xizmatlar tuzilmasini, ularning zamonaviy yuqori texnologiyali turlari hisobiga tubdan o‘zgartirish ustuvor vazifalardan biridir.

Shu bilan birga iqtisodiyotni modernizatsiyalash va liberallashtirish sharoitida moliyaviy xizmatlar, xususan, xizmat ko‘rsatishni yanada rivojlantirish maqsadida rivojlangan mamlakatlar tajribasini o‘rgangan holda iqtisodiyotga yangi innovatsion xizmatlarni joriy etish va ularni sifatini oshirish dolzarb hisoblanadi.

Innovatsiyalar fuqarolik muomalasiga kiritilgan yoki shaxsiy ehtiyojlar uchun foydalaniladigan yangi ishlanma bo‘lib, uni amalda qo‘llash katta ijtimoiy-iqtisodiy samara beradi. Yangi ishlanma – intellektual faoliyat natijasi bo‘lib, u o‘xshash intellektual faoliyat natijalariga nisbatan yangi xususiyatlarga ega bo‘ladi. Amaliyotda qo‘llanilishi mumkin va qo‘llanilganda katta ijtimoiy-iqtisodiy manfaatlarga erisha oladi.

Shuningdek banklar iqtisodiyotni tartibga solishdan manfaatdor bo‘lib, jalb qilingan va to‘plangan mablag‘larni taqsimlaydi, moliya bozoriga chiqish yo‘llarini mustaqil belgilaydi. Banklar faoliyati korxonalarining tijorat manfaatlarini qo‘llab-



quvvatlash, “Mijoz – bank uchun emas, bank – mijoz uchun” tamoyili asosida tadbirkorlikning yangi shakllarini joriy etishni rag‘batlantirishga qaratilgan.

Bu borada Prezidentimiz Sh.M.Mirziyoev ta’kidlaganidek, “yangi moliyaviy vositalarni joriy etish va obligatsiyalar chiqarish orqali bank xizmatlari ko‘lamini yanada kengaytirish, bank tizimini ilg‘or axborot texnologiyalari asosida rivojlantirish zarur⁴²⁰”.

Insoniyat iqtisodiyot tarmoqlarini o‘zgartirish, bu jarayonni raqamlashtirish, mobilizatsiya, sohaga sun‘iy intellektni joriy etish bilan bog‘liq muhim davrni boshidan kechirmoqda. Yangi iqtisodiyotni rivojlantirish zarurati 2022 yilga kelib, raqamli sektor jahon yalpi ichki mahsulotining qariyb chorak qismini tashkil qilishi bashorat qilinganda yanada oydinlashadi.

Raqamli iqtisodiyot - bu elektron biznes, elektron tijorat, raqamli tovarlar va xizmatlarni ishlab chiqarish va taqdim etish bilan bog‘liq bo‘lgan raqamli texnologiyalarga asoslangan iqtisodiy faoliyatdir. Bunda iqtisodiy xizmatlar va tovarlar uchun to‘lovlar elektron pullar orqali amalga oshiriladi.

Mamlakatimizda raqamli iqtisodiyotni faol rivojlantirish, zamonaviy axborot-kommunikatsiya texnologiyalarini barcha soha va tarmoqlarga, ayniqsa, davlat boshqaruvi, ta‘lim, sog‘liqni saqlash va qishloq xo‘jaligiga keng joriy etish bo‘yicha kompleks chora-tadbirlar amalga oshirilmogda. Xususan, raqamli sanoatni rivojlantirishning ustuvor yo‘nalishlaridan biri 2022-yil 1-yanvarga qadar keng ko‘lamli onlayn xizmatlar, jumladan, masofaviy kredit mahsulotlarini sotish, omonat va hisobvaraqlar ochish orqali tijorat banklarining raqamli transformatsiyasini yakunlashdan iborat.

O‘zbekiston Respublikasining amaldagi qonunchiligiga ko‘ra, milliy bank tizimining ikkinchi bo‘g‘ini bo‘lgan tijorat banklari aksiyadorlik jamiyatlari shaklida tashkil etiladi.

2021-yil 1-aprel holatiga ko‘ra, mamlakatimizda 33 ta tijorat banki faoliyat ko‘rsatmogda, ulardan 5 tasi xususiy tijorat banklari bo‘lib, bank xizmatlarini ishlab chiqarish va ko‘rsatishning vaqt bo‘yicha bir-biriga to‘g‘ri kelmasligi xizmat ko‘rsatishning qaysi shaxs, qayerda va qachon xizmat ko‘rsatishiga qarab o‘zgarib turishiga olib keladi. Bank xizmatlarining o‘zgaruvchanligi ba‘zan mijozlar tomonidan yuzaga keladi, chunki bank xizmatlarining o‘ziga xos xususiyatlaridan biri ularning mijozlar talablari asosida individuallashtirilishi hisoblanadi. Bu esa, o‘z navbatida, bank xizmatlarining ko‘plab turlarini keng ko‘lamda ishlab chiqarishga to‘sqinlik qilmogda.

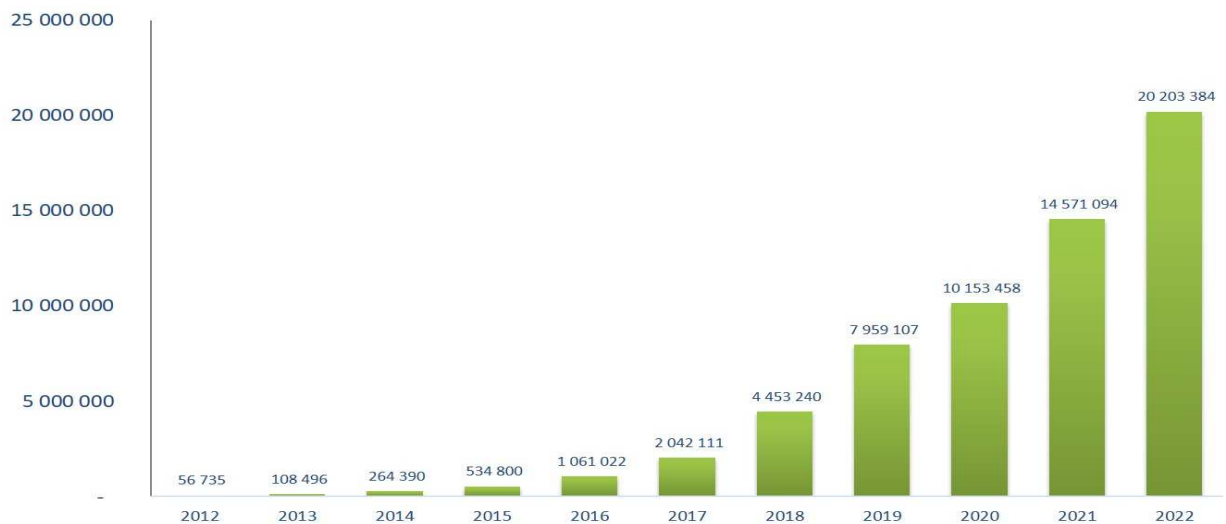
Tijorat banklari xizmatlari ko‘lami kengayib, sifati yaxshilanar ekan, ular yangi, istiqbolli mijozlarni jalb qilish uchun raqobatlashuv imkoni tug‘iladi.

O‘zbekiston Respublikasi bank tizimida amalga oshirilayotgan islohotlar samarasida tijorat banklari tomonidan ko‘rsatilayotgan xizmatlar yuqori texnologik xususiyatlarga ega bo‘lib, mijozlarga masofaviy xizmat ko‘rsatishning keng rivojlanishiga zamin yaratdi. Hozirgi vaqtda mamlakatimizda banklararo

raqobatning rivojlanishi bilan tijorat banklarining innovatsion texnologiyalardan foydalangan holda bank xizmatlarini ko'rsatish amaliyoti takomillashib bormoqda. Tijorat banklarida bank hisoblarini masofadan boshqarish tizimlaridan (bank-mijoz, internet-banking, mobil-banking, SMS-banking) foydalanuvchilar soni ham ortib bormoqda.

Shu bilan birga masofaviy bank xizmatlaridan foydalanuvchilar soni oy sayin ortib bormoqda. 2020-yil 1-yanvar holatiga masofaviy bank xizmatlaridan foydalanuvchilar soni 10 million 153 ming 458 nafarni tashkil etgan bo'lsa, 2021-yil boshida bu ko'rsatkich 1,44 barabarga oshib, 14 million 571 ming 94 nafarni tashkil etdi. Joriy yilning 1 aprel holatiga zamonaviy bank xizmatlaridan foydalanuvchilar soni 15 805 747 nafarni tashkil etdi.

“Raqqamli O‘zbekiston – 2030” strategiyasining maqsadli vazifalari 2030-yilga kelib masofaviy bank xizmatlaridan foydalanuvchilar sonini ko'paytirishni nazarda tutadi. 2020-yil 1-yanvar holatiga masofaviy bank xizmatlaridan foydalanuvchilar, yuridik va jismoniy shaxslar soni jami 2030-yilga yetdi. 10 mln.ga, 2030-yil oxiriga kelib esa bu ko'rsatkichni deyarli ikki baravarga – 20 mln. ga yetkazish rejalashtirilgan (1-rasm).



1-rasm. Masofadan bank xizmatlarini ko'rsatuvchi tizimlardan foydalanuvchilar soni⁴²¹

Shu bilan birga masofaviy bank xizmatlari sifatini oshirish maqsadida barcha banklar:

- jozibador tariflarda mijozlarga xizmat ko'rsatishni tashkil etishi kerak;
- tijorat banklari va to'lov tashkilotlari o'zlarining mobil ilovalaridan raqqamli aloqa kanallari orqali amalga oshirilgan to'lovlar bo'yicha elektron kvitansiyalarni shakllantirish mexanizmini joriy etishlari;
- tijorat banklarining mobil ilovalaridan rekvizitlar bo'yicha to'lovlarni amalga oshirish mexanizmlarini joriy etish zarur;



•bank mijozlari tomonidan masofaviy xizmatlardan foydalanishni keskin oshirish bo‘yicha maqsadli rejani ishlab chiqish va amalga oshirish kabi chora-tadbirlar belgilandi⁴²².

Tijorat bankining innovatsion faoliyati yangi texnologiyalarni ishlab chiqish, joriy etish va ulardan foydalanish bilan bog‘liq. Bu jarayonlarning barchasini eng kam xavf bilan kutilgan natijaga erishish uchun bozor kon’yunkturasini xolisona baholash imkonini beruvchi marketing tadqiqotlarisiz amalga oshirib bo‘lmaydi va bu innovatsion rivojlanish sharoitida ayniqsa muhimdir.

O‘zbekiston tijorat banklarining innovatsion faoliyatini rivojlantirish va shu orqali mijozlarga qulaylik yaratish maqsadida quyidagi takliflarni hayotga tatbiq etish muhim:

➤ tijorat banki innovatsion mahsulot maqsadini aniqlashi kerak: u uchun foydali vositami yoki nufuzli xizmatmi? Shundagina bank innovatsion bank xizmatini joriy etishning ikki yo‘lidan birini tanlashi mumkin: bankning o‘zi hammasini amalga oshirishi va keyinchalik mustaqil ravishda ishlab chiqishi yoki ishlab chiqaruvchidan tayyor yechim sotib olishi mumkin;

➤ innovatsion bank xizmatlarini rivojlantirish maqsadida bank mutaxassislari va mijozlari uchun tegishli seminarlar, treninglar va dasturlarni tashkil etish;

➤ “mijozlarga moliyaviy maslahatlar”ni masofadan ko‘rsatish tizimini rivojlantirish. Buning uchun banklar xizmat ko‘rsatish markazlarini tashkil etishlari kerak bo‘ladi, bu yerda mijoz malakali bank mutaxassisi bilan videokonferensaloqa, forumlar, chat orqali muloqot qiladi;

➤ elektron bank xizmatlari va elektron raqamli imzoning huquqiy asoslarini yanada takomillashtirish, uning xavfsizligini yanada oshirish uchun zamonaviy operatsion tizimlar, internet-brauzerlar va virusga qarshi dasturlardan keng foydalanish;

➤ bank tizimini jadal rivojlantirish, xizmatlar sifatini oshirishning turli innovatsion usullarini sinovdan o‘tkazish, zamonaviy bank xizmatlarini rivojlantirish bo‘yicha yangi innovatsion loyihalarni ishlab chiqish lozim.

Foydanilgan adabiyotlar ro‘yhati:

1. Afonasova M.A., Panfilova E.E., Galichkina M.A. Digitalization in Economy and Innovation: The Effect on Social and Economic Processes, Polish Journal of Management Studies (2019), June, vol. 19 (2), 22-32.

<https://bank.uz/uz/news/shavkat-mirziyoyev-2020-yilda-banklar-oldidaturgan-asosiy-vazifalarni-ma-lum-ildi9011>

2. Маликова Д.М. Пути расширения спектра инновационных услуг в узбекистане //European science. – 2020. – No. 4 (53).

<https://cbu.uz/uz/payment-systems/remote-banking-services/>



3. Niyozov Z. D., Karimova A. M., Malikova D. M., Togaev S. S., & Alimova N. K. (2019). The introduction of innovations in the sphere of provision of services of Uzbekistan in the conditions of transition to digital economy. In International Scientific and Practical Conference " Innovative ideas of modern youth in science and education (pp. 376-378).

<https://lex.uz/docs/-3593541>

4. Malikova D. "Consulting services market of Uzbekistan." World Scientific News 145 (2020): 168-179.

СОЛИҚ МОНИТОРИНГИ - ТЕКШИРУВЛАРНИНГ ОЛДИНИ ОЛИШГА ҚАРАТИЛГАН ЗАМОНАВИЙ НАЗОРАТ ШАКЛИ

А.О.Идирисов

Давлат солиқ қўмитаси ҳузуридаги

Фискал институт мустақил изланувчиси

Ўзбекистон Республикасида тадбиркорлик фаолиятини ҳар томонлама ривожлантириш ва хорижий инвестицияларни жалб этиш учун қулай шарт-шароитлар яратишни таъминлайдиган солиқ тизими шакллантирилган бўлсада, сўнги вақтларда солиқ назоратининг эскирган услуб ва принципларига асосланган солиқ органларининг амалдаги фаолияти мазкур органлар олдида қўйилган янги вазифаларни ҳал қилиш, жумладан, солиқ солинадиган базани кенгайтириш ва солиқлар йиғилувчанлигининг оширилишини таъминлаш имконини бермай қўйди, десак муболаға бўлмайди.

Ечимини кутаётганган солиқ соҳасидаги айрим муаммоларнинг мавжудлиги эса солиқ тизимининг самарадорлигига салбий таъсирни кўрсатганлиги сабабли мамлакатимизда солиқ маъмуриятчилиги тизимини такомиллаштиришнинг энг муҳим йўналишлари белгилаб берилди⁴²³.

Айтиш жоизки, назорат қилувчи органлар ва инсофли тадбиркорлик субъектлари ўртасида ишончли ҳамкорликни ўрнатишга қаратилган Ўзбекистон Республикасининг солиқ сиёсатини такомиллаштириш концепциясининг қабул қилинганлиги эса амалдаги текширувлар тизимини, давлат назоратининг бошқа турларини тубдан қайта кўриб чиқишни талаб этди⁴²⁴.

Солиқ маъмуриятчилигининг замонавий услубларини жорий этиш мақсадида юртимиз солиқ органлари тизимини ислоҳ этишнинг муҳим йўналишлари белгилаб берилган бўлиб, булар қаторида қуйидагиларни алоҳида таъкидлашимиз жоиздир:

⁴²³ Ўзбекистон Республикаси Президентининг “Давлат солиқ хизмати органлари фаолиятини тубдан такомиллаштириш чора-тадбирлари тўғрисида”ги ПҚ-3802-сон Қарори, 2018 йил 26 июнь (Қонун ҳужжатлари маълумотлари миллий базаси - Lex.uz).

⁴²⁴ Ўзбекистон Республикаси Президентининг “Тадбиркорлик субъектларининг ҳуқуқлари ва қонуний манфаатларини ҳимоя қилиш тизимини янада такомиллаштириш чора-тадбирлари тўғрисида”ги ПФ-5490-сон Фармони(Қонун ҳужжатлари маълумотлари миллий базаси - Lex.uz).



- ❖ солиқ маъмуриятчилиги жараёнига замонавий ахборот-коммуникация технологиялари ва илғор автоматлаштирилган таҳлил услубларини кенг жорий этиш;
- ❖ тадбиркорлик субъектларига тўғридан-тўғри мулоқотсиз электрон хизмат кўрсатишга ўтиш ҳамда солиқ мажбуриятларини бажаришда ҳар томонлама кўмаклашиш;
- ❖ солиққа оид ҳуқуқбузарликлар профилактикасининг таъсирчан механизмларини ишлаб чиқиш ва солиқ тўловчиларнинг ҳуқуқий маданиятини ошириш;
- ❖ солиқ назоратини амалга оширишнинг янги услубларини жорий этиш.

Юқоридагилардан келиб чиқиб, 2018 йил 1 январдан солиқ органлари ва ҳалол солиқ тўловчилар ўртасида уларга жорий солиқ солиш масалаларини ҳал қилишда ҳар томонлама кўмаклашган ҳолда кенгайтирилган ахборот алмашинувини назарда тутувчи солиқ назоратининг замонавий шакли - солиқ мониторинги жорий этилди⁴²⁵. Шунингдек, “Солиқ маъмуриятчилиги такомиллаштирилиши муносабати билан Ўзбекистон Республикасининг айрим қонун ҳужжатларига ўзгартиш ва қўшимчалар киритиш тўғрисида”ги Ўзбекистон Республикасининг Қонуни билан 2007 йил 25 декабрда қабул қилинган Солиқ кодекси “Солиқ мониторинги” муносабатларини тартибга солиб турувчи 5 та моддадан иборат алоҳида боб киритилган ҳолда тегишли ўзгариш ва қўшимчалар билан тўлдирилди⁴²⁶.

Маълумки, 2019 йил 30 декабрда Ўзбекистон Республикасининг “Ўзбекистон Республикасининг Солиқ кодексига ўзгартиш ва қўшимчалар киритиш тўғрисида”ги ЎРҚ-599-сонли Қонуни қабул қилинди. Ушбу Қонун билан Солиқ кодексининг янги таҳрири тасдиқланди. Янги таҳрирдаги Солиқ кодекси билан солиқ маъмуриятчилиги ва солиқ назоратининг мутлақо янги тизими амалиётга жорий этилди.

Ўзбекистон Республикаси Вазирлар Маҳкамасининг 2020 йил 20 ноябрда “Солиқ маъмуриятчилигини янада такомиллаштириш бўйича қўшимча чора-тадбирлар тўғрисида”ги қарори қабул қилинганлиги барчамизга маълум. Ушбу қарор билан “Солиқ мониторингини ўтказиш тартиби тўғрисида”ги низом тасдиқланди. Шунингдек, солиқ мониторинги жараёнига оид Давлат солиқ қўмитасининг тегишли ҳужжати Адлия вазирлигидан рўйхатдан ўтказилди⁴²⁷. Юқорида қайд этиб ўтилган қонун-ҳужжатларининг қабул

⁴²⁵ Ўзбекистон Республикаси Президентининг “Солиқ маъмуриятчилигини тубдан такомиллаштириш, солиқлар ва бошқа мажбурий тўловларнинг йиғилувчанлигини ошириш чора-тадбирлари тўғрисида”ги ПФ-5116-сон Фармони, 2017 йил 18 июль (Қонун ҳужжатлари маълумотлари миллий базаси - Lex.uz).

⁴²⁶ Ўзбекистон Республикасининг “Солиқ маъмуриятчилиги такомиллаштирилиши муносабати билан Ўзбекистон Республикасининг айрим қонун ҳужжатларига ўзгартиш ва қўшимчалар киритиш тўғрисида”ги ЎРҚ-455-сон Қонуни, 2017 йил 30 декабрь (Қонун ҳужжатлари маълумотлари миллий базаси - Lex.uz).

⁴²⁷ Ўзбекистон Республикаси Давлат солиқ қўмитасининг “Ахборотга доир ҳамкорлик регламентининг шакли ва унга доир талабларни тасдиқлаш ҳақида”ги Адлия вазирлигидан 2021 йил 31 май куни 3307-сон билан рўйхатдан ўтказилган қарори, (Қонун ҳужжатлари маълумотлари миллий базаси - Lex.uz).



қилиниши солиқ мониторинги билан боғлиқ муносабатларнинг ҳуқуқий асосларини янада муस्ताҳкамланишига хизмат қилди.

Солиқ мониторингини ўтказишнинг қонунчилик билан кўзда тутилган предмети мавжудки, улар солиқ мониторинги жараёнида юридик шахс томонидан солиққа оид қонун ҳужжатларига риоя этилиши, солиқлар ва йиғимлар тўғри ҳисоблаб чиқарилганлиги, тўлиқ ҳамда ўз вақтида тўланганлиги (ўтказилганлиги) текшириш кабиларни ўз ичига олад. Демак, бу тадбиркор ва солиқ органлари ўртасидаги очиқликка асосланган ўзаро манфаатли ҳамкорлик эвазига солиқ текширувлари ўтказилишидан халос бўлишни англатади десак муболаға бўлмаса керак.

Солиқ мониторинги давомида тадбиркор ўз ташаббуси билан солиқлар ва йиғимлар тўғри ва ўз вақтида ҳисобланганлигини текшириш учун солиқ идорасига мурожаат этади. Бу солиқ тўловчининг ташаббуси билан амалга оширилиши мумкин бўлган солиқ назоратининг ягона шаклидир.

Солиқ мониторингини амалга оширган корхоналарнинг бошқа корхоналарга нисбатан афзаллик жиҳатлари қуйидагиларда намоён бўлади:

→ солиқ текширувлари ўтказилишидан халос бўлиш имконияти пайдо бўлади;

→ жарима ва пенялар қўлланилишидан сақланиб қолади;

→ қўшилган қиймат солиғи ўрнини қоплашнинг тезлаштирилган тартиби фойдаланиш имконини қўлга киритади;

→ солиқ органлари билан онлайн режимда муаммоларни тартибга солиш имконияти мавжудлиги сабабли қонунбузилишларнинг олди олинади;

→ солиққа тортишнинг мураккаб масалалари бўйича ноаниқликлар ва номувофиқликларни бартараф этиш имконияти юзага келади;

→ солиқ тўловчи учун эса қонунга бўйсунини ва қонунларга итоаткорлигини исботлашга қулай имконият пайдо қилади.

Агарда тадбиркор солиқлар ва йиғимларнинг тўғри ҳисобланиши, тўлиқ ва ўз вақтида тўланиши, солиқ имтиёзлари ва преференцияларининг реал вақт режимида қўлланилишига ишонч ҳосил қилишни истаса, солиқ мониторинги ушбу муаммоларнинг барчасини ҳал қилишга имконият яратади. Яъни солиқ мониторинги натижасида тадбиркорлик субъекти солиқ идораси тавсияларига кўра, йўл қўйилган хатоларни ўз вақтида тузатиб олади. Бу эса тадбиркорларга солиқ солиш масалаларини ҳал қилишда ҳар томонлама қўмақлашган ҳолда, солиқ органлари ва солиқ тўловчилар ўртасида кенгайтирилган ахборот алмашинувини йўлга қўйиш орқали солиқ тўловчиларга ёрдам ва маслаҳатлар бериб улар фаолиятини ривожлантиришда солиқ мониторингининг ўрни бекиёс эканлигини намоён этади.

Хулоса сифатида айтишимиз мумкинки, мамлакатимизда тадбиркорлик фаолиятини тўсқинликсиз амалга оширилишини таъминлаш, бизнес юритиш учун қулай шароитлар яратиш ва инвестициявий жозибадорликни оширишга, шунингдек давлат солиқ хизмати органларини солиқ тўловчиларнинг бизнес-ҳамкори ва маслаҳатчиси сифатидаги янги имиджини яратиш орқали хизмат



кўрсатишга йўналтирилган идорага айлантиришга қаратилган кенг кўламли ислоҳотлар тизимли равишда изчиллик билан олиб борилмоқда. Ушбу чоратадбирлар Ўзбекистон Республикасининг халқаро миқёсдаги рейтингига ижобий таъсир кўрсатибгина қолмасдан, юртимизда ишбилармонлик муҳитини ривожлантиришга ҳамда халқимизнинг фаровонлигини оширишга хизмат қилади.

СОЛИҚ ОРГАНЛАРИ БИЛАН БАНКЛАРНИНГ СОЛИҚ НАЗОРАТИНИ ОЛИБ БОРИШДАГИ ҲАМКОРЛИК МАСАЛАЛАРИ

А.О.Идирисов

*Давлат солиқ қўмитаси хузуридаги
Фискал институт мустақил изланувчиси*

Мамлакатимизда хўжалик юритувчи субъектлар фаолиятини давлат томонидан назорат қилиш билан боғлиқ муносабатларни тартибга солиш мақсадида бир қанча қонунчилик ҳужжатлари қабул қилинган.

Назорат қилувчи органлар деганда хўжалик юритувчи субъектлар фаолиятини давлат томонидан назорат қилишга қонунчилик ҳужжатлари билан ваколат берилган вазирликлар ва идоралар тушунилади⁴²⁸.

Давлат солиқ хизмати органлари солиқлар ва йиғимларнинг бюджетга тўлиқ ва ўз вақтида тушишини таъминлаш мақсадларида тузилади. Қонунчилик ҳужжатларида солиқ назорати солиқ тўловчиларни, солиқ солиш объектларини ва солиқ солиш билан боғлиқ объектларни ҳисобга олишнинг, шунингдек солиқ тўғрисидаги қонунчиликка риоя этилишини назорат қилишнинг ягона тизимидан иборат бўлиб, у давлат солиқ хизмати органлари томонидан солиқ тўғрисидаги қонунчиликда назарда тутилган турли хил шаклларда амалга оширилиши назарда тутилган⁴²⁹.

Солиқ назорати деганда ваколатли органларнинг солиқ тўловчилар ва солиқ агентлари томонидан солиқ тўғрисидаги қонунчилик ҳужжатларига риоя этилиши устидан назорат қилишга оид бўлган фаолияти тушунилади⁴³⁰.

Давлат солиқ хизмати органлари томонидан ҳар томонлама самарали ҳамда таъсирчан солиқ назоратини амалга оширилишида солиқ органлари томонидан бошқа органлар ва ташкилотлар билан ўзаро ҳамкорлик йўлга қўйилиши мақсадга мувофиқдир. Қонунчилик ҳужжатларида Давлат солиқ хизмати органларининг бошқа органлар ва ташкилотлар билан ўзаро ҳамкорлиги ҳамда солиқ тўловчиларнинг мажбуриятлари юзага келганлиги

⁴²⁸ Матн Ўзбекистон Республикасининг “Хўжалик юритувчи субъектлар фаолиятини давлат томонидан назорат қилиш тўғрисида”ги Қонуни асосида муаллиф томонидан тайёрланди.

⁴²⁹ Матн Ўзбекистон Республикасининг Солиқ кодекси ва “Давлат солиқ хизмати тўғрисида”ги Қонуни асосида муаллиф томонидан тайёрланди.

⁴³⁰ Матн Ўзбекистон Республикасининг Солиқ кодекси асосида муаллиф томонидан тайёрланди.



тўғрисида ахборот тақдим этувчи органлар ва ташкилотлар ҳамда уларнинг мажбуриятлари тўғрисида ҳуқуқий асослар мустаҳкамлаб қўйилган.

Демак, банклар ва бошқа ташкилотлар билан ўзаро ҳамкорлик асосида Давлат солиқ хизмати органлари зиммаларига юклатилган вазифаларни бажарадилар. Ўз навбатида банк муассасалари солиқ ҳақидаги қонунчилик ҳужжатларига риоя этилиши устидан давлат назоратини амалга ошириш ва солиқлар бўйича ҳуқуқбузарликларга қарши муросасиз кураш олиб боришда давлат солиқ хизмати органларига кўмаклашиш мажбуриятига эгадирлар.

Банк муассасалари давлат солиқ хизмати органларининг сўровномасига кўра уларга сўралаётган давр мобайнида солиқ тўловчи мижозларнинг ҳисоб-китоб ёки бошқа ҳисобварақларидан амалга оширилган операциялар ва ана шу ҳисобварақларда пул маблағларининг бор-йўқлиги тўғрисидаги маълумотларни, экспорт-импорт контрактларининг ижросига доир маълумотларни ва қонунчиликда назарда тутилган ҳолларда давлат солиқ хизмати органларига бошқа ахборотни ҳам тақдим этиш орқали солиқ назоратини олиб боришда кўмаклашадилар⁴³¹. Бунда банк сирини ташкил этувчи маълумотларни давлат солиқ хизмати органларига тақдим этиш Ўзбекистон Республикасининг “Банк сирини тўғрисида”ги қонунида белгиланган тартибда солиқ солиш масалаларига тааллуқли ҳолларда қонунчиликка мувофиқ амалга оширилади.

Маълумки, 2008 йил 1 январдан амалиётга жорий этилган Ўзбекистон Республикасининг Солиқ кодекси 84-моддасида ҳам солиқ тўловчиларнинг мажбуриятлари юзага келганлиги тўғрисида ахборот тақдим этадиган органлар ва ташкилотлар ҳамда уларнинг мажбуриятлари белгиланган эди. Унда банк муассасалари юридик шахслар ва яқка тартибдаги тадбиркорларга фақатгина улар томонидан давлат солиқ хизматининг тегишли органида ҳисобга қўйилганлигини тасдиқловчи ҳужжатни тақдим этган тақдирдагина банк ҳисобварақлари очиши мумкинлиги ва ҳисобварақлар очилганлиги тўғрисида ўша органга кейинги кундан кечиктирмай маълум қилиши шарт эканлиги белгиланган бўлиб, қонунда назарда тутилган ҳолларда эса банклар давлат солиқ хизмати органларига бошқа маълумотларни ҳам тақдим этишлари назарда тутилган эди. Ҳозирги кунда эса 2020 йил 1 январдан амалиётга жорий қилинган Солиқ кодексининг 133-моддасида кўрсатилган давлат органлари, муассасалари, ташкилотлар ва мансабдор шахслар солиқ назорати мақсадида солиқ тўловчиларни солиқ бўйича ҳисобга олиш учун зарур бўлган маълумотларни мазкур кодексида белгиланган тартибда солиқ органларига тақдим этиши шарт.

Ўзбекистон Республикаси Вазирлар Маҳкамасининг 2019 йил 17 апрелдаги 320-сонли қарори билан тасдиқланган “Ўзбекистон Республикаси Давлат солиқ қўмитаси тўғрисида”ги Низом асосида Давлат солиқ қўмитаси, Йирик солиқ тўловчилар бўйича ҳудудлараро давлат солиқ инспекцияси,

⁴³¹ Матн Ўзбекистон Республикасининг “Давлат солиқ хизмати тўғрисида”ги Қонуни асосида муаллиф томонидан тайёрланди.



шунингдек Давлат солиқ хизматининг ҳудудий органлари ўз вазифалари ва функцияларини амалга оширишда банк муассасалари билан ҳам ўзаро ҳамкорлик қиладилар.

Ўзбекистон Республикаси Солиқ кодексининг 134-моддасида банк муассасаларининг солиқ назоратини амалга ошириш билан боғлиқ бўлган мажбуриятлари белгилаб қўйилган. Унга кўра банк муассасалари ҳар қандай юридик ёки жисмоний шахснинг ҳисобварағи ёки омонати (депозити) очилганлиги (ёпилганлиги), ҳисобварағи ёки омонати (депозити) реквизитларининг ўзгартирилганлиги тўғрисидаги ахборотни тегишли ҳодиса рўй берган кундан эътиборан уч кун ичида электрон шаклда, ўзи жойлашган ердаги солиқ органига тақдим этиши шарт.

Юридик ёки жисмоний шахснинг ҳисобварағи ёки омонати (депозити) очилганлиги (ёпилганлиги), ҳисобварағи ёки омонати (депозити) реквизитларининг ўзгартирилганлиги тўғрисидаги ахборотни банк томонидан маълум қилиш тартиби ва шакллари Ўзбекистон Республикаси Вазирлар Маҳкамаси томонидан тасдиқланади.

Солиқ органининг юридик ёки жисмоний шахс ҳақида ахборот тақдим этиш тўғрисидаги сўровига биноан банк муассасаси ёзма сўров олинган кундан эътиборан уч кун ичида солиқ органларига қуйидагиларни тақдим этишлари шарт:

- а) юридик ёки жисмоний шахснинг банкда ҳисобварақлари ва омонатлари (депозитлари) мавжудлиги тўғрисидаги маълумотларни;
- б) юридик ёки жисмоний шахснинг ҳисобварақлари ва омонатларидаги (депозитларидаги) пул маблағларининг қолдиқлари ҳақидаги маълумотларни;
- в) юридик ёки жисмоний шахснинг ҳисобварақларидаги операцияларга ҳамда омонатларига (депозитларига) доир кўчирмаларни;
- г) солиқ тўловчининг солиқ мажбуриятларини бажариши билан боғлиқ бошқа маълумотларни.

Солиқ органи томонидан банк муассасасига юридик ёки жисмоний шахс ҳақида ахборот тақдим этиш тўғрисидаги сўров юбориш шакли ва тартиби ҳамда банклар томонидан солиқ органларининг сўровларига кўра ахборот тақдим этиш тартиби Ўзбекистон Республикаси Вазирлар Маҳкамаси томонидан тасдиқланади.

Ҳозирги кунда амалдаги Солиқ кодексининг 134-моддасида банк муассасаларининг солиқ назоратини амалга ошириш билан боғлиқ бўлган мажбуриятлари кўзда тутилган бўлсада ушбу жараёни ҳуқуқий жиҳатдан тартибга солиб турувчи қонуности ҳужжати ишлаб чиқилмаган. Бу эса ўз навбатида банк муассасалари ва давлат солиқ хизмати органлари ўртасида амалий иш жараёнларида бир қанча мунозарали ҳолатларни юзага келтириш табиийдир. Шу боис банкларнинг солиқ назоратини амалга ошириш билан боғлиқ бўлган мажбуриятларини тўлиқ таъминлашни ҳуқуқий жиҳатидан тартибга солувчи қуйидаги ҳужжатларнинг қабул қилинишини мақсадга мувофиқ деб ўйлаймиз:



1) Банк муассасалари томонидан юридик ёки жисмоний шахснинг ҳисобварағи ёки омонати (депозити) очилганлиги (ёпилганлиги), ҳисобварағи ёки омонати (депозити) реквизитларининг ўзгартирилганлиги тўғрисидаги ахборотни солиқ органига маълум қилиш тартиби ва шакллари белгиловчи Ўзбекистон Республикаси Вазирлар Маҳкамасининг қарори;

2) Солиқ органи томонидан банкка юридик ёки жисмоний шахс ҳақида ахборот тақдим этиш тўғрисидаги сўров юбориш шакли ва тартиби ҳамда банклар томонидан солиқ органларининг сўровларига кўра ахборот тақдим этиш тартибини белгиловчи Ўзбекистон Республикаси Вазирлар Маҳкамасининг қарори.

Шунингдек, юқорида айтиб ўтилганидек 2020 йил 1 январдан Ўзбекистон Республикасининг янги таҳрирдаги Солиқ кодекси амалиётга жорий этилиши банкларнинг солиқ назоратини амалга оширишда солиқ идоралари ўртасидаги ҳамкорлиги билан боғлиқ бўлган мажбуриятларига доир муносабатларни қонун-ҳужжатларига мувофиқлаштириш мақсадида “Давлат солиқ хизмати тўғрисида”ги қонунга, шунингдек Ўзбекистон Республикасининг Маъмурий жавобгарлик тўғрисидаги кодексига зарур ўзгартириш ва қўшимчалар киритишни тақозо этмоқда.

Ўйлаймизки, юқорида қайд этилган қонуности ҳужжатларининг ишлаб чиқилиши ҳамда солиқ назоратини амалга оширишда банкларнинг солиқ идоралари ўртасидаги ҳамкорлигига оид муносабатларни қонун-ҳужжатларига мувофиқлаштирилиши амалдаги қонун-ҳужжатларининг янада такомиллаштирилишига, миллий қонунчилигимизнинг мустаҳкамланишига, шунингдек амалий иш жараёнларида бир қанча мунозарали ҳолатларга барҳам берилишига хизмат қилади. Бу орқали юртимизда самарали солиқ назоратини олиб боришнинг ҳуқуқий асослари янада мустаҳкамланади.

ЎЗБЕКИСТОН РЕСПУБЛИКАСИДА НОБАНК КРЕДИТ ТАШКИЛОТЛАРИНИНГ ТАШКИЛИЙ-ҲУҚУҚИЙ АСОСЛАРИ

М.Н.Назарова
ТДИУ “Молия ва бухгалтерия ҳисоби”
кафедраси мустақил изланувчиси

Ўзбекистон Республикасида банклар билан бир қаторда нобанк кредит ташкилотлари ҳам микромолиявий хизматлар кўрсатиб келмоқда. Аҳолини, кичик бизнес ва хусусий тадбиркорликни қўллаб-қувватлашда нобанк кредит ташкилотларининг аҳамияти катта. Тижорат банклари доим ҳам кичик ҳажмдаги кредитлар, микроқарзлар ёки қисқа муддатли кредитлар беришга қизиқиш билдиравермайди. Шундай экан бундай ҳолатларга албатта нобанк кредит ташкилотлари ўз хизматларини беминнат кўрсатади. Айниқса, бугунги кунда кредитга бўлган эҳтиёж ортиб бораётган бир даврда микрокредит



ташкilotлари, ломбардлар ўзларининг оммабоп хизматларини сифатли кўрсатиши айти муддаодир.

Микрокредит ташкilotлари нафақат кичик бизнес ва хусусий тадбиркорликни кредитлаш балки, аҳолининг ижтимоий жиҳатдан қўллаб-қувватлаш лозим бўлган қатламига ҳам ўзининг молиявий хизматларини кўрсатиб фаолият олиб бормоқда.

Мамлакатимизда молиявий хизматлар оммабоплигини ошириш ва аҳолининг асосий молиявий хизматларга бўлган эҳтиёжини қондиришга қаратилган қатор тадбирлар амалга оширилмоқда.

Ўзбекистон Республикаси Марказий банки томонидан молиявий оммабоплик соҳасидаги илғор халқаро тажрибани ҳисобга олган ҳолда таркибида молиявий хизматлар оммабоплигини кенгайтиришни, аҳоли ва тадбиркорлик субъектларининг молиявий саводхонлик даражасини оширишни, молиявий хизматлар истеъмолчилари ҳуқуқларини ҳимоя қилишни назарда тутувчи молиявий оммабопликни оширишнинг миллий стратегиясини ишлаб чиқишга Жаҳон банкининг техник кўмаги жалб этилган бўлиб, микромолиялаштириш соҳасини янада ривожлантириш учун қулай шарт-шароитларни яратиш мақсадида бирқанча чора-тадбирлар ишлаб чиқилмоқда. Шулар жумласидан, микромолиялаштириш соҳасини янада ривожлантириш учун қулай шарт-шароитлар яратиш мақсадида Ўзбекистон Республикаси Президентининг 2019 йил 23 июлдаги “Микромолиявий хизматлар оммабоплигини ошириш чора-тадбирлари тўғрисида”ги ПҚ–4400-сонли қарорни қабул қилиниши бугунги кунда нобанк кредит ташкilotларини фаолиятини янада ривожлантиришга қаратилгандир. Ушбу қарорга мувофиқ, нобанк кредит ташкilotлари кўрсатадиган хизматлар доираси кенгайтирилди ва микромолиявий хизматлар ҳажми оширилди.

Республикаимизда нобанк кредит ташкilotлари фаолиятини кўриб чиқадиган бўлсак, бугунги кунда микрокредит ташкilotлари ҳамда ломбардлар фаол равишда ишлаб келмоқда. Уларнинг сони бугунги кунга келиб 146 тани ташкил этмоқда⁴³². Нобанк кредит ташкilotлари микромолиялаш соҳасида аҳолини кредитга бўлган талабини қондиришда фаоллик билан ўз фаолиятини янада такомиллаштирмоқда.

Бугунги кунда микромолиялаштириш соҳасини ривожлантиришда халқаро тажриба шуни кўрсатмоқдаки, аҳолининг тадбиркорлик фаоллиги кўтарилган сари микромолиявий хизматларга бўлган эҳтиёж ҳам ортиб боради. Шуни алоҳида таъкидлаш лозимки, бундай эҳтиёжни таъминлашга йирик тижорат банклари ҳар доим ҳам ижобий жавоб беравермайди.

Банкларнинг кредитлашдаги устун мавқеига қарамай, улар аҳолининг яқка тартибдаги тадбиркорлик нобанк кредит ташкilotлари фаолиятини камбағалликдан чиқиш учун тадбиркорликка қўл ураётган аҳоли

⁴³² www.cbu.uz. Марказий банкнинг расмий сайти маълумотларидан олинди.



катламларини тўлиқ камраб олмайди.

Иқтисодиётда микромолиялаштириш воситаларидан кенг фойдаланиш учун нобанк кредит ташкилотларига банкларнинг айрим турдаги молиявий операцияларини амалга ошириш ҳуқуқини бериш, микрокредит ташкилотлари, ломбардлар ва ипотекани қайта молиялаштириш ташкилотлари фаолиятини тартибга солувчи нормаларни тизимлаштириш ва бирхиллаштириш зарурати туғилмоқда.

Кредит ташкилотлари фаолиятини ташкил этиш учун ҳуқуқий асосларни такомиллаштириш, шунингдек, тижорат банкларини микромолиялаштириш жараёнларига жалб қилиш бўйича кўрилаётган чораларга қарамаздан, республикада микромолиявий хизматлар кўрсатиш ҳажмини сезиларли даражада кенгайтиришда бир қанча муаммо ва тўсиқлар мавжуд.

Нобанк кредит ташкилотларининг ташкилий-ҳуқуқий асослари, улар томонидан амалга ошириладиган молиявий операцияларнинг рухсат бериладиган турларини аниқлаш, микромолиявий хизматлар кўрсатиш ва уларнинг истеъмолчилари ҳуқуқини ҳимоя қилиш соҳасидаги муносабатларни тартибга солиш учун 2021 йил 28 декабрь куни “Нобанк кредит ташкилотлари ва микромолиялаштириш фаолияти тўғрисида”ги ҚЛ-812-сонли Ўзбекистон Республикаси Қонуни лойиҳасини кўриб чиқиш бўйича Ўзбекистон Республикаси Олий Мажлиси Қонунчилик палатасининг Қарори қабул қилинди⁴³³.

Олий Мажлис Сенатининг 24-ялпи мажлисида эса “Нобанк кредит ташкилотлари ва микромолиялаштириш фаолияти тўғрисида”ги Ўзбекистон Республикаси Қонуни кўриб чиқилди ва бу қонуннинг лойиҳаси 2022 йил 17 март куни тасдиқланди. Мазкур Қонун “2020–2025 йилларга мўлжалланган Ўзбекистон Республикасининг банк тизимини ислоҳ қилиш стратегияси тўғрисида”ги Президент Фармони ҳамда “Ёшларни қўллаб-қувватлаш ва аҳоли саломатлигини мустаҳкамлаш йили” давлат дастурининг ижроси юзасидан ишлаб чиқилган.

2022 йилнинг 20 апрелида ЎРҚ-765- сонли Ўзбекистон Республикаси Президенти томонидан “Нобанк кредит ташкилотлари ва микромолиялаштириш фаолияти тўғрисида”ги Қонун имзоланди. Мазкур Қонунда:

-нобанк кредит ташкилотларининг ўз фаолиятини молиялаштириш имкониятини кенгайтириш;

-молиявий хизматлар оммабоплигини ошириш, жумладан, микромолия ташкилотлари томонидан исломий молиялаштиришга оид хизматлар кўрсатиш учун ҳуқуқий асос яратиш;

-“тартибга солиш кумдони” доирасида молиявий хизматларнинг янги турларини синовдан ўтказиш имкониятини яратиш;

⁴³³ www.cbu.uz. Марказий банкнинг расмий сайти маълумотларидан олинди.



-мутаносиб тарзда тартибга солиш натижасида нобанк кредит ташкилотлари фаолиятини ортиқча тартибга солишнинг олдини олиш;

-нобанк кредит ташкилотлари хизматлари истеъмолчиларининг ҳуқуқларини ҳимоя қилиш тизимини такомиллаштиришга йўналтирилган нормалар белгиланган⁴³⁴.

Нобанк кредит ташкилотларининг қонунчилик асосида самарали фаолият олиб боришлари учун, уларнинг банклар билан ҳамкорликда ишлашлари бўйича мавжуд муаммолар етарлича ўрганилиб чиқиши лозим. Энг асосийси, бу ташкилотларнинг ҳаётийлигини, ўз маблағларини вақтида қайтариб олиш ва у бўйича даромад ишлаш ҳамда барқарор фаолият юритишини таъминлашдир. Бундай тузилмаларнинг яратилиши кўп сонли кичик ишлаб чиқаришларни қўллаб-қувватлаш ва даромад келтирувчи фаолият билан шуғулланишга аҳоли кенг қатламини жалб қилишга олиб келади.

Хулоса қилиб айтганда, нобанк кредит ташкилотлари фаолиятининг ташкилий-ҳуқуқий асосларини шакллантириш бўйича қонунларнинг такомиллаштириш бугунги кунда энг зарур масала бўлиб қолади. Қабул қилинган “Нобанк кредит ташкилотлари ва микромолиялаштириш фаолияти тўғрисида”ги Қонуни бу муаммоларни ҳал этишда муҳим қадам бўлиши ва иқтисодиётимизда микромолиявий хизматларни янада яхшиланишига замин бўлади.

ЖАҲОН МАМЛАКАТЛАРИДА ТАЪЛИМ ХИЗМАТЛАРИ БОЗОРИ РИВОЖЛАНИШИНING БАЪЗИ ХУСУСИЯТЛАРИ

Т.Э. Абраев

*Қорақалпоқ табиий фанлар илмий тадқиқот институти
мустақил изланувчиси*

Маълумки хизматлар бозорида таълим хизмати алоҳида аҳамият касб этади. Бу борада жаҳон таълим хизматлари бозори ривожланишининг муҳим хусусияти таълим жараёнига интеграциянинг таъсири бўлиб, бу мамлакатлар ўртасидаги ҳамкорлик ва ўзаро кооперацияни мужассам қилади. Жаҳон иқтисодиётида олий таълим оммавий ва диверсификацияланган бўлиб бормоқда. Унинг замонавий ўзига хос белгиси эса халқаролаштирилишдан иборатдир. Фикримизча, таълим хизматларини ривожлантириш бўйича хорижий тажриба мамлакатимиз таълим муассасалари учун қизиқарли бўлади деб ўйлаймиз.

⁴³⁴www.lex.uz. Ўзбекистон Республикасининг “Нобанк кредит ташкилотлари ва микромолиялаштириш фаолияти тўғрисида”ги Қонун ЎРҚ-765-сон 2022 йил 20 апрель.



Айтиш жоизки, иқтисодий ривожланган давлатлар тажрибаси шуни кўрсатадики, таълим тизимини ва биринчи навбатда олий таълимни ахборотлаштириш иқтисодиёт, фан ва маданиятнинг кейинги жадал ривожланишини белгиловчи асосий шартларидан бири экан [1]. Ушбу масалалар ҳар қандай давлат учун, айниқса, халқаро муносабатларнинг бутун тизимининг фаол глобаллашуви шароитида, миллий иқтисодиётларнинг ўсиши ва ривожланишига турли хил ташқи хавф-хатарлар ва таҳдидлар жуда кучайган бир пайтда долзарб саналади.

Глобаллашув жараёнида иккита тенденцияни ажратиб кўрсатиш мумкин, уларнинг ҳар бири жаҳон сиёсати ва иқтисодиётидаги катта ўзгаришларни акс эттиради. Ривожланаётган давлатларнинг сиёсий ва иқтисодий позицияларини мустаҳкамлаш ва шу асосда кўп қутбли дунёни шакллантириш тенденцияси устинлик қилмоқда. Яна бир тенденция йирик ривожланган мамлакатларнинг (биринчи навбатда АҚШ) монополяр дунёни ва ундаги ҳукмронлигини сақлаб қолишга уринишларини акс эттиради. Демак ҳар иккала тенденция ҳам маҳаллий муаммоларни ҳал қилиш заруратидан келиб чиққан минтақавийлашув ва минтақавий интеграция жараёнлари фонида ривожланмоқда деб айтиш мумкин. Шу асосда глобаллашув икки томонлама характерга эга.

Бир томондан, бу ривожланишнинг сифат жиҳатидан янги имкониятларини яратишни ўз ичига олади, чунки у технологиялар, маълумотлар, билимларнинг жадал тарқалишига, ресурслардан самаралироқ фойдаланишга ва халқаро меҳнат тақсимотининг афзалликларига ёрдам беради.

Бошқа томондан эса, глобаллашув жараёнида миллий иқтисодиётларнинг ўзаро боғлиқлиги кучайиши туфайли иқтисодий инқирозларни "экспорт қилиш" имкониятини ҳам очиб беради. Турли хил ўзгаришларда демократик мустамлакачиликнинг ривожланиши, ривожланган мамлакатларга меҳнат ресурсларининг миграция оқимининг кучайиши кузатилмоқда [2]. Шундай экан мамлакатимиз ҳали халқаро муносабатларнинг етарлича кучли иштирокчиси деб айтиш қийин, шунинг учун глобаллашув Ўзбекистонга асосан салбий таъсир кўрсатиши ҳам мумкин.

Электрон таълимнинг жаҳон амалиётидан биз рақобатчиларимиздан электрон таълим билан нима содир бўлаётганига қарашимиз керак. Масалан: Францияда улар айтадилар, бутун дунёдаги университетлар ягона ўқув мажмуасини ифодалаши керак дейди. Лекин Ўзбекистон университетлари айти пайтда ушбу мажмуага мослаша оладими, бу катта савол. Уларда электрон Европа ташаббуси илгари сурилган, у ҳар бир киши учун компьютер ҳуқуқларини олиш, онлайн таълимни амалга ошириш, шунингдек, ногирон фуқаролар учун электрон таълимни амалга оширишни назарда тутди.

Ҳозирда билим ҳажми икки барабар кўпайганига қарамай бир йилдан камроқ вақт давомида содир бўлмоқда ва одамлар бу билимларни эгаллашлари керак. Мисол учун: Россия Федерациясида 70 миллионга яқин ишчи



контингенти бор, лекин уларнинг ярмини таълим хизмати қамраб олмаган. Ўзбекистонда эса аҳоли меҳнат ресурслари сони 19345,10 минг киши бўлиб, бу кўрсаткич аҳолининг 55,7 % ни ташкил қилади⁴³⁵.

Бундай шароитда, мумкин бўлган оптимал ечим фикримизча - электрон таълимдан фойдаланиш, билимларни иш жойларига, мобил қурилмаларга ва уйга этказиш. Электрон таълим бугунги кунда одамлар ҳаётида, таълимда, иқтисодиётда асосий инновацион воситага айланиб бормоқда. Компьютер технологияларининг фаолиятнинг барча соҳаларида тарқалиши, алоқа воситаларининг ривожланиши ва янги ахборот муҳитининг шаклланиши таълим тизимига сезиларли таъсир кўрсатмоқда [3].

Ривожланган мамлакатларда таълим соҳасидаги ҳукумат фаолиятининг асосий йўналишларини ривожланган мамлакатларда ҳукумат фаолиятининг учта асосий йўналишини ажратиш мумкин.

1. Таълим хизматларидан фойдаланиш имкониятларини таъминлаш.

Ушбу йўналиш мазмунида АҚШнинг тажрибасига тўхталиб ўтсак, бу ерда давлат олий таълимни ривожлантиришга фаол кўмаклашмоқда. Хусусан мақсад олий таълимни ўрта таълим каби қулай қилиш сингари улғувор мақсадларга эришишни таъминлайди.

2. Олий таълим муассасалари билан бизнес ўртасидаги интеграция жараёнларини ривожлантириш.

Давлат томонидан кўзда тутилган мақсадлар доирасида: олий таълимни молиялаштириш манбаларини кенгайтириш; инновацион потенциални ривожлантириш ва улардан самарали фойдаланиш; мамлакат ва унинг ҳудудлари рақобатбардошлигини ошириш.

Олий таълим муассасалари билан бизнес ўртасидаги ўзаро ҳамкорлик шакллари ривожлантириш бошқа мамлакатларда ҳам ҳокимиятнинг эътиборини кучайтирадиган соҳа ҳисобланади. Шундай қилиб, АҚШда ушбу субъектларни интеграциялашувига қаратилган бир қатор дастурлар амалга оширилмоқда, бу эса уларнинг ривожланишини ва инновацион салоҳиятидан самарали фойдаланишини таъминлайди. Улар орасида штатлар ва федерал идоралар, университетлар ва саноат янги технологияларни қўллаш бўйича ҳамкорлик қиладиган АҚШ Инновацион Ҳамкорлиги бор. Худди шу нуқтаи назардан, ҳокимиятнинг рағбатлантириш билан боғлиқ бўлган маъмурий-худудий тузилмалари ижтимоий-иқтисодий маконини кластерлаш жараёнларига оид фаолиятини ҳам кўриб чиқиш арзийди [4].

3. Таълим хизматлари экспортини ривожлантириш.

Хулоса қилиб айтганимизда, замонавий амалиёт таҳлили шуни кўрсатадики, таълим хизматларининг жаҳон бозорининг асосий иштирокчилари бўлган АҚШ, Буюк Британия, Австралия ва бошқ. мамлакатларда аниқ белгиланган мақсад ва вазифалар, тегишли молиявий таъминоти билан мақсадли умуммиллий дастурлар ишлаб чиқилмоқда. Кўриб

⁴³⁵ Ўзбекистон Республикаси Бандлик ва меҳнат муносабатлари вазирлигининг <https://mehnat.uz/uz> саҳифаси маълумотлари асосида олинган.



чиқилган олий таълимни ривожлантиришни давлат томонидан қўллаб-қувватлаш бўйича хорижий амалиёт таҳлили натижалари, бизнингча, Ўзбекистонда ҳокимият ва бошқарув органлари, мамлакатнинг ижтимоий-иқтисодий тизимини модернизация қилиш жараёнларида олий таълимнинг ролини фаоллаштириш бўйича амалга ошириш лозим бўлган чора-тадбирлар фаолиятининг устувор йўналишлари ҳақидаги фикрларни аниқлаштириш ва такомиллаштириш имконини беради.

Фойдаланилган адабиётлар

1. Абрамова М.А. Образование как фактор социокультурной адаптации учащейся молодежи к условиям современных трансформаций // Вопросы образования. - 2010. - № 3.
2. Наджмиддинов Ф.Н. Зарубежный опыт функционирования, развития, размещения и управления сферой услуг. Известия Академии наук Республики Таджикистан. - № 4 (252). 2018. - с. 154-160.
3. Бездудная А.Г. Тенденции развития высшего образования в США и России// Экономическое возрождение России. - 2008. - № 1(15). - С. 41–49.
4. Гасликова И.Р., Ковалева Г.Г. Использование информационных технологий в образовании// Мониторинг экономики образования. – М.: ГУ-ВШЭ, 2014.

ЎЗБЕКИСТОНДА БУХГАЛТЕРИЯ ҲИСОБИНИ РИВОЖЛАНИШИДА РАҚАМЛИ ИҚТИСОДИЁТНИ ТУРГАН ЎРНИ

***Р.Р.Обидов ТМИ “Бухгалтерия ҳисоби,
иқтисодий таҳлил ва аудит”
кафедраси катта.ўқт. PhD.***

Иқтисодий ислохотларни амалга оширишда рақамли иқтисодиёт ва у билан боғлиқ бўлган бир қанча самарадор технологиялар ҳаётимизга шиддат билан кириб келмоқда. Ҳудди шунинг учун ҳам давлат ва жамият тараққиётини янада жадаллаштириш мақсадида республикамиз раҳбарияти бир қанча муҳим қарорларни қабул қилди. Масалан Президент Шавкат Мирзиёевнинг Олий Мажлис Сенати ва Қонунчилик палатасига қилган Мурожаатномасида “2020 йил – Илм- маърифат ва рақамли иқтисодиёт йили” деб эълон қилди. Қолаверса Ўзбекистон Республикаси Президентининг 2018-йил 2-сентябрдаги “Ўзбекистон Республикаси рақамли иқтисодни ривожлантириш чора-тадбирлари тўғрисида”ги ПҚ-3927-сонли қарори, Ўзбекистон Республикаси Президентининг 2018-йил 21-декабрдаги “Рақамли иқтисодиётни ривожлантириш мақсадида рақамли инфратузилмани янада модернизация қилиш чора-тадбирлари тўғрисида”ги ПҚ-4022-сонли қарори бунга ёрқин мисол булади.

Шу ўринда бир савол туғулади Рақамли иқтисод билан оддий иқтисоднинг фарқи қандай? Рақамли иқтисодиёт – бу иқтисодий, ижтимоий ва



маданий алоқаларни рақамли технологияларни қўллаш асосида амалга ошириш тизимидир. Баъзида у интернет иқтисодиёти, янги иқтисодиёт ёки веб-иқтисодиёт деган терминлар билан ҳам ифодаланади. 1995 йилда Америкалик дастурчи Николас Негропонтё “рақамли иқтисодиёт” терминини амалиётга киритди.

Ҳозирда бу истилоҳни бутун дунёдаги сиёсатчилар, иқтисодчилар, журналистлар, тадбиркорлар – деярли барча қўлламоқда. 2016 йилда Бутунжаҳон банки дунёдаги рақамли иқтисодиётнинг аҳволи ҳақида илк марта маъруза эълон қилди (“Рақамли дивидендлар”). Масалан, харидорга пойафзал керак. Унибозорга тушиб ўзи бевосита танласа ва нақд пулга сотиб олса, бу анъанавий иқтисод.

Телеграмдаги бирон савдо боти орқали ўзига маъқул товарни танлаб, товар эгасига пулни электрон тўлов тизими орқали тўлаш ва товарни етказиб бериш хизмати орқали олиш – рақамли иқтисодиёт дейилади. Бу масалани энг содда маиший мисол орқали тушунтиришди. Аслида, ҳаммамиз аллақачон рақамли иқтисодиёт ичидамиз, унинг қулайликларидан фойдаланамиз. Масалан, ойликларимиз пластик карталарга тушади, электрон тўлов орқали коммунал хизматлар, телефон, интернет ва бошқа маҳсулот ва хизматларга тўлов қиламиз, электрон тарзда солиқ декларацияси топширамиз, картадан картага пул узатамиз, уйга таом буюртма қиламиз ваҳоказо.

Рақамли иқтисоднинг бир неча белгилари ва қулайликлари мавжуд; юқори даражада автоматлаштирилганлик; электрон ҳужжат алмашинуви; бухгалтерлик ва бошқарув тизимларининг электрон интеграциялашуви; маълумотлар электрон базалари; CRM (мижозлар билан ўзаро муносабат тизими) мавжудлиги; корпоратив тармоқлар. Юқоридагилар белгилари бўлса қуйида қулайликларини кўриб чиқамиз. Тўловлар учун харажатлар камаяди (масалан, банкка бориш учун йўлқира ва бошқа ресурслар тежаллади). Товарлар ва хизматлар ҳақида кўпроқ ва тезроқ маълумот олинади. Рақамли дунёдаги товар ва хизматларнинг жаҳон бозорига чиқиш имкониятлари катта. Фидбек (истеъмолчи фикри)ни тез олиш ҳисобига товар ва хизматлар жадал такомиллаштирилади. Тезроқ, сифатлироқ, қулайроқ. Рақамли платформаларнинг ривожланиш соҳасидаги ёрқин мисоллардан бири сифатида “Алибаба” электрон савдо тизимига эга бўлган Хитой компаниясини келтириб ўтиш мумкин. Ундан фойдаланиш тажрибаси шуни кўрсатадики, маълумотлар тўплаш жараёнида иқтисодиётнинг турли секторларига экспансия учун ўта рақобатли устунликлар яратилади. “Алибаба” бу – оддийгина рақамли платформа эмас, балки платформалар экотизимидир.

“Рақамли иқтисодиёт инсонларнинг турмуш даражасини сезиларли даражада оширади, бу унинг асосий фойдасидир. Рақамли иқтисодиёт коррупция ва “қора иқтисодиёт”нинг асосий қушандасидир. Чунки, рақамлар ҳамма нарсани муҳрлайди, хотирада сақлайди, керак пайтда маълумотларни тез тақдим этади. Бундай шароитда бирон маълумотни яшириш, яширин битимлар тузиш, у ёки бу фаолият ҳақида тўлиқ ахборот бермасликнинг иложи



йўқ, компьютер ҳаммасини намоён қилиб қўяди. Маълумотлар қўплиги ва тизимлилиги ёлғон ва қинғир ишларга йўл бермайди, чунки тизимни алдаш имконсиз. Натижада “ифлос пулларни” ювиш, маблағларни ўғирлаш, самарасиз ва мақсадсиз сарфлаш, ошириб ё яшириб кўрсатиш имкони қолмайди. Бу эса иқтисодиётга легал маблағлар оқимини оширади, солиқлар ўз вақтида ва тўғри тўланади, бюджет тақсимоти очиқ бўлади, ижтимоий соҳага йўналтирилган маблағлар ўғирланмайди, мактаблар, касалхоналар, йўлларга ажратилган пуллар тўлиқ етиб боради ва ҳоказо. Давлатнинг рақамли иқтисодиётни ривожлантириш йўлини танлаганлиги ахборот технологиялари соҳасида ва умуман, электрон ҳужжатлар айланмаси соҳасида янги йўналишлар очиб беради. “Рақамли технологиялар” томон бурилишга бутун жаҳон интернет тармоғи ва сифатли алоқанинг ривожланиши сабабчи бўлди.”

Таъкидлаш жоизки, бугунги кунда фойдаланувчилар озиқ-овқат маҳсулотларига буюртма бериш учун Телеграм ботларидан фаол фойдаланмоқдалар. Шунингдек, турли интернет дўконлар, электрон тўлов тизимлари ҳам фаол ривожланиб бормоқда. Демак, фуқароларимиз электрон битимларни амалга оширишга ишоништилар. Фақат ҳозирги кунгача фойдаланувчилар катта харажатлар талаб қилмайдиган кичик битимларни амалга оширмоқдалар, ўртача харид ҳажмини оширишга эса унчалик тайёр эмаслар. Эндиги масала ўртача ва йирик иқтисодий битимлар ва молиявий операцияларни рақамли технологиялар орқали амалга оширишни ривожлантиришдан иборат. Ўзбекистон Республикаси Президенти ҳузуридаги Лойиҳа бошқаруви миллий агентлиги рақамли иқтисодиётни жорий этиш ва ривожлантириш соҳасида ваколатли орган ҳисобланади. Бундан ташқари Иқтисодиёт, Молия, Ахборот технологиялари, Адлия вазирликлари ва бошқа қатор давлат тузилмалари рақамли иқтисодиётни ривожлантириш учун ўзига хос масъулият ва вазифаларга эга.

Хулоса қилиб айтадиган бўлсак рақамли иқтисодиёт га ўтиш менинг фикримча жуда самарали ва фойдали йўл. Фақат юқорида келтирилган муаммолар камчиликлар босқичма-босқич, тизимли, дунё тажрибасидан келиб чикиб ҳал қилинса, Ўзбекистон ҳам бемалол рақамли иқтисодиёти ривожланган мамлакатлардан бири бўла олади.

ТАЪЛИМ МУАССАСАЛАРИ ТОВАР МОДДИЙ ЗАҲИРАЛАРИНИ БУХГАЛТЕРИЯДА СЧЁТЛАРИ ВА ХУЖЖАТЛАРИДА АКС ЭТТИРИШ ХУСУСИЯТЛАРИ

Ш.Э.Синдаров ТМИ, доцент

Аннотация. Мазкур мақолада таълим муассасаларида товар моддий қийматликларни бухгалтерияда счётлари ва ҳужжатларида акс эттириш хусусиятлари ёритилган бўлиб, унда товар моддий қийматликлар ҳаракати бўйича муомалаларни синтетик ва аналитик счётларда акс эттириш,



хужжатлаштириш ва назоратини ташкил этиш масалалари баён этилган.

Калит сўзлар: Товар моддий қийматликлар, бухгалтерия счётлари, хужжатлаштириш, қолдиқ қиймат, тайёр маҳсулот, товар моддий қийматликлар инвентаризацияси, назорат

Маълумки, бюджет маблағларидан оқилона фойдаланиш мамлакатимизда амалга оширилаётган ислохотлар самарадорлигини ошириш, тинчлик ва барқарорликни таъминлаш, шунингдек, аҳоли ҳаёт даражаси ва фаровонлигини яхшилашда катта аҳамиятга эгадир. Товар-моддий заҳираларга хизмат қилиш муддати бир йилдан ортиқ бўлмаган ёки бир операцион цикл мобайнида фойдаланиладиган мол-мулклар, жумладан, қурилиш – таъмирлаш материаллари, озиқ-овқат маҳсулотлари, ёқилғи ва ёнилғилар, озуқа ва ем-ҳашак, тара (идиш)лар, қишлоқ хўжалик маҳсулотлари ва ишлаб чиқариш буюмлари, ўстирувдаги ва боқувдаги чорва моллари, ўқув, илмий ва бошқа мақсадлар учун материаллар ҳамдалабора синотида бўлган, узок вақт фойдаланиладиган материаллар, шартнома асосида бажариладиган илмий-тадқиқот ишлари учун махсус асбоб-ускуналар ва бошқалар қиради.

Хизмат муддати ва қийматидан қатъий назар қуйидаги инвентар ва хўжалик анжомлари товар моддий қийматликлар таркибига киритилади:

а) махсус асбоблар ва мосламалар (муайян буюмларни туркумли ва оммавий ишлаб чиқариш ёки яқка тартибдаги буюртмани тайёрлаш учун мўлжалланган мақсадли вазифадаги асбоблар ва мосламалар);

б) махсус ва санитария қийимлари, махсус пойабзал; в) кўрпа-тўшаклар;

г) ёзув-чизув анжомлари (калькуляторлар, стол устига қўйиладиган асбоблар ва ҳоказо);

д) ошхона инвентари, шунингдек сочиқ-дастурхонлар;

е) уларни барпо этиш харажатлари қурилиш-монтаж ишларининг таннархига киритиладиган вақтинчалик (титулда бўлмаган) иншоотлар, мосламалар ва қурилмалар;

ж) фойдаланиш муддати бир йилдан кам бўлган алмаштириладиган ускуналар;

з) овлаш қуроллари (траллар, ёйма тўрлар, тўрлар, анжомлар, матраплар ва ҳоказо). Товар-моддий қийматликлар ташкилотларда қуйидагилар кўринишида бўлиши мумкин:

а) маҳсулот ишлаб чиқариш, ишларни бажариш ва хизматлар кўрсатиш, ишлаб чиқаришга хизмат кўрсатиш, маъмурий эҳтиёжлар ва бошқа мақсадлар учун мўлжалланган хом ашё ва материаллар, харид қилинадиган ярим тайёр маҳсулотлар ва бутловчи буюмлар, ёқилғи, идиш ва идишбоп материаллар, эҳтиёт қисмлар, инвентарь ва хўжалик анжомлари, бошқа материаллар қийматликлари;

б) боқувдаги ва яйловдаги ёш ҳайвонлар, катта ёшдаги ҳайвонлар, паррандалар, асалари оилалари, сотиш учун асосий подадан яроқсиз қилинган (боқувга қўйилмасдан) катта ёшдаги қорамоллар, сотиш учун четдан қабул қилинган қорамоллар;



в) деталлар, узеллар, буюмларнинг тугалланмаган ишлов берилиши ва йиғилиши ҳамда тугалланмаган технологик жараёнлар кўринишида тугалланмаган ишлаб чиқариш. Ишларни бажарадиган ва хизматлар кўрсатадиган ташкилотларда тугалланмаган ишлаб чиқариш улар бўйича қабул қилиш-топшириш ҳужжатлари расмийлаштирилмаган ва ташкилот томонидан тегишли даромад тан олинмаган тугалланмаган ишлар (хизматлар)ни бажаришга доир харажатлардан ташкил топади;

г) ташкилотда тайёрланган тайёр маҳсулот (ишлаб чиқариш циклининг пироварднатижаси - сотиш учун мўлжалланган ва қонун ҳужжатлари билан белгиланган ҳолларда шартномада ёки бошқа ҳужжатларнинг талабларида назарда тутилган техник ва сифат тавсифларига мувофиқ келадиган ишлов берилиши (бутлиниши) тугалланган актив);

д) бошқа юридик ёки жисмоний шахслардан харид қилинган (олинган) ва ташкилотнинг одатдаги фаолияти давомида қўшимча ишлов беришсиз сотиш ёки қайта сотиш учун мўлжалланган товарлар. Бунда узоқ муддатли активлар объектлари (бинолар, иншоотлар, транспорт воситалари, мулкӣ (мутлақ) ҳуқуқлар ва бошқалар) кейинчалик сотиш ёки қайта сотиш мақсадида харид қилинган ҳолларда товар бўлиб ҳисобланиши мумкин.

Товар-моддий қийматликлар таълим муассасасининг бухгалтерия балансига таннархи бўйича киритилади, у харид қиймати (етказиб берувчига тўланадиган суммалар) ва уларни харид қилиш билан боғлиқ бўлган барча харажатларни ўз ичига олади. Товар-моддий заҳираларни харид қилиш билан боғлиқ бўлган ва уларнинг таннархига киритилмаган харажатларга қуйидагилар киритилади:

1. Божхона божлари ва йиғимлари;
2. Товар-моддий қийматликларни харид қилиш билан боғлиқ бўлган солиқ ва бошқа мажбурий тўловлар суммалари (агар улар қопланмаса);
3. Товар-моддий қийматликлар улар орқали харид қилинган таъминотчи ва воситачи ташкилотларга тўланадиган воситачилик ҳақи;
4. Товар-моддий қийматликларни сертификатлаш ва уларни товар-моддий қийматликларни харид қилиш билан боғлиқ бўлган техник шартларга мувофиқ синаш бўйича харажатлар;
5. Товар-моддий қийматликларни тайёрлаш ва уларни жорий жойлашиш ёки фойдаланиш жойига етказиб бериш бўйича транспорт-тайёрлов харажатлари. Улар тайёрлаш, юклаш-тушириш ишлари, товар-моддий қийматликларни барча турдаги транспорт билан уларни жорий жойлашиш ёки фойдаланиш жойига ташиш учун тарифларни тўлаш бўйича харажатлар, шу жумладан, товар-моддий қийматликларни ташишда хатарларни суғурталаш бўйича харажатлар;
6. Товар-моддий заҳираларни харид қилиш билан бевосита боғлиқ бўлган бошқа харажатлардан ташкил топади.

Битта умумий суммага харид қилинган барча товар моддий қийматликлардан ҳар бирининг таннархи ушбу суммани алоҳида товар-



моддий қийматликнинг жорий қийматиға мутаносиб равишда тақсимлаш йўли билан аниқланади. Таълим муассасасига тегишли бўлмаган, вақтинчалик ташкилотда фойдаланишда бўлган шартнома асосида масъул сақлашга олинган товар-моддий қийматликлар бухгалтерия ҳисобида балансдан ташқари 02 «Масъул сақлашга олинган товар-моддий қийматликлар» счётида шартномада кўрсатилган қиймат бўйича ҳисобга олинади. Товар-моддий захиралар чет эл валютаси ҳисобига сотиб олиншида сотиб олинаётган материал қийматликларнинг қиймати операция содир этилган санадаги Ўзбекистон Республикаси Марказий банки курси бўйича чет эл валютасини сўмга ҳисоблаб ўтказиш йўли билан аниқланади. Товар-моддий захиралар қуйидаги ҳолатларда таълим муассасининг балансидан чиқарилади:

1. Сотиб
2. Беғараз бериш
3. Сақлаш муддати тугагач яроқсизлиги сабабли, жисмонан ва маънан эскирганлиги натижасида тугатиш (йўқ қилиш)

4. Камомад, йўқотиш ёки шикастланиш (синиш, бўлиниш) аниқланиши.

5. Бошқа операциялар ва ҳодисалар натижасида

Материалларни бериш учун қуйидаги асосий ҳужжатлар қўлланилади:

- ❖ 434-сон шаклдаги юк хати;
- ❖ 299-шаклдаги озиқ-овқат маҳсулотларини бериш учун меню талабнома;
- ❖ 397-сон шаклдаги берилган озуқа ва ем-хашак қайдномаси;
- ❖ 410-сон шаклдаги ташкилот эҳтиёжи учун берилган материаллар қайдномаси;
- ❖ 431-сон шаклдаги лимит-забор картаси материаллар ва ёнилғиларни кундалик беришда қўлланилади.

Товар моддий қийматликлар улар сотиб олинган баҳода (етказиб бериш ва бошқа қўшимча харажатларни ҳам ҳисобга олган ҳолда) ёки улар ҳар хил нархларда сотиб олинган бўлса, ўртача баҳода ҳисобдан ўчирилади. Материаллар ва озиқ-овқат маҳсулотлари белгиланган тартибда тасдиқланган меъёрлар доирасида ташкилот раҳбари (ёки унинг ўринбосари) томонидан тасдиқланган юқоридаги тегишли ҳужжатларга мувофиқ ҳисобдан чиқарилиши лозим.

Таълим муассасалари балансидаги ҳар бир товар-моддий бойликларининг бут сақланиши, ўз вақтида ҳисобот шаклларида акс эттириши учун жавобгар шахслар амалдаги норматив –ҳуқуқий ҳужжатларга мувофиқ раҳбар ва бош ҳисобчи ҳисобланади. Давлат таълим муассасалари йиллик молиявий ҳисоботларини тузишдан олдин, ҳисобот маълумотларининг ишончилигини таъминлаш мақсадида инвентаризация ўтказиши муҳим аҳамиятга эга.

Бухгалтерия ҳисоби ва молиявий ҳисобот маълумотларининг тўғрилиги ҳамда ишончилиги активлар ва мажбуриятларни мажбурий тарзда инвентаризациядан ўтказиш орқали тасдиқланади. Инвентаризация объектлари, уни ўтказиш тартиби ва муддатлари инвентаризация бўйича



бухгалтерия ҳисоби стандартида белгиланади⁴³⁶. Агар бухгалтерия баланснинг барча моддалари тўлиқ инвентаризация қилинмаган ҳамда бундай инвентаризация натижалари молиявий ҳисоботга киритилмаган бўлса, молиявий ҳисоботдаги маълумотлар ҳақиқий ҳисобланмайди.

Давлат таълим муассасаларида инвентаризацияни ҳар бир бухгалтерия объектлари бўйича ўтказиш тартиби ва унинг қоидалари 19-сонли “Инвентаризацияни ташкил этиш ва ўтказиш” номли Бухгалтерия ҳисобининг миллий стандарти (БҲМС) (Ўзбекистон Республикаси Адлия вазирлиги томонидан 1999 йил 2 ноябрда 833-сон билан давлат рўйхатидан ўтказилган) билан тартибга солинади. Инвентаризацияни ўтказишдан мақсад муассаса балансида акс эттирилган барча активлар ва мажбуриятларни ҳисобда тўғри акс эттирилганлигини текшириш, ҳисоб маълумотлари билан солиштириш ҳамда ҳақиқатда мавжудлигини аниқлашдир. Материаллар ҳар куни бериладиган бўлса, забор картаси 15 кунлик муддатга, вақти-вақти билан бериладиган бўлса, бир ойлик муддатга ёзилади. Қуйидаги жадвалда таълим муассасаларида товар моддий қийматликларни бухгалтерия счётларида акс эттириш жараёни келтирилган(1-жадвал).

⁴³⁶ Ўзбекистон Республикасининг “Бухгалтерия ҳисоби тўғрисида”ги Қонуни, 16-модда



**Таълим муассасаларида товар моддий қийматликларни
бухгалтерия счётларида акс этириш тартиби**

ТОВАР МОДДИЙ ҚИЙМАТЛИКЛАР КИРИМИНИНГ ПРОВОДКАЛАРИ		
Муомалалар мазмуни	Дебет	Кредит
Етказиб бериш (олди-сотди) шартномаси бўйича харид қилиш		
Сотиб олинган товар-моддий қийматликлар қиймати (сотиб олиш нархи, етказиб бериш ва бошқа қўшимча харажатлар)	091	159
Сотиб олинган товар-моддий қийматлик ҳақиқий қиймати бўйича киримқилиниши	060-069	091
Беғараз келиб тушиш (ҳадя шартномаси бўйича)		
Жисмоний ва юридик шахслардан беғараз олинган ТМЗлар қиймати (белгиланган тартибда аниқланган бозор қиймати, етказиб бериш ва бошқа қўшимча харажатлар)	091	262
Беғараз олинган ТМЗ ҳақиқий қиймати бўйича кирим қилиниши	060-069	091
Узоқ муддатли активлар таркибидан моддий қийматликларни ТМЗлар таркибига ўтказиш	060,063, 064,065	010-019
Асосий воситаларнинг тугатилиши муносабати билан кейинчалик фойдаланишга яроқли бўлган ТМЗларнинг кирим қилиниши	06, 060, 064, 065	231
Ортиқча (ҳисобга олинмаган) ТМЗларни аниқлаш		
Инвентаризация натижасида ортиқча чиққан ТМЗларни аниқлаш	060,069	273
Ташкилотнинг ўзида тайёрланиши		
Ташкилотнинг ўзида тайёрланган ТМЗларни ҳақиқий ишлаб чиқариш харажатлари суммасига	091	060-069, 159, 167
Ташкилотнинг ўзида тайёрланган ТМЗларнинг ҳақиқий баҳосида кирим қилиниши	060,069	091
ТОВАР-МОДДИЙ ЗАҲИРАЛАР ЧИҚИМИНИНГ ПРОВОДКАЛАРИ		
Муомалалар мазмуни	Дебет	Кредит
Сотиш		
Товар-моддий заҳиралар сотилишини акс этириш (ҳақиқий қийматда)	201, 200	060-069
Товар моддий қийматликлар сотиш қиймати	159	201, 200
Бир вақтнинг ўзида 50 фоиз тегишли бюджет даромадларига ҳисобланган сумма	201, 200	160
Бир вақтнинг ўзида ташкилотга тегишли 50 фоизи даромадга ўтказилганда	201, 200	262
Пул маблағлари келиб тушганда	112	159
50 фоиз бюджетга ҳисобланган суммаларнинг ўтказиб берилиши	160	112
Товар-моддий заҳираларнинг сотилишидан қўрилган салбий молиявий натижа (зарар)	261	200
Беғараз бериш		
Товар-моддий қийматликларни беғараз бериш	231	060-069
Сарфланиши, сақлаш муддати тугагач яроқсизлиги сабабли жисмонан ва маънан эскирганлиги натижасида тугатиш (йўқ қилиш)		
Сарфланиши, яроқсиз ҳолатга келиши сабабли товар-моддий заҳираларни ҳисобдан чиқариш	231	060-069
Камомад, йўқотиш ёки шикастланиш (синиш, бўлиниш аниқланиши)		
Инвентаризация натижасида камомад чиққан ТМЗларнинг чиким қилиниши	231	060-069
Инвентаризация натижасида камомад чиққан бюджет маблағлари ҳисобидан сотиб олинган товар-моддий қийматликлар суммасига (агар моддий жавобгар шахсдан ундирилса)	231	060-069
А) кам чиққан товар-моддий заҳираларнинг қийматини ҳисобдан чиқарилиши		
Б) айбдор шахсдан ундириладиган сумманинг бюджет даромадларига ҳисобланиши	170	160
В) айбдор шахс томонидан камомад суммасининг тўланиши	120, 112	170
Г) маблағларнинг бюджет даромадларига ўтказиб берилиши	160	120, 112
Моддий жавобгар шахс камомад чиқишида айбдор деб тан олинган ҳолда (агар ТМЗ бюджетдан ташқари маблағлар ҳисобидан харид қилинган бўлса): А) кам чиққан ТМЗларнинг қийматининг ҳисобдан чиарилиши	170	060-069
Б) агарда, мазкур ТМЗ ларнинг қолдиқ қиймати моддий жавобгар шахс ҳисобига олиб борилган суммадан кам бўлса	170	262
В) агарда, мазкур ТМЗ ларнинг қолдиқ қиймати моддий жавобгар шахс ҳисобига	261	170



Материаллар ва ёнилғи қабул қилиб олувчи ўз забор картасини кўрсатгач, белгиланган лимит доирасида берилади. Лимитда белгиланганидан ортиқча материаллар 434-сон шаклдаги юк хати (талабнома) бўйича берилади. Ёнилғиларни омборхонадан талабнома ёки забор картаси бўйича бериш мумкин бўлмаган ҳолларда сарфланган ёнилғилар қолдиғини ўлчаш далолатномалари бўйича ҳисобдан ўчирилади.

Ўлчаш далолатномалари билан ёнилғининг белгиланган сарфлаш меъёрлари таққосланганда камомад чиқса, ташкилот раҳбари ортиқча сарфлаш сабабини аниқлаш тадбирларини, тегишли ҳолларда еса, айбдор шахслардан ундириш чораларини кўради. Йўл варақаси сарфланган барча турдаги ёқилғини ҳисобдан ўчириш учун ишлатилади. Ёқилғи қанча сарф бўлган бўлса, шунча ҳисобдан ўчирилади, бунда, сарафланган ёқилғи миқдори автомобилларнинг маркалари учун ўрнатилган тартибда тасдиқланган меъёрлардан ортиқ бўлмаслиги керак.

Таъкидлаш жоизки, таълим муассасаларида товар-моддий захираларнинг мақсадли сарфланиши ва тўғри сақланиши учун инвентаризация комиссияси томонидан амалдаги меъёрий ҳужжатлар талабалари асосида ивентаризация ўтказишнинг тўғри ташкил этиш ҳамда ўтказиш мақсадга мувофиқ. Шунингдек, бюджет ташкилотларининг молиявий ҳисоботлар ахборотлари ишончлилигини таъминлаш учун йиллик ҳисоботдан олдин ёппасига товар-моддий қийматликлар инвентаризациясини ўтказиш талаб этилади.

Фойдаланилган адабиётлар:

1. Ўзбекистон Республикасининг “Бухгалтерия ҳисоби тўғрисида”ги Қонуни, 17-модда (2016 йил 13 апрель, ЎРҚ-404-сон);
2. Бюджет ташкилотларида бухгалтерия ҳисоби тўғрисидаги йўриқнома. 2010 йил 22 декабрь 2169-сон;
3. 19-сон “Инвентарлашни ташкил этиш ва ўтказиш” номли ,ухгалтерия ҳисобининг миллий стандарти (Ўз.Р. Адлия вазирлиги 1999 йил 2 ноябрь 833-сон билан рўйхатга олинган);
4. “Ҳисоб сиёсати” номли Ўзбекистон Республикаси бюджет ҳисобининг стандарти (1-сонли БҲМС). Ўзбекистон Республикаси Адлия вазирли томонидан 2016 йил 27 декабрда 2853– сон билан давлат рўйхатидан ўтказилган.www.lex.uz;
5. “Инвентаризация жараёнида аниқланган мол-мулк камомати ва ортиқчасининг бухгалтерия ҳисоби тартиби тўғрисида”ги Низом. Ўзбекистон Республикаси Адлия вазирлиги томонидан 2004 йил 6 апрелда 1334-сон билан давлат рўйхатидан ўтказилган.www.lex.uz;
6. С.У.Меҳмонов ва Д.Ю.Убайдуллаев “Бюджет ташкилотларида бухгалтерия ҳисоби” Дарслик. – Т.: “Сано-стандарт”, 2013;
7. www.lex.uz;
8. www.mf.uz.



МАМЛАКАТИМИЗ БАНК ТИЗИМИНИ РАҚАМЛИ ТЕХНОЛОГИЯЛАР АСОСИДА РИВОЖЛАНТИРИШ МАСАЛАЛАРИ

*Г. Каримова ТМИ “Банк иши” кафедраси 1-курс магистри
У. Абдуллаев ТМИ “Банк иши” кафедраси доценти, и.ф.н*

2022-2026 йилларга мўлжалланган янги Ўзбекистоннинг Тараққиёт стратегиясида миллий иқтисодиётни жадал ривожлантириш ва юқори ўсиш суръатларини таъминлаш жумладан, давлат улушига эга тижорат банкларида трансформация жараёнларини яқунлаб, 2026 йил якунига қадар банк активларида хусусий сектор улуши 60 фоизгача чиқариш макроиқтисодий барқарорликни янада мустаҳкамлаш ва юқори иқтисодий ўсиш суръатларини сақлаб қолишнинг зарурий шартларидан бири сифатида белгиланган.⁴³⁷ Хусусан, Ўзбекистон Республикаси Президентининг 2020 йил 12 майдаги ПФ-5992-сонли Фармони билан тасдиқланган “2020-2025 йилларга мўлжалланган Ўзбекистон Республикасининг банк тизимини ислоҳ қилиш стратегиясида банк ишининг замонавий стандартларини, ахборот технологиялари ва дастурий маҳсулотларни жорий этиш, банклардаги давлат акциялари пакетини зарур тажриба ва билимга эга бўлган инвесторларга танлов асосида сотиш, шунингдек, давлат улуши мавжуд тижорат банклари ва корхоналарни бир вақтнинг ўзида ислоҳ қилиш орқали банк секторида давлатнинг улушини камайтириш миллий банк тизимини ислоҳ қилишнинг устувор йўналишлари сифатида қайд этилган⁴³⁸. Бу эса, тижорат банклари фаолиятини замонавий рақамли технологиялар асосида ривожлантириш заруриятини юзага келтиради.

Илғор хориж тажрибаси кўрсатадики, рақамли технологиялардан кенг кўламда фойдаланиш тижорат банкларининг актив ва пассив операцияларини амалга ошириш билан боғлиқ бўлган чиқимларни камайтириш имконини беради. Бу эса, банкларнинг рақобатбардошлигини таъминлашда муҳим ўрин тутди. Жаҳон банк амалиётида 1995 йилдан бошлаб хизмат кўрсатишнинг масофавий тизимларидан (Банк-мижоз, Интернет-банкнинг, Мобайл-банкнинг) фойдаланиш йўли билан бизнес жараёнларни оптималлаштиришни йўлга қўйиши тижорат банклари томонидан миқдорларга кўрсатиладиган хизматлар баҳоларини пасайтириш ва операцияларнинг тезлигини ошириш имконини берди⁴³⁹.

⁴³⁷ 2022-2026 йилларга мўлжалланган янги Ўзбекистоннинг Тараққиёт стратегияси тўғрисида. Ўзбекистон Республикаси Президентининг 2022 йил 28 январдаги ПФ-60-сонли фармони. www.lex.uz.

⁴³⁸ 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.

⁴³⁹ Чен Ричард Инсик, Петров А.Я., Торбеев Е.И., Лимарев П.В. Цифровые технологии в банковской сфере. Режим доступа: <https://cyberleninka.ru/article/n/tsifrovye-tehnologii-v-bankovskoy-sfererossiyskiy-i-mirovooy-oryut>.



Банклар фаолиятида замонавий технологияларни қўллашнинг истиқболли йўналишларидан бири бўлиб, жисмоний шахсларга банк хизматлари кўрсатишнинг интернет-банкнинг технологияси ҳисобланади.

Интернет-банкнинг жисмоний шахсга уйдан чиқмай туриб банкда жорий ҳисобрақамлар очиш, ички банк ва банклараро тўловларни амалга ошириш, бир валютани иккинчи валютага конвертирлаш имконини беради. Мобайл банкининг қўшимча дастури жисмоний шахснинг аниқ бир мақсад учун пул жамғариш имкониятини баҳолаш имконини беради. Бунда, жисмоний шахс жамғариш объектининг тўлиқ суммасини кўрсатган ҳолда махсус дастурни ишга туширади. Дастур эса, ушбу суммани тўплаш имконини берадиган омонат турини ва ушбу омонат орқали зарур сумма тўпланадиган даврни аниқ кўрсатиб беради.

Фикримизча, банклар фаолиятида “Сунъий интеллект” технологиясини қўллаш борасидаги илғор хориж тажрибасини ўрганиш ва ундан Ўзбекистон банк амалиётида фойдаланиш имкониятларини асослаш муҳим амалий аҳамияти касб этади. Бу борада Россиянинг Сбербанки тажрибасини ўрганиш мумкин.

Россия банк амалиётида “Сунъий интеллект” технологиясини биринчи бўлиб Сбербанк қўлаган. Сунъий интеллект банк юристи функциясини бажарди. Кутилмаган ҳолатларда банк ва мижоз ўртасида, банк билан бошқа банк ўртасида мунозарали ҳолат юзага келганда мазкур технология мингдан ортиқ параметр бўйича таҳлилни амалга ошириш орқали тўғри юридик ечимни топиш имконини беради⁴⁴⁰.

Эътироф этиш жоизки, тижорат банклари фаолиятига рақамли технологияларни кенг қўламда жорий этишда рақамли каналлар муҳим ўрин тутди.

Ҳозирги даврда халқаро банк амалиётида рақамли масофавий канал гуруҳларидан бири бўлиб, “Digital bank channel” гуруҳи ҳисобланади. Ушбу гуруҳга рақамли масофавий каналларга эга бўлган банклар киради. Ушбу банклар мобайл ва онлайн иловаларни яратишда рақамли каналлардан кенг қўламда фойдаланишади. Ушбу банкларда WhatsApp, Facebook, Telegram, Viber мессенжерларида чат-бот орқали молияларни бошқариш имконини берадиган виртуал сервис яратилган.

Таъкидлаш жоизки, рақамли технологияларни фаолиятига фаол тарзда жорий қилаётган банкларда молиявий технологиялар соҳасидаги стартапларга нисбатан талаб юқори. Бунинг сабаби шундаки, мазкур стартаплар мижозларга хизматлар кўрсатиш тезлигини ошишига ва операцион чиқимларни камайишига олиб келади.

Рақамли банкининг жуда долзарб масалаларидан бири бўлиб, шубҳасиз, марказий банкларнинг рақамли валютасини муомалага киритиш масаласи ҳисобланади.

⁴⁴⁰ Ломская Т. Сбербанк внедрил искусственный интеллект в мобильное приложение. Режим доступа: <https://www.rbc.ru/finances/18/07/2019/5d2f3a809a79470f1a2399f6>.



Марказий банкнинг рақамли валютасини яратиш масаласи тўғрисидаги биринчи изланиш ҳақида Англия Марказий банки эълон қилди⁴⁴¹.

Ҳозирги даврда, Швециянинг Марказий банки ва Хитой Халқ банки рақамли валютани яратиш устида изланишлар олиб ормоқда.

2019 йилнинг декабрь ойида Швеция Марказий банки томонидан марказий банкнинг рақамли валютасини муомалага киритиш бўйича синов лойиҳаси учун ускуналар сотиб олиш бўйича давлат харидлари амалга оширилди⁴⁴².

2014 йилдан бошлаб, Хитой Халқ банки (ХХБ) томонидан рақамли валютани жорий этишга бағишланган илмий тадқиқотлар олиб борилмоқда. 2017 йилда ХХБ томонидан Рақамли валюталар илмий-тадқиқот институти ташкил этилди⁴⁴³.

Кўпчилик иқтисодчи олимлар томонидан марказий банкнинг рақамли валютасига хос бўлган қуйидаги афзалликлар эътироф этилган:

– қулайлиги (рақамли валюталардан ҳисобрақам очмасдан туриб фойдаланиш мумкин);

– транзакцион чиқимларнинг камлиги (рақамли валюталар валюталарни конвертация қилиш, банк ҳисобрақамларини юритиш, “” тизимига хизмат кўрсатиш харажатларини камайтиради);

– хавфсизлиги (рақамли валюталар муомаласи, хусусий шахслар яратадиган криптовалюталардан фарқли равишда, марказий банклар томонидан ташкил қилинади ва маълум қоидалар асосида тартибга солинади);

– рақамли технологияларни ривожлантиришга кучли туртки бериши (рақамли валюталар янги пул шакллари пайдо бўлишига замин яратгани ҳолда, рақамли технологиялардан кенг қўламда фойдаланишга туртки беради).

Шу ўринда таъкидлаш жоизки, тижорат банклари фаолиятига замонавий рақамли технологияларни кенг қўламда жорий этиш масаласини муваффақиятли ҳал қилишнинг зарурий шартларидан бири бўлиб, банк соҳаси учун малакали кадрлар тайёрлаш ҳисобланади. Фикримизча, “Банк иши” мутахассислиги бўйича бакалаврият таълим йўналишида талабалар учун махсус фан – “Замонавий банк технологиялари” фани ўқитилиши лозим.

БАНКЛАРНИНГ ЖИСМОНИЙ ШАХСЛАРНИ КРЕДИТЛАШНИНГ ХОРИЖ ТАЖРИБАСИ

Абдуназаров Ш.А.-ТМИ, тадқиқотчи

Мустақил давлатлар ҳамдўстлигига аъзо бўлган мамлакатлар тижорат банкларида жисмоний шахсларни кредитлаш билан боғлиқ жараёнлар, тартиб

⁴⁴¹ Central banks beat Bitcoin at own game with rival supercurrency//URL:<http://www.telegraph.co.uk/business/2016/03/13/central-banks-beat-bitcoin-at-own-game-with-rival-supercurrency>.

⁴⁴² Riksbank develops an e-krona in a test environment//URL:<https://www.riksbank.se/en-gb/press-and-published/notices-and-press-releases/notices/2019/riksbank-develops-an-e-kronain-a-test-environment>.

⁴⁴³ What is China's digital currency plan? // URL: <https://www.ft.com/content/e3f9c3c2-0aaf-11eabb52-34c8d9dc6d84>.



ва тамоийиллар деярли бир-биридан жуда катта фарқ қилмайди. Шу боис ҳам, балки кейинги йилларда улар ҳам жисмоний шахсларни кредитлаш бўйича хориж тажрибаларини жуда кенг қўлламоқда. Хусусан, овердрафт кредити, он-лайн кредит, факторинг ва контокоррент ҳисобварақлари бўйича операциялар шулар жумласидандир.

Тижорат банклари томонидан жисмоний шахсларни кредитлаш жараёнининг хориж тажрибаси ўрганилганда энг асосий эътибор уларнинг кредитни қайтаришга бўлган қобилиятига эътибор қаратилиши маълум бўлди. Жисмоний шахсларни кредитлашда уларнинг кредитга лаёқатлигини аниқлашнинг жуда кенг қўлланиладиган учта асосий усули мавжуд бўлиб, улар қуйидагилардан иборат:

Скоринг баҳолаш;

Кредит тарихини ўрганиш;

Тўловга қаобилиятини молиявий кўрсаткичлари асосида баҳолаш⁴⁴⁴.

Таъкидлаш жоизки, маҳаллий тижорат банклари амалиётида ҳам жисмоний шахсларни кредитлашда скоринг баҳолаш усулидан жуда кенг фойдаланади, бироқ скоринг баҳолашнинг иқтисодий моҳияти кўп жиҳатдан етарли даражада очиб берилмаган.

Жисмоний шахсларни кредитлашда катта тажриба, суммаси жиҳатидан юқори ҳисобланган АҚШ тижорат банклари мисолида таҳлилани амалга оширамыз. Эътиборли жиҳати шундаки, АҚШ конгресси томонидан жисмоний шахсларни кредитлаш бўйича “Кредитлашда тенглик имкониятлари ҳақида” қонуни қабул қилинган бўлиб, қонунга кўра тижорат банклари кредит олувчиларни бойлиги, миллати, ёши, оилавий ҳолати, диний қарашлари, ирки, ранги, ижтимоий ҳолатидан қаътий назар агар банкнинг кредитлаш бўйича талабларига жавоб берадиган бўлса, кредит олишлари мумкинлигини қонуний қафолатлайди.

АҚШда банклардан кредит олувчи жисмоний шахслар қуйидаги маълумотларни ўз ичига олган анкетани тўлдириши талаб этилади.

1. Мижознинг шахсий маълумотлари (яшаш жойи, оилавий ҳолати, иш жойи ва б.)

2. Маълумоти

3. Техник тавсифлари

4. Жисмоний ҳолати

5. Мулки ва молиявий ҳолати

Хорижа амалиётида, хусусан АҚШда ҳам банклардан кредит олувчи шахсларни, шу жумладан жисмоний шахсларнинг ҳам кредитга бўлган лаёқатлигини аниқлаш бўйича жуда кўп усуллари мавжуд. Албатта, бу борада юқорида таъкидлаганимиздек ҳар бир мамлакат тижорат банки кредит беришда жисмоний шахсларни кредитлаш бўйича ўзига жиҳатлари асосида ёндашади. АҚШ тижорат банклари берилаётган кредитларнинг

⁴⁴⁴ Основы банковского дела: учебное пособие / коллектив авторов. Под ред. О.И.Лаврушина - 4-е изд. перераб. и доп. –М.: КНОРУС. 2018. Стр. 213.



самарадорлигини аниқлашда “5С” усулидан жуда кенг фойдаландаи. “5С” куйидаги мезонларни ўз ичига олади:

1. Миждознинг табиати (character);
2. Капитал (capital);
3. Имкониятлари (capacity);
4. Шароит (conditiones);
5. Таъминоти (collateral)⁴⁴⁵.

Германияда банклар жисмоний шахсларга кредит беришда уларнинг ойлик даромадлари ва ой давомида қиладиган харажатлари муҳим кўрсаткич сифатида олинади. Агар, банкка мурожаат қилган жисмоний шахснинг банкдан оладиган кредитни қоплаш ойлик даромадининг ойлик даромадининг 60%дан юқорини ташкил қиладиган бўлса, бу ижобий ҳолат сифатида қарор қабул қилишга асос бўлади. Германия банкларида кредит олишга мурожаат қилган жисмоний шахснинг кредитни тўлашга лаёқати “Кредит скоринг методи” асосида унинг иштирокида аниқланади. Албатта, бу бир жиҳатдан шу жараёнда жисмоний шахслар банкка саволлари ёки қўшимча молиявий имкониятлари ҳақида маълумотларни бериши мумкин бўлади. Таъкидлаш жоизки, жисмоний шахсларнинг кредитга бўлган лаёқатлигини аниқлашда ушбу усул АҚШ ва Франция банкларида ҳам жуда кенг қўлланилади⁴⁴⁶.

Германияда истеъмол кредитини олувчи бўлган жисмоний шахслар бевосита банкка ташриф буюрши ёки интернетда банк ёки нобанк молиявий ташкилотларининг платформалари орқали расмийлаштириши мумкин. Албатта, кредит олишга мурожаат қилувчиларга қўйилган муҳим талаблардан бири шу мамлакатнинг резеденти бўлиши ва доимий яшаш учун учун рўйхатдан ўтган манзили ҳисобланади. Хорижий мамлакатларнинг фуқарорлари ҳам мамлакатга кириш ҳамда доимий муддатга яшаши бўйича асосли ва қонуний ҳужжатлари асосида кредит олишлари мумкин.

Германияда кредит олувчи жисмоний шахснинг банкларда ҳисоб-китоб рақами бўлиши зарур ҳисобланади, чунки банк ёки нобанк ташкилоти томонидан берилган кредитнинг асосий суммаси ва унга ҳисобланган фоизлар унинг шу ҳисоб рақамидан шартномада кўрсатилган муддатлар ва тартибда ҳар ойда қирқиб олади. Германия банклари кредит олувчининг аризаси бўйича асосан ижобий қарор қабул қилади, бунинг учун куйидаги ҳужжатлар бўлиши зарур ҳисобланади:

- иш жойидан иш ҳақи тўғрисидаги маълумотнома;
- бошқа даромад манбаларини тасдиқловчи ҳужжат нусхалари;
- солиқ инспекциясидан маълумотнома.

Жисмоний шахснинг кредит олишда банкни ижобий қарор қилишга ундайдиган асосий ҳужжатлари унинг молиявий ҳолати барқарорлиги, юқори

⁴⁴⁵ Э.Рид, Р.Коттер, Э.Гилл, Р.Смит. Коммерческие банки Перевод с английского А.А.Кандуарова, Т.Д.Масюковой. М.З.Штернграц. Под редакцией В.М.Усоскина. 2-е издание. М.: “Космополис”, 1991.

⁴⁴⁶ Основы банковского дела: учебное пособие / коллектив авторов. Под ред. О.ИИ.Лаврушина. -4-е изд. перераб. и доп. -М.: КНОРУС. 2018. Банковское дело: Учебник для вузов. 2-е издание. /Под ред. Г.Белоглазовой, Л.Кроливцевкой. -СПб: Питер, 2008. Стр.



миқдорда иш ҳақи олиши ва бошқа мавжуд бўлган молиявий маънбалари ҳақида маълумотни тақдим этиш ҳисобланади. Германияда ёмон кредит тарихига эга бўлган жисмоний шахсларнинг кредит олиши жуда мураккаб бўлиб, агар банк кредит бериш бўйича қарор қилганда ҳам ушбу кредитнинг фоизи юқори бўлади. Кўпчилик ҳолатларда банклар умуман кредит бермайди, бундай ҳолатда жисмоний шахслар ўзининг кредит тарихии яхшиланишни кутади, ёки нобанк хусусий ташкилотлардан ёки хорижий банклардан кредит олишга ҳаракат қилади.

Буюк Британияда банклар жисмоний шахсларга жуда кенг турдаги кредитларни таклиф этади, кредитлар ҳисобидан кўчмас мулклар ёки сотиб олиниши кўзда тутилган товарларга чегаралар қўйилмайди. Ипотека кредити беришда асосий шартлардан бири жисмоний шахс резидент шахс бўлиши зарур бўлади, кредит суммасининг юқори даражаси қарздорнинг ойлик иш ҳақи эътиборга олинади.

Юқорида қайд этилганлардан ташқари, Англия банклари кредит олувчи жисмоний шахслар қуйидаги дастлабки назоратдан ўтишлари лозим:

-қарздорнинг даромади 30 минг фунт стерлингдан юқори бўлиши ёки банкда очилган ҳисобварағида 2,0 млн фунт стерлингдан кам бўлмаган маблағи бўлиши талаб этилади;

-яхши кредит тарихи, агар олдин кредит олган бўлса;

-доимий иш жойига эга бўлиши;

Дастлабки назорат жараёнида банкнинг кредит сиёсати ва мамлакатда ижтимоий-иқтисодий дастурларда кўзда тутилган сиёсатдан келиб чиқиб бошқа қўшимча талабларни ҳам жорий этиши мумкин.

Жисмоний шахслар Англия банкларидан ипотека кредит олишда қуйидаги умумий шартлар амал қилади:

-кредитнинг 25 йилгача;

-берилган кредитлар бўйича 2-3 йилда қайта молиялаш таклифи;

-иккиламчи кўчмас мулк бозоридан олинаётган уй жойларнинг умумий қийматини 75 фоизгача, янги уй жойнинг 70 фоизгача, бошқа кўчмас мулкларни сотиб олиш учун эса 60 фоизгача ипотека кредити берилади;

-кредитлар бўйича қаътий ва сузиб юрувчи шакллари ўрнатилади.

Биринчи шакли бўйича дастлаб шартнома тузилганда 4-6 фоиз, иккинчиси бўйича эса кейинчалик кредит бозоридаги талаб ва таклиф ҳамда Англия банки ҳисоб ставкаси асосида йил мобайнида бир ёки бир неча марта ўзгартирилиши мумкин;

-ипотека бўйича банк комиссияси кредитнинг умумий суммасидан 1,5 фоизни ташкил қилади.

Хорижий банкларда жисмоний шахслар кредит бериш амалиётини таҳлили шуни кўрсатмоқдаки, уларнинг кредитга лаёқатлилигини аниқлаш жуда оддий, содда ва уларга қулай тартибда амалга оширилади, айрим ҳолларда банк ва жисмоний шахслар ўртасида оғзаки савол-жавоблар орқали



ҳам аниқланади. Масалан, Wells Fargo банкида миқознинг кредитга лаёқатлилигини қуйидагича аниқлайди⁴⁴⁷:

1. Character (миқознинг обрўси). Қандай миқоз банкдан қарздор бўлмоқчи? Уеллс Фаргонинг бу хусусиятни баҳоловчи энг асосий меъзони миқознинг кредит тарихидир. Банк ўтмишда миқоз олган қарзларни қайтариш даражасини таҳлил қилади. Агар миқоз кредит тарихи йўқ бўлса, миқознинг шахсий хусусиятлари, бизнес тажрибаси ва бизнес тарихи текширилиши мумкин.

2. Credit (кредит). WellsFargокредит ҳисоботлари агентликларидан миқознинг ҳар қандай олган қарзларини қайтариш тарихини ўрганади. Ҳамда бугунги кундаги миқознинг қарзлари таркиби ва ҳажмини ўрганиб чиқади.

3. CashFlow(Пул оқими) WellsFargo аслида пул оқими бўйича кредит берувчи банк ҳисобланади. Бунинг маъноси шундаки, банк миқозга кредит беришининг энг асосий манбаси миқознинг пул оқимидир, банк миқознинг пул оқимини қуйидагича. Компаниянинг пул оқими бу- соф фойда + нақд пулсиз харажатлар- ескириш ва амортизация. Асосий қоида шундан иборатки, олинган ҳар 1 \$ кредит, миқоз бизнесида 1.5\$ пул оқимини келтириши керак.

4. Capacity (тўловга лаёқатлилиқ). WellsFargобунда агар миқоз бизнеси тўсатдан орқага кетишни бошласа, миқоз кредитни қуйидагича қайтаришини ўрганади. Миқоз ўз активларини қанчалик тез пул маблағларига айлантира олади, яъни сота олади? Бунда миқознинг кўчмас мулклари, депозит сертификатлари, аксиялари ва бошқа тез ликвидликка эга бўлган жамғармалари муҳим аҳамият касб этади.

5. Collateral. (таъминланганлик) WellsFargo таъминланган ва таъминланмаган кредитлар тақдим этади. Таъминланган кредитлар учун депозит сертификатлари ёки аксиялар, кўчмас мулклар, дебиторлик қарзлари каби активлар қабул қилиниши мумкин.

Шунингдек, миқоз кредит олиш учун аризада қуйидаги саволларга ҳам жавоб бера олиши керак:

- Сиз бизнесингизда асосий қарорларни қабул қилувчи шахсмисиз?
- Неча йилдан буён бизнесда фаолият юритмоқдасиз? (камида 3 йил)
- Охирги 10 йилликда банкротлик учун ариза топширганмисиз?
- Ўз қарзларингизни, бизнесда ва шахсий ҳаётда, ўз вақтида тўлайсизми?
- Сизнинг бизнесингиз қонунийми?
- Кредит учун сизда 5 ёки ундан ортиқ даромад манбаси борми?
- Охирги икки йилда бизнесингиз фойда билан чиқмоқдами?
- Сизнинг бизнесингизда олган ҳар бир доллар кредитингиз камида 1.5 доллар фойда келтирадими?

Банк ходимлари ушбу саволларга жавоб олгандан сўнг миқозга кредит тақдим қилиш керак ёки йўқлиги тўғрисида қарор қабул қилади.

⁴⁴⁷ www.wellsfargo.com



Хулоса қилиб айтганда, хориж банклари амалиётида жисмоний шахсларни кредитлаш амалиёти жуда катта тажрибага эга бўлиб, бу жараён неча йиллар давомида такомиллашиб ва соддалаштирилиб асосий эътибор банкнинг кредитгажмини ошириш орқали унинг бозордаги мавқие ва фойдасини оширишга қаратилгандир.

TIJORAT BANKLARI TOMONIDAN JISMONIY SHAXSLARGA KO'RSATILAYOTGAN XIZMATLARNI TAKOMILASHTIRISH

*Yeodju texnika instituti
Turizm ta'lim yo'nalishi rahbari o'rinbosari
Ibroximov Ilxomjon Shavkatjon o'g'li
Marg'ilon bank-moliya texnikumi
Katta o'qituvchisi
Atabayeva Risolatxon Zaidjanovna*

Hozirgi vaqtda respublikamiz tijorat banklari tomonidan jismoniy shaxslarga ko'rsatilayotgan bank xizmatlari hajmi yil sayin ortib bormoqda, jumladan, jismoniy shaxslarni kreditlash, ulardan depozitlar qabul qilish, plastik kartochkalar bilan bog'liq xizmatlar va xalqaro pul o'tkazmalari kabi boshqa ko'plab chakana bank xizmatlariga talab kundan-kunga ortib bormoqda

Prezidentning "O'zbekiston Respublikasi Prezidentining 2018 yil 9 yanvardagi PF-5296 sonli O'zbekiston Respublikasi Markaziy bankinging faoliyatini tubdan takomillashtirish chora-tadbirlari to'g'risida"gi Farmoni imzolangan, bank tizimiga chakana bank xizmatlariga ixtisoslashgan "raqamli" banklar va bank bo'linmalarini tashkil etish hamda innovatsion bank texnologiyalaridan foydalangan holda mijozlarga xizmat ko'rsatish sifatini yanada kengaytirish vazifasi yuklatilgan.⁴⁴⁸

Bugungi kunda jismoniy shaxslarga ko'rsatilayotgan bank xizmatlari orasida eng muhimlaridan va rijovlanayotganlaridan biri bu ularni kreditlash xisoblanadi. Mustaqil davlatlar hamdo'stligiga a'zo bo'lgan mamlakatlar tijorat banklarida jismoniy shaxslarni kreditlash bilan bog'liq jarayonlar, tartib va tamoyillar deyarli bir-biridan juda katta farq qilmaydi. Shu bois ham, balki keyingi yillarda ular ham jismoniy shaxslarni kreditlash bo'yicha xorij tajribalarini juda keng qo'llamoqda. Xususan, overdraft krediti, on-layn kredit, faktoring va kontokorrent hisobvaraqlari bo'yicha operatsiyalar shular jumlasidandir.

Tijorat banklari tomonidan jismoniy shaxslarni kreditlash jarayonining xorij tajribasi o'rganilganda eng asosiy e'tibor ularning kreditni qaytarishga bo'lgan qobiliyatiga e'tibor qaratilishi ma'lum bo'ldi. Jismoniy shaxslarni kreditlashda ularning kreditga layoqatligini aniqlashning juda keng qo'llaniladigan uchta asosiy usuli mavjud bo'lib, ular quyidagilardan iborat:

⁴⁴⁸ <https://depozit.uz/news/ozbekistondagi-raqamli-banklar-va-ularning-istiqbollari>



Skoring baholash;

Kredit tarixini o'rganish;

To'lovga qaobiliyatini moliyaviy ko'rsaktichlari asosida baholash⁴⁴⁹.

Ta'kidlash joizki, mahalliy tijorat banklari amaliyotida ham jismoniy shaxslarni kreditlashda skoring baholash usulidan juda keng foydalanadi, biroq skoring baholashning iqtisodiy mohiyati ko'p jihatdan yetarli darajada ochib berilmagan. Shu sababli tijorat banklari tomonidan jismoniy shaxslarni kreditlash amaliyotini takomillashtirishda eng muhim jihatlardan biri ularni kreditga layoqatliligini baholashdir. Agar bu usulni rivojlantirilmasa tijorat banklarida jismoniy shaxslarga ajratilgan jami kreditlar ulushida muammoli kreditlar xajmi ortib ketishi mumkin.

1-jadval

Jismoniy shaxslarga ajratilgan kreditlar qoldig'i to'g'risida kreditlar turlari bo'yicha ma'lumot

млрд.сўм

Ko'rsatkich nomi	01.01.2021 y.	01.01.2022 y.	O'zgarishi, foizda
Jismoniy shaxslarga ajratilgan kredit qoldig'i	54 888	69 496	26,6%
Ipoteka kreditlari	28 301	35 946	27,0%
Mikroqarz	5 737	9 429	64,3%
Iste'mol kreditlari	12 237	12 795	4,6%
Tadbirkorlikni rivojlantirish uchun ajratilgan kreditlar	8 613	11 326	31,5%

1-jadval ma'lumotlaridan ko'rishimiz mumkinki jismoniy shaxslarga ajratilgan jami kreditlar 2021 yil 1-yanvar holatiga 54 888 mlrd so'mni tashkil etgan bo'lsa bu ko'rsatkich 2022 1-yanvar holatiga kelib 64 496 mlrd so'mni yoki 26.6 foizga o'sganligini ko'rishimiz mumkin. Jismoniy shaxslarga 2021 va 2022 yillar oralig'ida ajratilgan jami kreditlar xisobida eng ko'p ulushni ipoteka kreditlari tashkil qilmoqda. Buni asosiy sababi ipoteka kreditlariga ajratilayotgan kreditlar summasi boshqa kreditlarga nisbatan bir muncha yuqoriligini keltirishimiz mumkin. Jismoniy shaxslarga berilayotgan mikroqarzlilar 2021-yil 1-yanvarda 5 737 mlrd so'mni tashkil etgan bo'lsa bu ko'rsatkich 2022-yil 1-yanvar holatiga kelib keskin o'sganligini ko'rishimiz mumkin ya'ni 64.3 foizni tashkil qilgan. Bu o'z navbatida

⁴⁴⁹ Основы банковского дела: учебное пособие / коллектив авторов. Под ред. О.ИИ.Лаврушина. -4-е изд. перераб. и доп. -М.: КНОРУС. 2018. Стр. 213.

jismoniy shaxslarga ko'rsatilayotgan bank xizmatlari yildan yilga o'sib borayotganligidan dalolat beradi. Iste'mol kreditlari 2021-yil 1-yanvar xolatiga 12 237 mlrd so'mni tashkil etgan, bu ko'rsatkich 2022-yilga kelib 12 795 mlrd so'mni yoki 4.6 foizga oshganligini ko'rishimiz mumkin. Bu ko'rsatkichda iste'mol kreditlari xajmi jismoniy shaxslarga berilayotgan boshqa kreditlardan bir muncha past darajada oshganligini ko'rishimiz mumkin. Buning asosiy sababi quyidagilar

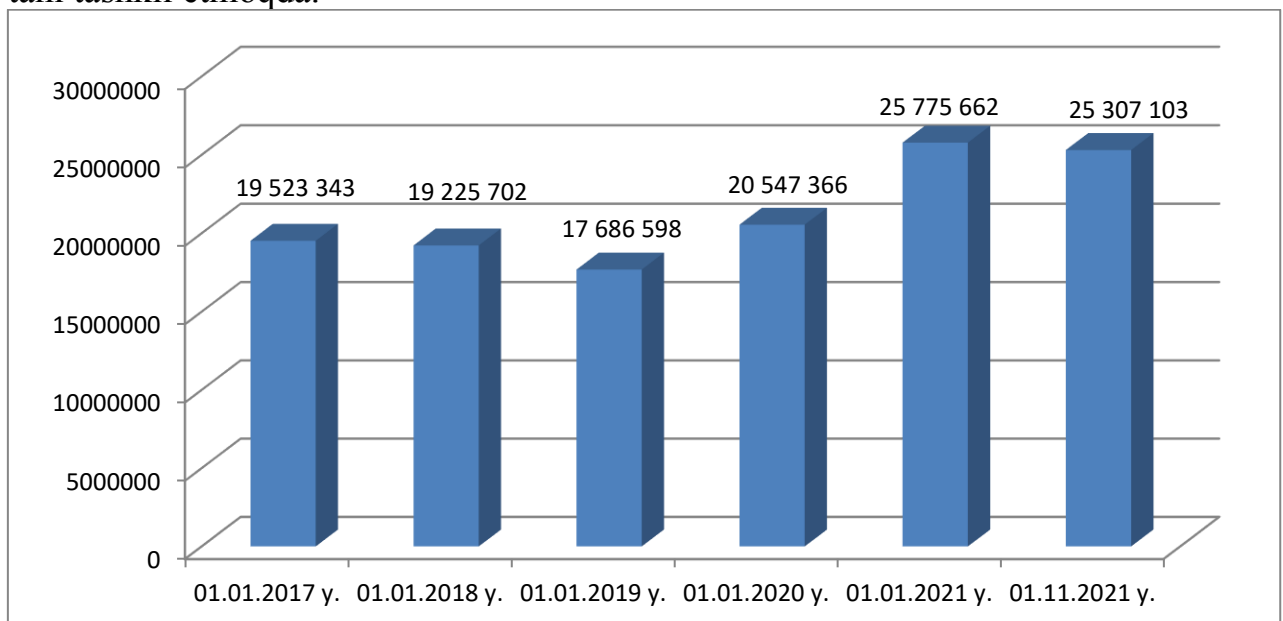
➤ Tijorat banklarida jismoniy shaxslarni kreditlarni rasmiylashtirishda ortiqcha xujjatbozlik va kreditni mijozga berish muddati uzoqligida

➤ Xususiy firmalar jismoniy shaxslarga muddatli to'lov evaziga maishiy texnika vositalarini berish jarayonlari ortib ketganligida va bu jarayon juda ham qisqa vaqt oralig'ida o'tayotganligi

➤ Banklarda jismoniy shaxslarga iste'mol krediti berish jarayoni dasturiy platformalar asosida amalga oshirilmayotganligi

Bugungi kunda jismoniy shaxslarni bank xizmatlarining eng ko'p ishlatiladigan yana biri bu plastik karta xizmatlaridir. Butun dunyoda naqd pulsiz chakana to'lovlar tizimida plastik kartochkalar birinchi o'rinda turibdi. Hisob-kitob qilish qulayligi, naqd pul aylanishi kamayishi va xizmat ko'rsatish xarajatlari qisqarishi, pul mablag'larini saqlash va ulardan foydalanish xavfsizligi plastik kartochkalarining afzalliklari sanaladi.

2021-yilning 1-noyabr holatiga, muomaladagi bank kartalari soni 25 307 103 tani, o'rnatilgan to'lov terminallari soni 435 432 tani, o'rnatilgan bankomat va infokiosklar soni 12 739 tani, masofadan bank xizmatlarini ko'rsatuvchi tizimlardan foydalanuvchi jismoniy shaxslarning soni esa 18 314 342 tani tashkil etmoqda.



1-rasm. Muomaladagi bank kartalari soni⁴⁵⁰

⁴⁵⁰ www.cbu.uz O'zbekiston Respublikasi Markaziy bankining rasmiy sayti.



Chakana bank biznesida amalga oshirilayotgan transformatsiya ishlarida bank xizmatlarini aholiga ilg'or texnologiyalar asosida oddiy va qulay tarzda yetkazishga ustuvor ahamiyat berilmoqda. Xususan, bank xizmatlarini mijozlarga yaqinlashtirish maqsadida bank xizmatlari markazlari (xizmat ofislari va mini-banklar) 1 216 taga, o'z-o'ziga xizmat ko'rsatish markazlari (24/7 shoxobchalari) 1 979 taga yetkazildi (01.07.2021 y. holatiga).

Shuni alohida ta'kidlab o'tish lozimki, COVID-19 pandemiyasining iqtisodiyotga ta'sirini yumshatishda va virus tarqalishini cheklashda mijozlarga chakana bank xizmatlarini ko'rsatishda bevosita muloqotsiz va raqamli texnologiyalarga asoslangan tijorat banklarining mobil ilovalari muhim ahamiyat kasb etadi.

Shu jixatdan olib qaraganda, uydan chiqmasdan to'lovlarni tezkorlik bilan amalga oshirish, infeksiya ehtimoli mavjud bo'lgan naqd pul mablag'larisiz xaridni amalga oshirish, kredit qarzdorliklarini bankka kelmasdan so'ndirish, kartadan-kartaga pul o'tkazish, daromad va xarajatlarni doimiy kuzatib borish imkoniyati, vaqt va transport xarajatlarini tejash hamda boshqa juda ko'plab qulayliklarini sababli mobil ilova xizmatlaridan foydalanuvchilar soni tobora ortib bormoqda.

Xulosa o'rnida aytish mumkinki, davlat ulushi mavjud tijorat banklarini kompleks transformatsiya qilish natijasida moliyaviy xizmatlarning ommabopligi oshadi, moliya bozorida teng raqobat sharoitlari shakllanadi, bank xizmatlarining ko'rsatilishi aholi uchun juda sodda va qulay shaklga kelishi ta'minlanadi.

ТИЖОРАТ БАНКЛАРИ РЕСУРС БАЗАСИНИ ТАЪМИНЛАШДА ДЕПОЗИТЛАРНИНГ ЎРНИ

*PhD Муродова Дилноза Чориевна
Тошкент молия институти докторанти*

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

Жамғарма депозитларининг асосий қисмини аҳолининг муддатли омонатлари эгаллайди. Аҳолининг муддатли омонатлари эса, юридик шахсларнинг муддатли депозитларига нисбатан қуйидаги афзалликларга эга:

- банкда нисбатан узоқ сақланади;
- фоиз ставкалари юридик шахсларнинг муддатли депозитларига нисбатан паст бўлади;
- тижорат банки ресурс базасининг диверсификация даражасини ошириш имконини беради.

Ривожланган давлатларнинг, хусусан, АҚШ, Япония ва Европа Иттифоқининг қатор давлатларида жисмоний шахсларнинг муддатли



депозитлари тижорат банклари депозит базасининг умумий ҳажмида юқори салмоқни эгаллайди. Олиб борилган қатор илмий тадқиқотларнинг натижалари шуни кўрсатдики, жисмоний шахсларнинг муддатли омонатлари юридик шахсларнинг муддатли депозитларига нисбатан арзон ва узок муддатли ресурс манбаи ҳисобланади⁴⁵¹.

Аҳолининг бўш турган пул маблағларини банкларнинг муддатли омонат ҳисоббарқамларига жалб этишда муддатли омонатларга банклар томонидан тўланадиган фоизларнинг ставкалари муҳим ўрин тутди. Республикада бир вақтлар ҳатто аҳолининг муддатли омонатларига банклар томонидан тўланадиган фоиз ставкаларининг энг паст даражаларига нисбатан талаблар мавжуд эди. Хусусан, Республика кенгашининг 2009 йил 15 апрелдаги 2-сонли қарорига мувофиқ, фоиз ставкаларини юридик шахсларнинг банклардаги 6 ойдан ортиқ муддатга жойлаштирилган депозитлари учун қайта молиялаш ставкасининг 75 фоиздан кам бўлмаган миқдорда, аҳолининг бир йилдан ортиқ муддатга жойлаштирилган депозитлари учун Марказий банк қайта молиялаш ставкасининг 150 фоиздан кам бўлмаган миқдорда ҳамда жисмоний шахсларнинг пластик карточкалардаги маблағлари учун Марказий банк қайта молиялаш ставкасидан кам бўлмаган миқдорда белгилаш тавсия қилинган эди.

Таъкидлаш жоизки, инфляция ва миллий валютанинг девальвация даражаси жамғарма депозитлари ва уларга тўланган фоизларнинг реал қийматини пасайишига олиб келади.

Тижорат банкининг депозит базаси етарли бўлиши учун талаб қилиб олинадиган депозитларнинг брутто депозитлар ҳажмидаги салмоғи 30 фоиздан ошмаслиги лозим. Демак, тижорат банки депозитларининг умумий ҳажмида муддатли ва жамғарма депозитларнинг салмоғи камида 60 фоиздан юқори бўлиши керак.

Республикада тижорат банклари депозитларининг умумий ҳажмида улушига кўра биринчи ўринни талаб қилиб олинадиган депозитлар эгаллайди. Бу эса, банкларнинг депозит базасини етарли эмаслигини кўрсатади.

Тижорат банклари депозитларининг умумий ҳажмида муддатли ва жамғарма депозитлари салмоғини ошириш мақсадида, биринчидан, талаб қилиб олинадиган депозитлардан тўғридан-тўғри ресурс сифатида фойдаланишни таъқиқлаш, иккинчидан, соф фоизли маржани қисқартириш ҳисобидан мазкур депозитларга тўланадиган фоизнинг ставкасини ошириш керак. Ҳозирги даврда республикада тижорат банклари талаб қилиб олинадиган депозитлардан тўғридан-тўғри ресурс сифатида фойдаланишмоқда. Бунинг натижасида банкларнинг соф фоизли спрэд маржа кўрсаткичининг реал даражасига баҳо бериш қийин бўлмоқда. Чунки, соф фоизли спрэд коэффициентини аниқлаш методикасида талаб қилиб олинадиган депозитлар суммаси ва унга ҳисобланган фоизларни ҳисобга олишга рухсат этилмайди. Таракқий этган мамлакатларнинг банк амалиётида,

⁴⁵¹ Панова Г.С. Кредитная политика коммерческого банка. – М.: ИКЦ «ДИС», 1997. – 464 с.; Полфреман Д., Форд Ф. Основы банковского дела. – М.: ИНФРА-М, 1996. – 624 с.



хусусан, АҚШ ва Японияда тижорат банклари томонидан талаб қилиб олинадиган депозитлардан ресурс сифатида тўғридан-тўғри фойдаланишга рухсат этилмайди. Бу ерда тўғридан-тўғри фойдаланиш деганда банк ва миждо ўртасида муддатли депозит шартномаси тузмасдан, яъни талаб қилиб олинадиган депозит ҳисобрақамидаги маблағларни муддатли депозит ҳисобрақамига ўтказмасдан туриб фойдаланиш назарда тутилмоқда. Ушбу маблағлардан ресурс сифатида фойдаланиш учун улар олдин муддатли депозит ҳисобрақамига ўтказилиши лозим.

Тижорат банклари томонидан талаб қилиб олинадиган депозитлардан тўғридан-тўғри ресурс сифатида фойдаланилиши уларнинг ликвидлигига нисбатан салбий таъсирни юзага келтиради, уларнинг соф фоизли спрэд коэффициентини реал даражасини аниқлаш имконини бермайди. Бу эса, ўз навбатида, қуйидаги сабаблар билан изоҳланади:

- талаб қилиб олинадиган депозитлар беқарор пассив ҳисобланади ва исталган вақтда эгаси томонидан талаб қилиб олинishi мумкин;

- соф фоизли спрэд коэффициентини ҳисоблашда талаб қилиб олинадиган депозитлар суммаси ва уларга тўланган фоизлар ҳисобга олинмайди;

- республикаимиз тижорат банкларида талаб қилиб олинадиган депозитларнинг брутто депозитлар ҳажмида юқори салмоқни эгаллайди. Тижорат банкларининг жорий ликвидлигига нисбатан Марказий банк томонидан ўрнатилган иқтисодий меъёрни ҳисоблаш методикасида банкларнинг жорий ликвидлик коэффициенти ликвидли активларни талаб қилиб олинадиган депозитларга нисбати шаклида аниқланади. Ушбу методикада банкларнинг яқин 30 кун ичида қайтариладиган активлари ва яқин 30 кун ичида тўланадиган тўловлари суммалари ҳисобга олинади.

Тижорат банкларида соф фоизли маржанинг даражасини ўзгартириш қуйидаги омилларга боғлиқ эканлигини эътироф этиш жоиз:

- фоизли даромадлар миқдорининг ўзгариши;

- фоизли харажатлар миқдорининг ўзгариши;

- фоизли даромадлар ва фоизли харажатлар ўртасидаги нисбатнинг ўзгариши;

- банк активларининг ўртача суммасини ўзгариши.

Таъкидлаш жоизки, давлатнинг иқтисодий агенти вазифасини бажараётган банкларда соф фоизли маржа даражасини ўзгартириш қийин. Чунки, уларнинг кредитлари паст имтиёзли ставкаларда берилади ва банкларнинг ўзи кредитларнинг фоиз ставкалари даражасини оширишга ҳақли эмас. Биринчи Президентимиз И.А. Каримов тижорат банкларининг узок муддатли ресурс базасини мустаҳкамлашнинг долзарб масала эканлигини таъкидлаб, жумладан шундай деган эдилар: "...банк хизматининг янги турларини жорий этиш, аҳоли ва хўжалик субъектларининг бўш пул маблағларини банкларнинг узок муддатли депозитларига жалб этишни камида 30 фоизга қўпайтириш, мамлакат иқтисодиётига киритиладиган узок муддатли



кредит қўйилмалари улушини ички манбалар ҳисобидан ошириш учун мустаҳкам асос яратиш масалаларини қўшимча равишда ишлаб чиқиш талаб этилади”⁴⁵².

Узоқ муддатли кредитлар суммасини узоқ муддатли пасивлар суммасидан катта бўлиши тижорат банкларида трансформация рискининг пайдо бўлишига сабаб бўлади. Бу эса, банкларнинг кредитлаш салоҳиятига нисбатан салбий таъсирни юзага келтиради.

Аммо Марказий банкнинг тижорат банклари томонидан жалб этилган депозитларга нисбатан ўрнатган мажбурий захира ставкаларининг юқори эканлиги депозитларга банклар томонидан белгиланган фоиз ставкаларини ошириш имконини бермайди.

ЎЗБЕКИСТОНДА БАҲОЛАШ ХИЗМАТЛАРИ САМАРАДОРЛИГИНИ ОШИРИШ МАСАЛАЛАРИ

*Абдиқаримова Динара Рустамхановна
ТМИ, “Корпоратив молия ва қимматли
қозғалар” кафедраси доценти, PhD*

Мамлакатимизда баҳолаш ташкилотлари ва баҳоловчиларнинг кўпчилиги ҳозирги кун талабларидан келиб чиқиб ўз фаолиятини ташкил эта олмаяпти. Хусусан, аксарият ҳолларда баҳолаш ишлари расмийлик учун ва профессионал жиҳатидан жуда паст даражада амалга оширилади. Банк гаров таъминотида қўйилган ва хусусийлаштирилаётган мулкларга ўрнатилган баҳо амалиётдаги ҳақиқий баҳога деярли мос келмайди. Буларнинг барчаси баҳолаш ташкилотларининг хизматлари ва улар томонидан кўчар ёки кўчмас мулкларга ўрнатган баҳоларига нисбатан ишончга ҳамда уларнинг хизматига бўлган талабнинг пасайишига сабаб бўлмоқда. Шу сабабли баҳолаш хизматларини самарали ташкил этишга эҳтиёж мавжуд.

Ўзбекистон Республикаси Президентининг 2018 йил 1 июнда 3764-сонли “Баҳолаш хизматлари бозорини янада ривожлантириш чора-тадбирлари тўғрисида”ги Қарори қабул қилиниб, ушбу қарор асосида баҳолаш ташкилотлари устав капиталига мажбурий талаб бекор қилинди. Шунингдек, “баҳоловчиларга тоифа беришнинг сертификатланган баҳоловчилар, иккинчи, биринчи ва олий тоифали баҳоловчиларни ўз ичига олувчи тизими амалиётга жорий этилиши ҳамда баҳоловчиларга қуйидаги асосий талаблар ўрнатилиши белгиланди:

⁴⁵² Каримов И.А. Асосий вазифамиз – Ватанимиз тараққиёти ва халқимиз фаровонлигини янада оширишдир. – Тошкент: Ўзбекистон, 2010. - Б. 57-58.



1. Иккинчи тоифа учун тоифа берилаётган вақтда баҳоловчи ташкилотда баҳоловчи сифатидаги бир йилдан кам бўлмаган иш тажрибасининг, шунингдек, турли баҳолаш объектларини баҳолаш бўйича камида 15 та мустақил равишда бажарилган ишларнинг мавжудлиги;

2. Биринчи тоифа учун тоифа берилаётган вақтда баҳоловчи ташкилотда баҳоловчи сифатидаги уч йилдан кам бўлмаган иш тажрибасининг, шунингдек, турли баҳолаш объектларини баҳолаш бўйича камида 25 та мустақил равишда бажарилган ишларнинг мавжудлиги;

3. Олий тоифа учун тоифа берилаётган вақтда баҳоловчи ташкилотда баҳоловчи сифатидаги беш йилдан кам бўлмаган иш тажрибасининг, шунингдек, турли баҳолаш объектларини баҳолаш бўйича камида 35 та мустақил равишда бажарилган ишларнинг мавжудлиги”⁴⁵³.

Ҳозирда мамлакатимизда мавжуд бўлган Ўзбекистон Республикаси гаров реестри тижорат банклари ва баҳоловчи ташкилотларининг банк кредитлари гаров таъминотини шакллантириш ва уларни баҳолаш фаолиятини самарали ташкил этишда шакллантирилганлиги қўл келмоқда. Ўзбекистон Республикаси гаров реестрининг ҳуқуқий асоси Ўзбекистон Республикасининг 2013 йил 23 октябрда қабул қилинган “Гаров реестри тўғрисида”ги 356-сонли Қонуни билан мустаҳкамланган бўлиб, ушбу қонунда мамлакатимиз бўйлаб шакллантирилган ягона гаров реестрини юритувчи ташкилотнинг вазифалари ва функциялари, гаров реестридаги ёзувлар бўйича операцияларни амалга ошириш тартиби белгиланган. Хусусан, “гаров реестрини юритувчи ташкилот:

- мурожаат этган ҳар бир юридик ёки жисмоний шахс билан тузиладиган шартнома асосида ёзув киритиш учун гаров реестрига кириш, шунингдек ундан реал вақт режимида, шу жумладан Интернет ахборот тармоғи орқали фойдаланиш имкониятини таъминлайди;

- юридик ва жисмоний шахсларга гаров реестридан фойдаланиш бўйича маслаҳат хизматлари кўрсатади;

- мурожаат этган юридик ва жисмоний шахсларга гаров реестрига ёзув киритиш оқибатларини тушунтиради;

- гаров реестридаги ахборотни қарздор — солиқ тўловчининг идентификация рақами ёки ёзувнинг ягона рўйхатдан ўтказиш рақами бўйича излаш имкониятини таъминлайди;

⁴⁵³ Ўзбекистон Республикаси Президентининг “Баҳолаш хизматлари бозорини янада ривожлантириш чоратadbирлари тўғрисида”ги 3764-сонли Қарори, 1.06.2018; <https://lex.uz/docs/3760277>



- фойдаланувчига киритилган ёзув тўғрисида электрон шаклда, зарур ҳолларда эса қоғозда ахборот тақдим этади”⁴⁵⁴.

Сўнгги йилларда баҳолаш фаолиятини ривожлантириш, шунингдек, гаров таъминотини баҳолаш бўйича малакали мутахассисларни тайёрлаш ҳам муҳим аҳамият касб этмоқда. Ушбу масалани ижобий ҳал қилиш, малакали баҳоловчи мутахассисларни тайёрлаш мақсадида Ўзбекистон Республикаси Вазирлар Маҳкамасининг 2020 йил 23 декабрдаги “Баҳоловчилар ва риэлторларнинг малака имтиҳонини ўтказиш ва уларга малака сертификатини бериш бўйича давлат хизматлари кўрсатишнинг маъмурий регламентларини тасдиқлаш тўғрисида”ги 805-сонли Қарори қабул қилинди ва ушбу Қарор асосида баҳоловчиларнинг малака имтиҳонини ўтказиш ва уларга малака сертификатини бериш бўйича давлат хизматлари кўрсатишнинг маъмурий регламенти тасдиқланди. Мазкур регламентда малака сертификатини фойта расмийлаштириш тартиби ҳам белгиланган бўлиб, “малака сертификатининг қайта расмийлаштирилиши баҳоловчи томонидан сўровнома берилган пайтдан бошлаб беш иш куни мобайнида амалга оширилади, бунда тегишли ўзгартиришлар реестрга киритилади. Малака сертификатини қайта расмийлаштиришда баҳоловчидан базавий ҳисоблаш миқдорининг эллик фоизи миқдорида йиғим ундирилади. Давлат хизматларини кўрсатиш учун йиғим тўланганлиги ахборот-коммуникация тизимлари орқали тасдиқланади. Давлат хизматларини кўрсатиш учун Ягона интерактив давлат хизматлари портали (ЯИДХП) орқали мурожаат этилганда йиғим суммасининг 90 фоизи ундирилади”⁴⁵⁵. Ушбу регламентга кўра баҳоловчиларнинг малака имтиҳонини ўтказиш ва уларга малака сертификатини бериш бўйича давлат хизматлари кўрсатиш тартиби бир неча босқичларда амалга оширилишини таъкидлашимиз лозим (1-жадвал).

⁴⁵⁴ Ўзбекистон Республикасининг “Гаров реестри тўғрисида”ги 356-сонли Қонуни, 5-модда. 23.10.2013; <https://lex.uz/docs/2258572>

⁴⁵⁵ Ўзбекистон Республикаси Вазирлар Маҳкамасининг 2020 йил 23 декабрдаги “Баҳоловчилар ва риэлторларнинг малака имтиҳонини ўтказиш ва уларга малака сертификатини бериш бўйича давлат хизматлари кўрсатишнинг маъмурий регламентларини тасдиқлаш тўғрисида”ги 805-сонли Қарори 1-илова; <https://lex.uz/docs/5182189>



1-жадвал

Баҳоловчиларнинг малака имтиҳонини ўтказиш ва уларга малака сертификатини бериш бўйича давлат хизматлари кўрсатиш тартиби⁴⁵⁶

Босқичлар	Субъектлар	Тадбирлар	Бажариш муддатлари
1-босқич	Талабгор	Малака сертификатини олиш учун Давлат хизматлари марказига ўзи келган ҳолда ёки ЯИДХП орқали мурожаат қилади	ўз хоҳишига кўра
2-босқич	1. Давлат хизматлари маркази	1. Сўровнома шаклини тўлдириб, ваколатли органга юборади.	1. Сўровнома тўлдирилгандан кейин 10 дақиқада
	2. ЯИДХП	2. Тўлдирилган сўровнома автоматик тарзда ваколатли органга юборилади.	2. Аниқ вақт режимида
3-босқич	Ваколатли орган	Ариза тушгандан сўнг малака имтиҳонига қўйиш ёки рад этиш мақсадга мувофиқлигини ўрганиб чиқади ва тегишли қарор қабул қилади.	1 кун муддатда
	Ваколатли орган	Малака имтиҳонига қўйилган талабгорлар рўйхати ваколатли органнинг расмий веб-сайтида жойлаштирилади.	Имтиҳон санасидан 5 кун олдин
4-босқич	Ваколатли орган	Малака имтиҳони натижалари тўғрисидаги қарор қабул қилингандан сўнг малака сертификатини QR-код (матрик штрихли код) билан расмийлаштиради ва уни ўз ЭРИси билан тасдиқлайди, марказлар (ўзи келиб мурожаат этган тақдирда) ёки талабгорга (электрон тарзда мурожаат этган тақдирда) ЯИДХП орқали юборади.	2 кун муддатда
5-босқич	Давлат хизматлари маркази	1. Малака сертификати олингандан сўнг уни талабгорнинг электрон манзилига юборади ва талабгорни бу ҳақда ахборот-коммуникация тизими орқали хабардор қилади.	1. 10 дақиқада
		2. Талабгор ўзи келиб мурожаат қилганда рухсатномани электрон ёки қоғоз шаклида талабгорга тақдим этади.	2. Талабгорнинг сўровига кўра

Юқоридагилар асосида шуни таъкидлашимиз лозимки, мамлакатимизда баҳолаш фаолияти самарадорлигини оширишнинг ҳуқуқий асослари атрофлича яратилган, бироқ мазкур меъёрий ҳужжатларнинг амалда тўлиқ ишлаши билан боғлиқ муаммолар мавжуд.

⁴⁵⁶ Ўзбекистон Республикаси Вазирлар Маҳкамасининг 2020 йил 23 декабрдаги “Баҳоловчилар ва ризлторларнинг малака имтиҳонини ўтказиш ва уларга малака сертификатини бериш бўйича давлат хизматлари кўрсатишнинг маъмурий регламентларини тасдиқлаш тўғрисида”ги 805-сонли Қарори 1-илова; <https://lex.uz/docs/5182189>



АҚЛИ СУҒУРТА ТЕХНОЛОГИЯЛАРИДАН ФОЙДАЛАНИШ ИМКОНИАТЛАРИ

Бердиева Угулой Абдурахмановна
ТМИ “Солиқлар ва солиққа тортиш”
кафедраси доценти, PhD

Рақамлаштириш инсон ҳаётининг кўплаб соҳаларига, жумладан харид қилиш ва саёҳат қилишдан тортиб, таълим ва банкка қадар кириб борди. Бироқ, суғурта камроқ "рақамлаштирилган" соҳалардан биридир. Унинг технологик қолоқлиги нафақат Ўзбекистон, балки бошқа ривожланаётган мамлакатлар бозорига ҳам ҳосдир. Ушбу мавзу доирасида хорижий ривожланган мамлакатларда ва Ўзбекистон суғурта бозорида қўлланилаётган “ақлли технологиялар”ни тадқиқ этиш асосий мақсад ҳисобланади.

Ақлли суғурта жаҳонда кенг қўлланилаётган усуллардан бири бўлиб, у Big data, нарсалар интернет, маълумотларни тўплаш қурилмалари, симсиз технологиялар, виртуал ҳақиқатда маълумот тўплаш каби кўринишларда олиб борилади.

Ривожланган мамлакатларда ушбу турдан автосуғуртада кенг фойдаланилади. Телематика ёки "ақлли" суғурта тоза автоуловчиларга суғуртани тежаш ва суғурталовчиларга ўз хатарларини яхшироқ бошқариш имконини беради. Махсус асбоб-ускуналар ёрдамида суғурталовчи ҳайдовчининг ҳайдаш услубини, автомобилнинг ҳақиқий юришини ва бошқа нуқталарни кузатиб боради, бунинг асосида полис нархи белгиланади. Европа ва АҚШда бу ёндашув "фойдаланишга асосланган суғурта" деб аталади. Strategy Meets Action тадқиқотида кўра, бугунги кунда Қўшма Штатлардаги автосуғурта компанияларининг қарийб 30 фоизи ўз мижозларининг ҳайдаш услубини кузатиш учун телематик тизимлардан (масофадан кузатиш) фойдаланади ва 2020 йилга келиб бу улуш 70 фоизни ташкил этди.

“Ақлли” технологиялар нафақат автомобил суғуртасида, балки кўчмас мулк суғуртасида (“ақлли” уй), тиббий суғурта (саломатликни масофавий баҳолаш учун гаджетлардан фойдаланиш)да ҳам қўлланилади. Масалан, Dissoreyр бир қатор хизматлар ва компанияга содиқлик дастури ёрдамида ўз мижозларининг ҳаётини ўзгартириш имконига эга бўлди. Спорт билан фаол шуғулладиган, чекмайдиган ва спиртли ичимликларни истеъмол қилмайдиган, тўғри овқатладиганлар тиббий суғуртанинг компания томонидан тақдим этиладиган арзонроқ тарифларини олиш имконига эга бўлди.

Рақамли суғурта паст харажатларни (шунинг учун сиёсат нархини пасайтириш имкониятини), индивидуаллаштиришни, вариантларни қулай онлайн бошқаришни ва маҳсулотлар тўпланини англатади. Қидирув тизимлари, алоқа операторлари ва банклар сингари суғурта компанияларининг ҳам унинг мижозлари ҳақида тўплам маълумотларга эга бўлишига олиб келади.



Кўпгина суғуртачилар мижозларнинг соғлиғи ва турмуш тарзини кузатишга ёрдам берадиган фитнес билакузуклар ва бошқа ақлли қурилмалар маълумотларини кузатишни бошладилар. Мисол учун, Американинг John Hansosk Financial суғурта компанияси, агар мижоз муайян фитнес мақсадларига эришса, Fitbit ёки Appleдан бепул фитнес-трекерларни таклиф қилади.

Баъзилар ўз мижозлари тишларини қанчалик яхши ювишаётганини кузатиб борадилар. Хусусан, Veam Technologies суғурта компанияси чўткалаш давомийлигини назорат қилиш учун ақлли тиш чўткасидан фойдаланади ва агар у камида икки дақиқа бўлса, мижоз мунтазам равишда текин чўтка ва суғурта хизматларига чегирма олади.

Ушбу технологияларнинг барчаси суғурта компанияларига рискларни яхшироқ баҳолашга ёрдам беради, аммо бу суғурта истеъмолчилари учун ҳақиқий муаммо бўлиши мумкин. Мисол учун, ҳозирда Американинг Root Insurance компанияси фақат ўз автомобилига кузатув мосламасини ўрнатган ва ўзини аниқ ҳайдовчи сифатида кўрсатган автомобил эгаларини суғурта қилади.

Суғурта саноати корхоналарга технологиянинг янги дунёсига имкон қадар хавфсиз киришга ёрдам беради.

Ўзбекистонда суғурта бозорининг ривожланиши тобора кўпроқ суғурта технологиясига таъсир этувчи, лекин унинг иқтисодий моҳиятини ўзгартирмайдиган рақамли иқтисодиётнинг янги турларини жорий этишга боғлиқ. Суғурта фаолиятида рақамли технологиялардан фойдаланиш натижасида:

- суғурта фаолияти самарадорлиги ва рентабеллиги ошади;
- ўзаро ва тижорат суғуртасининг яқинлашуви (П2П суғуртаси) амалга оширилади;
- суғурта муносабатларининг ижтимоийлашуви амалга оширилади;
- янги суғурта хизматлари ва маҳсулотлари пайдо бўлади;
- суғурта соҳасида меҳнат бозори ўзгаради (баъзи суғурта агентлари, паст ва ўрта даражадаги мутахассисларнинг автоматлаштирилган бошқарув тизимлари ва роботлари билан алмаштирилади).
- рақамли технологиялардан фойдаланган ҳолда суғурта хизматларини танлашда суғурталовчиларнинг хатти-ҳаракатлари моделларининг ўзгариши суғурта компаниялари рақобатини биринчи ўринга харидорни танлаш учун эмас, балки фойдаланилаётган рақамли технологияда ўз хизматларини тавсия этиш даражаси учун фойдали бўлади.

- суғурталовчилар томонидан бизнес-жараёнларда рақамли технологиялардан фойдаланиш суғурталанганлар билан мулоқот қилиш, суғурта шартномасини сақлаш, зарарларни қоплаш соҳаларида суғурта дастурлари рақобатбардошлигининг рақамли омиллари пайдо бўлишига сабаб бўлмоқда.



НЕОБХОДИМОСТЬ ПОВЫШЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ ГРАМОТНОСТИ УЧАСТНИКОВ РАСЧЕТОВ

*Бабаева Г.Я. Старший преп. кафедры
«Банковский учет и аудит» ТФИ*

Платежные системы, являясь основой устойчивости финансовой системы государства, снижают операционные издержки в экономике, увеличивают эффективность использования финансовых и иных видов ресурсов, повышают ликвидность финансового рынка и способствуют проведению денежно-кредитной политики.

В то же время практика построения и развития национальных платежных систем отличается от государства к государству, находясь в сильной зависимости от множества национальных факторов, включая уровень экономического развития, культурные и правовые традиции, уровень образования и многое другое. Как результат, национальные платежные системы отличаются по платежной структуре, по качеству и количеству платежных услуг, по степени интеграции и т.д. Согласно законодательства республики Узбекистан - Платежной системой является совокупность отношений, обеспечивающих осуществление платежей путем взаимодействия оператора платежной системы, участников платежной системы и (или) платежных организаций посредством применения процедур, инфраструктуры и правил платежной системы, установленных оператором платежной системы⁴⁵⁷

Платежи на территории Республики Узбекистан осуществляются путем:

- передачи наличных денежных средств;
- перевода электронных денег; (безусловные и безотзывные денежные обязательства эмитента электронных денег, хранящиеся в электронной форме и принимаемые в качестве средства платежа в системе электронных денег.)
- перевода денежных средств с использованием платежных инструментов; (платежный документ или средство электронного платежа, на основании или с использованием которого осуществляется платеж)
- выдачи платежного документа, содержащего денежное обязательство или распоряжение о выплате денежных средств; (платежное поручение, платежное требование, инкассовое поручение; мемориальный ордер; заявление на аккредитив; приходные и расходные кассовые платежные документы).
- использования средств электронного платежа. (банковская карта или иной электронный носитель, содержащий информацию и позволяющий плательщику осуществлять платеж, а также производить иные операции,

⁴⁵⁷ Закон Республики Узбекистан: О Платежах и платежных системах от 01.11.2019 г. №ЗРУ-578.



предусмотренные договором между плательщиком и эмитентом средств электронного платежа.)

Инфраструктура отечественной платежной системы, включающая банковские пластиковые карты, терминалы, банкоматы, инфокиоски, мобильные приложения применение QR-кодов имеет тенденцию расширения, что положительно характеризует дальнейшее развитие системы платежей в стране в целом, однако при этом актуальным является снижение вероятности мошенничества при платежах путем повышения финансовой грамотности участников расчетов.

Нередко наблюдаются случаи финансового мошенничества, такие как присвоение денег граждан, путем обмана с использованием методов социальной инженерии, получения права распоряжения денежными средствами на банковских пластиковых картах, несанкционированного получения и распространения личной информации за вознаграждение. Участились случаи попыток присвоения денежных средств, пользуясь доверием граждан, с использованием ложных предложений, побуждающих к получению высокого дохода, такие как: различные рекламные акции, выигрыши в лотереях, брокерские услуги, участие в обмене валют, онлайн-обучение за границей и быстрое и легкое трудоустройство на высокодоходные рабочие места, краткосрочное обогащение с предварительными инвестициями, доставка товаров по низким ценам через онлайн-торговлю платформы и др. При этом мошенники пытаются убедить граждан, предоставляя поддельные договоры и документы.

В целях предотвращения кибератак, случаев мошенничества, совершаемых пользователями удаленных банковских услуг и электронных переводов платежных организаций, Центральный банк Республики Узбекистан проводит меры по повышению финансовой грамотности для участников расчетов.

При разработке мероприятий по повышению финансовой грамотности населения основное внимание должно уделяться определению фундаментальных направлений, применению международных требований и стандартов, созданию институциональных механизмов совместно с заинтересованными организациями, и широкому использованию новейших форм обучения (edutainment). В рамках технической поддержки реализации Национальной стратегии повышения финансовой доступности привлечены грантовые средства Альянса за финансовую доступность в размере 120 тысяч долл. США, из которых на мероприятия по повышению финансовой грамотности планируется выделение 20 тысяч долл. США.⁴⁵⁸

Как видно, из вышесказанного среди разных проблем в реализации расчетов, одним из препятствием функционирования платежных систем является отсутствие полных знаний и информации о возможностях для

⁴⁵⁸ <https://cbu.uz/upload/medialibrary/ee6/Godovoy-otchet>.



участников расчетов, поэтому считаем, что необходимость повышения финансовой грамотности участников расчетов будет способствовать расширению количества участников расчетов и дальнейшему развитию системы платежей.

ПЛАСТИК КАРТАЛАР БИЛАН ХИЗМАТ КЎРСАТИШ ТИЗИМИНИ ТАКОМИЛЛАШТИРИШ

*Ш.Абдуллаева и.ф.д.,проф.
Е.Усканов мустақил тадқиқодчи (ТМИ)*

Бугунги кунда палстик карточкалар орқали банк хизматларидан фойдаланувчилар сони йилдан йилга ортиб бормоқда. Банкларнинг палстик картасидан фойдаланмайдиган субъектлар жуда кам топилса керак ва одамларимиз палстик карталар орқали ҳисоб китобюларо анча қулай эканлигини тушуниб етишди. Замонавий ахборот технологияларининг ривожланиши, глобал техник хизмат кўрсатиш имкониятлари ишончли электрон ҳисоб-китоблар тизимига асосланган банк хизматлари турларининг ошишига замин яратмоқда. Ҳисоб-китобларнинг электрон тарзда пластик карточкаларга асосланган ҳолда олиб борилиши оддий ҳолга айланиб бормоқда.

Ўзбекистон банклари амалиётида банкоматлар, мобил алоқа воситалари, интернет тизими орқали хизматлардан фойдаланувчи мижозлар сони ортиб бориши пластик карточкалар сонининг ҳам ошишига олиб келмоқда.. Бунинг сабаби банклар фаолиятида технологик инновациялар бўлмиш банкоматлар ва терминаллар, “Банк-мижоз”, СМС-банкнинг, Интернет-банкнинг, Мобил-банкнинг, инфокиоск каби хизмат турларининг кенг жорий қилинишидир. Бундай технологик инновациялар натижасида банклар хизматларидан фойдаланувчи мижозлар салмоғи янада ошиб бораверади.



1-жадвал

Республика айрим тижорат банкларида 2022 йил 1 апрель ҳолатига пластик
карталардан обороти⁴⁵⁹

№	Тижорат банклари	Муомаладаги банк карталари сони
1	Миллий банк	2 822 719
2	Ўзсаноатқурилишбанки	1 649 181
3	Агробанк	3 475 666
4	Микрокредитбанк	1 015 085
5	Халқ банки	5 871 822
6	Қишлоқ Қурилиш банк	471 842
7	Туронбанк	592 186
8	Hamkorbank	1 247 554
9	Асака банк	994 420
10	Ипак Йўли банки	1 599 751
11	Алоқабанк	1 119 990
12	Ипотека-банк	2 818 091
13	Капиталбанк	587 455
14	Равнақ-банк	687 585
15	Invest Finance bank	480 584
16	Ориент Финанс банк	479 282
Жами банклар бўйича:		28 33 038

Республика бўйича жорий йил 1 апрель ҳолатига пластик картоскалар сони 28 333 038 тани ташкил этмоқда. Банклар томонидан таклиф этилаётган ушбу инновацион хизматлар қуйидаги ижобий хусусиятларга эга эканлигини таъкидлаб ўтиш мақсадга мувофиқ, яъни, интернет ёки мобил телефон алоқаси мавжуд бўлиши банк хизматларидан фойдаланиш имконини беради, ҳисобварақлардан хизмат кўрсатиш бўйича вақт чеклови бўлмайди, яъни банк хизматларидан фойдаланиб, қисқа вақт ичида тўловларни амалга ошириш ва қабул қилиш мумкин, мижозлар ўз ҳисобварақларини исталган вақтда бошқариш имконига эга бўлади. Банк мижозларига ушбу қулайликларга эга хизматларнинг таклиф этилиши банкларни танлаш ёки шундай онлайн хизматларни кўрсатаётган банк хизматларидан фойдаланиш тезкорлигини оширади. Бунинг натижасида тижорат банкларининг инновацион маҳсулотлар ва хизматлар таклифини кенгайтириш билан боғлиқ манфаатдорлиги ошади. Бу эса банкларнинг хизматлар бозоридаги соғлом рақобатнинг кучайишига замин яратади.

Мижозлар томонидан банкларни танлаб олишда асосий омиллар сифатида банк хизматлари хилма-хиллиги, хизматлар нархи (тарифлар, воситачилик ҳақи) ва кредит ресурслари учун фоиз ставкалари эътиборга олинади. Кўрсатилаётган

⁴⁵⁹ cbu.uz. расмий сайти маълумотларидан олинган



хизматлар учун комиссиялар ва фоиз ставкалари миқдори ўзгаришида даромадларнинг бирдан камайиши рискинни пасайтириш мақсадида банклар молия бозорида ҳолатни доимо таҳлил қилиб бориши ва кўрсатилаётган хизматлар тариф ставкаларини ўзгартириш бўйича чоралар кўриши керак.

Мижознинг банк пластик карточкалари ва бошқа хизматларидан фойдаланишида унинг банкка нисбатан муносабатини, банк билан ўзаро алоқа ўрнатишидан мақсадини ифодаладиган қуйидаги омилларни инобатга олиш лозим:

1. Мижозларнинг эҳтиёжи (қизиқиши). Мижоз қайси банк муассасасининг ишончилигини баҳолаши муҳим омиллардан бири саналади.

2. Банк образи ёки имижиси. Бунда банкнинг фаолияти, хизматлари, ташқи кўриниши, замонавий ташкилий техника ва ускуналарга эгаллиги, ходимларининг малакаси ва мијозларга муносабати, банкдаги ахборот материаллари (буклет, проспектлар)нинг жозибалилиги, банк хизмати ва махсулотларини тақдим этиш услубининг қулайлиги ва замонавийлиги жуда муҳим. Банк имижиси мијозлар фикрига ижобий таъсир кўрсатади.

3. Мижозларга кўрсатиладиган хизмат сифатини баҳолашдаги муаммолар. Мижозларга хизмат сифатини баҳолаш ўта мураккаб бўлиб, мијоз хизмат сифатини иккита қисм бўйича: техник жиҳатдан (яъни хизмат кўрсатилиши натижасида мијоз нимага эга бўлади) ва функционал жиҳатдан (яъни, хизматни мијоз қандай қабул қилади) баҳолайди. Хизмат сифатини баҳолашда мијознинг ушбу сифатни кутиши ва уни қабул қилиши ўзаро солиштирилади. Бу жараёндаги мураккаблик яна шунда кўринадикки, кутиш билан қабул қилишни тавсифладиган кўплаб кўрсаткичлар мијознинг психологик ҳолати билан боғлиқ. Бу кўрсаткичларнинг ўлчов бирликлари мавжуд эмас.

Банк амалиётида юқори самарадорликка эришишнинг муҳим омилларидан бири янги салоҳиятли мијозларни кўпроқ жалб этиш саналади. Бунда, шунингдек, мијозларга сифатли банк хизмати кўрсатиш орқали уларнинг ишончини мустаҳкамлаш ҳам муҳим аҳамият касб этади. Банклар фаолиятига янги хизмат турларини, инновацион махсулотларни жорий этиш жараёнларини жадаллаштириш, дебит пластик карточкалар билан бир қаторда кредит карточкаларни жорий қилиш ва ундан фойдаланишни йўлга қўйиш лозим деган фикрдамиз.

AHOLINING TADBIRKORLIK TASHABBUSLARINI QO'LLAB- QUVVATLASHDA TADBIRKORLIK FAOLIYATINI QO'LLAB- QUVVATLASH DAVLAT JAMG'ARMASI FAOLIYATI

M.Zaxirov - TMI, katta o'qituvchi

Aholining ijtimoiy himoyaga muhtoj qatlamlari tadbirkorlik tashabbuslarini amalga oshirish uchun tijorat banklari kreditlarini rasmiylashtirishda kredit



ta'minoti, foiz to'lovlari kabi masalalarda qiyinchiliklar yuzaga kelishi tabiiy holat. Ushbu muammolarni samarali bartaraf etish maqsadida, O'zbekiston Respublikasi Prezidentining 2017 yilning 17 avgustidagi "Tadbirkorlik faoliyatini qo'llab-quvvatlash davlat jamg'armasini tashkil etish to'g'risida"gi PQ-3225-sonli Qarori asosida Tadbirkorlik faoliyatini qo'llab-quvvatlash davlat jamg'armasi tashkil qilindi. Jamg'arma aholining ijtimoiy himoyaga muhtoj qatlamlarini va ularning tadbirkorlik tashabbuslarini qo'llab-quvvatlash sohasida o'z faoliyatini amalga oshirib kelmoqda. Xususan, kompensatsiya va kafillik ko'rinishida moliyaviy yordam ko'rsatadi. Kompensatsiya tijorat banklari kreditlari va lizing tashkilotlarining lizingi bo'yicha foizli xarajatlarning bir qismini qoplash hisoblanadi. Kafillik esa qarz oluvchi tijorat banki oldidagi o'z majburiyatlarini bajarishi uchun javob berish mas'uliyatini Jamg'armaga yuklaydigan shartnoma hisoblanadi.

Aholining ijtimoiy himoyaga muhtoj qatlamlarining tadbirkorlik tashabbuslarini amalga oshirish uchun summasi bazaviy hisoblash miqdorining 100 baravaridan ortiq bo'lmagan tijorat banklari kreditlari bo'yicha kredit miqdorining 50 foizigacha (50 foizi ham shu jumlagacha kiradi) kafillik berilmoqda. O'zbekiston Respublikasi Prezidentining «Aholini tadbirkorlikka jalb qilish tizimini takomillashtirish va tadbirkorlikni rivojlantirishga doir qo'shimcha chora-tadbirlar to'g'risida» 2020 yil 13 oktyabrdagi PQ-4862-son qarorida qayd etilgan maqsadlar uchun nodavlat notijorat tashkilotlariga 2,0 mln AQSh dollari ekvivalentidagi mablag'lar hisobidan resurslar ajratiladi. Bunda:

a) Tadbirkorlikni rivojlantirish agentligi hamda Biznes va tadbirkorlik oliy maktabi tomonidan ma'qullangan dasturlar va belgilangan talablar asosida nodavlat ta'lim tashkilotlari tomonidan tashkil etilgan o'quv kurslarini tamomlagan hamda maxsus sertifikatga ega bo'lgan bitiruvchi (yoshlar, xotin-qizlar) uchun kasb-hunar va tadbirkorlikka o'qitish bo'yicha sarflangan xarajatlarning 70 foizi, biroq har bir bitiruvchiga 1,0 mln so'mdan ortiq bo'lmagan miqdorda kompensatsiya qilinadi.

b) Nodavlat notijorat tashkilotlarining keng aholi qatlamlarini tadbirkorlikka o'qitish va ularga mikromoliyaviy xizmatlar ko'rsatishdan iborat kompleks dasturlarini amalga oshirish uchun tanlov asosida 5 yil muddatga, jumladan, bir yillik imtiyozli davr bilan yillik 4 foiz stavkada qarz mablag'lari ajratiladi.

1-jadval

Jamg'arma tomonidan 2021 yil 9 oyligida aholiga ajratilgan moliyaviy yordam (kafillik va kompensatsiyalar)⁴⁶⁰

	ayol tadbirkorlar soni	moliyaviy yordam summasi (trln.so'm)	erkak tadbirkorlar soni	moliyaviy yordam summasi (trln.so'm)
Jami:	1 674	343	30 616	10 296
Qoraqalpog'iston Respublikasi	82	17	1 119	466
Andijon viloyati	89	13	2 320	838
Buxoro viloyati	140	34	2 481	882
Jizzax viloyati	92	20	2 209	621
Navoiy viloyati	64	10	1 426	449
Qashqadaryo viloyati	185	33	3 280	613
Namangan viloyati	213	30	2 144	581
Samarqand viloyati	116	19	3 473	573
Sirdaryo viloyati	39	9	877	489
Surxondaryo viloyati	80	27	1 450	633
Toshkent viloyati	99	27	2 011	1 030
Toshkent shahar	67	37	1 536	1 018
Farg'ona viloyati	219	28	3 334	760
Xorazm viloyati	189	38	2 956	1 343

2021 yil 9 oy davri mobaynida mamlakatimiz bo'yicha jami 1674 nafar ayol va 30616 nafar erkak tadbirkorlarga mos ravishda 343 mlrd. va 10296 mlrd. so'm moliyaviy yordam ko'rsatilgan.

Tadbirkorlik sub'ektlarini, shu jumladan aholining ijtimoiy himoyaga muhtoj qatlamlarining tadbirkorlik tashabbuslarini moliyaviy qo'llab-quvvatlash Tadbirkorlik faoliyatini qo'llab-quvvatlash davlat jamg'armasi tomonidan bosh bitimlar asosida vakolatli tijorat banklari va lizing tashkilotlari orqali milliy valyutada amalga oshiriladi.

Ushbu kafillik turiga murojaat qilish uchun qarz oluvchilar O'zbekiston Respublikasi Bandlik va mehnat munosabatlari vazirligi, Mahalla va oilani qo'llab-quvvatlash vazirligi, Savdo-sanoat palatasi, Agentlik va Jamg'arma tomonidan belgilangan mezonlarga mos kelgan holda, «Ijtimoiy himoya yagona reestri» axborot tizimida ro'yxatdan o'tishlari lozim.

Qarz oluvchi kreditni qaytarganda va kredit bo'yicha o'z majburiyatlarini imkon qadar kamaytirganda, birinchi navbatda, kredit bo'yicha qaytarilgan summaga mutanosib ravishda Jamg'arma kafilligi ta'minlanishidan ozod etiladi. Bunda qarz oluvchi tomonidan ajratilgan kredit bo'yicha ta'minlash sifatida taqdim

⁴⁶⁰ M.Zaxirov va boshqalar (2021) "Mahallalarda tadbirkorlikni rivojlantirish, aholi bandligini ta'minlash va kambag'allikni qisqartirish masalalari bo'yicha hokim yordamchilari va mahallabay ishlash markazlari xodimlari ish faoliyatini tashkil etish" / , O'zbekiston Respublikasi Prezidenti huzuridagi Davlat Boshqaruvi Akademiyasi, O'quv-uslubiy qo'llanma. 249b.



etilgan mulk faqat Jamg'arma kafilligi to'liq qoplanganidan so'ng garovdan ozod etiladi.

Aholini ijtimoiy himoyaga muhtoj qatlamlarining tadbirkorlik tashabbuslarini amalga oshirish uchun tijorat banklari kreditlarini ajratishda jamg'arma tomonidan berilgan kafilliklar bo'yicha tijorat banki oldidagi majburiyatlari kredit bo'yicha asosiy qarz kafillik summasi miqdorida to'liq qaytarilganda, jamg'arma tomonidan kafillik bo'yicha to'lovlar amalga oshirilganda, jamg'armaning yozma ravishdagi ruxsatisiz kredit shartnomasi bo'yicha majburiyatlardagi shaxslar o'zgarganda, qonun hujjatlarida nazarda tutilgan boshqa holatlarda ham to'xtatilishi mumkin.

Xulosa qilib aytganda, jamg'arma tomonidan amalga oshirilayotgan moliyaviy yordam aholining tadbirkorlik faoliyatini qo'llab-quvvatlashda amaliy dastaklardaqn biri bo'lib xizmat qilmoqda.

BANKLARDA XIZMAT KO'RSATISH

Shadieva Dildora Xamidovna
TMI PhD fanlari nomzodi, dotsent
Yoqubboyev Ilhomjon G'ulomjon o'g'li.
TMI Byudjet hisobi va g'aznachilik fakulteti
"BBI-90" guruh talabasi

Barchamizga ma'lumki **"BANK"** bu Bank hisobvaraqlarini ochish va yuritish, to'lovlarni amalga oshirish, omonatlarga (depozitlarga) pul mablag'larini jalb etish, o'z nomidan kreditlar berish bo'yicha bank faoliyati sifatida aniqlangan operatsiyalar majmuini amalga oshiruvchi tijorat tashkiloti bo'lgan yuridik shaxs hisoblanadi.¹ Sodda qilib aytganda Bank bu is'temolchilarga ya'ni insonlarga xizmat ko'rsatadigan joy hisoblanadi. Bizda savol tug'ilishi mumkin, Bank bizga qanday xizmat qiladi? Bank insonlarga quydagicha xizmat qiladi:

- **Valyuta ayirboshlash** (masalan O'zbekistonda aholi AQSH valyutasi bo'lgan - dollarni, Chexiya valyutasi bo'lgan - lerani, Angiliya valyutasi bo'lgan - funt strlengni, yevro va boshqa davlat valyutalarini o'zbek so'miga ayrboshlashadi).

- **To'lovlarni amalga oshirish** (kommunal xizmatlar uchun masalan: elektr energiyasi, gaz, suv; davlat xizmatlari uchun masalan: talabalar kontraktlarini va soliqlarni to'lash uchun va h.k).

- **Omonat qo'yish** (ma'lum bir mablag'ni saqlash uchun foizga bankka qo'yish).

- **Kredit olish** (bank tomonidan uy, mashina yoki boshqa texnika vositalarini olishda puli bo'lib to'lash sharti bilan xarid qilish; naqd pul ko'rinishida olish ham mumkin).

- **Boshqa davlatlarga pul yuborish** (masalan Rasiyada biror tanishimiz bo'lib u pulga ehtiyoj sezib qoladigan bo'lsa bank uning hisob raqamiga pul yuborishda bizga xizmat qiladi).va boshqa ko'plab xizmatlarni bajaradi.



Bankda ishlovchilar bankdan foydalanadigan insonlarga yaxshi muomilada bo'lishlari zarur. Insonlarni hurmat qilishi va unga qanday yordam kerak bo'lsa o'zining imkoniyat darajasida yordam berishi kerak. Shuningdek bank xizmat ko'rsatishi uchun davlat tomonidan tasdiqlangan litsenziyaga ega bo'lishi zarur.

O'zbekiston Respublikasi bank tizimi - O'zbekiston Respublikasi moliya va pul-kredit tizimining uzviy qismi hisoblanadi. Respublikamizda bank tizimi ikki pog'onali bank tizimidan iborat bo'lib, o'z ichiga Markaziy bank va tijorat banklarini oladi. Markaziy bankning tijorat banklari bilan hamda tijorat banklarining o'z mijozlari bilan bo'ladigan o'zaro munosabatlar O'zbekiston Respublikasining Qonun hujjatlari, jumladan «O'zbekiston Respublikasining Markaziy banki to'g'risida»gi hamda «Banklar va bank faoliyati to'g'risida»gi Qonunlarida belgilangan. «Banklar va bank faoliyati to'g'risida»gi Qonunining 20-moddasiga ko'ra, O'zbekiston Respublikasida banklar bank operatsiyalarini amalga oshirishga doir qarorlar qabul qilishda mustaqildirlar.

Markaziy bank o'z oldiga qo'yilgan vazifaga erishish uchun banklar, mikrokredit tashkilotlari, lombardlar va kredit byurolari faoliyatini tartibga soladi hamda nazorat qiladi, banklar uchun majburiy bo'lgan iqtisodiy normativlarni belgilaydi. Markaziy bank vakolatlarining to'liq ro'yxati «O'zbekiston Respublikasining Markaziy banki to'g'risida»gi Qonunida aks ettirilgan. Tijorat banklari «Banklar va bank faoliyati to'g'risida»gi Qonuniga muvofiq tijorat tashkilotlari hisoblanib, ularning faoliyati daromad olishga qaratilgan.

1-jadval

01.01.2021 yil holatiga ko'ra ma'lumotlar	
Aktivlar, mlrd. so'm	56511,3
Kredit portfeli, mlrd. so'm	43147,8
sh.j., qisqa muddatli kreditlar, mlrd. so'm	5582,1
sh.j., uzoq muddatli kreditlar, mlrd. so'm	37565,7
Depozitlar, mlrd. so'm	12583,7
sh.j. Aholi omonatlari, mlrd. so'm	3318,5
Kapital, mlrd. so'm	7700,9
sh.j. Ustav kapitali, mlrd. so'm	4 634,50
24/7 punktlar soni (dona)	97
Bank xizmatlari markazi (dona)	46
Valyuta ayirboshlash shaxobchalari (dona)	48
Plastik kartalar soni (dona)	1 534 539
Terminallar soni (dona)	33 296



2-jadval

		mlrd. so‘m
Bank tizimi daromad va xarajatlari	01.04.2021	01.04.2022
Foizli daromadlar	10 713	14 285
Foizli xarajatlar	6 810	8 740
Foizli marja	3 902	5 545
Foizsiz daromadlar	5 445	8 393
Foizsiz xarajatlar	1 054	2 228
Operatsion xarajatlar	2 070	2 756
Foizsiz daromad (zarar)	2 321	3 410
Kredit va lizing bo‘yicha ko‘rilishi mumkin bo‘lgan zararlarni baholash	4 280	5 591
Boshqa aktivlar bo‘yicha ko‘rilishi mumkin bo‘lgan zararlarni baholash	114	807
Soliq to‘langunga qadar sof foyda (zarar)	1 829	2 557
Foyda solig‘ini to‘lash xarajatlari	356	660
Sof foyda (zarar)	1 473	1 897
Bank tizimi daromadlik ko‘rsatkichlari		
Soliq to‘langunga qadar sof foydaning jami aktivlarga nisbati (ROA)	2,0	2,3
Soliq to‘langunga qadar sof foydaning jami kapitalga nisbati (ROE)	9,9	10,6
Sof foizli daromadlarning jami aktivlarga nisbati	4,2	4,9
Kreditlar bo‘yicha olingan sof foizli daromadlarning jami kredit qo‘yilmalariga nisbati	5,5	6,5
Sof foizli daromadlarning jami majburiyatlarga nisbati	5,0	5,9
Sof foizli marjaning jami aktivlarga nisbati	4,2	5,0

Hozirgi kunda barcha insonlar uchun eng kerakli narsa bu vaqtdir. Bu vaqtni behuda narsalarga ya’ni bankda soatlab navbatda turishga, navbat kelguncha pul tugaydi yoki ish vaqti tugab qoladi hech bo‘lmaganda abet vaqti bo‘lib qoladi. Bundan ko‘rinib turibdiki biz ertaga yana bankka kelib navbatda turishimiz kerak bo‘ladi ishimiz bitishi uchun. Biz o‘sha navbatni qisqartirishimiz iloji bo‘lsa navbatlarni umuman yo‘qotishimiz lozim. Bugungi kunda navbatlarni qisqartirish bo‘yicha ko‘plab ishlar olib borilmoqda. Misol qilib oladigan bo‘lsak bankamatlar tashkil qilinmoqda. Bu bankamatlar plastik kartadagi pulni naqd pul qilish, plastik



kartaga masofadan turib pul jo'natish, plastik karta kodini o'zgartirish, sms xabarnomani yoqish, telefon raqamimiz hisobini to'ldirish, kommunal xizmatlar uchun to'lovlarni amalga oshirish kabi ko'plab vazifalarni bajaradi. Navbatni qisqartirish yoki yo'qotishimiz uchun ushbu bankomatlariga quydagilarni qo'shishimiz lozim.

- **Valyuta ayirboshlash** (o'zbek so'mini chet el valyutasiga ayirboshlash yoki teskarisi chet el valyutasini o'zbek so'miga alishtirish).

- **Davlat muassasalari uchun to'lovlarni amalga oshirish** (masalan oliy ta'lim muassasalari uchun kontrakt to'lash, talabalar turar joyi uchun to'lovlarni amalga oshirish kabi funksiyalarini qo'shish kerak. Chunki talabalarning ko'p vaqti navbatda qolish bilan o'tmoqda. Bu esa talabalar vaqtini o'g'irlamoqda).

- **Soliqlarni to'lash** (uy-joy solig'i, yer-mulk solig'i, daromad solig'i va hokazo).

Chunki aksariyat aholi ushbu xizmatlar uchun bankka borishadi va qarabsizki uzundan uzun navbatlar paydo bo'ladi.

Hozirgi kunda shahar joylarda bankamatlar mavjud ammo qishloq joylarda yashovchi aholi plastigini naqd pul qilish uchun shahar markaziga kelishga majbur bo'lmoqda. Chunki qishloqda yashovchi aholining aksariyatining oyligi yoki pensiyasi plastik ko'rinishda tushadi. Faqat shahar joylarga emas qishloqlarda ham bankamatlarni ko'paytirish kerak. Bu bilan banklarda ishlar osonlashadi eng asosiysi aholining vaqti tejaladi.

Foydalanilgan adabiyotlar:

1. «O'zbekiston Respublikasining Markaziy banki to'g'risida»gi hamda «Banklar va bank faoliyati to'g'risida»gi Qonunlarida belgilangan. «Banklar va bank faoliyati to'g'risida»gi qonunining 20-moddasi.
2. «Banklar va bank faoliyati to'g'risida»gi qonuni
3. <https://cbu.uz> .

IQTISODIYOTNING REAL SEKTORI KORXONALARINI MODERNIZATSIYALASHNI MOLIYALASHTIRISH MASALALARI

Ernazarov N.S.

*TMI, "Buxgalteriya hisobi, iqtisodiy tahlil va
audit" kafedrasi dotsenti, katta o'qituvchi
Xolqo'ziyev I.I. TMI, Magistratura talabasi*

Mamlakatimiz iqtisodiyotini modernizatsiyalash, uning samarali tarkibiy tuzilmasiga ega bo'lish va shu orqali barqaror iqtisodiy o'sish sur'atlariga erishish vatanimiz taraqqiyoti va xalq farovonligini ta'minlashning muhim shartlaridan hisoblanadi. Ushbu maqsadlarga erishish uchun Xalqaro valyuta fondi(XVF), XVF



ning maxsus fondlari, Xalqaro tiklanish va taraqqiyot banki (XTTB), Xalqaro rivojlantirish assotsiatsiyasi, Xalqaro moliya korporatsiyasi, Yevropa tiklanish va taraqqiyot banki (ETTB), Yevropa hamjamiyatining mintaqaviy valyuta-kredit va moliyaviy resurslari yetishmasligi kuzatilib, xalqaro moliya institutlaridan kreditlarni jalb etishga bo'lgan talab yanada oshib borada. Bugungi kunga kelib xalqaro moliya munosabatlarida xalqaro moliya institutlarini ahamiyati yuqori hisoblanadi. Xalqaro moliya institutlari yirik moliyaviy resurslarga va katta vakolatlarga ega hisoblanadi. Bu tashkilotlar jahon moliya-kredit munosabatlarining asosini tashkil etadi. Xalqaro moliya tashkilotlari bilan hamkorlik mamlakat uchun nafaqat yirik mablag'larni iqtisodiyotga jalb etish imkonini beradi, balki jahon moliyaviy munosabatlarida o'z o'rnini va ovoziga ega bo'lish imkoniyatini ham taqdim etadi.

Mustaqillikni dastlabgi yillaridan boshlab O'zbekiston bir qator xalqaro moliya institutlari bilan ko'p tomonlama iqtisodiy aloqalarini yo'lga qo'yib kelmoqda. Jumladan: Xitoy Davlat Taraqqiyot banki, Koreya Eksport-import banki, Islom Taraqqiyot banki, Osiyo Taraqqiyot banki, Yaponiya Xalqaro hamkorlik banki, Xalqaro moliya korporatsiyasi, Jahon banki singari xalqaro moliya institutlari bilan ijtimoiy soha, sanoat, qishloq xo'jaligi, transport, energetika, sohalarida hamkorlik aloqalari amalga oshirilmoqda.

“O'zbekistonda olib borilayotgan iqtisodiy islohotlar xalq xo'jaligining barcha tarmoqlarida amalga oshirilayotgan institutsional o'zgarishlar bilan bevosita bog'liqdir. Moliyaviy resurslarni cheklanganligi sababli ularni safarbar qilish va samarali ishlatishning moslashuvchan mexanizmini davlat investitsion siyosati doirasida hamda alohida olingan korxonalar miqyosida tashkil etilishi, jahon hamjamiyatiga integratsiyalashuv jarayonida respublikamiz iqtisodiyoti uchun muhim masalalardan biri bo'lib hisoblanadi”. - deb ta'kidlagan edilar muhtaram Birinchi prezidentimiz Islom Karimov.⁴⁶¹ Mamlakatimiz iqtisodiyotini tarkibiy qayta qurishda, ishlab chiqarishni modernizatsiya qilishda, har bir soha va tarmoqni jadal rivojlantirishda xalqaro moliya institutlaridan jalb qilinayotgan mablag'lar muhim ahamiyatga ega.

Real sektor korxonalarini qo'llab-quvvatlashda ishlab chiqarishni modernizatsiya qilish, kooperatsiya aloqalarini kengaytirish, mustahkam hamkorlikni yo'lga qo'yish, mamlakatimizda ishlab chiqarilgan mahsulotlarga ichki talabni rag'batlantirish masalalari alohida o'rin tutadi. Shunga ko'ra, O'zbekiston Respublikasi Prezidentining “Iqtisodiyotning real sektori korxonalarini qo'llab-quvvatlash, ularni barqaror ishlashini ta'minlash va eksport salohiyatini oshirish chora-tadbirlari dasturi to'g'risida”gi (2008-yil 28-noyabr) 4058-sonli Farmonida muhim chora-tadbirlar qatorida mahalliy ishlab chiqaruvchi korxonalarining barcha resurslardan samarali foydalanishi hisobiga mahsulot tannarxini 20 foizdan kam bo'lmagan miqdorda pasaytirish orqali ularning raqobatdoshligini ta'minlash vazifasi ham belgilab berilganligini ko'rishimiz mumkin.

⁴⁶¹ Karimov.I.A “Asosiy vazifamiz taraqqiyoti va huquqimiz faravonligini yanada yuksaltirishdir”. T.: “O'zbekiston”-2010 yil.



Shu bilan bir qatorda real sektor tarmoqlari sanoat, qishloq xo‘jaligi, qurilish, transport, aloqa va boshqa xizmat ko‘rsatish tarmoqlarini xorijiy kredit liniyalari hisobidan, davlatning ichki mablag‘lari hisobidan moliyalashtirish orqali ishlab chiqarish sur‘atini oshirish va respublikamiz mahsulotlarini jahon bozoriga olib chiqish imkoniyati yaratilmoqda.

O‘zbekiston Respublikasi Prezidenti Sh.M.Mirziyoyev tomonidan ishlab chiqilgan va ilgari surilayotgan 2017-2021 yillarda O‘zbekistonni rivojlantirish harakatlar strategiyasining beshta ustuvor yo‘nalishining aynan uchinchi yo‘nalishi iqtisodiyotni yanada rivojlantirish va liberallashtirishga qaratilgan bo‘lib, bunda makroiqtisodiy barqarorlikni mustahkamlash va yuqori iqtisodiy o‘sish sur‘atlarini saqlab qolish, milliy iqtisodiyotning raqobatbardoshligini oshirish, ijtimoiy soha, qishloq xo‘jaligi, sanoat, transport sohalarini modernizatsiya qilish va jadal rivojlantirish, iqtisodiyotda davlat ishtirokini kamaytirish bo‘yicha institutsional va tarkibiy islohotlarni davom ettirish, hududlar, tuman va shaharlarni kompleks va mutanosib holda ijtimoiy-iqtisodiy taraqqiy ettirish, investitsiyaviy muhitni yaxshilash orqali mamlakatimiz iqtisodiyoti tarmoqlari va hududlariga xorijiy sarmoyalarni faol jalb etish kabi vazifalarni amalga oshirish belgilab qo‘yilgan.⁴⁶²

Ushbu maqsadlardan kelib chiqqan holda, iqtisodiyotni modernizatsiyalash sharoitida real sektori korxonalarini qo‘llab-quvvatlash mamlakatimiz iqtisodiyotini rivojlanishida muhim ahamiyat kasb etadi. Mamlakatimizda ushbu jarayon bir qator asosiy yo‘nalishlar bo‘yicha amalga oshirilmoqda

Xulosa qilib aytganda, iqtisodiyotni real sektori korxonalarini modernizatsiyalashni moliyalashtirishda O‘zbekiston bir qator xalqaro moliya institutlari bilan ko‘p tamonlama iqtisodiy aloqalarni yo‘lga qo‘yib yirik mablag‘larni iqtisodiyotga jalb etishi va iqtisodiyotda davlat ishtirokini kamaytirish, investitsiya muhitini yaxshilash lozim.

ФУНДАМЕНТ ПОСТРОЕНИЯ НОВОГО УЗБЕКИСТАНА. ВЫСОКАЯ ЭКОНОМИЧЕСКАЯ ГРАМОТНОСТЬ - КАК ФАКТОР ПОВЫШЕНИЯ КУЛЬТУРЫ В БАНКОВСКОМ СЕКТОРЕ

*Туро Норбоев, профессор кафедры
общественных наук ТФИ, доктор политических наук (ДС).
Олимова К., ведущий специалист
Ташкентского филиала Узпромстройбанка
Неверова Сагдиана - студентка банковского факультета*

С приобретением независимости Республики Узбекистана особое внимание обращают на развитие банковской системы, так как является артерией экономического развития и построения гражданского общества.

⁴⁶² O‘zbekiston Respublikasi Prezidentining “O‘zbekiston Respublikasini yanada rivojlantirish bo‘yicha Harakatlar strategiyasi to‘g‘risida”gi PF-4947 sonli Farmoni. 2017-yil 7-fevral.



Анализ, вышедших литератур, посвященных банковской системы, в том числе банковской академии Ташкентского экономического университета и Ташкентским финансовым институтом. Защищенных диссертационных исследований, выпущенные монографические труды, в них глубоко, и обстоятельно анализируется концептуально-металогические проблемы развития банковских систем Республики Узбекистан. С учетом мирового опыта в этом направлении работают ученые-экономисты: Н.Джумаева, Ш.З.Абдулаева, Т.З.Тешабоев, С.Мехманов, А.Омонова, З.Умарова, Т.Маликова, З.Холмахмадов, Э.Кодыров А.Исламкулова, И.Рахманов, М.Нурмуродов и многие др.

Проведенный нами анализ литературы, что вышедшие за последние 5 лет, ни одна монография или специальная статья не посвящена проблеме экономической грамотности с сочетанием политической активности и проявлением гражданской позиции банковских работников (формирование экономического иммунитета), так как банковский сектор относится к сфере услуг. Мировой опыт показывает, где нет политической стабильности, когда идут различные военные операции и война между государствами, в первую очередь все удары и санкции направляются к банковским системам, в этой ситуации от банковских работников требуется высокая грамотность и экономический иммунитет. Исходя из этого принципа, проблема высокого обеспечения экономической грамотности и требуемый объективный политический анализ, как фактор построения Нового Узбекистана. Фундаментом 3 ренессанса является прежде всего высокий образовательный уровень населения, этим показателем служит пример Финляндии, изучение финского опыта, который не однократно подчеркивал президент Шавкат Миромонович Мирзиёев.

Понятие Нового Узбекистана, не абстрактное понятие. Это результат долгих лет современности, национального мышления, различной идеи и практических действий. Мечта нашего народа.

«Изучение социально-экономического мышления показывает, что общество и культура всегда стремились узнать основные направления и тайны познания. Человек всегда стремился своей практической деятельностью познавать мир, законы, развития общества. Так же производства потребительских товаров, как известно только человек может мыслить, это одна из функций нашего мозга. Только здоровый человек может мыслить творчески и осуществить свои будущие планы. Современное развитие человечества - результат млрд. лет, которые только присуще человеку. Исходя из этого 21 век будет, веком не только информационным, но и прежде всего веком развития искусственного интеллекта и человеческого капитала. Это особо подчеркивается стратегия развития 2022-2026 гг. Если анализировать инновационное развитие Узбекистана и сравнение с другими странами, сразу можно сделать вывод: тормозящим фактором инновационно развитой экономики становится низкая экономическая грамотность мышления. Этому



можно привести реальный пример: сегодня Узбекистан отстает по инновационному экономическому развитию. Исходя из этого, указом президента Республики Узбекистан от 8 октября 2019 года «Об утверждении системы высшего образования, где отмечается в стране поэтапный переход модуля к университета 3.0», что это обозначает опыт в изучении мировой практики обучение студентов. Есть 4 модели:

1) Университет 1.0

Где ограничивается только обучением

2) Университет 2.0

Где предусматривается не только обучение, но и активное привлечение студентов. Охватываются научно-исследовательские работы.

3) Университет 3.0

Где требует от ВУЗов ученые, научно-исследовательские разработки, совместно со студентами. Имеется возможность комментировать.

Ни один университет и институт Узбекистана не подходят для «Топ 1000».

Этот модуль особенно важен для Узбекистана, когда идет процесс возрождения 3 ренессанса и построение Нового государства Узбекистан. Университет 3.0 разработан для улучшения качества образования и эффективности во внедрение цифровой экономики, подготовка кадров Ташкентского экономического и финансового института.

Узбекистан имеет огромные богатые ресурсы. По статистическим данным сегодня Узбекистане занимает в мире:

2 место по запасам золота

7 место по запасам меди

8 место по запасам вольфрама

9 место по запасам серебра

12 место по запасам урана и др. В современном Узбекистане на данный момент функционируют 2000 мест по добыче полезных ископаемых, из них 97 драгоценных металлов (золота и серебра), 12 цветных и редких металлов, 38 радиоактивные металлы и 30 дорогостоящих камня и др. Однако поставлена задача разработать программу геологоразведочных работ. В частности, открыто 27 новых урановых месторождений, создана устойчивая сырьевая база. Так сформировано 14 проектов на общую сумму 182 млн\$. Только в области геологии требуется свыше 300 специалистов среднего звена.

Как сказано президентом, фундаментом 3 ренессанса начинается с порога школы. Цели улучшения народного образования поставлены на 2022-2026 гг. указом президента:

➤ Национальная школьная образовательная программа по продвинутому международному развитию.

➤ Завершить национальную учебную программу как местные, так и зарубежные.

➤ Создание авторами современных учебников.



На основе международного опыта разработана национальная учебная программа. Более 10 тыс. школ были отремонтированы за счет государственной помощи.

Финская система образования известна во всем мире. Привлекает внимание многих стран. Учебный план это все, что дается детям, меньше теории, чтобы применить знания на практике, где научиться сразу ее применять. Благодаря чему их работы креативны и свободны.

Республики Узбекистан на 2022-2026 годы разработана в соответствии с Государственной программой по реализации Стратегии действий по семи приоритетным направлениям развития Республики Узбекистан в 2022-2026 годах утвержденной Указом Президента Республики Узбекистан от 28 февраля 2022 года, а также с учетом основных выводов и рекомендаций Всемирного банка по результатам изучения текущего состояния банковской системы страны.

В нынешних условиях глобализации денежных систем, от каждого работника банковской сферы требуется постоянное повышение экономического образования и политической активности, только так может любой банк обслуживать своих клиентов на высоком уровне.

БАНК ХИЗМАТЛАРИ СИФАТИНИ ОШИРИШ ВА БОШҚАРИШ УСУЛЛАРИ

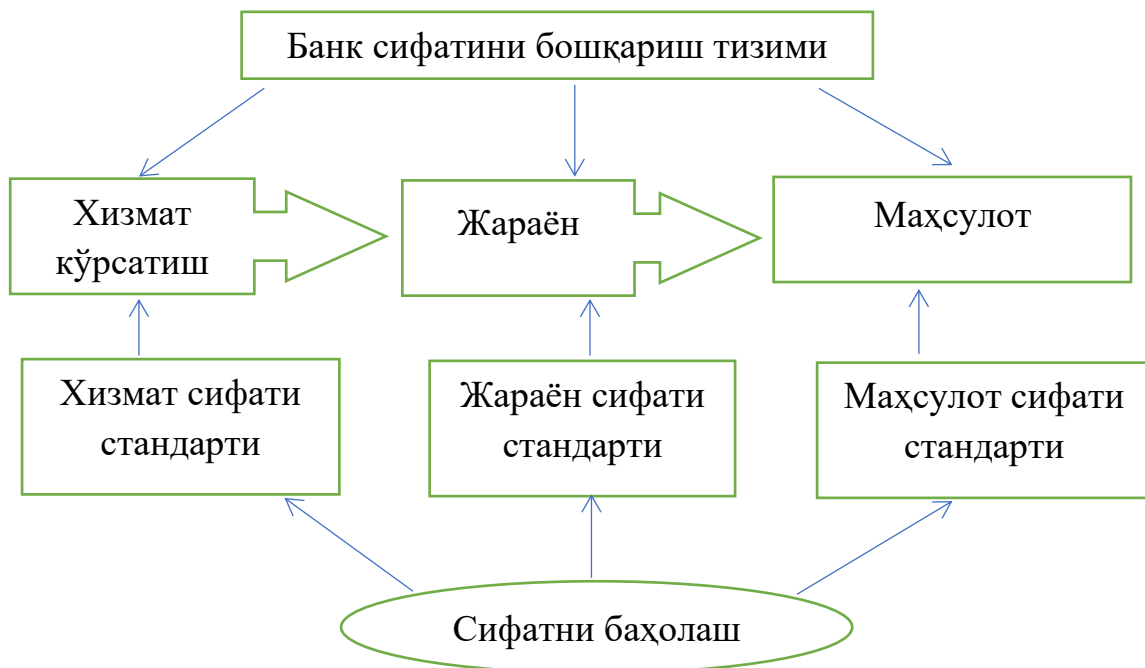
*Мирзаев М.
таърих докторанти, ТМИ*

Биз илмий мақоламизда банк хизматларининг сифатини дастлаб миждоз нуқтаи назаридан кўриб чиқишга ҳаракат қилдик. Сифат (оддий маънода) объектнинг манфаатдор томонларнинг талабларига жавоб бериш даражаси бўлганлиги сабабли, манфаатдор томонлар сонига қараб сифат кўп шаклларга эга бўлиши мумкин. Масалан, банк ликвидлигини бошқариш сифати, банк рискларини бошқариш сифати, банкнинг иш берувчи сифатидаги сифати, банкнинг давлат органлари томонидан тартибга солиш объекти сифатидаги сифати ва бошқалар.

Бизни банк хизматларининг миждозлар эҳтиёжини қондиришга таъсир этувчи барча жиҳатлари қизиқтиради. Ушбу мавзу бўйича жуда кўп ишланмалар мавжуд, аммо биз ҳали банк хизматлари сифатини таъминлаш ва яхшилашда, бу турли тушунча ва усулларни бир тизимга боғлайдиган, уларнинг ўзаро боғлиқлигини тушунтирадиган тизимли ёндашув тавсифини кўрмадик. Натижада, батафсилроқ муҳокама қилинадиган қуйидаги тушунчалар ва таркибий қисмлар юзага чиқади.

“Сифат менежменти тизими” (СМС) тушунчаси, бази олимларнинг фикрича, фундаментал бўлиб, учта компонентни ўз ичига олади: хизмат, жараён, маҳсулот (1-расм).

Мухтасар қилиб айтганда, банк сектори олдидаги асосий вазифалардан келиб чиққан ҳолда банк сифат менежменти моҳиятининг талқин қилиниши банк фаолиятининг стратегик самарадорлигини таъминлашда ўта муҳим аҳамият касб этади. Айти пайтда, банк фаолиятини ташкил қилиш, олиб бориш ва бошқаришнинг ўзига хос хусусиятларини аниқлаш банк миссияси ва стратегиясини шакллантириш методологиясини ишлаб чиқишнинг зарурий шarti ҳисобланади. Шу билан бир қаторда банк сифат менежменти тизимини шакллантириш хусусиятларини доимий равишда ўрганиш, амалий фаолиятга жорий қилинаётган стратегияларнинг муваффақиятли амалга оширилишини таъминлаб берувчи асосий омиллардан биридир.



Расм. Банк сифатининг асосий тушунчалари/компонентлари⁴⁶³

Ушбу уч компонентнинг ҳар бири банк томонидан ўз фаолиятида давомда хизматлар сифатини ошириш ва мижозлар эҳтиёжини кондирининг алоҳида ва мустақил усули сифатида ёки умумий кўринишда ишлатилиши мумкин. Банк учун нима муҳимроқ эканлигига ва унинг стратегияси ва рақобатдош устунлиги сифатида нимани кўришига қараб, усуллардан бирига кўпроқ эътибор берилиши мумкин.

Кўп банкларнинг (10-15 та банклар мисолида) мижози бўлган банк хизматлари истеъмолчиларининг фикрича, агар:

- банк офисларида узун навбатлар юзага келса ва транзакциялар узоқ вақтни оласа;

- банк офислари ноқулай, банк маҳсулотлари ва хизматлари батафсил тавсифланган варақалар ва эслатмалар йўқ бўлса, ўз-ўзига хизмат кўрсатиш зонаси мавжуд бўлмаса;

⁴⁶³ Муаллиф томонидан тузилди.



- банк ходимлари ёки техник қурилмалар томонидан хатоларнинг юқори частотаси мавжуд бўлса;
- банк ходимлари юқори сифатли маслаҳат бера олмаса (берилган барча махсус саволларга аниқ жавоблар бера олмаса);
- интернет-банкинг тизимида комиссиясиз омонат очиш ёки энг кенг тарқалган ва зарур тўловларни амалга ошириш имкони мавжуд бўлмаса;
- банк хизматлари нархи ўртача бозор нархига тенг ёки ундан юқори бўлса;
- банкда мижозларнинг барча эҳтиёжларини қондира оладиган замонавий хизматлар бўлмаса;
- мижоз ва банк ўртасида яхши тесқари алоқа мавжуд бўлмаса, шикоятлар билан ишлаш ва мижозлар эҳтиёжини қондиришни кузатиб бориш ишлари мавжуд бўлмаса, улар бундан банклардан қочишларини айтишган.

Юқоридагилардан келиб чиқиб айтишимиз мумкинки, Банклар молиявий хизматлари сифатини ва уларнинг оммабоплигини ошириб бориш ҳар доим долзарб бўлиб қолади.

Шундай қилиб, биз мижозлар эҳтиёжини қондириш нуқтаи назаридан банк фаолиятини таъминлаш ва хизматлар сифатини оширишнинг асосий йўналишларини (усулларини) кўриб чиқдик. Биз таъкидлаймизки, ҳозирги вақтда индивидуал маҳаллий сифатни яхшилаш энди етарли эмас. Барча соҳалар, ёндашувлар, стандартлар ва ишланмаларни бир тизимга бирлаштириш ва шу орқали ушбу фаолиятнинг шаффофлиги, бошқарилиши ва самарадорлигини бир неча баробар ошириш имконини берувчи тизимли ёндашув зарур.

ISLOM MOLIVASI ASOSIDA LOYIHALARNI MOLIVALASHTIRISHNI RIVOJLANTIRISH

Saydaxmadov Saidalixon Valixon o'g'li
Toshkent moliya instituti magistranti
Ilmiy rahbar: i.f.n. dots. Saidov Rasulbek

Bugungi kundagi jadal rivojlanib borayotgan jahon moliyaviy bozori bilan tenglikka intilish, dunyo hamjamiyatida ro'y berayotgan yangiliklarni mamlakatimiz iqtisodiy imkoniyatlarini kengaytirish hamda xalqimizning iqtisodiy farovonligini oshirish uchun o'zimizga qulay bo'lgan jihatlarni olib kirish – umuman olganda esa O'zbekistonning iqtisodiyotini rivojlantirish iqtisodchilar uchun zamonning eng dolzarb vazifasi hisoblanadi. Bu yo'lda chet el davlatlarining tajribasini o'rgangan holda, ularda barqaror o'sib borayotgan sohalarni o'rganish, ular orasidan mamlakatimiz mentalitetiga, xalqimiz dunyoqarashiga xos bo'lgan sohalarni o'zimiz uchun o'zlashtirish eng maqbul usullardan biri hisoblanadi.

O'zbekiston mustaqillika erishganidan so'ng davlatimiz uchun eng ko'p moliyaviy yordam ajratgan tashkilotlardan biri – Islom taraqqiyot banki bo'lib, u va



uning tarkibiga kiruvchi tashkilotlar tomonidan 2 milliard AQSH dollaridan ziyodroq mablag' iqtisodiyotning islomiy sektorini rivojlantirish uchun ajratilgan.

Mustaqillikning ikkinchi o'n yilligidan boshlanib, deyarli 15 yilga cho'zilgan korrupsion holatlar, bank va moliya tizimida yetarlicha o'zgarishlar amalga oshirib borilmagani natijasida tizimdagi holat juda ham yomonlasha bordi. Bu esa o'z navbatida aholining o'z mablag'larini tasarruf qilish erkinligini, o'z mablag'laridan moliyaviy vosita sifatida foyda olish imkoniyatini keskin pasaytirib yubordi.

Biroq, so'nggi yillarda tizimning modernizatsiya qilinishi, aholi uchun keng imkoniyatlar yaratilayotgani bilan an'anaviy banklar aylanmasining muomalaga chiqarilgan pul mablag'lariga nisbatan ulushi anchagina past hisoblanadi. Bunga birinchi sabab – banklarga bo'lgan ishonch darajasining pastligi bo'lsa, ikkinchi sabab deb diniy dunyoqarashni keltirishimiz mumkin. Bunday vaziyatda esa an'anaviy bankchilik tizimiga muqobil ravishda islom bankchiligini ham yurtimizga olib kirish davlat uchun ham, aholi uchun ham foydali qarorlardan biri bo'la oladi.

Islom bankchiligi haqida gapirishdan avval islom moliyasi yoki islomiy moliya o'zi nima degan savolga javob berishimiz zarur. Islomiy moliya – shariat tamoyillari asosida moliyaviy muomalalar amalga oshiriluvchi tizim hisoblanadi. Shuningdek, islomiy moliyani iqtisodiyotning islom dini qonunlariga moslashtirilgan muqobili bo'lib, belgilangan maqsadi foyda olish emas, balki shariat ko'rsatmalariga amal qilish bo'lgan, an'anaviy moliyaviy xizmatlardan foydalanmaydigan aholi qatlamlari uchun mos keluvchi tizim deb hisoblashimiz mumkin.

Bu borada prezidentimiz Shavkat Mirziyoyev ham o'z fikrini bildirgan bo'lib, 2020-yil yakunlari bo'yicha parlamentga murojaatida quyidagi fikrlarni bildirib o'tgan: "Mamlakatimizda Islom moliyaviy xizmatlarini joriy etish bo'yicha huquqiy bazani yaratish vaqt-soati yetib keldi. Bu borada Islom taraqqiyot banki va boshqa xalqaro moliya tashkilotlari ekspertlari jalb etiladi".⁴⁶⁴

Islom moliyasini rivojlantirish investitsiya jihatidan ham anchagina jozibador hisoblanib, mamlakatdagi aholi ehtiyojlari sababli ko'plab miqdorda xorijiy investitsiyalarni jalb qila oladi. Bunga sabab sifatida 2020-yil boshida Birlashgan Millatlar Tashkilotining Taraqqiyot Dasturi doirasida "O'zbekistonda islomiy moliya mahsulotlari tahlili" bo'yicha amalga oshirilgan tadqiqot va uning doirasida o'tkazilgan so'rovnoma natijalarini aytishimiz mumkin. Unga ko'ra, aholi o'rtasida bank kreditlaridan foydalanmaslikning asosiy sabablari sifatida avvalambor, diniy qarashlar, kreditlar bo'yicha yuqori foiz darajasi va kreditlashtirishning murakkabligi ko'rsatilgan bo'lib, agar mamlakatda islom moliya muassasalari tashkil etilsa, yuqoridagi so'rovnoma ishtirokchilarining aksariyati ushbu muassasa xizmatlaridan foydalanishlari mumkinligini ta'kidlaganlar⁴⁶⁵.

Islom moliyasining O'zbekistondagi rivoji uchun turli xil anjumanlar o'tkazilib kelinayotganini ham alohida ta'kidlashimiz kerak. Jumladan, 2021 yil

⁴⁶⁴ <https://uzlidep.uz/uz/news-of-uzbekistan/7998>

⁴⁶⁵ <https://kun.uz/news/2020/08/03/ozbekiston-islom-moliyasi-sohasida-mdh-yetakchisiga-aylanishi-mumkin>



sentiyabr oyida Toshkent shahrida Islom taraqqiyot banki Boshqaruvchilar kengashining 46-yillik anjumanining yalpi majlislari bo'lib o'tdi.

Investitsiyalar va tashqi savdo vazirligi ma'lumotiga ko'ra, majlislar davomida Investitsiyalar va eksport kreditlarini sug'urtalash Islom korporatsiyasi (ICIEC) Boshqaruvchilar Kengashining 28-yillik yig'ilishi, Rivojlanish maqsadlarida birdamlik Islom jamg'armasi (ISFD)ning 14-yillik yig'ilishi, Xususiy sektorni rivojlantirish bo'yicha Islom korporatsiyasi (ICD)ning 21-Bosh Assambleyasi va Xalqaro Islom savdo-moliya korporatsiyasining 16-Bosh Assambleyasi (ITFC)ning 14-yillik yig'ilishi bo'lib o'tdi.

Tadbirlar davomida ITB Boshqaruvchilar Kengashi va uning sho'ba korxonalarini hamda ularning Bosh Assambleyalari ITB Tartib-taomillar bo'yicha Qo'mitasining bir qator tavsiyalarini ko'rib chiqdilar va qabul qildi.⁴⁶⁶

Islom moliyasi haqida gapirar ekanmiz, uni yurtimizda joriy etishning ustun jihatlari hamda bartaraf etilishi zarur bo'lgan muammolari haqida gapirib o'tishimiz zarurdir.

Quyidagilar islomiy moliyaning ustun tomonlari hisoblanadi:

1. Paydo bo'lishning ilk davrlaridan beri to'xtovsiz rivojlanib kelmoqda;
2. Foyda bilan bir xil ravishda zararlar ham mijozlar bilan teng taqsimlanadi;
3. Mijozlar o'z mablag'larini tasarruf qilish imkoniyatiga ega bo'ladi;
4. Mamlakat aholisi aksariyat qismining diniy e'tiqodiga to'g'ri kelishi;
5. Xalqaro islomiy moliya institutlaridan ko'p miqdorda moliyaviy yordam olish imkoniyati;

6. An'anaviy bankchilik tizimi bilan raqobat hosil qiladi.

Quyidagilarni esa tizimdagi muammolar sifatida baholashimiz mumkin:

1. Moliyaviy institutlar va kadrlar yetishmasligi;
2. O'zbekistondagi islom darchalarida jismoniy shaxslar uchun haligacha imkoniyat yaratilmaganligi, xizmatlar faqatgina yuridik shaxslar uchun amal qilishi;
3. Mamlakatda qonunchilikning mavjud emasligi;
4. Mamlakat iqtisodiyotining an'anaviy bank tizimlari hamda moliyaviy xizmatlari bilan chambarchas bog'lanib ketganligi.

Foydalanilgan adabiyotlar ro'yxati:

1. O'zbekiston Respublikasi Prezidentining 2017-yil 7-fevraldagi PF-4947 sonli "O'zbekiston Respublikasini yanada rivojlantirish bo'yicha harakatlar strategiyasi to'g'risida"gi farmoni;

2. "Investitsiyalar va investitsiya faoliyati to'g'risida"gi O'RQ-598-sonli O'zbekiston Respublikasining Qonuni; 2019-yil 25-dekabr

3. O'zbekiston Respublikasi Prezidentining "Islom taraqqiyot banki guruhi va arab muvofiqlashtirish guruhi jamg'armalari bilan sheriklikni yanada kengaytirish va chuqurlashtirish chora-tadbirlari to'g'risida"gi 05.03.2019-yildagi PQ-4224-sonli qarori;

⁴⁶⁶https://dunyo.info/cyrl/site/inner/toshkentda_shanba_kuni_islom_taraqqiot_banki_boshqaruvchilar_kengashining_46-yillik_anjumanining_yalpi_majlislari_bolib_otdi-wlO



4. O‘zbekiston Respublikasi Prezidentining 29.12.2020-yildagi Oliy Majlisga murojaatnomasi;
5. Yerlan Baydaulet “Islomiy moliya asoslari”;
6. Rinat Bekkin “Islom iqtisodiy modeli va zamon”, «O‘zbekiston» NMIU, 2019
7. <https://islommoliyasi.uz>
8. <https://www.minoeconomy.uz>
9. <https://www.mift.uz>
10. <https://uzlidep.uz/>
11. <https://kun.uz/>
12. <https://dunyo.info/cyrl>

ISLOM MOLIYASINING O‘ZBEKISTON UCHUN AHAMIYATI - O‘ZBEKISTON BANKLARINING ISLOM BANKCHILIGIGA QIZIQISHI

*Sayfullayev S.S.
“Moliya-kredit” kafedrası o’qituchisi*

Rivojlangan va samarali bank tizimi rivojlanayotgan iqtisodiyot uchun ajralmas hisoblanadi. Shu bilan bir qatorda, u moliyaviy resurslarni ortiqcha birliklardan, kamomad birliklariga o‘tkazishga yordam beradi va shuning uchun iqtisodiy faoliyatning turli sohalarida ishlaydigan odamlarga moliyaviy resurslarni uzluksiz yetkazib berishni ta’minlaydi. Bank roli arterial tizimning inson organizmidagi roli bilan taqqoslanadi. Qisqa qilib aytganda iqtisodiyotning rivojiga bank tizimi ulkan ijobiy hamda bank tizimning noto’g’ri yuritilishi iqtisodiyotni inqirozga sabab bo’lishi ham mumkin, bunday holat tarixda juda ko’plab uchragan. Xususan, bugun sizlar bilan Islom moliya tizimining O‘zbekiston sharoitida joriy etilishi va uni tashkil etilish uchun davlatning hamda bank tizimining o’rni haqida qisqacha o’z fikrimizni bildiramiz.

Islom moliya tizimini tashkil etish ikki omil asosida joriy etilishi hamda rivojlanishi mumkin..

Birinchi omil, qachonki hukumat Islom moliyasini o‘zi targ‘ib qilsa va odamlarni shunga undasa, qonunchilik, tartib va nizomlarni ishlab chiqsa, markaziy bank tomonidan zarur infratuzilma yaratilsa, Islom moliyasi rivojlanadi. Ya’ni, davlat tomonidan islom moliya va bank tizimini rivojlantirishga dastak bo’ladigan qonunlar tasdiqlanishi, markaziy bank tomonidan bank tizimining an’anaviy va islom bankinging farqli tomonlarini asoslovchi qoida va nizomlar ishlab chiqilishi shart. Biz bunday sharoitni islom moliya markazi sifatida o’rganadigan Malayziya davlati misolida ko’rishimiz mumkin.

Ikkinchi omil, bu bozor talabidan kelib chiqadi. Unda odamlar shunday xizmat va mahsulotlarga talabgor bo’ladilar.

Ochig‘ini aytadigan bo’lsak, O‘zbekistonda ushbu ikkala omil ham mavjud. Ya’ni markaziy bank tarafidan Islom moliyasiga keng yo’l ochish uchun qiziqish



katta va tushunishimizcha, ular Islom soʻziga emas, balki moliyalashtirish sohasiga koʻproq ahamiyat berishmoqda. Oxir-oqibat bu ular uchun iqtisodiyotga yordam beradigan muhim moliyaviy infratuzilma boʻladi. Chunki, Islom moliyasi va anʼanaviy moliya bir-birini toʻldirib keladi.

Mening fikrimcha, bu har qanday mamlakat uchun juda sogʻlom sharoitdir, ayniqsa, oʻz diniy eʼtiqodi tufayli bank sohasiga yaqinlashishni istamaydigan insonlarni iqtisodiyotga jalb qilish uchun muhim vositadir.

Hukumat va markaziy bankning Islom moliyasini kengaytirishga boʻlgan qiziqishlari shu qatlam aholining bank tizimida faol ishtirokini taʼminlash, ularni ham moliya tizimiga qamrab olish uchundir.

Markaziy bank hozirgi kunda Islom moliyasini toʻgʻri tartibda va markaziy bank nazorati ostida amalga oshirishga istak bildirmoqdalar. Hozirda ular buning ustida ish olib bormoqda, dunyoning turli mamlakatlaridagi tajribani oʻrgangan holda aholi talabiga eng mos keladigan uslubni axtarishmoqda.

Endi biz mijozlarning talabiga kelsak, uni banklar orqali baholash mumkin. Bu yerda banklar mijozlarning talabi va muloqotga kirishishga tayyor boʻlganlari bois ular bunday Islom moliyasi darchalarini ochishga, islom banklari tuzishga juda ishtiyoqmandlar. Ular mijozlarning talabidan kelib chiqib, yaʼni islom tamoyillari asosida moliyalashtirishga boʻlgan talab yuqoriligini sezgach, shu qarorga keldilar va biz ham – Xususiy tarmoqni rivojlantirish islom korporatsiyasi sarmoya ajratish orqali buni sinab koʻrganmiz.

Oʻzbekiston bilan hamkor mamlakatlar ichida eng muvaffaqiyatli davlatlar sirasida koʻrmoqda. Yana taʼkidlaymizki, ikki tarafdin ham talab birdek yuqori, yaʼni hukumat ham, odamlar ham Islom moliyasiga katta qiziqish bildirishmoqda. Bu yerda aholi sonining katta qismi musulmonlar ekanini eslatish shart emas.

Islom moliyaviy xizmatlariga talab musulmonlar oʻrtasida yuqori boʻlishi tabiiy holat, lekin biz yana bir bor Islom moliyasi faqat musulmonlar uchun emas, balki nomusulmonlar uchun ham xizmat qilishiga urgʻu bermoqchimiz.

Toʻgʻrisi, bunday tushunmovchilik xalq orasida mavjud. Bu holatga bir necha misol keltirishim mumkin, Singapurda musulmonlar koʻpi bilan 5 foizni tashkil qiladi, biroq Islom moliyasi Singapurda gurkiragan, ayniqsa, “Sukuk” va shu kabi moliyaviy xizmatlari.

Mamlakatingizdagi nazorat qiluvchi organ – markaziy bankning faoliyat uslubi ham Oʻzbekistonning ustun jihatlaridan biridir. Mamlakatingizning yana bir ustunligi shundaki, siz sohani tatbiq qilayotgan ilk mamlakat emassiz, balki sizlarda ushbu tizimni joriy qilgan boshqa mamlakatlar tajribasining salbiy va ijobiy jihatlaridan samarali foydalanish imkoniyati bor. Dunyo mamlakatlarida Islom moliyasida joriy qilishda turli usullar va modellari bor.

Malayziyadagi ikki tizimlilik bizning tajribamizdagi maqbul usullardan biri hisoblanadi. Ularda bitta markaziy bankning qoʻl ostida toʻliq Islom banklari tizimi ham, toʻliq anʼanaviy banklar tizimi ham mavjud. Bu odamlarga tanlov qilish erkinligini beradi. Agar ular islom banklari xizmatlardan foydalanishsa yoki anʼanaviy uslubni tanlashsa barchani bank tizimi qamrab oladi. Bunda resurslardan



samarali foydalaniladi hamda soliqlarning kelib tushishini ham maksimal darajada oshirishadi. Chunki bunda hamma yaxlit bir tizim ichida harakatlanadi.

Islom moliyasi – qishloq xo‘jaligi va sanoati yaxshi bo‘lgan mamlakatlar uchun ajoyib vositadir. Chunki islom moliyasi real iqtisodiyot rivojlanishi va uning moliya sektori bilan muvozanatda bo‘lishi uchun qulay muhit yaratib beradi. Illo, an’anaviy iqtisodiyotda foizlar keltirib chiqargan bo‘sh pufaklarning yorilishi oqibatlarini bartaraf etish uchun doimiy ravishda inqirozlar siklini boshdan kechirishga majburmiz.

Islom moliyasi asosida xizmat taqdim etyapman, deb o‘tirishning o‘zi yetarli emas. Balki Islom banklari an’anaviy banklar bilan raqobat qila oladigan yangi mahsulot turlarini joriy qilishda, mijozlarga xizmat ko‘rsatish sifatini oshirishda ilg‘or bo‘lishlari darkor.

Standart mahsulotlarni taklif qilib, uxlashimiz va turgan joyimizda qotib qolishimiz kerak emas. Aksincha, mijozlarga yaxshi xizmat va mahsulotlar kerak. Mijozlar uchun ikki yoki uch bitimdan tashkil topgan murakkab va foydali mahsulotlarni taqdim qiling. Bu moliya mijozlarga qulay to‘lov shartlari, pul oqimlariga mos keladigan mahsulotlarni ishlab chiqishga imkon beradi.

IQTISODIYOTNI MODERNIZATSIYALASH VA RIVOJLANTIRISH YO'LIDA INNOVATSIYA LOYIHALARINI AMALGA OSHIRISHNI TAKOMILLASHTIRISH

*Ilmiy rahbar: dots. Baymurotov T.
IB-3 talabasi: To'ychiyev G'ayrat*

Annotatsiya: Maqolada bugungi kunning rivojlanishi va taraqqiy topishida innovatsiyalar muhim ahamiyatga ega ekanligi hamda innovatsion-investitsion faoliyatning ustuvor yo‘nalishlari haqida keltirib o‘tilgan.

Kalit so‘zlar: innovatsiya, modernizatsiya, infratuzilma, kredit, investitsiya, resurs, kashfiyot, moliyalashtirish.

Mamlakatimiz Prezidenti Shavkat Mirziyoyev Oliy Majlisga Murojaatnomasida Iqtisodiyotda boshqaruv tizimi eskirgani, innovatsion g‘oyalarni qo‘llab-quvvatlash bo‘yicha samarali mexanizmlar o‘z vaqtida joriy qilinmagani ham jiddiy muammo bo‘lib qolmoqda. Shuningdek, texnologik qoloqlik, resurs va energiyani tejaydigan texnologiyalar, muqobil energiya manbalarini tatbiq etishning sustligi ham iqtisodiy taraqqiyot yo‘lida to‘siq bo‘lmoqda deya ta‘kidlab o‘tgan.⁴⁶⁷

Shu o‘rinda, milliy iqtisodiyotning raqobatdoshligini oshirish va dunyo bozorlariga chiqish, birinchi navbatda iqtisodiyotni izchil isloh etish, yuqori texnologiyalarga asoslangan yangi korxonalar va ishlab chiqarish tarmoqlarining jadal rivojlanishini ta‘minlash hisobidan amalga oshirilishi mumkin. Bunda yangilikning joriy etilishi yangilikni qo‘llash jarayonini bildiradi va yangilikning tarqatilishiga

⁴⁶⁷ Prezidentimiz Shavkat Mirziyoyevning 2018 yil 28 dekabrda Oliy Majlisga Murojatnomasi.



qabul qilinishi vaqtidan boshlab yangi sifat innovatsiyaga aylanadi. Demak, innovatsiyani hayotga joriy qilishdan maqsad biror bir ijobiy natijaga erishishdir. Bundan shuni anglash mumkinki, innovatsiya sohasi o'z-o'zidan investitsiya sohasi bilan chambarchas bog'liqdir. Milliy iqtisodiyotni rivojlantirish sharoitida innovatsion-investitsion faoliyatning ustuvor yo'nalishlari sifatida quyidagilarni ko'rishimiz mumkin:

- korxonalarni modernizatsiya qilish, texnik va texnologik qayta jihozlashni yanada jadallashtirish, zamonaviy, moslashuvchan texnologiyalarni keng joriy etish;
- eksportga mahsulot chiqaradigan korxonalarining tashqi bozorlarda raqobatdosh bo'lishini qo'llab-quvvatlash bo'yicha aniq chora-tadbirlarni amalga oshirish va eksportni rag'batlantirish uchun qo'shimcha omillar yaratish;
- ishlab chiqarish xarajatlari va mahsulot tannarxini kamaytirishni rag'batlantirish hisobidan real sektor korxonalarining raqobatdoshligini oshirish;
- elektroenergetika tizimini modernizatsiya qilish, energiya iste'molini kamaytirish va energiya tejashning samarali tizimini joriy etish choralari amalga oshirish;
- ichki bozorda talabni rag'batlantirish orqali mahalliy ishlab chiqaruvchilarni qo'llab-quvvatlash.

O'zbekistonda iqtisodiyotni modernizatsiyalash sharoitida innovatsiyalar, avvalo uning barqaror o'sishi uchun zarurdir. Yangi texnologiyalarga investitsiyalar raqobatbardosh, yuqori talab bilan iste'mol etiladigan tovarlar ishlab chiqarishga yordam beradi.

Bilamizki, samarali innovatsiya loyihalarini amalga oshirish iqtisodiyot tarmoqlarida mahsulot tannarxini pasaytirish, mehnat unumdorligini oshirish, mahsulotlar sifatini oshirish va umuman iqtisodiyotning raqobatbardoshligini ta'minlashda muhim ahamiyat kasb etadi.

Xulosa qilib aytganda, O'zbekiston Respublikasida innovatsion iqtisodiyotni shakillantirish va yanada rivojlantirish maqsadida bir qancha asosiy ishlar va chora-tadbirlar majmuini qisqacha yoritib o'tsak:

- rivojlangan mamlakatlardagi biz uchun kerak bo'lgan barcha texnologik bilim va yangiliklarni o'rganish, va respublika iqtisodiyoti tarmoqlariga bosqichma-bosqich milliy manfaatlarimizdan kelib chiqqan holda tatbiq qilish;
- asosiy ahamiyatga ega bo'lgan ichki innovatsion loyihalarga investorlarni hamda xorijiy kapitalni jalb qilish;
- texnologik innovatsiyalarga bag'ishlangan bilimlar bazasini tashkil qilish va unda internet portal orqali barcha fuqarolar foydalana olishlariga erishish;
- innovatsiyani rivojlantirish, bu sohadagi yutuqlarni yuqori qo'shilgan qiymatli mahsulotga aylantirishda intellektual mulkning ishonchli himoyasini ta'minlash.

Foydalanilgan adabiyotlar:

1. Prezidentimiz Shavkat Mirziyoyevning 2018 yil 28 dekabrda Oliy Majlisga Murojatnomasi. <http://uza.uz>.



2. Вертакова Ю.В. Симоненко Б.С. Управление инновациями: теория и практика. –М.: Высшее экономическое образование, 2008.
3. Yo`ldoshev N.Q. va boshqalar. «Innovatsion menejment». Darslik. TDIU. 2011 y. — 312 b
4. Вертакова Ю.В. Симоненко Б.С. Управление инновациями: теория и практика. –М.: Высшее экономическое образование, 2008.

Internet saytlar:

1. www.economics.ru
2. <https://mininnovation.uz>
3. <http://uza.uz>

O‘ZBEKISTONDA INVESTITSIYA LOYIHALARINI MONITORING QILISHNING YANGI MEXANIZMI

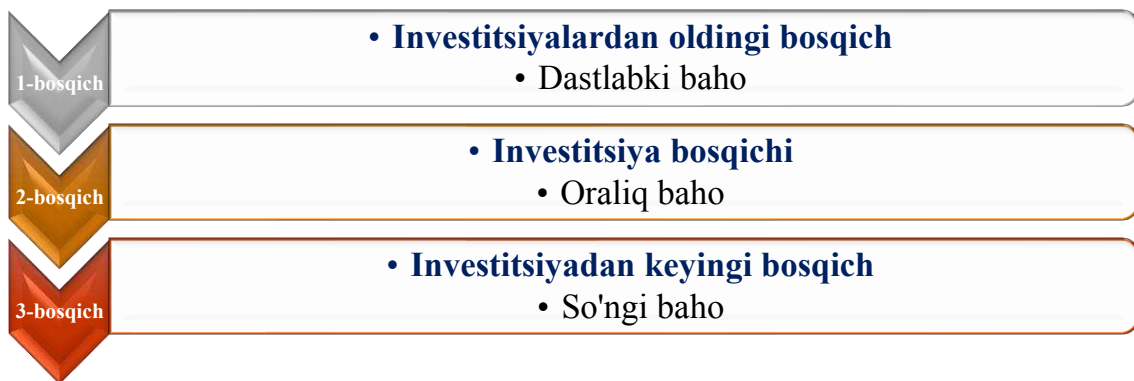
Ilmiy rahbar: Ibragimov A
MST-10 guruh talabasi: Begimqulov M

2021-yil O‘zbekiston Respublikasi Prezidenti boshchiligida o‘tkazilgan yig‘ilishda milliy iqtisodiyot barqarorligini ta‘minlashning 8 ta asosiy yo‘nalishlari belgilandi. Alohida e‘tibor investitsiya masalalariga va to‘g‘ridan-to‘g‘ri xorijiy investitsiyalar hajmining ko‘payishiga qaratildi. Investitsion loyihalarning samaradorligini oshirishdagi yangiliklardan biri investitsion loyihalarni monitoring qilishning 3 bosqichli yangi tizimni joriy etish bo‘lib, unga sanoatni va umuman iqtisodiyotni rivojlantirish bo‘yicha loyihalarni amalga oshirishning maqsadga muvofiqligi va ijtimoiy-iqtisodiy ta‘sirni oldindan baholash kiradi. Shuningdek, investitsiya davrida, ya‘ni shartnomalar imzolangan paytdan boshlab ob‘yektni foydalanishga topshirishgacha doimiy monitoring o‘tkazilib, ob‘yektni foydalanishga topshirilgandan keyin maqsadli parametrlarni baholash uchun investitsiyadan keyingi davrda monitoring olib boriladi.

Qurilishi 43 soatdan kamroq vaqt davom etgan Xitoydagi Snyun ko‘prigi qurilishiga e‘tibor qaratish, investitsiya loyihalarini samarali monitoring qilish ishlarini ko‘rsatishning eng yaxshi usullaridan biri. Ilk 24 soatda eski ko‘prik buzildi va qolgan 19 soatda uning o‘rnida yangi va takomillashtirilgan ob‘yekt qurildi. Xitoyda loyihalarni amalga oshirishning afzalliklari biri nafaqat xarajatlarda, balki ijro etilishi boshqa mamlakatlar bilan taqqoslagandagi tezligida ham.

Investitsiya loyihalarini amalga oshirish odatda uchta alohida bosqichni o‘z ichiga oladi:

- Dastlabki bosqich loyiha bo‘yicha yakuniy qaror qabul qilishgacha davom etadi;
- Keyingi bosqich, loyiha natijalarini amalga oshirilgunga qadar davom etadigan implementatsiya;
- Yakuniy bosqich esa loyihaning foydalari amalga oshiriladigan operatsion bosqichidir.



1-rasm. Loyihalarni amalga oshirish bosqichlari va monitoring mexanizmi

Yuqorida qayd etilgan dastlabki baholash bosqichi – investitsiyalardan oldingi bosqichda bo‘ladi. Loyihalarning bunday oldindan baholanishi erta bosqichda strategik axborotni taqdim etadi. Bu yerda voqealar jarayoniga ta‘sir qilish imkoniyati eng tez hisoblanadi. Ushbu yondashuv eng yaxshi loyihalarni tanlash va mumkin bo‘lgan muqobil loyihalarni konseptual yechim topish imkonini beradi. Boshqacha qilib aytganda, dastlabki baholash, eng yaxshi alternativni taxmin qilingan investitsiya loyihalaridan foyda ko‘rish nuqtai nazaridan aniqlashga qaratilgan. Loyihani amalga oshirishning investitsiya bosqichida oraliq monitoring loyihaning kutilgan natijalari va muvaffaqiyat ko‘rsatkichlarini o‘rta yo‘lda baholaydi. Investitsiyadan keyingi baholash bo‘yicha uning maqsadi, loyihani amalga oshirishdan olingan natijalarni, uning uzoq muddatli barqarorligini va muvaffaqiyatini baholashdan iborat.

Investitsiya loyihalarini monitoring qilish mexanizmini namoyish qilish uchun Yevropa Ittifoqi "investitsiya loyihalarining xarajatlari va foydasini tahlil qilish to‘g‘risida" qo‘llanmasiga murojaat qilish mumkin. Loyihalarni iqtisodiy baholashning ahamiyati shundaki, u nafaqat loyihaning moliyaviy xarajatlarini, balki boshqa jihatlarni ham qamrab oladi. Muqobil loyihalarning samaradorligini iqtisodiy tahlil qilish investitsiya loyahasining pul oqimlarini tahlil qilishga asoslangan va quyidagi bosqichlardan iborat:

* **Bozor narxlarini buxgalteriya narxlariga o‘tkazish.** Ba‘zi hollarda bozor narxlari hukumat tomonidan belgilanadi va loyihaning ijtimoiy ahamiyatini aks ettirmaydi. Ushbu bosqichda soya narxlari (soyali ish haqi) va fiskal o‘zgarishlar (QQS, subsidiyalar va sof o‘tkazmalar) hisobga olinishi kerak;

* **Iqtisodiy bo‘lmagan ta’sirlarni monetizatsiya qilish.** Ushbu bosqich loyihaning bozor qiymatiga ega bo‘lmagan jamiyatga nisbatan ta’sirini baholashni talab qiladi va shuning uchun haqiqiy pul qiymatini belgilash orqali aniqlanishi kerak.

* **Qo‘shimcha bilvosita ta’sirlarni kiritish.** Bilvosita ta’sirlar ikkilamchi bozorda paydo bo‘lgan narx yoki miqdor o‘zgarishiga ishora qiladi. Buzilgan ikkilamchi bozor-bu narxlar imkoniyatlarining maksimal ijtimoiy qiymatiga teng bo‘lmagan bozor. Soliqlar, subsidiyalar, monopol hokimiyat va tashqi omillarning



mavjudligi bozor buzilishining asosiy sababidir. Shu bilan birga, bunday ta'sirlar faqat buzilishning miqdori yetarli darajada va o'lchab bo'lganda hisobga olinishi kerak, umuman olganda, bilvosita ta'sirlarni hisobga olish uchun soya narxlaridan samarali foydalanish va tashqi omillarni yaxshi monetizatsiya qilish kifoya qiladi.

* **Xarajatlar va imtiyozlarni baholashni yangilash.** Investitsiyalarni amalga oshirish jarayonida yuzaga keladigan xarajatlar va imtiyozlar vaqti-vaqti bilan ijtimoiy chegirma stavkasidan foydalanib, yangilanib turilishi kerak. Bu kelajakda foyda va xarajatlarni qanday o'lchash kerakligi haqidagi ijtimoiy tasavvurni aks ettiradi.

* **Iqtisodiy samaradorlik ko'rsatkichlarini hisoblash.** Iqtisodiy tahlilda, narx-navoning buzilishini hisobga olgan holda va ijtimoiy diskontlash stavkasini tanlagandan so'ng, bir qator iqtisodiy ko'rsatkichlarni hisoblash kerak. Shu jumladan, iqtisodiy aniq joriy qiymat (diskontlangan ijtimoiy foyda va xarajatlar o'rtasidagi farq), iqtisodiy rentabellik darajasi va yangilangan foyda va xarajatlar o'rtasidagi munosabatlar.

Yuqoridagi iqtisodiy ko'rsatkichlarning ahamiyatiga qarab, ayrim investitsiya loyihalarini tasdiqlash to'g'risida qaror qabul qilinadi. Qoida tariqasida, iqtisodiy rentabellik koeffitsiyenti ijtimoiy chegirma stavkasidan past yoki salbiy sof qiymati bo'lgan loyihalar rad etilishi kerak, chunki bunday loyihalar kam foyda evaziga juda ko'p ijtimoiy resurslarni iste'mol qiladi.

O'zbekistonda bunday mexanizmni to'laqonli joriy etish, shu jumladan, yuqorida qayd etilgan xorijiy investor pozitsiyasidan, boshqa tomondan, loyihani amalga oshirish uchun mas'ul bo'lgan mutasaddi idoralarga, respublikaga loyihalarni amalga oshirishning muddatlari, hajmlari, xatarlari va boshqa jihatlari bo'yicha xorijiy investitsiyalarni har tomonlama amalga oshirish mexanizmini tushunish ikki tomonlama foyda keltirishi mumkin.

Umuman olganda, monitoring loyiha istalgan vaqtda tegishli maqsadlar va natijalarga nisbatan qanday bosqichda bo'lishini bilib oladi va natijada yuzaga keladigan muammolar haqida signal beradi. Bundan tashqari, yangi mexanizm "Loyihalarni amalga oshirish natijasida nima sodir bo'ldi?", ya'ni kutilgan natijalarga erishilganmi degan savolga javob beradi. Loyihalarni amalga oshirishning turli bosqichlarida samarali baholash hamkorlik va mahalliy hamjamiyatga katta foyda keltiradi. Batafsil baholash loyiha xarajatlarini oqlaydi va qaror qabul qilishda muhim vosita hisoblanadi. Bunday monitoring mexanizmini joriy etish, amalga oshirilayotgan loyihalarning shaffofligi, samaradorligi va barqarorligini yanada kuchaytirish orqali O'zbekistonda investitsiya muhitini yaxshilaydi.



ЖИСМОНИЙ ШАХСЛАР ДЕПОЗИТЛАРИНИ ЖАЛБ ҚИЛИШДА БАНК ХИЗМАТЛАРИНИ РИВОЖЛАНТИРИШ МАСАЛАЛАРИ

Одилов Б.Ф.

*Тошкент молия институти,
мустақил тадқиқотчиси*

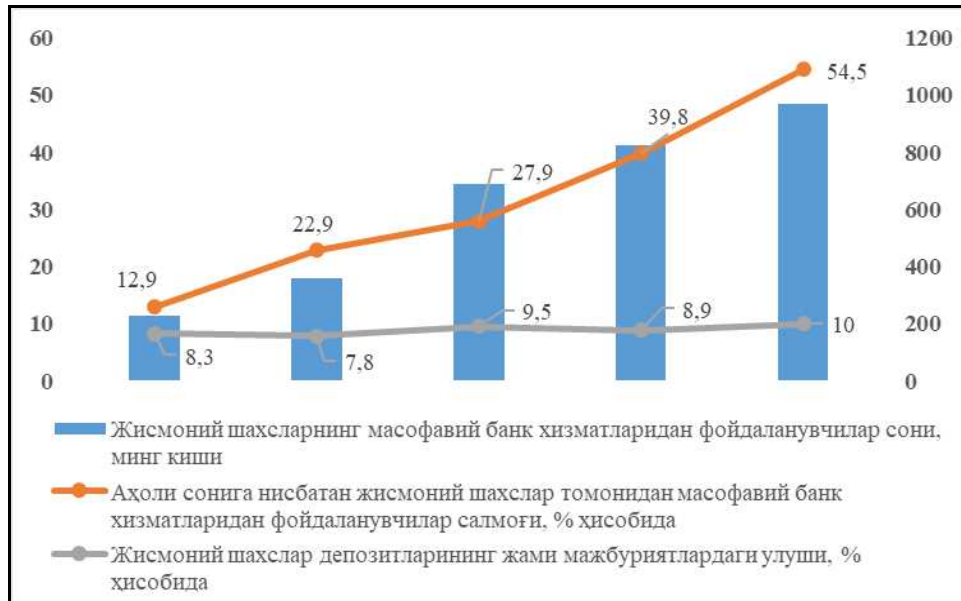
Ўзбекистон Республикаси Президентининг 2020 йил 12 май “2020-2025 йилларга мўлжалланган Ўзбекистон Республикасининг банк тизимини ислоҳ қилиш стратегияси тўғрисида”ги ПФ-5992-сон Фармонида банк хизмати кўрсатишни модернизация қилиш, банкларнинг самарали инфратузилмасини яратиш ва фаолиятини автоматлаштириш каби банк секторини ислоҳ қилишнинг асосий йўналишлари белгилаб берилган.

Шунингдек, Ўзбекистон Республикаси Президентининг 23.03.2018 йилдаги «Банк хизматлари оммабоплигини ошириш бўйича қўшимча чора-тадбирлар тўғрисида»ги ПҚ-3620-сонли Қарорида банк фаолиятининг илғор халқаро тажрибасини ўрганиш ҳамда банк хизматлари ва маҳсулотларининг янги турларини жорий этиш вазифаси алоҳида қайд этиб ўтилган⁴⁶⁸.

Ўзбекистонда рақамли иқтисодиётнинг ривожланиб бориши шароитида банклар миқозларга нақд пул орқали хизмат кўрсатишдан кўра электрон пуллар орқали хизмат кўрсатиш жараёнларига мослашиб бормоқда. Бу эса ўз навбатида, банклар рақамли форматда ўз миқозларига хизмат кўрсатиш усулларини қайта кўриб чиқиш зарурлигини намоён қилади. Мазкур тадбирлар банк ва унинг филиалларига ташрифлар сонини камайтириш, иш ҳажмини камайтириш, шунингдек миқоз ва транзакциялар сонини ошириш имконини беради.

Қуйидаги расм маълумотлари орқали Ўзбекистонда жисмоний шахсларнинг масофавий банк хизматларидан фойдаланувчилар сони, масофавий банк хизматларидан фойдаланувчи жисмоний шахслар сонининг доимий аҳоли сонига нисбати ҳамда банк мажбуриятлари таркибида жисмоний шахслар депозитларининг улушини келтириб ўтамыз.

⁴⁶⁸ Ўзбекистон Республикаси Президентининг 23.03.2018 йилдаги «Банк хизматлари оммабоплигини ошириш бўйича қўшимча чора-тадбирлар тўғрисида»ги ПҚ-3620-сонли Қарори.-<https://lex.uz/-сайти> маълумотлари.



1-расм. Жисмоний шахсларнинг масофавий банк хизматларидан фойдаланувчилар сони ва салмоғи, 1 январь ҳолатига⁴⁶⁹

Жисмоний шахслар томонидан масофавий банк хизматларидан фойдаланувчилар сони доимий аҳоли сонига нисбатан 01.01.2018 йил ҳолатига 12,9 фоизни ташкил этган бўлса, мазкур кўрсаткич 01.01.2022 йилда қарийб 54,5 фоизга етган. Жисмоний шахсларнинг масофавий банк хизматларидан фойдаланувчилар сони эса, 01.01.2022 йилда 01.01.2018 йилга нисбатан 4,3 баробар ўсган. Бу тенденция ўз навбатида ижобий ҳолат бўлиб ҳисобланади. Мазкур жараёнларни жадаллаштириш Ўзбекистонда бугунги кунда рақамли технологияларнинг ривожланишини таъминлаш ҳамда молиявий технологиялар билан шуғулланувчи компаниялар сонини ошириб боришни тақозо этади.

Лекин шуни алоҳида таъкидлаш жоизки, жисмоний шахслар депозитларининг банк мажбуриятлари таркибидаги улуши юқори эмас. Яъни, жисмоний шахслар томонидан масофавий банк хизматларидан фойдаланувчилар салмоғи улар депозитларининг банк мажбуриятларидаги улушига нисбатан тесқари пропорционал тенденцияга эга. Бу эса, ўз навбатида банклар барқарор ресурс манбаларининг шаклланишига салбий таъсир кўрсатган ҳолда уларнинг актив операциялари потенциали имкониятларининг сусайишига олиб келади. Мазкур ҳолатни қуйидаги омиллар билан изоҳлашга ҳаракат қиламиз:

Аҳолининг ўртача даромадлилик даражаси ва жамғариш коэффиценти бошқа ривожланган ва ривожланаётган мамлакатлар билан қиёслаганда нисбатан паст даражада сақланиб қолинмоқда.

Давлат статистика қўмитаси 2022 йил учун ҳисобланган минимал истеъмол ҳаражатлари миқдорини эълон қилди. Унга кўра, бир киши учун

⁴⁶⁹ Ўзбекистон Республикаси Марказий банкининг статистик бюллетени - 2018-2020 йиллар.



минимал истеъмол харажатларининг янги миқдори 13,2 фоизга ошиб, 498 мингга ташкил этди.

Ўзбекистонда дастлабки ҳисобланган минимал истеъмол харажатлари 2021 йил нархларида 440 минг сўмни ташкил этиб, ўтган йилнинг май ойида эълон қилинган эди.

Меҳнатга ҳақ тўлашнинг энг кам миқдори 2022 йилда 2021 йилга нисбатан 10,7 фоизга ошган бўлса, базавий ҳисоблаш миқдори эса, 10,0 фоизга ошди.

O'ZBEKISTONDA AKSIYADORLIK JAMIYATLARI TOMONIDAN FOND BIRJASIDA AKSIYALARNI OMMAVIY JOYLASHTIRISHNI RIVOJLANTIRISH

TMI magistranti Qurbonov Abdumajid

O'zbekiston Respublikasida fond bozorini rivojlantirish chora tadbirlari to'g'risida prezident farmoni imzolandi. Farmonga ko'ra, quyidagilar 2021-2023 yillarda kapital bozorini rivojlantirish dasturi tasdiqlandi. Dasturning asosiy maqsadi erkin muomaladagi qimmatli qog'ozlarning umumiy hajmini yalpi ichki mahsulotning kamida 5 foiziga etkazish hisoblanadi⁴⁷⁰. Bu farmonni imzolangani mamlakatimiz fond bozorini rivojlantirish o'z xissasini qo'shadi va mamlakat yalpi ichki mahsulot hajmidagi qimmatli qog'ozlar ulushi ortishiga olib keladi.

Bugungi kunda jahon iqtisodiyotida barcha sohalarida keskin raqobat muhiti hukmronlik qilmoqda. Bunday sharoitda mamlakatimizda ham iqtisodiyotni rivojlantirish talab etiladi va bu borada Prezidentimiz Shavkat Mirziyoev tomonidan qator islohotlar amalga oshirilmoqda. Iqtisodiyotni kompleks rivojlantirish real sektor va moliyaviy sektorning o'zaro uyg'un tarzda rivojlantirishni taqozo etadi. Bunda iqtisodiyotning real sektori rivoji, umuman biznes taraqqiyoti ko'p jihatdan moliya bozori, xususan uning tarkibiy qismi hisoblangan kapital bozori faoliyati bilan bevosita bog'liq. Doimiy o'sish va yangi loyihalarni o'zlashtirish orqali faoliyatni kengaytirish muntazamlik kasb etayotgan bir vaqtda biznesni moliyalashtirishning samarali tashkil etilishi fond bozori holatiga ham bog'liq.

Globalashuv jarayonlari tezlashib borayotgan hozirgi davrda yirik investitsiya kompaniyalari o'z mablag'larini rivojlangan mamlakatlarga nisbatan rivojlanayotgan mamlakatlar iqtisodiyotiga ikki barobar ko'proq yo'naltirmoqda. Yuqori sur'atlar bilan rivojlanayotgan mamlakatlarda investitsiya oqimining o'sishiga qaramay, fond bozorlarini kapitallashuvi, shaffoflik, likvidlik, qimmatli qog'ozlar narxlarining o'zgaruvchanligi, tranzaksiya xarajatlarining yuqoriligi kabi omillar aktivlarni baholashning optimal usulidan foydalanish jarayonini qiyinlashtirmoqda. Dunyo fond bozorlaridagi aktivlarning keskin tebranishi

⁴⁷⁰ 2021–2023 YILLARDA KAPITAL BOZORINI RIVOJLANTIRISH DASTURI



rivojlanayotgan mamlakatlar fond bozorlarining kapitallashuv darajasining yildan-yilga oshib borayotganligi bilan izohlanadi. Lekin qimmatli qog'ozlar chiqarib, ularni fond bozorida sotish mexanizmidan samarali foydalanilmayapti.

Ta'kidlash joizki, xalqaro amaliyotda "fond bozori" ga nisbatan berilgan ilmiy ta'riflar borasida turlicha talqinlar mavjud bo'lib, ular bir-biridan farqlanadi va yagona yondashuvni tashkil etmaydi. Shu sababli, fond va qimmatli qog'ozlar bozorlari borasida iqtisodchi olimlar o'rtasida bahsli masalalar hanuzgacha davom etayotgan bo'lsa-da, xorijlik iqtisodchi olimlarning bergan ilmiy ta'riflari va fikrlari ham qiziqarli bo'lib, ularning ayrimlarini tadqiq etishni lozim topdik.

Jumladan, xorijlik iqtisodchi olimlardan Raymon Barr fond bozoriga quyidagicha ta'rif beradi. "Fond bozori texnik institut sifatida bo'sh pul mablag'larini qayta taqsimlash funksiyasini bajaradi, mulk huquqiga baho beradi, risklarni qayta taqsimlaydi, ishchi aylanmasida ishtirokchilar o'rtasida ma'lumotlarni qayta taqsimlaydi. Shu bois fond bozori deyilganda jamg'armalarni yig'uvchi va bir joyga jamlovchi uzoq muddatli bo'sh turgan kapitallar bozori tushuniladi. Ushbu mablag'lar uzoq muddatga immobilizatsiyada bo'luvchi tarmoqlarga yo'naltiriladi"⁴⁷¹.

Xususan, xorijlik zamonaviy va taniqli iqtisodchi olimlardan biri Gregori Menkyu bu borada shunday ta'rif beradi. "Ko'p hollarda fond bozoriga oid shunday ta'rif tez-tez uchraydi, ya'ni u xoxlovchi shaxslarga jamg'arma qilish, aksiya va obligatsiya bozorida o'z mablag'larini qarzдорlarga berish imkonini beruvchi moliyaviy muassalar yig'indisidir"⁴⁷².

Fikrimizcha fond bozorlari bu investor va xaridorni uchrashtiradigan markaz bo'lib unda ularni o'rtasidagi iqtisodiy munosabatlarni tartibga solishda, ularni shartnoma tuzishida ularni uchrashtiradigan joy xisoblanadi.

1-jadval

Fond bozori rivojlanishiga ta'sir etuvchi omillar⁴⁷³

Bevosita	Davlat byudjetining holati;
	inflyatsiya darajasi yoki milliy valyutaning barqarorligi; qayta moliyalashtirish stavkasi.
Bilvosita	turli darajadagi daromadlarni soliqqa tortish holati;
	aholi bandligi;
	aholi jon boshiga to'g'ri keladigan daromadlar miqdori;
	iqtisodiyot tarmoqlarining rivojlanish darajasi.

Davlat byudjetining holati fond bozori rivojlanish holatiga bevosita ta'sir qiladi. Agar byudjetda xarajatlar daromadlardan oshib ketib, kamomad yuzaga

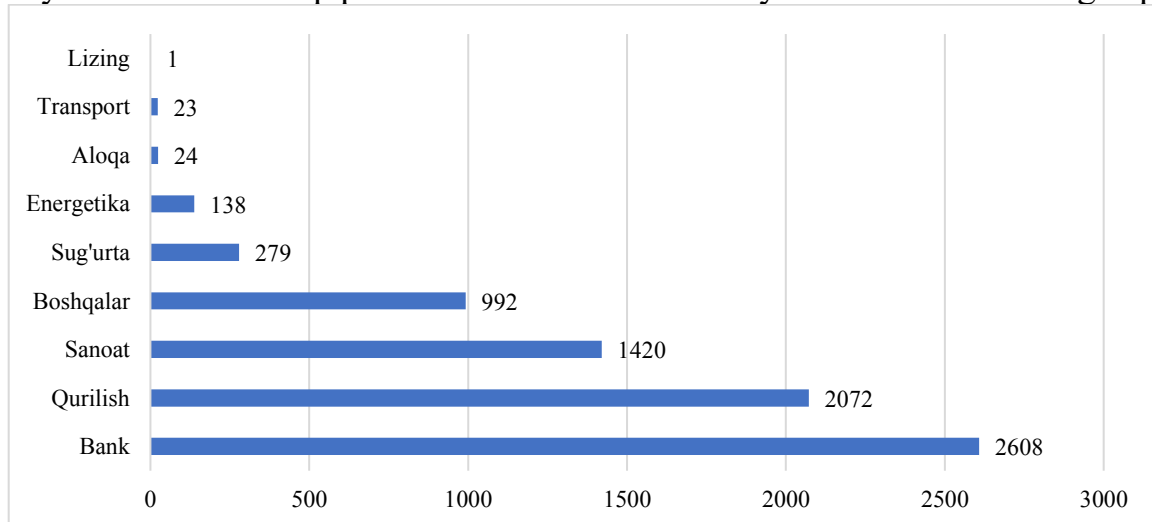
⁴⁷¹Barr R. Political economy. T.-M. International Relations, 1995, p.319.

⁴⁷²M. Gregory. Principles of economics. - St. Petersburg: Peter Kem., 1999, p.538.

⁴⁷³Iqtisod-moliya sohasiga oid adabiyotlarning manbalari asosida muallif tomonidan tayyorlandi.

keladigan bo'lsa va ushbu kamomad pul emissiyasi orqali qoplansa, bu holat inflyatsiya darajasining oshishiga olib keladi. Pirovard natijada fond bozoriga investitsiyalash sekinlashadi.

Shuningdek, ko'pgina rivojlangan davlatlar hamda respublikamiz mustaqilligining dastlabki yillaridagi tajribasida ham byudjet kamomadini noinflyatsion usullarda qoplash usuli fond bozori faoliyati bilan bevosita bog'liqdir.



1-rasm. Emitentlarning qimmatli qog'ozlari bilan tuzilgan bitimlar hajmi bo'yicha tarmoqlar⁴⁷⁴

Emitentlarning qimmatli qog'ozlari bilan tuzilgan bitimlar hajmi bo'yicha tarmoqlar kompleks o'rganilganda bank va qurilish sanoati yetakchilar sifatida qayd etildi. Emitentlarning qimmatli qog'ozlar bilan operatsiyalar hajmi bank sektori qurilish emitentlarining qimmatli qog'ozlari bilan 1,09 trillion so'mni tashkil etdi, sanoat – 1,9 trillion so'm, sanoat emitentlarining qimmatli qog'ozlari bilan – 37,19 milliard so'm. so'mni tashkil etadi. Eng ko'p bitimlar banklarning qimmatli qog'ozlari bilan amalga oshirildi - 2608 ta "Qurilish sanoati" AJ qimmatli qog'ozlari bilan 2072 ta bitimlar, qimmatli qog'ozlar bilan tuzilgan bitimlar sanoat sohasidagi kompaniyalarning qimmatli qog'ozlari - 1420 ta bitim. Eng kam miqdor va hajm transport, aloqa va lizing sohasi emitentlarining qimmatli qog'ozlari bilan operatsiyalar qayd etilgan.

Маҳсулот (иш, хизмат)ларни сотиш ҳисобини такомиллаштириш

Хайитбоев М.

Тошкент молия институти катта ўқитувчиси

Иқтисодийни модернизациялаш шароитида корхона, ташкилот ва муассасаларда мавжуд маблағлардан самарали фойдаланиш, корхона ихтиёридаги активларнинг самарадорлигини максимал даражада кутариш асосий вазифа бўлиб ҳисобланади. Чунки маблағлардан самарали фойдаланиш

⁴⁷⁴“Toshkent” fond birjasining rasmiy web sayti ma'lumotlari asosida muallif tomonidan tayyorlandi - www.uzse.uz



корхона активлари унумдорлигини оширишда ва бу орқали максимал даражада фойда олишда муҳим аҳамият касб этади.

Сотиш(реализация) жараёни шундай операциялар мажмуасидан иборатки, уларнинг натижасида корхона томонидан ишлаб чиқарилган маҳсулот (иш, хизмат)лар бошқа корхонага (харидорга) топширилади(юклаб жўнатилади). Харидор мазкур корхонага қарзини шартномадаги сотиш нархида қоплайди.

Сотилган маҳсулотнинг нархи шартномалар - контрактлар билан белгиланади. Корхонанинг соф даромади ушбу корхона томонидан жамғариладиган ва эҳтиёжларига ишлатиладиган корхона ялпи даромадининг бир қисмидир. Давлатнинг марказлаштирилган соф даромади давлат ихтиёрида умумдавлат эҳтиёжлари учун фойдаланиш мақсадида жамланади. У қўшилган қиймат солиғи, аксиз солиғи, корхона ва хўжаликлар фойдасидан қилинадиган тўловлар ҳисобидан ташкил топади. Қўшилган қиймат солиғининг суммалари сотилган буюмнинг сотиш қийматларидан фоизлар миқдорида ҳисоблаб топилади.

Маҳсулот сотишдан олинган ялпи фойда, бу сотишдан олинган соф тушум билан сотилган маҳсулотнинг ишлаб чиқариш таннархи ўртасидаги тафовут сифатида аниқланади.

Асосий фаолиятдан кўрилган фойда, бу маҳсулотни сотишдан олинган ялпи фойда билан давр харажатлари ўртасидаги тафовут, ва плюс асосий фаолиятдан кўрилган бошқа даромадлар ёки минус бошқа зарарлар сифатидан аниқланади.

Хўжалик фаолиятдан олинган фойда (ёки зарар), бу асосий фаолиятдан олинган фойда суммаси плюс молиявий фаолиятдан кўрилган даромадлар ва минус зарарлар сифатида ҳисоблаб чиқилади.

Солиқ тўлангунгача олинган фойда, у умумхўжалик фаолиятидан олинган фойда плюс фавқулотда (кўзда тутилмаган) вазиятлардан кўрилган фойда ва минус зарар сифатида аниқланади.

Йилнинг соф фойдаси, у солиқ тўланагандан кейин хўжалик юритувчи субъект ихтиёрида қолади, ўзида (фойда)дан, тўланадиган солиқни ва минус конун ҳужжатларида кўзда тутилган бошқа солиқлар ва тўловларни чиқариб ташлаган ҳолда солиқлар тўлангунга қадар олинган фойдани ифодалайди.

Маҳсулот сотишдан олинган фойда ҳозирги пайтда корхона фаолиятининг муҳим молиявий кўрсаткичи ҳисобланади. Фойданинг ўсиши ишлаб чиқариш самарадорлигини ошириш имконини беради. Олинадиган фойдани оширишга эришиш мақсадида, корхоналар ишлаб чиқариш ҳажмини ошириш, маҳсулот хилларини кўпайтириш сифатини яхшилашга ҳаракат қиладилар.

Корхона фаолияти молиявий натижалари, ишлаб чиқариш ҳажми ва реализация устидан бошқаришни таъминлаб туриб, бухгалтерия ҳисоби куйидаги вазифаларни ечиши керак:



- реализациянинг ҳақиқий ҳажмини аниқлаш. Бу вазифани бажариш учун бухгалтерия ҳисоби ишлаб чиқарилган ва сотилган маҳсулот миқдори ҳақида умуман ва уларнинг турлари бўйича ахборот олиш имконини таъминлаши зарур. Бундай сотилган маҳсулот турлари тўғрисидаги маълумот фақат пулда эмас, балки натурал кўринишда ҳам келтирилади;

- реализациядан олинган ҳақиқий натижаларни аниқлаб топиш. Бунинг учун сотилган маҳсулотнинг ҳақиқий таннархи аниқланиб, у сотиш (шартнома) нархидаги қиймат билан солиштирилади. Олинган кўрсаткич - фойда ёки зарар - корхона ишлаб чиқариш фаолиятининг молиявий натижасини билдиради ва ундан маҳсулот (ишлар, хизматлар) ишлаб чиқаришнинг рентабеллик даражасини аниқлаш учун фойдаланилади.

Реализация жараёнини ҳисобга олиш учун бухгалтерия ҳисобида 9010 «Меҳнат сотишдан олинган даромадлар», 9020 «Товарлар сотишдан олинган даромадлар», 9030 «Бажарилган ишлар ва кўрсатилган хизматлардан олинган даромадлар». Бу счётлар транзит счётлар бўлиб пассив счётларга мансуб. Уларнинг кредитида сотишдан тушган тушумлар ҳисобга олиниб, дебитида ҳисоб даври охирида якуний молиявий натижага ўтказилган сумма ёзилади. Бу счётларда ҳисобот даври охирига қолдиқ қолмайди.

Сотилган маҳсулот, товар, иш ва хизматларнинг ҳақиқий таннархи 9110 «Сотилган тайёр маҳсулот таннархи», 9120 «Сотилган товарлар таннархи», 9130 «Бажарилган ишлар ва хизматлар таннархи». Бу счётлар ҳам транзит счётлар бўлиб, актив счётларга мансуб. Уларнинг дебитида сотилган маҳсулот, товар, иш ва хизматларнинг ҳақиқий таннархи акс эттирилиб, кредитида ҳисобот даври охирида якуний молиявий натижага ўтказилган сумма ёзилади. Бу счётларда ҳисобот даври охирига қолдиқ қолмайди.

ЎЗБЕКИСТОНДА ВАЛЮТА БОЗОРИНИ ЛИБЕРАЛЛАШУВИ БЎЙИЧА АМАЛГА ОШИРИЛГАН ИСЛОҲОТЛАР

*У.Г.Валиев,
Ўзмиллийбанк АЖ департаменти
директори ўринбосари*

Юртимизда 2017 йилдан бошланган валютани либераллаштириш ислоҳотларининг янги босқичи яқин истиқболда валюта бозори ривожланишида устувор йўналиш бўлиб хизмат қилди. Миллий валюта алмашув курсининг бозор механизмлари асосида шаклланиш тамойилларини жорий этиш орқали ички валюта бозорини босқичма-босқич либераллаштириш энг асосий қарорлардан бири бўлди.

Ўзбекистон Республикаси Президентининг 17.01.2019 йилдаги ПФ-5635-сонли “2017-2021 йилларда Ўзбекистон Республикасини ривожлантиришнинг бешта устувор йўналиши бўйича ҳаракатлар стратегиясини «Фаол инвестициялар ва ижтимоий ривожланиш йили»да



амалга оширишга оид давлат дастури тўғрисида”ги Фармонида ***Иқтисодиётни ривожлантириш ва инвестицияларни фаол жалб этиш соҳасида*** - ишбилармонлик ва инвестиция муҳитини тубдан яхшилаш, иқтисодиётда давлат иштирокини жиддий равишда камайтириш, валюта сиёсатини эркинлаштиришни давом эттириш алоҳида қайд этилган.

22.10.2019 йилдаги ЎРҚ-573-сонли «Валютани тартибга солиш тўғрисида»ги қонуннинг янги таҳрири эълон қилинди. Бу ҳужжатнинг учинчи версияси бўлди. Валютани тартибга солиш бўйича биринчи ҳужжат 1993 йилдан 2004 йилгача, иккинчиси – 2004 йилдан 2019 йилгача амал қилган.

Валютани тартибга солишдаги асосий ислоҳатлар сифатида қуйидагиларни келтириш мумкин:

Биринчидан, резидентлар ҳисобланадиган шахслар ***рўйхати кенгайтирилди***. Уларга хориждаги Ўзбекистон фуқаролари, юридик шахсларнинг Ўзбекистонда ва ундан ташқарида жойлашган филиаллари ва ваколатхоналари, Ўзбекистоннинг савдо ваколатхоналари, шу жумладан хориждаги савдо ваколатхоналари ва қароргоҳлари Ўзбекистон ҳудудида жойлашган халқаро ташкилотлар киритилди.

Иккинчидан, мамлакат ҳудудида реализация қилинадиган товарлар, ишлар ва хизматлар ***нархларининг чет эл валюталарига боғланиши тақиқланади***.

Учинчидан, резидентларга ***чет эл валютасида ҳисобварақлар очиш тартибига*** ўзгартиришлар киритилди. Жисмоний шахсларга ***чекловлар олиб ташланди***. Аввал фақат хорижда бўлиш даври учун ҳисобварақлар очилган. Юридик шахслар учун эса, аксинча, эндиликда фақат Президент ёки Ҳукуматнинг бундай ҳисобварақлар очиш ва улардан фойдаланиш мақсадлари назарда тутилган қарорлари ёхуд халқаро шартномалар мавжуд бўлса, Ўзбекистон ҳудудидан ташқарида ҳисобварақлар очишга ҳамда улардан фойдаланишга йўл қўйилади.

Тўртинчидан, ташқи савдо операциялари бўйича ***активларни репатриация қилиш*** белгиланди. Агар резидент норезидентга нисбатан талаб қилиш ҳуқуқидан бошқа резидент фойдасига воз кечса, репатриация қилиш тўғрисидаги талабнинг бажарилишини таъминлашга доир тегишли мажбурият талаб қилиш ҳуқуқини қабул қилган резидентга ўтади. Резидент (норезидент) ташқи савдо операциялари бўйича активларнинг репатриация қилинишини таъминлаши шарт, бироқ репатриация қилиш муддати норезидентнинг мажбуриятлари юзага келган санадан эътиборан 180 кундан ошиб кетса, мазкур операция капитал ҳаракатининг операцияси сифатида баҳоланади.



1-жадвал

Валюта муносабатларини эркинлаштиришнинг асосий
йўналишлари⁴⁷⁵

Валюта	Аввалги тартиб		Янги тартиб	
	олиб кириш	олиб чиқиш	олиб кириш	олиб чиқиш
Миллий (сўм)	Декларациялаш ва рухсат олиш: <ul style="list-style-type: none"> 50 ЭКИҲ/БҲМ (11 150 000 сўм) доирасида – декларацияланмайди ва МБ рухсати олинмайди; кўрсатилган суммадан юқори бўлганда – жами сумма декларацияланади ва МБ рухсати асосида. 		Олиб кириш суммаси чекланмайди.	100 млн сўм эквивалентдан ортиқ бўлмаган суммада амалга оширилади, белгиланган эквивалентдан ортиқ суммада олиб чиқиш
Хорижий	Декларацияланади: <ul style="list-style-type: none"> \$2 000 эквивалентидаги миқдорда, ушбу сумма ҳам ҳисобга киради – декларацияланмайди; ундан ортиқ бўлса – жами сумма декларацияланади. Олиб кириш суммаси чекланмайди.	Декларацияланади: <ul style="list-style-type: none"> \$2 000 эквивалентидаги миқдорда, ушбу сумма ҳам ҳисобга киради – декларацияланмайди; ундан ортиқ бўлса – жами сумма декларацияланади. Рухсат этилган: <ul style="list-style-type: none"> \$5 000 эквивалентидаги сумма, ушбу сумма ҳам ҳисобга олинади – рухсатномасиз; ундан ортиқ сумма – МБ рухсатига (резидентлар) ёки олиб киришда тўлдирилган йўловчи божхона декларацияси (норезидентлар) асосида. 	Олиб чиқиш суммаси чекланмайди.	Вазирлар Маҳкамаси томонидан белгиланган тартибга мувофиқ амалга оширилади. <i>Қонуности ҳужжатларига тегишли ўзгартиришлар киритилганидан кейин батафсил (декларациялаш, рухсатнома олиш зарурати ва уни олиш тартиби) аниқлаштирилади (бу ерда, бу ерда ва бу ерда қаранг).</i>

Бешинчидан, **валюта операцияларининг янги турлари** киритилди ва уларнинг рўйхати кенгайтирилди. Валюта операциялари ички (мамлакат ҳудудида ўтказиладиган) ва халқаро (трансчегаравий) операцияларга бўлинади, улар ўз навбатида, жорий халқаро операцияларга ва капитал ҳаракати операцияларига бўлинади.

Резидентлар томонидан Ўзбекистон ҳудудидан ташқарида жойлашган ўз филиалларини айланма маблағлар билан тўлдириш, интеллектуал мулк объектларига бўлган мутлақ ҳуқуқни тўлиқ олиш ёки сотиш ҳам **капитал ҳаракати операциялари** жумласига киритилди.

Олтинчидан, миллий ва хорижий **валютани чегарадан олиб ўтиш** коидаларига ўзгартиришлар киритилди.

Еттинчидан, мазкур соҳадаги **валютани назорат қилувчи органлар** – Марказий Банк, Ҳисоб палатаси, Молия вазирлиги, Давлат Солиқ Қўмитаси, Давлат Божхона Қўмитасининг ҳуқуқ ва мажбуриятлари аниқ белгиланди.

⁴⁷⁵ Муаллиф ишланмаси



ЎЗБЕКИСТОНДА МИКРОМОЛИЯЛАШ ТАШКИЛОТЛАРИ ВА УЛАР ФАОЛИЯТИНИНГ ИҚТИСОДИЙ-ҲУҚУҚИЙ АСОСЛАРИ

*Дусбоев Ўткир Хидирович,
Тошкент моли институти,
мустақил тадқиқотчиси*

Бугунги кунга келиб дунёнинг кўплаб мамлакатларида молиявий хизматлар бозорини ривожлантиришнинг истиқболли йўналишларидан бири сифатида микромолиявий хизматлар соҳасига юқори даражада эътибор қаратилмоқда. Мамлакатимизда ҳам мазкур соҳа ривожига алоҳида эътибор қаратилаётганлигини сўнгги йилларда мазкур соҳани ривожлантириш имконини янада оширишга хизмат қиладиган меъёрий-ҳуқуқий ҳужжатларнинг қабул қилинаётганлигида ҳам кўришимиз мумкин.

Сўнгги йилларда мамлакатимизда молиявий хизматлар оммабоплигини ошириш ва аҳолининг асосий молиявий хизматларга бўлган эҳтиёжини қондиришга қаратилган қатор тадбирлар амалга оширилмоқда.

Хусусан, микромолиялаштириш соҳасини янада ривожлантириш учун қулай шарт-шароитлар яратиш мақсадида Ўзбекистон Республикаси Президентининг 2019 йил 23 июлдаги “Микромолиявий хизматлар оммабоплигини ошириш чора-тадбирлари тўғрисида”ги ПҚ–4400-сонли қарори қабул қилинди.

Ушбу қарорга мувофиқ, нобанк кредит ташкилотлари кўрсатадиган хизматлар доираси кенгайтирилди ва микромолиявий хизматлар ҳажми оширилди.

Ўзбекистон Республикаси Президентининг 2020 йил 12 майдаги “2020-2025 йилларга мўлжалланган Ўзбекистон Республикасининг банк тизимини ислоҳ қилиш стратегияси тўғрисида”ги ПФ–5992-сонли Фармони ижроси доирасида Жаҳон банки кўмагида энг яхши хорижий тажриба, умумэътироф этилган меъёр ва стандартларни ҳисобга олган ҳолда “Нобанк кредит ташкилотлари ва микромолиялаш фаолияти тўғрисида”ги қонун лойиҳаси тайёрлаш вазифаси қўйилган эди. Мазкур қонун 2022 йил 20 апрелда Президентимиз томонидан имзоланди ва кучга кирди. Ушбу қонунинг қабул қилиниши микромолиявий хизматларни тақдим этувчи ташкилотларга жуда ҳам кенг имкониятларни яратиб берди.

Одатда микроқарз, микрокредит ва микролизинг бериш амалиёти билан асосан “микромолиявий ташкилотлар” шуғулланишади. Микромолиявий хизматлар тушунчаси ва унинг мазмуни, унинг асосий белгилари ва ўзига хос хусусиятлари алоҳида тадқиқот мавзуси ҳисобланади.

Ўзбекистон Республикасининг “Нобанк кредит ташкилотлари ва микромолиялаш фаолияти тўғрисида”ги қонунда Микромолиялаш ташкилотига қуйидагича таъриф берилган.



Микромолия ташкилоти — микромолиялаштириш фаолиятини амалга оширувчи, шунингдек Қонунчиликда назарда тутилган бошқа хизматларни кўрсатувчи юридик шахс деб эътироф этилган [1].

Микромолиявий хизматларнинг ижтимоий-иқтисодий аҳамиятини ҳисобга олган ҳолда шуни таъкидлаш керакки, микромолиялаш бир қанча муҳим функцияларни бажаради:

кредит ресурслари ҳажмини оширади ва аҳолининг кенг қатламларига ўз тадбиркорлик салоҳиятини рўёбга чиқариш имконини беради, бу эса пировард натижада бандлик даражасининг, бюджетга солиқ тушумларининг ошишига ва умуман жамиятнинг қатор ижтимоий-иқтисодий муаммоларини ҳал этиш имкониятини беради;

истеъмол кредитлари бериш географияси ва ҳажмининг кенгайиши ҳисобига аҳолининг харид қобилияти ва турмуш даражаси ошади, бироқ рискларнинг кучайиши, гаров ва кредит ресурсларининг етишмаслиги туфайли банклар томонидан аҳолининг паст даражада ижтимоий ҳимояланган қатламларига кредит ажратишдан манфаатдорлик пасаяди. Бундай ҳолларда одатда микромолиявий ташкилотлар айнан шу қатламларнинг кредит маблағларига бўлган талабларини қондиришга ёрдам беради;

микромолиялаштиришнинг оммалашган шакллари ривожлантириш, уни тартибга солишни такомиллаштириш иқтисодиётнинг "яширин" таркибий қисми даражасини пасайтиришга имкон беради, чунки ҳозирги вақтда микромолия фаолияти мамлакатлар Марказий банклари томонидан назорат қилинади ва такомиллаштириб борилади.

Ўзбекистон Республикасининг “Нобанк кредит ташкилотлари ва микромолиялаш фаолияти тўғрисида”ги қонунига мувофиқ мамлақтимизда нобанк кредит ташкилотлари фаолиятини ташкил этиш тартиби бирмунча соддалаштирилди. Ушбу қонун қабул қилингунга қадар микрокредит ташкилотлари фаолияти Марказий банк томонидан берилган лицензия асосида амалга оширилар эди.

Ушбу Қонуннинг 19-моддасига мувофиқ микромолия ташкилотининг ёки ипотекани қайта молиялаштириш ташкилотининг фаолияти у ҳақидаги маълумотларни тегишинча микромолия ташкилоти фаолиятини амалга оширувчи ташкилотлар реестрига ёки ипотекани қайта молиялаштириш ташкилотлари реестрига киритиш воситасида ҳисоб рўйхатидан ўтказилганидан кейин амалга оширилади. Ушбу имтиёзларнинг берилиши мамлақатимизда микромолиявий хизматлар бозорини янада ривожлантиришга, ортиқча қоғозбозлик ва сарсонгарчиликни олдини олишга хизмат қилади. Мазкур қонуннинг қабул қилиниши билан микромолиявий ташкилотлар фаолият кўрсатиш учун имкониятлар янада кенгайди. Микромолия ташкилотларга қуйидаги ваколатлар берилди:

- ✓ микромолиялаштириш фаолиятини амалга ошириш;
- ✓ тўлов агенти (субагенти) ёки банкларнинг, суғурта ва бошқа молия ташкилотларининг агенти вазифаларини амалга ошириш;



✓ ўзи амалга ошираётган фаолият билан боғлиқ маслаҳат ва ахборот хизматларини кўрсатиш;

✓ тадбиркорлик субъектларига микрокредит суммасидан ошадиган миқдорда кредитлар, лизинг, кафолатлар беришга, факторинг хизматлари ва ислоний молиялаштиришга оид хизматлар кўрсатиш.

Нобанк кредит ташкилотининг устав фонди (устав капитали) Ўзбекистон Республикаси миллий валютасида шакллантирилади ва фақат нобанк кредит ташкилотининг муассислари (иштирокчилари, акциядорлари) томонидан киритилган пул маблағларидан ташкил топади.

Нобанк кредит ташкилотининг устав фондини (устав капиталини) шакллантириш учун кредитга, гаровга олинган маблағлардан ва мажбуриятлар юклатилган бошқа маблағлардан, шунингдек жиноий фаолиятдан олинган маблағлардан фойдаланиш тақиқланади.

Устав фондининг (устав капиталининг) энг кам миқдори:

✓ ипотекани қайта молиялаштириш ташкилоти учун — йигирма беш миллиард сўмни;

✓ микромолия ташкилоти учун — икки миллиард сўмни;

✓ ломбард учун — беш юз миллион сўмни ташкил этиши керак.

Бу ўз навбатида микромолиявий ташкилотлар фаолиятини молиявий барқарорлигини таъминлашга, уларнинг ресурс салоҳиятини оширишга замин яратди. “Нобанк кредит ташкилотлари ва микромолиялаш фаолияти тўғрисида”ги қонуннинг 5-моддасига мувофиқ қуйидаги хизматларни кўрсатишга доир фаолияти микромолиялаштириш фаолияти деб эътироф этилади:

➤ жисмоний шахс бўлган қарз олувчига тўловлилик, муддатлилик ва қайтариш шартлари асосида эллик миллион сўмдан ошмайдиган миқдорда пул маблағларини — микроқарз бериш;

➤ тадбиркорлик субъекти ёки ўзини ўзи банд қилган шахс бўлган қарз олувчига тўловлилик, муддатлилик ва қайтариш, шунингдек шартномада назарда тутилган ҳолларда муайян мақсадлар учун фойдаланиш шартларида уч юз миллион сўмдан ошмайдиган миқдорда пул маблағларини — микрокредит бериш;

➤ жисмоний шахсларга микроқарз суммасидан ошмайдиган миқдорда кредитлар ва кафолатлар бериш, ислоний молиялаштиришга оид хизматлар кўрсатиш;

➤ тадбиркорлик субъектларига микрокредит суммасидан ошмайдиган миқдорда лизинг ва кафолатлар бериш, факторинг хизматлари ҳамда ислоний молиялаштиришга оид хизматлар кўрсатиш.

Мамлакатимизда микромолиявий ташкилотлар қонунчиликда назарда тутилган ҳар қандай ташкилий-ҳуқуқий шаклда ташкил этилади. Микромолиявий ташкилотлар фаолияти юқори рискка асосланган фаолият эканлигидан келиб чиқиб, Марказий банк ушбу ташкилотлар фаолиятини назорат қилади ва тартибга солиб боради.



Марказий банк микромолиявий ташкилотлар фаолиятини тартибга солиш мақсадида қуйидагиларни белгилайди:

- микромолия ташкилотлари томонидан тўлов агенти (субагенти) ёки банклар, суғурта ва бошқа молия ташкилотлари агенти вазифаларини амалга ошириш тартибини;

- микромолия ташкилотлари томонидан исломий молиялаштиришга оид хизматлар кўрсатиш тартибини;

- микромолия ташкилотлари ва ипотекани қайта молиялаштириш ташкилотларининг активлари сифатини таснифлаш ва баҳолашга, уларни таснифлаш асосида активлар бўйича эҳтимолий йўқотишларга қарши захираларни шакллантиришга доир талабларни;

- микромолия ташкилотлари ва ломбардлар хизматлари истеъмолчилари билан ўзаро муносабатларни амалга ошириши чоғида ушбу ташкилотлар фаолиятига доир минимал талабларни;

- бу орқали микромолиялаш ташкилотлари фаолиятининг барқарор ишлаши ҳамда уларнинг барқарорлигини таъминлаш имкони яратилади. Шунингдек, Марказий банк микромолиявий ташкилотлар фаолияти устидан назоратни амалга ошириш мақсадида қуйидагиларни белгилайди:

- микромолия ташкилотлари ва ипотекани қайта молиялаштириш ташкилотлари учун пруденциал нормативларни ҳисоблаб чиқариш тартибини ҳамда ушбу нормативларнинг йўл қўйиладиган қийматларини

- микромолия ташкилотлари томонидан бериладиган истеъмол кредитлари ва микроқарзлар, шунингдек ломбардлар томонидан бериладиган микроқарзлар бўйича фоиз ставкаларининг ва тўловларнинг энг юқори қийматларини белгилашга

- микромолия ташкилотларининг ва ипотекани қайта молиялаштириш ташкилотларининг ички аудитига доир талабларни белгилашга ҳақли.

Мамлакатимизда микромолиявий ташкилотлар фаолиятининг меъёрий-ҳуқуқий асосларини такомиллаштириш борасида кўпгина ишлар амалга оширилаётган бўлсада, уларнинг молиявий барқарорлигини таъминлашда бир қатор муаммоли ҳолатларни ҳам кўришимиз мумкин.

Хорижий мамлакатлар тажрибаси шуни кўрсатмоқдаки, микромолиявий хизматлар бозорининг ривожланганлиги ушбу мамлакатларда тижорат банкларига рақобатчи молиявий муассалар фаолиятининг кўламини нақадар юқори эканлигини кўрсатиб беради.

Бугунги кунда Осиё-Тинч океани минтақаси микромолиялаш бўйича энг йирик минтақавий бозор бўлиб, жаҳон микромолиявий хизматлар бозоридаги жами улушнинг 42,5% ни ташкил қилади. Жорий йил охирига келиб ушбу бозорнинг умумий қиймати 159,6 миллиард долларга етиши кутилмоқда [5].

Мамлакатимизда аҳолининг микромолиявий хизматлар билан қамраб олиш даражаси анчагина паст ҳолатда эканлигини қуйидаги рақамларда ҳам кўришимиз мумкин:



Микрокредит ташкилотларининг сони 2022 йил 1 май ҳолатига-71 тани ташкил қилмоқда;

Микрокредит ташкилотларининг жами активлари-1 519,9 млрд.сўмга тенг (бу банк тизими активларининг (396710 млрд.сўм) 0,4 фоизини ташкил қилади).

Мамлакатимизда микромолиявий хизматлар бозори ҳозирги кунда ривожланиш босқичида бўлиб, ушбу хизматларнинг кўлами ва сифатини ошириш мамлакатда тижорат банкларидан ташқари молиявий хизматлар тақдим этувчи субъектларнинг тараққий этишига, уларнинг рақобатбардошлигини ошиб боришига ҳар томонлама кўмак беради.

Фойдаланилган адабиётлар рўйхати

1. Ўзбекистон Республикасининг “Нобанк кредит ташкилотлари ва микромолиялаш фаолияти тўғрисида”ги қонуни, 3-модда. (Қонунчилик маълумотлари миллий базаси, 21.04.2022 й., 03/22/765/0332-сон)

2. Юнус Мухаммад, Жоли Алан.Создавая мир без бедности. Социальный бизнес в будущее капитализма,-М.:Альпина Паблишер, 2009,-С. 213

3. Цхададзе Н.В. Микрофинансирование за рубежом: опыт решения социальных задач // Экономика. Налоги. Право. 2017. Т. 10. № 1. С. 101–109.

4. Рахманов И.Х.Ўзбекистон Республикасида микромолиявий хизматларни такомиллаштириш йўллари.Иқтисод фанлари номзоди илмий даражасини олиш учун ёзилган диссертация.-2011.Т.: 127 б.

5. Global Microfinance Market Report 2022.

6. <https://cbu.uz/-Ўзбекистон> Республикаси Марказий банки маълумотлари

THE ROLE OF INNOVATIVE FINANCIAL MANAGEMENT IN OPTIMIZATION OF THE FORMATION OF STATE BUDGET REVENUES

*Tashkent Institute of Finance
Dotsent of the Department of Finance
R.G. Tashmatova*

The public finance management system in the digital economy is aimed at ensuring the effective functioning of the country’s financial sector, taking into account the trends in the innovative development of the budget system as a whole. In turn, ensuring the effective functioning of the country's financial system implies optimizing the formation of the state budget. It should be noted that each state determines for itself the most priority areas of public finance management for the purpose of innovative development of the financial sector, including reforming the country’s budget system. Under management as such, it is customary to understand a certain set of methods and techniques of purposeful impact on the control object



in order to obtain certain results. With regard to the sphere of public finance, management is the process of influencing financial relations, as well as the types of financial resources corresponding to them, using special methods and techniques in order to ensure the implementation of the functions of state power.

Financial planning and forecasting plays a fundamental role in the management of state finances. In the first case, we are talking about the development of planned indicators for the coming period, in the second - about forecasting and assessing possible options for macroeconomic development.

Forecasting taxes for the next period is mainly used for current planning, making operational decisions, and taking appropriate measures. Long-term tax forecasting is important in developing a strategy, determining priority areas of tax and budgetary policy, forecasting the country's socio-economic development, determining changes in the population's living standards, and developing budgetary objectives. Operational management is based on the development of a set of measures that are aimed at achieving maximum effect at minimum cost. It is based on a deep analytical study of the current financial situation and the corresponding redistribution of financial resources. To a large extent, it is thanks to operational management that the stability of the country's national economy and financial support of the population are ensured. In this regard, measures to improve the efficiency of the budget process are considered paramount. In particular, special attention is paid to the process of planning or forecasting state budget revenues.

Prospects for the development of various types of economic relations are built on the foundation of the correct and expedient organization of the process of managing their directions. In the managing of the financial process, financial planning and optimal forecasting of tax revenues is an important structural link in financial and tax relations. Financial planning creates a number of opportunities, in particular, the definition of the revenue and expenditure parts of the budget, the sources of income generation, as well as the exact target and justified directions of budget spending. In turn, the objectivity and transparency of forecasting tax revenues to the budget contributes to the correct planning of the budget revenues. This situation is involved in the formation of sources of income for both local budgets and other parts of the budget system, in this regard, the determination of sources of income for local budgets, as well as timely receipts to the budget in accordance with budget parameters and their implementation mostly depends on the degree of forecasting tax revenues. In planning tax revenues of the budget, the implementation of tax forecasting is a very complex and responsible process, since the correct and accurate calculation of the amount of tax revenues for the previous period has a number of nuances. To ensure the functioning of the formed procedure for forecasting state budget revenues, tax revenues without flaws and shortcomings, it is necessary to constantly revise and improve this procedure in accordance with modern requirements.

Based on the foregoing, we can conclude that in the context of the development of the digital economy, innovative approaches in public finance



management, along with other measures, include processes to optimize the formation of state budget revenues, where income planning and tax forecasting are considered the most important aspect. The process of planning budget revenues is a set of activities directly related to forecasting taxes. This activity is carried out strictly in accordance with the legislative acts in force in the country. Given the complexity and responsibility of the tax forecasting process, it is important to periodically improve the regulatory framework governing the process of drafting the state budget revenues, respectively, the revenues of the country's budget system, taking into account the main trends in the country's innovative development. Achieving the most positive result in this process is due to the effective use of innovative public finance management methods.

Туризм корхоналарида бошқарув ҳисоби тизимида харажатларни таснифлашнинг ўзига хос хусусиятлари

*Тошкент Молия институти
“Бухгалтерия ҳисоби”кафедраси доценти
PhD Ташкенбаева Зарина Улугбековна*

Харажатлар ҳисоби ва турмаҳсулот таннархини калкуляция қилиш туризм бизнесида бошқарув ҳисобини ташкил қилишда муҳим вазифаларидан бири бўлиб ҳисобланади.

Туризм ташкилотлари фаолиятининг муваффақияти тўғридан-тўғри амалга оширилган харажатларнинг мақсадига боғлиқ бўлиб, ушбу харажатларни камайтириш мақсадида, уларни ҳисобга олиш ва таҳлил қилиш муҳим жараён бўлиб ҳисобланади.

Корхонани бошқариш учун бошқарувчилар одатда нафақат қилинган умумий харажатлар тўғрисидаги маълумотга, балки аниқ бир турмаҳсулотга кетган харажатлар тўғрисидаги маълумотларга муҳтожликни сезадилар. Иқтисодий адабиётларда бундай харажатлар мақсадли харажатлар ҳисобланиб, улар харажатлар ҳисоби объекти (бизнинг ҳолатимизда бу - турмаҳсулот) сифатида талқин қилинган.

Харажатларни таснифлаш қуйидаги учта асосий мақсад нуқтаи назаридан кўриб чиқилиши керак: [1]

-харажатларни реализация қилинган маҳсулотлар ва товар-моддий захиралар ўртасида тақсимлаш, чунки бу ички ва ташқи ҳисобот талабларини таъминлаш учун муҳим;

-керакли бўлган ахборотларни тақдим этиш, бу менежерларга тўғри қарорларни қабул қилишда ёрдам беради;

-корхона фаолиятини режалаштириш, назорат қилиш ва кўрсаткичларини таҳлил қилиш учун зарур бўлган ахборотларни тақдим этиш.



Амалиётда бошқарув ҳисоби жараёнида, авваламбор харажатларнинг учта тоифаси тўғрисидаги маълумотларни тўплаш мақсадга мувофиқдир: моддий харажатлар, ишчи кучи харажатлари ва устама харажатлар. Сўнгра, умумий харажатларни ҳисоб йўналишлари бўйича тақсимлаш лозим.[2] (1-жадвал)

Булар:

- турмаҳсулот таннархини баҳолаш ва калкуляция қилиш учун;
- режалаштириш ва бошқарув қарорларини қабул қилиш учун;
- назорат ва тартибга солиш учун амалга оширилади.

1-жадвал

Туризм ташкилотлари бошқарув ҳисобида харажатлар таснифи

Бошқарув ҳисобининг йўналиши	Харажатлар турлари
Турмаҳсулот таннархини баҳолаш ва калкуляция қилиш:	<ul style="list-style-type: none"> • турмаҳсулот харажатлари ва давр харажатлари; • тўғри ва эгри харажатлар.
Бошқарув қарорларини режалаштириш ва қабул қилиш:	<ul style="list-style-type: none"> • релевант ва норелевант; • доимий, ўзгарувчан; • инкремент, маржинал; • алтернатив харажатлар.
Нazorат ва тартибга солиш	<ul style="list-style-type: none"> • назорат қилинадиган • назорат қилинмайдиган

Амалиётда туризм ташкилоти раҳбари томонидан турли хил бошқарув қарорларини қабул қилишга тўғри келади:

- қандай турмаҳсулот турини ишлаб чиқариш, қайси бирини тўхтатиш;
- турмаҳсулотни мустақил равишда ишлаб чиқариш афзалроқми ёки ташқаридан турмаҳсулот таркибини сотиб олишми ;
- турмаҳсулотни қандай нархда сотилиши;
- ходимларнинг малакасини ошириш кераклиги тўғрисида;
- янги усқунани сотиб олиш кераклиги тўғрисида;
- ишлаб чиқариш технологияси ва ишлаб чиқаришни ташкил қилиниши билан боғлиқ қарорлар тўғрисида ва б.

Қарорларни қабул қилиш жараёнида корхона раҳбари керакли миқдорда корхонага у ёки бу турни ишлаб чиқаришдан даромад келтириш йўлини кўрсатадиган ахборотларга эга бўлиши лозим. Бундай шароитларда харажатларни қуйидаги турларга ажратиш мақсадга мувофиқдир:

- алтернатив (муқобил) харажатлар;
- инкремент, маржинал;
- релевант ва норелевант харажатлар.

Бизга маълумки, корхоналарда ресурсларнинг чекланганлиги ишлаб чиқариш имкониятларининг чекланишига олиб келади.



Бир маҳсулотдан иккинчи маҳсулот фойдасига воз кечиш билан боғлиқ харажатлар алтернатив харажатлар деб аталади. Улар йўқотилган даромадлар сифатида қаралади, яъни бир жараёни танлаш бошқа бир жараёни содир бўлишини инкор қилиниши тушунилади.

Мисол учун биз, Европа бўйича турлар бўлимини кенгайтириб, яна битта менежерни ишга қабул қилдик. Иш жойи чекланганлиги сабабли, биз Туркияга турлар билан шуғулланувчи бўлим менежерини ишдан бўшатдик. Европа бўлими менежери бир йилда 20 000 сўм даромад, Туркия бўлими менежери эса 21 000 сум даромад келтиради. Иккала менежерга бўлган харажатлар бир хил. Бунда, бизнинг бу бошқарув қарори бўйича реал харажатимиз нолга тенг бўлади, алтернатив харажат эса бир бир йилда 1 000 сумни ташкил қилади.

Алтернатив харажатлар ресурсларнинг чекланганлиги натижасида юзага келади. Туризмда ёки бошқа қандайдир соҳаларда, бундай харажат турлари бюджетларни ижро этишда кенг фойдаланилади.

Инкремент харажатлар қўшимча харажатлар бўлиб ҳисобланади ва қўшимча турмаҳсулотни шакллантиришда юзага келади. Мисол учун, қандайдир қарор натижасида доимий харажатларнинг ошиши (қўшимча иш ҳақининг тўланиши) инкремент харажатлар деб номланади. Агар қўшимча маҳсулот ишлаб чиқарилиши тўғрисидаги қабул қилинган қарор, доимий харажатларнинг ошириб боришига олиб келмаса, унда инкремент харажатлар нолга тенг бўлади.

Маржинал харажатлар – қўшимча харажатлар бўлиб ҳисобланади, бунда турмаҳсулотнинг яна бир бирлиги ишлаб чиқарилади. Маржинал харажатларнинг инкремент харажатлардан фарқи шундан иборатки, маржинал харажатлар бутун ишлаб чиқарилган турмаҳсулотларга эмас, балки турмаҳсулотнинг бирлиги учун ҳисобланади. Маржинал харажатлар одатда ҳар хил ҳажмдаги ишлаб чиқаришларда турли хил. Улар маҳсулот ишлаб чиқариш ҳажмининг ошиши билан камаяди. Масалан, турфирма учун мавсум вақтида Туркияга туристик маҳсулот оқимини шакллантириш, ўша мамлакатга битта шахсий турни шакллантиришга қараганда кўпроқ фойда келтиради.

Релевант (қабул қилинадиган қарорга боғлиқ) ва норелевант (қарорнинг ҳар қандай вариантида муқаррар) харажатларга бўлиш жуда катта аҳамият касб этади. Кўриб чиқиладиган бошқарув қарорларига таъсир ўтказилиши мумкин бўлган харажатларни релевант харажатлар деб ҳисоблаш мумкин. Хусусан, ўтган давр харажатлари релевант ҳисобланмайди, чунки уларга таъсир ўтказа бўлмайди.

Бошқарув ҳисоби мақсадида туристик ташкилотларида релевант харажатлар деб, улар муҳим аҳамият касб этган ҳолда юзага келган харажатлар тушунилади.



Туризм бизнесида мавсумий давр бўлиши мумкин, яъни туристларнинг энг юқори ташриф даври ва мавсумий бўлмаган давр, яъни туристик ташрифнинг пасайиши. Ушбу даврлар йилда икки марта: қиш ва ёз пайтлари.

Хусусан, бошқарув ҳисобида ушбу даврлар релевант ҳисобланади ва бу даврларнинг ҳар бир кесимида харажатлар релевантга, яъни ушбу даврга тегишли харажатлар, мисол учун қишда тоғ каналари бўйича инструкторнинг иш ҳақи ва норелевант харажатларга бўлинади, масалан, ёзда канат йўлини сотиб олиш, лекин ундан фақат қишда фойдаланиш.

Ёки биз офисни ижарага олдик дейлик, унинг майдонининг айрим қисми ишлатиламаяпти. Айрим сабабларга кўра ушбу бўш турган майдонларда янги туризм йўналиши билан шуғулланувчи(масалан, олдин биз шуғулланмаган, Европа турлари билан) янги бўлим ташкил қилишни режалаштирдик. Бунда, ушбу қарорга нисбатан янги бўлим ташкил қилинган майдон ижараси харажатлари норелевант, бўлим ходимларига иш ҳақи харажатлари эса – релевант бўлиб ҳисобланади. Бунинг асоси қуйидагича: бутун офис ижарасини биз, янги бўлимни ташкил этиш, этмасликга қарамасдан бари бир тўлаб борамиз, янги бўлим ходимларига иш ҳақини эса, фақат янги бўлимни ташкил этиш шарти билан тўлаймиз.

Харажатларни бошқаришда назорат тизими катта аҳамиятга эга. У харажатларни камайтириш ва ишлаб чиқариш самарадорлигини оширишга қаратилган келгусидаги ҳаракатларнинг тўлиқлиги ва тўғрилигини таъминлайди. Харажатларни назорат қилиш тизимини таъминлаш учун, улар назорат қилинадиган ва назоратсиз(бошқара олмайдиган) харажатларга бўлинади.

Назорат қилинадиган харажатлар – бу бошқарув субъектлари томонидан назорат остига олиннадиган харажатлардир. Масалан, ташкилот бўйича ускуналарни таъмирлаш учун ташкилотнинг ҳамма бўлинмаларида жойлашган эҳтиёт қисмлари сарфланишини назорат қилиш зарурлиги.

Назоратсиз (бошқара олмайдиган) – бу харажатлар, бошқарув субъектлари фаолиятига боғлиқ бўлмаган харажатлардир. Масалан, амортизация ажаратмаларини кўпайишига олиб келадиган асосий воситаларни қайта баҳолаш, ёқилғи-энергетика ресурслари нархларининг ўзгариши ва ҳ.к.

Илмий адабиётларда О.В.Каурова, А.Н.Малолетко томонларидан молиявий ва солиқ ҳисоб-китоблари нуқтаи назаридан туризм ташкилотларида умумқабул қилинган харажатларни классификацияси таклиф қилинган.[3] Республикамиз олимлари томонидан таклиф қилинган харажатлар таснифи айнан туризм соҳасидаги бошқарув ҳисоби нуқтаи назаридан кўриб чиқилмаган.

Шундай қилиб, мазкур тадқиқотимизда харажатлар классификацияси долзарб аҳамиятга эга. Унда харажатлар таркиби бошқарув ҳисоби нуқтаи назаридан, ҳамда тадқиқот соҳасининг ўзига хослигини инобатга олган ҳолда кўриб чиқилган.



Фойдаланилган адабиётлар рўйхати:

1. Файзиева У.Т. Управленческий учет: Учеб. Пособие/Ташкент-“Norma”-2011.13с.
2. Каверина О.Д. Управленческий учёт: Системы, методы, процедуры. - М.: Финансы и статистика, 2003, стр.123.
3. Каурова О.В., Малолетко А.Н. Бухгалтерский учет предприятия туристской индустрии.М.:КНОРУС, 2016, стр. 66

УСЛОВИЯ НЕОБХОДИМОСТИ ХЕДЖИРОВАНИЯ ВАЛЮТНОГО РИСКА

*Строгонова Ирина Александровна
Рахимов Даврон СФФ-51*

Аннотация: В статье анализируются проблемы, вызванные либерализацией валютного рынка - установлением режима рыночного курсообразования и присутствием непрофессиональных участников на внебиржевом валютном рынке. Указанные преобразования валютного рынка делают необходимым использование стратегий хеджирования рисков потерь из-за неблагоприятного изменения курсовой динамики. Возникшие проблемы волатильности курсов иностранных валют требуют решения путем создания рынка валютных деривативов (фьючерсов, форвардов, свопов и т.д.), как финансовых инструментов метода хеджирования.

Ключевые слова: валютный рынок, валютный курс, валютный риск, валютная позиция банка, страхование валютного риска, хеджирование.

Актуальность темы данной статьи определена наличием рисков при проведении операций на валютном рынке, что требует наряду с обеспечением центральным банком безопасности своих активов, также создания минимальных требований безопасности, выполняемых уполномоченными на проведение валютно-обменных операций предприятиями и банками. Из-за возросшей волатильности валютного рынка по всему миру, а также растущей тенденцией интернационализации для многих компаний, тема валютного хеджирования становится в последнее время все более актуальной.

Использование режима плавающего обменного курса порождает ряд проблем.

Одной из них становится рост волатильности обменного курса, что не может не оказать влияние на доходность от экспортно-импортных операций и инвестиций многих компаний в реальном и финансовом секторах экономики.

Под валютным риском понимаем риск потерь в связи с неблагоприятным изменением курса валют для экономического агента.

В силу того, что многие компании, осуществляющие экспортно-импортные операции, имеют затраты и доходы в разных валютах, такого рода колебания обменного курса оказывают на них негативное влияние, увеличивая



риск потенциальных потерь вследствие непредвиденных скачков обменного курса. Это ставит перед компаниями вопрос о том, как справляться с такого рода валютными рисками и защитить свою выручку от волатильности курса национальной валюты.

Одним из распространенных и эффективных способов риск-менеджмента в области осуществления операций на валютном рынке является применение методов технического и фундаментального анализа динамики валютных курсов и использование производных финансовых инструментов для хеджирования валютных рисков [2].

Одним из основных и наиболее востребованных способов ограничения и управления рисками как свидетельствует мировая практика является хеджирование.

Хеджинговые сделки (хеджирование) производными финансовыми инструментами представляют собой срочные сделки, заключаемые в целях предотвращения возможных убытков в результате изменения цен и курсов товарных, валютных и фондовых рынков и бирж. Они проводятся не для спекулятивных целей, а осуществляются, главным образом, с целью минимизации риска.

Хеджирование – это исключительно рыночная форма страхования, используемая при анализе, как правило, краткосрочных операций.

Главная цель хеджирования - достижение оптимальной структуры риска, то есть, оптимального соотношения между преимуществами хеджирования и его стоимостью.

Основу операций хеджирования валютных рисков в мировой практике формируют следующие основные производные финансовые инструменты [7]:

- * Форвардные контракты,
- * Фьючерсные контракты,
- * Валютные опционы,
- * Свопы.

Срочные сделки позволяют их участником зафиксировать до срока исполнения контракта курс, существующий на дату подписания последнего. Это исключает возможность потерь от фактического изменения рыночных курсов в течение срока сделки.

Следует также заметить, что в мировой практике наряду с рыночным хеджированием, с использованием срочных валютных операций, банки проводят достаточно активно прямое страхование валютных рисков:

- Структурная балансировка резервов путем достижения равновесия между притоком валюты от экспортных сделок и оттоком для финансирования импорта;
- Включение в контракт с клиентом мультивалютной оговорки, предполагающей возможность пересмотра валюты платежа;
- Манипулирование сроками платежа, т. е. некоторое их опережение или задержка, осуществляемые, главным образом со стороны банка;



- Дисконтирование векселей в иностранной валюте. Банк берет на себя закрытие векселя, рассчитывая на дополнительную прибыль и, в то же время, страхует внешнеторговые сделки;

- Образование совместных с клиентами страховых фондов или фондов хеджирования, сочетающих спекулятивные цели со страхованием.

Эти сделки позволяют страховать риски колебаний обменных курсов, которые иначе могли бы существенно снижать эффективность иностранных инвестиций.

Наибольшую стабильность валютному рынку придает присутствие на нем участников, не стремящихся к дополнительной прибыли от колебаний валютных курсов.

Это прежде всего импортеры и экспортеры, использующие операции по обмену валют для целей, достижение которых не зависит от краткосрочных колебаний курсовой разницы.

Исследования экономических характеристик финансовых инструментов, применяемых в мировой практике, выявили существенные расхождения как в сущностной характеристике финансовых инструментов, так и в их количественных параметрах на различных сегментах мирового валютно-финансового рынка [7].

Использование срочных сделок финансового рынка служит инструментом страхования одного из валютных рисков – опасности потерь конверсии иностранных денег в национальную или наоборот.

Результатом эффективного управления валютным риском является уменьшение убытков при изменениях курсов мировых валют, снижение неопределенности будущих финансовых потоков, обеспечение более эффективного финансового менеджмента и уменьшение колебаний прибыли.

Таким образом, для минимизации риска при осуществлении коммерческими банками валютных операций необходима разработка унифицированных понятий и процедурных правил применения всех инструментов хеджирования валютного риска, как с учетом мирового опыта, так и особенностей функционирования национального валютно-финансового рынка.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Правления Национального банка Республики Беларусь от 26.05.2015 № 323 «Об особенностях функционирования внутреннего валютного рынка при переходе к биржевым торгам в режиме непрерывного двойного аукциона».

2. Валютные операции: Методология и методика валютных операций в транснациональной экономике /С. И. Пупликов.— Мн.: Экоперспектива, 2002.— 220 с.

3. Методология и механизмы взаимодействия в развитии мировой и национальной валютных систем /С. И. Пупликов.— Мн.: Беларуская навука, 2012.— 272 с.



4. Крюкова В.В., Шутикова А.А. Анализ динамики развития валютного рынка Forex // Актуальные вопросы экономики и управления: материалы междунар. заоч. науч. конф. (г. Москва, апрель 2011 г.). Т. I. – М.: РИОР, 2011. – С. 169-172.

5. Биржа вводит в обращение новые фьючерсы. –11.07. 2016. Режим доступа: Электронный ресурс - bcse.by/ru/home/news?newsId=8960

6. К вопросу о хеджировании валютных рисков в Беларуси. Немецкая экономическая группа в Беларуси. Апрель 2016. [Электронный ресурс] – Режим доступа: Электронный ресурс - <http://www.nbrb.by/finsector/forexhedging/HedgingFXRisksRB2016.pdf>

7. Рынки валютных деривативов – зарубежный опыт. Немецкая экономическая группа в Беларуси. февраль 2016. Режим доступа: Электронный ресурс <http://www.nbrb.by/finsector/forexhedging/DerivatesMarketInternationalPractices2016.pdf>

УЗОҚ МУДДАТЛИ КРЕДИТЛАШНИ РИВОЖЛАНТИРИШ ЙЎЛЛАРИ

Тошкент давлат санъат ва маданият институти
PhD Б.Усмонов

Бугунги кунда бутун дунё бўйлаб банклар томонидан узоқ муддатга берилаётган кредитларни ривожлантиришга жуда катта эътибор қаратилмоқда. Глобал пандемия туфайли эпидемиологик вазиятнинг ёмонлашуви 2020 йилда жаҳон иқтисодиётига сезиларли даражада салбий таъсир кўрсатди. Халқаро валюта жамғармасининг дастлабки ҳисоб-китобларига кўра, “2020 йилда глобал иқтисодиёт 3,5 фоизга пасайган ҳамда 2021 йилда унинг тикланиши 5,5 фоиз даражасида прогноз қилинмоқда⁴⁷⁶”. Бундай вазиятда ишлаб чиқаришни техник қайта жиҳозлаш учун узоқ муддатли кредитлар жуда муҳим манба ҳисобланади. Ривожланаётган давлатларда тижорат банклари томонидан узоқ муддатли кредитлаш тизимини ривожлантириш билан боғлиқ бир қатор ноқулайликлар мавжудлиги ушбу тизимни ривожлантиришга салбий таъсир ўтказмоқда. Ушбу муаммолар қаторига юқори кредит таваккалчиликлари, корхоналарнинг рентабеллик даражасининг нисбатан пастлиги, зарур молиявий ресурсларнинг йўқлиги, узоқ муддатли ресурсларнинг етишмас-лиги, қарзларни тўлаш учун қўлланиладиган тартибда мослашувчанликнинг йўқлиги билан изоҳлаш мумкин.

Халқаро амалиётда йирик молия муассасаси ҳисобланган Жаҳон банки, шунингдек бошқа халқаро молия институтлари томонидан банкларнинг узоқ муддатли кредитлар самарадорлигини оширишга қаратилган жуда кўплаб

⁴⁷⁶ ХВЖ, “Янгиланган жаҳон иқтисодиёти ривожланишининг истиқболлари”. Январь, 2021. <https://www.imf.org/en/Publications/WEO/Issues/2021/01/26/2021-world-economic-outlook-update>



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

Ўзбекистон тижорат банклари узоқ муддатли кредитларининг жами активлардаги улуши “2020 йил 1 январь ҳолатига 71 фоизни, 2021 йил 1 январь ҳолатига эса, 68 фоизни ташкил этган⁴⁷⁷”. Узоқ муддатли кредитлар улушининг ўтган йилга нисбатан 3 фоизга камайиши банкларнинг берилган қарзларга нисбатан боғлиқлик даражаси камайиб бораётганлигидан далолат беради. Ўзбекистон Республикаси Президентининг 2020 йил 12 майдаги “2020-2025 йилларга мўлжалланган Ўзбекистон Республикасининг банк тизимини ислоҳ қилиш стратегияси тўғрисида”ги ПФ-5992 сонли Фармонида “кредит портфели ва таваккалчиликларни бошқариш сифатини яхшилаш, кредитлаш ҳажмларининг мўътадил ўсишига амал қилиш орқали банк тизимининг молиявий барқарорлигини таъминлаш” каби вазифаси белгилаб берилганлиги банклар томонидан берилаётган узоқ муддатли кредитларнинг самарадорлигини ошириб бориши кераклигидан далолат беради. Шунингдек республикамиз банк амалиётида узоқ муддатли кредитлаш билан боғлиқ қатор назарий масалаларнинг етарли даражада ишлаб чиқилмаганлиги, ушбу соҳадаги банк амалиётининг камчиликлари ва муаммолари билан боғлиқ. Назарий муаммолар қаторида, тегишли манбалар базасини шакллантириш учун муҳим аҳамиятга эга бўлган узоқ муддатли кредитнинг моҳияти бўйича махсус илмий изланишлар йўқлиги, банкнинг узоқ муддатли кредитлари объектларини, шунингдек, уларни танлаш мезонларини аниқлашнинг яхлит бир тизимининг йўқлиги, банкларни узоқ муддатли кредитлаш тизими ва унинг фаолият кўрсатаётган корхоналарга узоқ муддатли кредитлар бериш хусусиятлари билан боғлиқ қўшимча назарий тадқиқотларни олиб боришни талаб этади.

Бугунги кунда республикамиз тижорат банклари олдида мижозлар билан узоқ муддатли муносабатларни йўлга қўйиш вазифаси туради. Бу вазифани бажариш банкларга пул маблағларини жалб этиб, шу тариқа пул оқимларини кўпайтиришнигина эмас, балки бозордаги ўз аҳволи учун ташвишланмаслик имконини ҳам беради, чунки бундай ҳолларда улар ҳар доим барқарор мижозларга эга бўладилар. Узоқ муддатли кредитлаш узоқ

⁴⁷⁷ www.cbu.uz Ўзбекистон Республикаси Марказий банки маълумотлари асосида тайёрланди.



муддатли ҳамкорликдемакдир.

1-жадвал

**Ўзбекистон Республикаси тижорат банклари томонидан миллий
валютада берилётган кредитларнинг фоиз ставкалари
динамикаси⁴⁷⁸**

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

Юқоридаги жадвал маълумотларида бир йилдан икки йил муддатгача берилган кредитларнинг фоизлари 2016 йил 1 январ ҳолатига 14,2 фоизни ташкил этган бўлса, 2021 йил 1 январь ҳолатига кўра 19,1 фоизни ташкил этиб, сўнги олти йил ичида 5,6 бирликка ошганлигини кўришимиз мумкин. Буни яна шундай изоҳлаш мумкинки, узоқ муддатга жалб қилинаётган ресурсларнинг камлиги ва қимматлигидир. Ушбу муаммони ҳал қилиш мақсадида хориждан арзон ресурс кредит линияларини жалб этиш мақсадга мувофиқдир.

Мамлакатимизда эса иқтисодий молиялаштирувчи энг асосий молиявий институт сифатида тижорат банклари намоён бўлади. Иқтисодийнинг реал секторига кредитлар ажратиш бўйича тижорат банкларининг масъуллиги белгилаб қўйилганлигининг ўзи ҳам буни яққол кўрсатиб тургандек. Бошқа томондан фонд бозори имкониятларидан турли омиллар сабаб етарлича фойдаланилмаётганлиги банк тизимига босимни янада ошироқда. Турли дастурлар бўйича имтиёзли кредитлаш амалиёти эса биринчидан операцион харажатларнинг тўлиқ қопланиши ҳам таъминланмаслигига сабаб бўлаётган бўлса, иккинчидан муаммоли кредитлар ҳажмининг мунтазам ошиб боришига олиб келмоқда, учинчидан эса реал бизнеснинг кенгайишини кредитлаш фоиз ставкаси ва баҳоси имтиёзли кредитлардан йўқотишларни қоплаш борасида банк чора-тадбирлари туфайли ошиб кетмоқда.

Бугунги кунда мамлакатимизда амалга оширилаётган ижтимоий-иқтисодий ислохотларнинг чуқурлашуви ва халқаро иқтисодий муносабатларнинг интеграциялашуви тижорат банкларида ва хўжалик юритувчи субъектларда муддати жиҳатидан узоқ даврга жойлаштиришга мўлжалланган маблағларга бўлган талабни кучайтиради. Бу эса ўз навбатида

⁴⁷⁸ <http://www.cbu.uz/en/statistics/e-gdds/data/111576/> Ўзбекистон Республикаси Марказий банки статистик маълумотлари асосида тайёрланди.



тижорат банклари ресурсларини барқарор манбалар ҳисобидан шакллантиришини талаб этмоқда. Бунинг учун тижорат банклари етарли капиталга эга, молиявий барқарор бўлиши лозим, бир сўз билан айтганда, уларнинг узок муддатли ресурс базаси мустаҳкамлиги таъминланиши керак.

Ўзбекистон Республикасида фаолият юритаётган кўпчилик тижорат банклари асосан қисқа муддатларга жалб қилинган маблағлар билан узок муддатли активларни молиялаштириб келмоқда. Бу иқтисодий ривожлантириш учун лойиҳаларни молиялаштиришга эҳтиёж катталиги, бугунги кунда лойиҳалар муддатларига мос узок муддатли маблағлар тақчиллиги мавжудлиги билан изоҳлаш мумкин.

ОСОБЕННОСТИ ФОРМИРОВАНИЯ СЕБЕСТОИМОСТИ ПРОДУКЦИИ В ЭНЕРГЕТИКЕ

*Урманбекова Ирода Фарходовна
ТФИ, старший преп. кафедры
«Бухгалтерский учет, экономический анализ и аудит»*

Объективным и наиболее совершенным мерилем степени эффективности общественного производства является стоимость, т.е. количество общественно необходимого труда или времени, овеществленного в товаре и затраченного на его производство.

Затраты на производство и реализацию продукции — это денежное выражение производственных факторов (труда, капитала, природных ресурсов), необходимых для осуществления предприятием своей производственной и/или реализационной деятельности.

Для оценки затрат и результатов хозяйственной деятельности предприятий необходима единая стоимостная оценка различных факторов производства, измеряемых в тоннах топлива, тоннах воды, штуках запасных частей и т.д., использованных за определенный временной период.

На основе затрат на производство, передачу и реализацию продукции определяется себестоимость единицы продукции.

Себестоимость продукции (работ, услуг) представляет собой стоимостную оценку используемых в процессе производства продукции (работ, услуг) природных ресурсов, сырья, материалов, топлива, энергии, основных фондов, трудовых ресурсов, а также других затрат на ее производство и реализацию. Иными словами себестоимость продукции — это затраты на производство единицы продукции (услуги), измеряемые в сумах на единицу продукции или в сумах на оказываемую услугу.

В отличие от других отраслей в электроэнергетике рассчитывается себестоимость не произведенной, а отпущенной единицы продукции: переданного с шин электростанций в сеть — киловатт-часа электроэнергии, отпущенной с коллекторов ТЭЦ (котельной) — Гкал тепла.



Определение себестоимости отпущенной, а не произведенной единицы продукции обусловлено тем, что при производстве электроэнергии (тепла), генерирующие установки расходуют часть произведенной энергии на собственные нужды, а при транспорте энергии часть ее расходуется в виде потерь при передаче энергии по сетям. Расчет себестоимости на отпущенную единицу продукции стимулирует энергетические компании к снижению расходов энергии на собственные нужды и потери энергии в сетях, так как чем меньше указанные расходы, тем больше энергии передается потребителям и ниже себестоимость продукции.

Себестоимость единицы произведенной продукции определяется как отношение издержек производства (эксплуатационных расходов) за определенный период времени (месяц, квартал, год) к количеству продукции за соответствующий период. В энергетике себестоимость, таким образом, имеет размерности: коп./кВт.ч, сум./ГДж (сум./Гкал), сум./т. пара.

В зависимости от места возникновения затрат в хозяйственной деятельности предприятия различают:

- цеховая себестоимость, учитывающая затраты в рамках цеха;
- производственная себестоимость, учитывающая затраты всех цехов и общехозяйственные расходы предприятия;
- полная себестоимость, дополнительно учитывающая внепроизводственные затраты компании (расходы на тару, упаковку, транспортировку продукции).

В энергетике отсутствует цеховая себестоимость.

Учет себестоимости обусловлен объективной необходимостью возмещения предприятием своих издержек производства и получения прибыли за счет средств, выручаемых от реализации продукции. Информация по учету затрат используются для определения результатов экономической деятельности энергетических компаний, анализа эффективности работы филиалов, подразделений, цехов.

Важнейшая особенность энергетического производства состоит в том, что предприятия этой отрасли работают непосредственно на потребителя без создания складских запасов и учета незавершенного производства, а произведенные за отчетный период расходы полностью списываются на себестоимость выработанной энергии. Поэтому нет необходимости распределять их между готовой продукцией и незавершенным производством. Совпадение во времени фазы производства энергии с фазой ее потребления зависит от режима потребления энергии. В отдельные периоды потребность в энергии может увеличиваться или уменьшаться, что влияет на режим работы станций. Для поддержания постоянного соответствия между потреблением энергии и ее производством, обеспечения бесперебойности снабжения потребителей электроэнергией на электростанциях необходимо иметь резервные производственные мощности. Дополнительные затраты, связанные с их содержанием, включаются в себестоимость энергии. Цикл производства



энергии на электростанции завершается ее передачей по линиям электросетей до потребителей. В процессе передачи около 8 - 9% электроэнергии расходуются на транспорт и преобразование и возмещают коммерческие потери. Поскольку выработка и реализация энергии составляют единый непрерывный технологический процесс, в ее производственную себестоимость наряду с затратами на производство включаются и расходы по распределению и доставке энергии до потребителей, исчисляется себестоимость франко - потребитель.

На порядок исчисления себестоимости оказывает влияние номенклатура вырабатываемой продукции. В энергетике на одних предприятиях вырабатывается один вид продукции (электроэнергия), на других - два (электрическая и тепловая энергия). В первом случае себестоимость определяется общей величиной произведенных расходов, во втором - они должны быть распределены между отдельными видами энергии.

Снижение себестоимости как главный источник роста прибыли и накоплений достигается путем сокращения затрат живого и овеществленного труда. А также себестоимости принадлежит важная роль регулятора и измерителя затрат труда и рентабельности производства.

АҲОЛИГА КЎРСАТИЛАДИГАН БАНК ХИЗМАТЛАРИНИ КЕНГАЙТИРИШ ИСТИҚБОЛЛАРИ

*ТМИ. магистри С.Шокиров
ТМИ. и.ф.н., доц У.Абдуллаев*

Ҳозирги кунда, республикамызда замонавий банк хизматларини кўрсатиш жараёни замон талабларига мос равишда ортиб бормоқда. Пандемия ва геосийёсий ҳолат туфайли эса ўзарорақобатнинг янада кескинлашуви банклар бизнес жараёнларини бошқариш учун энг янги технологияларни ҳамда автоматлаштирилган қарорларни қабул қилиш тизимини жорий этиш энг мақбул ечим бўлиб қолди. Ўзбекистон Республикаси Марказий банки банк тизимида пандемиянинг иқтисодийга салбий таъсирини камайтириш ва иқтисодий фаолликни қўллаб-қувватлаш бўйича амалга оширилган ишлар қаторида “қарантиннинг дастлабки кунларидан бошлаб барча тижорат банклари замонавий банк хизматларини янада ривожлантириш, мобил иловаларини такомиллаштириш, онлайн депозит, кредит ва тўлов хизматларини фаоллаштириш ва банк биносига келмасдан барча турдаги банк хизматларини мижозларга етказиб бериш имкониятларини кенгайтиришга эътибор қаратди”. Аммо мавжуд имкониятларга қарамай ҳозирги кунда банкларнинг замонавий хизматларидан фойдаланувчи мижозлар улушининг сезиларли эмаслиги соҳа ривожига бир қатор муаммолар мавжудлигини англатади. Хусусан, банкларнинг замонавий хизматларининг аҳамияти мижозларга тўлиқ етказилмаётганлиги, вилоят, шаҳар марказларидан узок ҳудудларда инфратузилманинг етарлича ривожланмаганлиги, аҳолининг замонавий банк хизматлари соҳасидаги билими етишмаслиги каби омиллар



банк хизматларини масофадан туриб кўрсатиш тизими ривожланишига салбий таъсир ўтказиб келмоқда. Тижорат банкларида мижозларнинг талаблари ортиб бориши ва бу талабларнинг қондирилмаслиги банк мижозларининг ўз банкига бўлган садоқатининг камайишига олиб келади. Натижада, банк мижозлари банкларини алмаштиришга ёки бошқа банк хизматларидан фойдаланишга ҳаракат қилади. Шунинг учун банклар мижозлари талабларига биноан фаолиятини трансформация қилиши, яъни банк маҳсулотлари ва хизматларини замонавий ахборот-коммуникация технологияларидан фойдаланган ҳолда янги банк хизматларни яратишни тақозо қилмоқда. Бугунги кунда банкларни трансформация қилиш, биринчидан, рақамли банкларни ташкил қилишни талаб этса, иккинчидан, амалдаги банк бўлимлари иш фаолиятининг ўзгаришига ва банк харажатларини қисқартириш имконини беради. Рақамли банкларда банк хизматлари максимал даражада автоматлаштирилади ва банк мижозлари учун ўзўзини бошқариш тизимлари яратилади. Чунончи, бугунги куннинг талаби ҳам рақамли иқтисодиётнинг таракқий этиши натижасида банклар филиаллар сонини ошириш йўли билан эмас, балки замонавий банк хизматларини ривожлантириш орқали кўп сонли мижозларига хизмат кўрсатишни талаб этмоқда.

Хусусан, Ўзбекистон Республикаси Президентининг 2020 йил 12 майдаги “2020-2025 йилларга мўлжалланган Ўзбекистон Республикасининг банк тизимини ислоҳ қилиш стратегияси тўғрисида”ги ПФ-5992-сонли фармонида банк хизмати кўрсатишни модернизация қилиш, банкларнинг самарали инфратузилмасини яратиш ва фаолиятини автоматлаштириш, шунингдек, банклар фаолиятига хос бўлмаган функцияларни босқичмабосқич бекор қилиш орқали банк тизимининг самарадорлигини ошириш, давлат улуши мавжуд тижорат банкларини комплекс трансформация қилиш, банк ишининг замонавий стандартларини, ахборот технологиялари ва дастурий маҳсулотларни жорий этиш, аҳоли ва кичик блика ягона молия тизимининг ўзаро тўлдирувчи қисми сифатида нобанк кредит ташкилотларининг шаклланиши ва ривожланиши учун қулай шарт-шароитлар яратиш орқали молиявий хизматлар оммабоплигини ва сифатини ошириш учун 2020-2025 йилларга мўлжалланган Ўзбекистон Республикасининг банк тизимини ислоҳ қилиш стратегиясини ишлаб чиқиш белгиланди.⁴⁷⁹

Давлатимиз Президенти банк тизими ҳақида фикр юритиб, “Афсуски, банк тизими рақамли технологияларни қўллаш, янги банк маҳсулотларини жорий этиш ва дастурий таъминотлар бўйича замон талабларидан 10-15 йил орқада қолмоқда” деб таъкидладилар⁴⁸⁰. Бундан мамлакатимизда амалга ошириш лозим бўлган муҳим масала сифатида рақамли банкингни ривожлантиришни эътироф этишимиз лозим. Бугунги кунда республикаимизнинг барча тижорат банклари иқтисодиёт тармоқларини

⁴⁷⁹ Ўзбекистон Республикаси Президентининг 2020 йил 12майдаги “2020-2025 йилларга мўлжалланган Ўзбекистон Республикасининг банк тизимини ислоҳ қилиш стратегияситўғрисида”ги ПФ-5992-сон.

⁴⁸⁰ Ўзбекистон Республикаси Президентининг Олий Мажлисга “Муражаатномаси”. 2020 йил 25 январ.



молиялаштириш ва аҳолини истеъмол кредитлари билан таъминлаш ҳажми ортиб бормоқда. Шунга қарамасдан, коронавирус пандемияси оқибатларини бартараф этиш, иқтисодийнинг реал тармоқларидаги корхоналар фаолиятини тўлиқ тиклаш, хизмат кўрсатиш соҳасини ривожлантириш ва аҳоли истеъмолини оширишни молиялаштиришда банк муассасаларининг иштирокини янада кенгайтириш ҳозирги кундаги долзарб масалалардан ҳисобланади.

Ҳозирги вақтда республикаимиз тижорат банклари ўз фаолиятларини инновацион ривожлантиришга ҳаракат қилишяпти. Аммо молиявий технологияларни қўллаган ҳолда банк хизматларини кўрсатиш, айниқса, уларнинг турлари талаб даражасида эмас. Банкларнинг IT-платформалари молиявий хизматлар кўрсатувчи майдончага тўлиқ айланмаган. Телекоммуникация технологияларининг ривожланиши, интернет тармоғининг кенгайиши ва ундан электрон банк хизматларини кўрсатишда фойдаланиш банклар ўртасида мижозларни жалб қилиш, уларга электрон банк хизматларини кўрсатиш соҳасида рақобатнинг шаклланишига асос бўлмоқда. Замонавий банк хизматлари анъанавий усулларга нисбатан хизмат кўрсатиш сифатининг ошиши, янги банк маҳсулотларини яратиш ва филиаллар очиш билан боғлиқ харажатларни қисқартириш билан боғлиқ харажатларни қисқартириш каби устунликларга эга.

Замонавий банк хизматларининг турларидан бири бу банкоматлар ва терминаллардир. АТМнинг соддалиги шундаки, энди бу мижоз ва кассир ўртасидаги анъанавий айланмани тугатадиган махсус мини-банк эканлигини ва ортиқча сарф харажатсизлигидир. Ҳозирги вақтда банкоматлардан нафақат нақд пул олиш, балки турли хил товарлар ва хизматлар учун ҳам фойдаланиш мумкин. Шунини таъкидлаш керакки, мижозларнинг қулайлиги учун банкоматлар ягона тармоққа уланган ва мижозлар бошқа банкларнинг банкоматларидан ўз банкларидан фойдаланишлари мумкин.

1- жадвал.

2021 йил ҳолатига муомаладаги терминаллар, банкомат ва инфокиосклар ҳамда тушган тушумлар тўғрисида маълумот⁴⁸¹

№	Тижорат банклари	2021 йил		2020 йил	
		Банкомат ва инфокиосклар сони	тушган тушумлар (млрд.сўмда)	Банкомат ва инфокиосклар сони	тушган тушумлар (млрд.сўмда)
1	Давлат банклари.	6,987	76,141	6,393	56,290
2	Бошқа банклар.	5,953	34,996	5,407	24,710
Жами		12,940	111,137	11,800	81,000

⁴⁸¹ Муаллифлар томонидан мустақил тузилди.



Маълумотлар шуни кўрсатадики, 2021 йилда тижорат банклари томонидан ўрнатилган терминаллар ва инфакиоскалар сони 12 940 дона (10,0 фоизга) ва сотувлар ва хизмат кўрсатиш шохобчаларида ўрнатилган терминаллар сони 34,5 минг донага ошди (18,1 фоиз). Шу жиҳатдан олиб қараганда, республикада чакана банк хизматларини ривожлантиришга қаратилган стратегияни шакллантириш, бунда мижозларнинг чакана банк хизматларига бўлган талабларини тўлиқ ҳисобга олиш, чакана хизматлар бозорини банк рақобат устунлигидан келиб чиқиб мувофиқ сегментлаш муаммоларини илмий жиҳатдан ҳал этиш муҳим долзарблик касб этади.

ИҚТИСОДИЁТНИ МОДЕРНИЗАЦИЯ ҚИЛИШ ШАРОИТИДА ТИЖОРАТ БАНКЛАРИНИНГ ГАРОВ МУНОСАБАТЛАРИДАГИ МУАММОЛАР ВА УЛАРНИ БАРТАРАФ ЭТИШ МАСАЛАЛАРИ.

ТМИ ўқитувчиси Б.Б.Элбоев

Ҳар қандай иқтисодий тизимда ва ҳар қандай тармоқда бўлгани каби банк тизимида ҳам қатор муаммо ва камчиликлар учраб турибди. Хусусан, биз имконият даражасида юритиб таҳлил қилаётган мавзу доирасида ҳам етарлича муаммоларни кўрсатишимиз мумкин.

Иқтисодий ва ҳуқуқий соҳа мутахассислари ҳамда тадқиқотчилари, шунингдек шахсий фикиримизни умумлаштириб тижорат банкларини таъминот масалалари ҳамда гаров муносабатларида вужудга келадиган муаммоларини шартли равишда қуйидаги уч гуруҳга бўлишимиз мумкин: Банк – мижоз тизимидаги муаммолар ёки мижозларнинг фаолияти билан боғлиқ муаммолар; Тўғридан – тўғри гаров билан боғлиқ муаммолар; Иқтисодиётнинг айрим тармоқларини ривожланмаганлиги билан боғлиқ муаммолар ёки ушбу тармоқлардаги камчиликлар.

Қуйида ушбу мавжуд муаммолар ва уларни бартараф этиш юзасидан республикада банк тизимида амалга оширилаётган ишлар, киритилаётган янгиликлар хусусида имкон даражасида тўхталамиз.

Банк – мижоз тизимида ёки мижознинг фаолияти билан боғлиқ муаммоларнинг асосини бирламчи таъминотдан фойдалана олмаслик ёки ундан фойдаланиш имкониятининг мавжуд эмаслиги ташкил этади. Малакавий ишнинг дастлабки бобида таъкидлаганимиздек чет эллик кўпгина банкирлар кредит қайтарилишининг “олтин қондаси” сифатида айнан бирламчи таъминотга катта урғу берадилар.

Бизнинг банк амалиётимизда эса кўпроқ иккиламчи таъминотга катта эътибор қаратилади. Тижорат банклари бирламчи таъминотдан суёт даражада фойдаланишаётганининг бир қатор сабаблари бор. Биринчи сабаб ҳозирги кунда фаолият юритаётган корхонанинг кўпчилиги молиявий ҳисоботларнинг ҳолати талаб даражасида эмас. Бу эса банкни мижознинг кредитига лаёқатлилиги ва молиявий ҳолатига тўғри баҳо бераолмасликларига туртки бўлади. Бундай ҳолатлар айниқса банк кредитлари талаб юқори бўлган кичик



бизнес субъектларидад жуда кўп учрамоқда. Иккинчи сабаб амал қилинаётган тизим бўйича ушбу тармоқ субъектларининг кредитга лаёқатликларини аниқлаш ижобий натижани бермоқда, чунки бизнес реалар камдан – кам ҳолатларда бозор конъюктурасига асосланиб тузилганда мамлакатимизда бозор конъюктураси жуда қисқа муддатларда ўзгариб турибди. Биринчи таъминотнинг манбаси эса корхонага келажакда келиб тушадиган соф тушум ҳисобланади. Соф тушумнинг юқори бўлишига бизнес режанинг мукамал тузилганлиги катта таъсир кўрсатади.

Учинчи сабаб тадбиркорлик субъектлари давлат рўйхатидан ўтказилганлигига 6 ойдан ошмаган даврда дастлабки сармойани шакиллантириш учун банкка кредит сўраб мурожат қилади. Бундай қисқа кредит тарихига эга бўлган тадбиркорлик субъектларининг ҳам барабар молиявий аҳволга эга эканликлари шубҳа билан қарашга статистик маълумотлар туртки бўлади. Бундай корхоналарни кредитга лаёқатлилигини таҳлил қилишда банк бизнес – режанинг мукамал тузилганига яни тадбиркорнинг пул оқимига катта эътибор қаратиши лозим.

Бирламчи таъминот энг аввало соф тушумга қаратилганлиги туфайли банклар қарз олувчининг соф тушумини турли даражада кўриб чиқишлари керак. Масалан, соф фойданинг соф тушумга нисбатан қарз олувчининг фойдалилик меъёрини беради. Бу кўрсаткич корхонада бир бирлик маҳсулотни сотишдан қанча пул оқими қолаётганини кўрсатади. Кўрсаткичларнинг юқорилиги корхона ўзининг ички манбалари ҳисобидан ривожланишини молиялаштириш имкониятининг юқорилигини билдиради. Бунинг акси бўлганида эса корхона бозорга янги маҳсулотларни чиқармаётганлиги ҳамда маҳсулотларни зарарга сотаётганлигидан далолат беради.

Шунингдек соф тушумни активларнинг умумий қийматига нисбатан олсак, у мавжуд активлар хажмидан келиб чиқиб корхона активларининг қанча қисмидан фойдаланганда, унинг бозордаги сотиш хажми ўсиши мумкинлигини билдиради.

Соф тушумни корхона балансининг бошқа моддаларига нисбати олинганда ҳам ушбу моддаларнинг корхона маҳсулотлари риализациясида қанча қисми ишлатилаётганлигини англаш мумкин.

Бозор иқтисодиётига ўтиш даврида (ривожланган мамлакатлардан ташқари) хўжалик субъектларига берилган кредитларни қайтарилишини бирламчи таъминот асосида амалга ошириш мураккаб жараёнدير. Бундай пайтларда кредит тўлиқ қайтишига ишонч ҳосил қилиш учун қарз олувчидан иккиламчи таъминот албатта талаб қилинади.

Бирламчи таъминотдан унумли фойдалана олмаслик иккинчи гуруҳ муаммоларни келтириб чиқаради.

Тўғридан – тўғри гаров билан боғлиқ муаммоларга қуйидагиларни киритиш мумкин:

- гаров нарсасининг мақбулини танлашдаги муаммолар;



- мол – мулкни баҳолаш билан боғлиқ муаммолар;
- мулк баҳолангандан кейин назорат тизимининг сустиги;
- гаров закат тарзда қабул қилиниб олинган бўлса, сақлаш билан боғлиқ муаммолар;
- риализация қилиш билан боғлиқ муаммолар.

Гаровга қўйиладиган мулкнинг банк учун келажакда ортиқча муаммолар туғдириши амалиётда кўп бор гувоҳи бўлиб келаяпмиз. Гаровга олинган мулк энг аввало қуйидаги талабларга жавоб бериши лозим:

- гаров нарсаи ликвидли бўлиши керак;
- гаров нарсаи қарз олувчига тегишли бўлиши керак, ёки эгасининг ёзма розилиги (гаровга қўйиш ҳақида) олинган бўлиши керак;
- гаров етарли даражада қимматга эга бўлиши керак (кредит, унинг фоизи, неустойка ва бошқа ҳаражатларни қоплашга етиши керак).

БУХГАЛТЕРСКИЙ УЧЕТ ОСНОВНЫХ СРЕДСТВ: СУЩНОСТЬ, НОРМАТИВНОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ И КЛАССИФИКАЦИОННЫЕ ХАРАКТЕРИСТИКИ

*Очилов Элдор Баходир угли
студент 4-курса ТФИ
Джамбакиева Гульнора Сайфутдиновна
ст.преп. Ташкентского финансового института*

Аннотация: В данной статье отражена сущностная основа основных средств как объекта бухгалтерского учета, определены условия, обеспечивающие признание активов в качестве основных средств, рассмотрены основные характеристики принятия к учету основных средств, а также нормативно-правовые акты регламентирующие данный процесс. Подробно показаны группировки основных средств и их роль в организации учета.

Ключевые слова: учет, основные средства, инвентарный объект, актив, правовое регулирование.

Основные средства – неотъемлемая составляющая имущественного комплекса любого хозяйствующего субъекта. Исходя из этого, повышение эффективности их использования оказывает положительное влияние на важнейшие показатели деятельности субъектов хозяйствования независимо от формы собственности и вида экономической деятельности. Эффективное использование основных средств напрямую влияет на финансовое положение, на уровень конкурентоспособности субъекта на рынке, что указывает на значимость профессионального подхода к использованию данного вида активов в плане оптимизации управления хозяйственной деятельностью хозяйствующего субъекта в целом.

Вопросы, связанные с учетом основных средств представляются наиболее актуальными для работодателей в связи с тем, что данное направление учета



оказывает и существенное влияние на ведение контроля над основными средствами и финансовым положением хозяйствующего субъекта.

Под основными средствами понимают внеоборотные материальные активы, которые используются в хозяйственной деятельности в качестве средств труда и другого долгосрочного имущества, принося хозяйствующему субъекту дополнительные экономические выгоды.

Существуют определенные условия, которые должны выполняться одновременно, что позволяет обеспечивать признание в бухгалтерском учете активов в качестве основных средств:

- объекты основных средств должны использоваться в производстве продукции, производстве и оказании услуг, либо в целях управления субъектом хозяйствования;

- объекты основных средств должны подвергаться эксплуатации на срок более 12-ти месяцев; – целью приобретения (возведения) объектов основных средств не является их последующая перепродажа;

- эксплуатация объектов основных средств должна принести хозяйствующему субъекту в будущем определенные экономические выгоды. Подчеркнем, в случае невыполнения хотя бы одного из вышеперечисленных условий, имущество не может быть принято к бухгалтерскому учету в качестве объекта основных средств.

Основные средства в процессе их учета группируют по видам, по характеру их использования в конкретной сфере деятельности хозяйствующего субъекта, то есть осуществляют их классификацию.

В настоящее время действует Классификатор основных фондов Республики Узбекистан (КОФ РУ), в соответствии с которым в бухгалтерском учете классифицируются все объекты основных средств. На основании данного стандарта ведется аналитический бухгалтерский учет по каждому наименованию (инвентарному номеру) и классификационным группам основных средств, разрабатываются и утверждаются нормативы планово-предупредительных ремонтов всех видов основных средств, систематизируются учетные данные для бухгалтерской и статистической отчетности.[2]. По видам (предметному признаку) основных средств формируется бухгалтерская и статистическая информация в разрезе классификационных групп: зданиям, сооружениям, машинам, передаточным устройствам, оборудованию, измерительным и регулирующим приборам и устройствам, вычислительной технике, транспортным средствам, инструменту, производственному инвентарю и принадлежностям (приспособлениям), хозяйственному инвентарю.

По отмеченному признаку к основным средствам относятся рабочий, продуктивный, племенной скот, многолетние насаждения (садовые и лесные угодья и посадки), внутрихозяйственные и приобъектные дороги, а также капитальные вложения в коренное улучшение земель (стоимость в оценке по фактическим затратам осушительных, оросительных и других мелиоративных



работ), в арендованные основные средства, земельные участки, объекты природопользования (воду, недра и другие природные ресурсы). Особую группу основных средств составляют объекты, используемые в деятельности по мобилизационной подготовке и мобилизации. Упомянутые активы учитываются в составе основных средств, даже если они не соответствуют рассмотренным ранее условиям признания основных средств в бухгалтерском учете [1].

В аналитическом групповом учете основные средства классифицируются по степени использования, отраслевой (промышленность, сельское хозяйство и т.д.) и правовой (собственные, арендуемые и др.) принадлежности. Данного вида классификации применяются в основном для подготовки бухгалтерской и статистической отчетности и начисления амортизационных сумм.

По степени использования различают основные средства, находящиеся в эксплуатации, запасе (резерве), ремонте, на консервации (выведенные из эксплуатации на определенное время), выведенные на достройку, дооборудование, реконструкцию, модернизацию и в частичную ликвидацию[2].

По виду имущественных прав основные средства подразделяются следующим образом: – принадлежащие субъекту хозяйствования на праве собственности, в том числе сданные в операционную (текущую) аренду за плату, переданные в безвозмездное пользование, хозяйственное ведение, доверительное управление без передачи права собственности на эти активы и без права их выкупа;

– находящиеся у субъекта хозяйствования на праве операционной аренды на возмездных началах, безвозмездного пользования, хозяйственного ведения или доверительного управления без приобретения прав собственности на объекты основных средств и права на их выкуп.

Единицей учета основных средств является инвентарный объект – законченное устройство, включая приспособления и принадлежности к нему как жизнеобеспечивающие составные части; конструктивно обособленный объект, предназначенный для выполнения определенных функций; отдельный комплекс конструктивно сочлененных предметов, представляющих собой единое целое и совместно выполняющих общую работу.

Перечисленные предметы в отдельно взятом комплексе имеют общие приспособления и принадлежности, общее управление, смонтированы на одном фундаменте, поэтому каждый предмет предназначен для работы только в составе комплекса. Однако это не означает возможности и оправдания обезличивания такого вида имущества. Каждый предмет как часть комплекса конструктивно сочлененных предметов должен быть принят к бухгалтерскому учету в натуральном и стоимостном измерителях и записан в регистрах аналитического учета в составе общего инвентарного объекта. Если отдельно взятый объект основных средств имеет несколько (две и более) составных частей, существенно различающихся по срокам полезного использования



между собой и отличающихся от основного объекта, то каждая из них принимается к бухгалтерскому учету как самостоятельный инвентарный объект [3].

Капитальные вложения в земельные участки, на коренное улучшение земель, в объекты природопользования принимаются к бухгалтерскому учету как самостоятельные инвентарные объекты. Капитальные вложения на коренное улучшение земель в пределах определенного участка, находящегося в собственности хозяйствующего субъекта, включаются в первоначальную стоимость этого участка (объекта основных средств) в оценке по фактическим капитальным затратам.

Отделимые улучшения (например, средства охранной сигнализации), выполненные арендатором в соответствии с договором текущей аренды по согласованию с арендодателем и перешедшие в собственность к арендатору, признаются в бухгалтерском учете у арендатора как самостоятельные инвентарные объекты.

Объект основных средств, находящийся в долевой собственности двух и более организаций, каждый хозяйствующий субъект учитывает по первоначальной стоимости, равной стоимости, принадлежащей ей доли (части общего объекта), которая для совладельца становится объектом основных средств и, следовательно, самостоятельным инвентарным объектом.

Каждому инвентарному объекту основных средств при вводе его в эксплуатацию или нахождении в запасе при оформлении приемочной первичной

документации присваивается инвентарный номер по порядково-серийной системе, обозначаемый на самом инвентарном объекте краской, металлическим жетоном, клеймом или иным способом. Исключение составляют многолетние насаждения, капитальные затраты по мелиорации земель и т.п. Если объект основных средств имеет несколько частей с общим сроком полезного использования, ему присваивается один инвентарный номер.

Инвентарный номер, присвоенный объекту основных средств на дату ввода его в эксплуатацию и записанный в акте приема-передачи объекта основных средств, является неизменным в течение всего периода нахождения основных средств в собственности субъекта хозяйствования (в том числе при сдаче объекта в текущую аренду, выводе в запас, на капитальный ремонт, консервацию, реконструкцию). Инвентарные номера выбывших объектов основных средств не рекомендуется присваивать новым объектам, принятым к бухгалтерскому учету в течение пяти лет по окончании года выбытия.

Таким образом, основные средства приобретаются хозяйствующим субъектом в целях удовлетворения производственных, управленческих, социально-культурных, спортивных, образовательных и ряда других нужд, а также для формирования запаса и передачи за плату во временное пользование (временное владение и пользование).



Полнота и рациональность использования объектов основных средств оказывает благоприятное влияние на систему социально-экономических показателей, например, способствует росту производительности труда, повышению фондоотдачи, увеличению выпуска продукции, снижению себестоимости продукции, а также экономии капитальных затрат.

Список литературы:

1. Теория бухгалтерского учета / Курбанов З. Н. Хотамов К. Р., Министерство высшего и среднего специального образования Республики Узбекистан, НамГУ. – Т.: «Taffakur bo`stoni», 2019. – 293 с.
2. Финансовый учет. Учебное пособие / Г.С. Джамбакиева; Министерство высшего и среднего специального образования Республики Узбекистан, ТФИ. – Т.: «Iqtisod-Moliya», 2012. – 352 с.
3. Лытнева, Н.А. Бухгалтерский учет: Учебник / Н.А. Лытнева, Л.И. Малявкина, Т.В. Федорова. - М.: ИД ФОРУМ, НИЦ ИНФРА-М, 2016. - 512с.

МОЛИЯВИЙ САВОДХОНЛИКНИ ОШИРИШНИНГ МУҲИМ ЖИҲАТЛАРИ

Ю.Амануллаева
ТМИ ММ-03 гуруҳ талабаси,
и.ф.д., проф. Ф.Мухамедов
ТМИ Молия факультети декани

Мамлакатимизда амалга оширилаётган шиддатли ислохотлар натижасида банк-молия бозорининг ривожланиши, янги молиявий маҳсулотлар ва хизматларнинг жорий этилиши, улардан аҳоли, тадбиркорлар томонидан фойдаланиш даражасини оширишда аҳоли молиявий саводхонлигини ошириш муваффақиятларимизнинг муҳим гарови ҳисобланади.

Ўзбекистон Республикаси Президентининг 2018 йил 23 мартдаги ПҚ-3620-сонли “Банк хизматлари оммабоплигини ошириш бўйича қўшимча чора-тадбирлар тўғрисида”ги қарорида банк соҳасида бир қанча муҳим вазифалар белгиланган. Жумладан, банк хизматлари истеъмолчиларининг ҳуқуқлари ва қонуний манфаатлари ҳимоясини таъминлаш, молиявий очикликни, аҳоли ва тадбиркорлик субъектларининг молиявий саводхонлик даражасини ошириш Ўзбекистон Республикаси Марказий банкининг муҳим вазифаларидан бири эканлиги таъкидланган⁴⁸².

Ҳозирда Ўзбекистон Республикаси Марказий банки томонидан халқаро молиявий саводхонликни ошириш тажрибасининг илғор ютуқларини

⁴⁸²Ўзбекистон Республикаси Президентининг 2018 йил 23 мартдаги ПҚ-3620-сонли “Банк хизматлари оммабоплигини ошириш бўйича қўшимча чора-тадбирлар тўғрисида”ги қарори.



инобатга олган ҳолда “Ўзбекистонда 2019-2021 йилларда аҳолининг молиявий саводхонлик даражасини ошириш дастури” ишлаб чиқилмоқда⁴⁸³.

Жаҳон амалиёти шуни кўрсатмоқдаки, аҳоли, тадбиркорлар ўртасида молиявий саводхонликни ошириш масаласига эътибор қаратилиши банк-молия бозорининг ривожланишига туртки берувчи муҳим омиллардан бири ҳисобланади.

Аҳоли ва тадбиркорлар уларга кўрсатилаётган молия маҳсулотлари ва хизматларининг мазмуни, шартлари, молиявий ҳавф-хатарларини баҳолаш бўйича билим ва кўникмаларга эга бўлмаслиги мумкин. Шу сабабли тегишли ташкилотлар томонидан кўрсатилаётган молиявий хизматлар тўғрисидаги базавий маълумотлар бўйича аҳоли ўртасида тушунтириш ишларини олиб бориш оддий истеъмолчининг молия ташкилотлари билан самарали алоқасини таъминлашда муҳим аҳамиятга эга.

Умуман, мамлакатда иқтисодий ислохотлар вазифалари самарали ижросини таъминлашнинг муҳим асосларидан бири - аҳоли, тадбиркорлар иқтисодий ва молиявий саводхонлигини оширишдир ва у аҳоли молиявий саводхонлигини оширишнинг назарий-ҳуқуқий асосларини чуқур тадқиқ этишни талаб этади.

Иқтисодий муносабатлар тизимида аҳолининг иқтисодий ва молиявий саводхонлигини ошириш масалалари ўтган асрнинг ўрталаридан бошлаб иқтисодий адабиётда тадқиқ этиб келинаётган долзарб масалалардан бири ҳисобланади. Мамлакатнинг макроиқтисодий кўрсаткичларининг ривожланиши, уни сифат жиҳатдан такомиллашуви билан бир қаторда иқтисодий субъектларнинг рақобатбардошлигини ошириш, иқтисодиётнинг инвестицион жозибadorлигини янада такомиллаштириш, ишбилармонлик муҳитини яхшилаш каби вазифаларни ҳал этиш имкониятини беради.

Жаҳонда молия бозори ва молиявий хизматларнинг ривожланиш тенденцияларининг жадаллашуви молиявий маҳсулот (хизмат) турларининг кенгайиши ва уларнинг таркибий жиҳатдан такомиллашувига олиб келди. Бугунги кунда молиявий хизматларни фақатгина банк тизими эмас, балки суғурта компаниялари ҳам кўрсатмоқда. Хусусан, банк терминаллари, банк пластик карталари, он-лайн банк, қўнғироқ марказлари (call-center) каби бир қатор хизматларнинг амалиётга тадбиқ этилиши аҳолининг молиявий саводхонлигини ошириш заруриятини вужудга келтиради. Шу билан бир қаторда аҳолининг молиявий саводхонлиги даражасининг пастлиги нафақат молия тизимида, балки тадбиркорлик фаолиятини олиб боришдаги оқсалишларни вужудга келишига туртки бўлади. Мазкур вазиятни инобатга олган ҳолда, АҚШ, Буюк Британия, Австралия, Корея, Канада, Чехия каби қатор мамлакатларда аҳолининг молиявий саводхонлигини оширишга қаратилган давлат дастурлари қабул қилинган.

⁴⁸³Ўзбекистон Республикаси Президентининг 2019 йил 8 январдаги «Иқтисодиётни янада ривожлантириш ва иқтисодий сиёсат самарадорлигини оширишнинг кўшимча чора-тадбирлар тўғрисида»ги ПФ-5614-сонли Фармони..



Молиявий саводхонлик молиявий институтлар томонидан таклиф этилаётган маҳсулотлар ва хизматлар тўғрисида таянч молиявий тушунчалар, маълумотларни билиш, улардан фойдаланиш кўникмасига эга бўлиш, хаётий мақсадларга эришиш учун тўғри қарорларни қабул қилиш, шахсий фаровонлик, молиявий хавфсизликни таъминлашни назарда тутади.

Иқтисодиётнинг маълум бир тармоғи бўйича молиявий саводхонлик ушбу тармокдаги молиявий маҳсулотларни сиғимкорлиги даражаси билан ўлчанади. Инновацияларни амалиётга тадбиқ этиш жадаллашиб, инновациялар жорий этилаётган тармоқ учун хизмат кўрсатаётган молия бозорининг спекулятивлилик даражасининг пасайишига туртки бўлади ва мазкур иқтисодиёт тармоғида аҳолининг инвестиция киритиш имкониятлари аста секинлик билан кенгая боради.

Молиявий саводхонликни оширишга йўналтирилган лойиҳалар ва дастурлар инсонларнинг хаётий режаларининг муҳим жиҳатлари яъни жамғариш, кредит, қарзларни бошқариш, суғурта, пенсия, молиявий хавф хатарларни бошқариш, истеъмолчи ҳуқуқини ҳимоя қилиш йўналишларини эътиборга олиб амалга ошириш лозим.

XO‘JALIK YURITUVCHI SUB‘EKTLARDA MOLİYAVIY NATIJALAR HISOBI

*F.T.Abduvaxidov, TMI “Buxgalteriya hisobi,
iqtisodiy tahlil va audit” kafedrasi dotsenti
S.X.Nurqosimova BX-3 guruxi magistranti*

Raqamli iqtisodiyot sharoitida xo‘jalik yurituvchi sub‘ektlar uchun tayyorlanayotgan moliyaviy hisobotlarda mamlakatdan mamlakatga o‘tib borayotgan, ayrim hollarda bir mamlakatdagina foydalaniladigan buxgalterlik prinsiplari va qoidalari ishlatilmoqda. Bunda, buxgalterlik hisobotlarida taqqoslanuvchanlik etishmasligini kuzatish mumkin. Bu holatning noqulayligi shundaki, moliyaviy hisobotdan ma‘lumotlaridan foydalanuvchilar hisobotni tahlil qilish jarayonida uning tarli standartlarga binoan tuzilganligi tufayli qo‘shimcha xarajatlar qilishiga to‘g‘ri keladi. Ular hisobotlar interpretatsiyasida chalkashliklarga duch kelishlari ham mumkin. Ushbu jarayon bilan bog‘liq holda kapitalning jahon bozorida samarali raqobat yomonlashishi, kompaniyalar esa kapitalni saqlash bo‘yicha yuqori sarf-xarajatlarni o‘z zimmalariga olishlariga to‘g‘ri keladi. Eng asosiysi, turli mamlakatlar uchun turlicha foyda miqdori ko‘rsatilishi oqibatida buxgalterlik hisobotlariga ishonch yo‘qoladi.

Bizning mamlakatimizda ham ushbu hisobotlardan foydalanishda, davlatimiz qonunchiligi e‘tiborga olib, o‘zimizda amaldagi qonuniy va me‘yoriy hujjatlar talablariga moslashtirilib, tarmoq xususiyatlarini inobatga olgan holda foydalanilyapti, shuningdek, doimo u takomillashtirilib borilmoqda.



Xususan, xo‘jalik yurituvchi sub’ektlarda moliyaviy natijalarni shakllantirish o‘ziga xos xususiyatlarga ega bo‘lishiga qaramasdan, eng avvalo, buxgalteriya hisobining xalqaro standartlariga asoslangan. Masalan, 18-sonli “Odatdagi faoliyatdan olinadigan daromad” (Tushum) nomli BHXS⁴⁸⁴ga muvofiq, kompaniya tushumi – kompaniyaning odatdagi faoliyatidan mablag‘larning tushishi bo‘lib, u *sotishdan tushum, foizlar, dividendlar, litsenzion to‘lovlar* ko‘rinishida bo‘lishi mumkinligi ko‘rsatib o‘tilgan. Bunga ko‘ra, tushum hisobining asosiy momenti - bu uni tan olish paytini belgilashdir deb e‘tirof etilgan va tushum kompaniyaning kelgusi manfaatlarni olishining ehtimoli mavjud bo‘lganda hamda uni ishonchli ravishda o‘lchash imkoni bo‘lganda tan olinishi kerakligi uqtirilgan.

Shuningdek, quyidagi operatsiya va hodisalar natijasida yuzaga kelgan tushum hisobi uchun 18-sonli BHXSni qo‘llash ta’kidlangan:

- a) sotish;
- b) xizmatlar ko‘rsatish;
- v) aktivlarning, foizlar, dividendlar va litsenzion to‘lovlarning kelib tushishi jarayonlarida.

Standartda, albatta, tushum bilan bog‘liq axborotni yoritish masalasi alohida ko‘rib chiqilgan.

Yuqoridagi fikrlarni tahlil etganimizda, tovarlar va xizmatlardan kelib tushadigan tushumga qo‘yilgan talab turlichaligini ko‘rishimiz mumkin.

Qayd qilish lozimki, ushbu mezonlar O‘zbekiston Respublikasining "Asosiy xo‘jalik faoliyati daromadlari" nomli 2-sonli BXMS⁴⁸⁵da ko‘rsatilgan mezonlar bilan aynan bir xildir. Boshqacha aytganda, mahsulotni sotishdan tushgan daromadni tan olish mezonlari aynan mana shu beshta guruhda mujassamlashgan. Lekin ushbu jarayonlarning boshlang‘ich bo‘g‘ini hisoblangan sotuvchi va xaridor o‘rtasida tuziladigan huquqiy hujjat - shartnomaning mavjudligi nazardan chetda qolmoqda.

Fikrimizcha, birinchi mezonning mazmuni ko‘proq mahsulotni konsignatsiya shartlari asosida sotish jarayoniga ko‘proq yaqindir, chunki bu holatda mahsulotga egalik qilish huquqining xaridorga to‘liq o‘tmaganligi, ya’ni sotuvchining ushbu mahsulotni ma’lum darajada nazorat qilishi mumkinligi belgilangan. Bundan tashkari, korxonalarining o‘z mahsulotlarini faqat konsignatsiya shartlari asosida sotmasligini e‘tiborga olib, yuqorida ko‘rsatilgan birinchi va ikkinchi mezonlarni umumlashtirish ularning asl mazmunini o‘zgartirmaydi, deb o‘ylaymiz.

Agarda moliyaviy natijalarni aniqlashning xalqaro tajribasiga nazar tashlaydigan bo‘lsak, foyda va zararlarni aniqlash, avvalo, xarajatlarni kalkulyasiya qilishga bevosita bog‘liq ekanligiga guvoh bo‘lamiz.

xo‘jalik yurituvchi sub’ektlarning moliyaviy xo‘jalik faoliyati natijalari daromad, xarajat hamda yakuniy moliyaviy natija ko‘rsatkichlarida o‘z aksini topadi. Ularda moliyaviy hisobotni tuzish va taqdim qilishning konseptual asoslarida

⁴⁸⁴ 18-sonli «Odatdagi faoliyatdan olinadigan daromad» nomli BHXS, 1995.

⁴⁸⁵ O‘zbekiston Respublikasining 2-sonli "Asosiy xo‘jalik faoliyati daromadlari" nomli BXMS. (O‘z AV tomonidan 26.08.1998 yilda 483-son bilan ro‘yxatga olingan)



jamlangan daromad kompaniyaning asosiy va asosiy bo‘lmagan faoliyatidan olinadigan daromadlardan tashkil topishi qayd qilingan.

Buxgalteriya hisobining xalqaro konseptual asoslarida tushumlar asosiy daromadlar va asosiy bo‘lmagan tushumlarga, ya’ni naflarga ajratilgan. Xalqaro standartlarga binoan, asosiy daromadlar tarkibiga korxonaning odatdagi faoliyati davomida yuzaga kelgan, turli xil jumladan, sotish, rag‘batlantirishlar, foizlar, dividendlar, royalti va ijara daromadlari kiritilgan.

Shundan kelib chiqib, xo‘jalik yurituvchi sub’ektlarda asosiy faoliyat bilan bog‘liq daromadlarni ikki guruhga ajratish mumkin:

1) operatsion faoliyatdan olingan daromadlar (tovar, mahsulot, ish va xizmatlar sotishdan olingan daromadlar);

2) moliyaviy faoliyatdan olingan daromadlar (royalti, dividend, foizlar, ijara daromadlari).

Asosiy bo‘lmagan tushumlar, ya’ni naflar tushumlar tavsifiga javob beradigan va u korxonaning asosiy faoliyati natijasida yuzaga kelishi yoki yuzaga kelmasligi mumkin bo‘lgan boshqa moddalardir. Bularga joriy bo‘lmagan aktivlarni tasarruf qilishdan olingan foyda, sotishga qobiliyatli qimmatli qog‘ozlarni qayta baxolashdan olingan naflar valyuta kursi farqi, kreditorlik qarzlarni hisobdan chiqarishdan olingan naflar, qaytarilmaydigan moliyaviy yordamlar, olingan penya, jarima va neustoykalar, hisobot davrida aniqlangan o‘tgan davrlar daromadlari va boshqa naflarni kiritish mumkin.

Xo‘jalik yurituvchi sub’ektlarda asosiy xo‘jalik faoliyatidan olingan daromadlarda salmoqli tarkibiy qismni tovar (mahsulot, ish va xizmat)lar sotishdan olingan daromadlar tashkil etadi. Ushbu ko‘rsatkichlarni tavsiflashda, sotishdan olingan yalpi daromad va sof daromad ko‘rsatkichlarini bir-biridan farqlash lozim deb o‘ylaymiz.

Me‘yoriy-huquqiy hujjatlarda yalpi daromad (tushum) ko‘rsatkichi ko‘zda tutilmagan. Sotishdan olingan sof daromad (tushum) ni aniqlanishi xususida 54-sonli qarori bilan tasdiqlangan Nizom⁴⁸⁶da quyidagicha ta’rif berilgan: "Sotishdan olingan sof tushum mahsulot (ish, xizmat) lar tushumidan qo‘shilgan qiymat solig‘i, aksiz va eksport bojxona poshinalari minus qilish orqali topiladi. Unga tovarlarning qaytarilishi, xaridorlarga taqdim qilingan chegirma va boshqalar qo‘shilmaydi".

Lekin, O‘zbekiston Respublikasining 21-sonli BXMS⁴⁸⁷ ga asosan, daromadlarni aniqlashning yangi tartibi joriy qilindiki, unga ko‘ra daromad tarkibidan xaridorlarga taqdim qilingan QQS va aksiz solig‘i to‘liq, ajratilgan. Standart talablariga muvofiq ravishda sotishdan olingan yalpi daromad ko‘rsatkichini yangi taxrirda yoritib berish lozim.

⁴⁸⁶ O‘zbekiston Respublikasi Vazirlar mahkamasi tomonidan 1999 yil 5 fevraldagi 54-sonli qarori bilan tasdiqlangan "Mahsulot (ish, xizmat)larni ishlab chiqarish va sotish xarajatlar tarkibi hamda moliyaviy natijalarni shakllantirish tartibi to‘g‘risida"gi Nizom

⁴⁸⁷ O‘zbekiston respublikasining 21-sonli "Xo‘jalik yurituvchi sub’ektlar moliyaviy-xo‘jalik faoliyatining buxgalteriya hisobi schyotlar rejasi va uni qo‘llash bo‘yicha yo‘riqnoma. (O‘z AV tomonidan 23.10.2002 yilda 1181-son bilan ro‘yxatga olingan)



Sotishdan olingan yalpi daromad (tushum) 21-son BXMSning yangi tahriri joriy qilgunga qadar o'z tarkibiga QQS aksiz solig'i va boshqa to'lovlarni ham olgan edi. Yangi standartda QQS, aksiz va boshqa to'lovlar daromadlar tarkibidan ajratilgandan so'ng, yalpi daromad ko'rsatkichi moliyaviy natijalarni hisoblashda ishtirok etmasligi to'g'risida fikrlar yuzaga kelishi mumkin. Lekin, bu ko'rsatkich tarkibi o'zgargan bo'lsada, u yo'qolgan emas, balki uning yangicha mazmun-mohiyati vujudga keldi. Bu esa, yalpi daromad ko'rsatkichiga yangicha yondashishni va qarashlarni taqozo etadi.

Xalqaro standartlarda xarajatlarni xo'jalik yurituvchi sub'ektlarning odatdagi faoliyati bilan bog'liq bo'lgan xarajatlar va odatdagi faoliyati bilan bog'liq bo'lmagan xarajatlarga ajratilgan.

Buxgalteriya hisobining konseptual qoidalariga muvofiq kompaniyaning odatdagi faoliyati bilan bog'liq xarajatlar -bu korxonaning odatdagi faoliyati kursi jarayonida yuz bergan xarajatlarni o'z ichiga oladi.

Odatdagi faoliyati bilan bog'liq bo'lmagan xarajatlari -bu korxonaning odatdagi kursi faoliyati jarayonida yuz berishi yoki yuz bermasligi mumkin bo'lgan xarajatlardir.

Fikrimizcha, xalqaro va milliy standartlar talablaridan kelib chiqib, xo'jalik yurituvchi sub'ektlarda xarajatlarni quyidagicha tasniflash maqsadga muvofiqdir:

- 1) odatdagi faoliyat bilan bog'liq xarajatlar (sotish tannarxi, operatsion xarajatlar);
- 2) moliyaviy faoliyat xarajatlari;
- 3) ilmiy-tadqiqot va tajriba-konstruktorlik xarajatlari;
- 4) odatdagi faoliyatga bog'liq bo'lmagan xarajatlar.

Shunday qilib, xo'jalik yurituvchi sub'ektlarda moliyaviy natijalar hisobini to'g'ri yuritish, uni takomillashtirishda buxgalteriya hisobining xalqaro va milliy standartlarida ko'zda tutilgan tamoyillar hamda talablar asosida tashkil etish ularni yanada takomillashtirishga zamin yaratadi deb o'ylaymiz.

ФИСКАЛ СИЁСАТНИ АМАЛГА ОШИРИШНИНГ КОНЦЕПТУАЛ АСОСЛАРИ

*ТМИ, “Молия” кафедраси
доценти в.б., PhD С.Р.Аллаяров*

Бугунги кунда Ўзбекистон Республикасининг иқтисодиётида амалга оширилаётган туб ислохотлар молиявий сиёсатнинг, шу билан бир қаторда фискал сиёсатнинг иқтисодиётни барқарор ривожлантиришдаги аҳамиятини оширмоқда. Чунки, фискал сиёсат давлат иқтисодиётини тартибга солишнинг муҳим самарали воситаларидан бири саналади ҳамда макроиқтисодий барқарорликни таъминлашга, тадбиркорлик фаолиятини ҳар томонлама қўллаб-қувватлашга ва мамлакат аҳолисининг турмуш даражасига фаол таъсир этади.



Умуман, Ўзбекистонда иқтисодий ўсишни рағбатлантиришда оптималлашган фискал сиёсат олиб бориш ва самарали бошқариш масалаларининг назарий, методологик ва амалий жиҳатлари махсус, мустақил тадқиқот объекти сифатида етарли даражада ўрганилмаганлиги мазкур мақола мавзусининг долзарблигини ва илмий-амалий аҳамиятга эга эканлигини белгилаб беради.

Фискал сиёсат латинча “fiscus” сўзидан олинган бўлиб, “ҳазина”, “хусусий хазина ёки Қадимги Римда император хазинаси” ва кейинчалик “солиқларни ўрнатувчи ва йиғувчи давлат хазинаси” деган маънони англатган.

Бизнинг фикримизча, Ўзбекистон Республикасида иқтисодий ўсишни рағбатлантиришда оптималлашган фискал сиёсатни амалга ошириш йўллари тадқиқига янгича ёндошув зарур.

Ҳозирги замон талаблари ва реал ҳаётининг эҳтиёжларини ҳисобга олган ҳолда иқтисодий ўсишни рағбатлантиришда оптималлашган фискал сиёсатни амалга ошириш йўллари тадқиқига янгича ёндошувнинг фундаментал асоси шунга таянмоғи лозимки, унда унда мамлакатимиз ривожланиш истиқболларини ҳисобга олган ҳолда иқтисодиёт модернизацияси ва либераллашуви шароитидаги янги молия сиёсати доирасида ижтимоий-иқтисодий тараққиётнинг долзарб вазифаларини ҳисобга олган ҳолда иқтисодий ўсишни рағбатлантиришда оптималлашган фискал сиёсатни ишлаб чиқиш ва самарали бошқариш йўналишларини тизимли тарзда тадқиқ этиш асосий масала қилиб қўйилиши ва унинг диққат марказида “иқтисодий ўсиш”, “давлатнинг бюджет салоҳияти”, “иқтисодиёт очиклиги ва бизнес муҳити” каби ҳаётининг белгиловчи омиллар мутаносибликларини ўзаро мувофиқлаштириш ҳамда уйғунлаштириш орқали унинг такомиллашган механизминини ишлаб чиқиш ётиши лозим.

Фискал ва монетар сиёсат юзасидан хорижий иқтисодчи олимлар ҳам ўзларининг фикрларини билдириб ўтишган. Жумладан, Кампбелл Леиз, Иона Молдован, Рафаэлле Росси, “Чуқур ва мураккаб шароитларда монетар ва фискал сиёсат” номли мақолада монетар сиёсатнинг мамлакат иқтисодий ривожланишидаги муҳим дастаклари тўғрисида тўхталиб ўтишган. [29]

Ижтимоий-иқтисодий ривожланиш истиқболларига асосланган оптималлашган фискал сиёсат асосида солиқ тўловчилар учун яратилган шароит ва иқтисодий базис, ривожланишнинг устувор йўналишларини ҳисобга олган ҳолда тизимли ёндошув асосида “иқтисодий ўсишни рағбатлантиришда оптималлашган фискал сиёсат” тушунчасининг янгича талқини берилиши ва унда давлат молиясининг самарали бошқариш тизимининг такомиллаштиришнинг замонавий масалаларини ҳам қамраб олувчи такомиллашган терминологик аппарат ишлаб чиқилиши зарур.

Оптималлашган фискал сиёсат – давлат Ўзбекистон Республикаси иқтисодиётининг ҳозирги ҳолати учун солиққа тортишнинг оптимал тартибга солиш ва даромад самарасини таъминловчи солиқ оғирлигининг йўл қўйилиши мумкин бўлган қайси юқори ва қуйи чегарасига асосланмоғи



лозимлигига жавоб бермоғи ва бунда, бир томондан, давлат ва солиқ тўловчилар манфаатларининг тўлиқ инобатга олмағи ва, иккинчи томондан эса, мамлакатнинг барқарор иқтисодий ўсиши учун, бюджет даромадлари ва аҳоли турмуш даражасини ошириш учун, тадбиркорлик фаоллигини ривожлантириш учун, хуфёна иқтисодиётни бартараф этиш учун, мамлакатдан ташқарига олиб чиқиб кетилган капиталнинг Ўзбекистон Республикасига қайтиши учун, мамлакатга йирик кўламдаги хорижий инвестицияларни жалб қилиш учун шароитлар яратишни ижобий ҳал қилмоғи лозим.

БОШҚАРУВ ҲИСОБИНИ САМАРАЛИ ТАШКИЛ ҚИЛИШ ВА ЮРИТИШДА ХАРАЖАТЛАР КЛАССИФИКАЦИЯСИНИ АҲАМИЯТИ.

О.О.Собиров

***Наманган мухандислик-технология институти,
Бухгалтерия ҳисоби ва аудит кафедраси ўқитувчиси***

Ўзбекистон Республикаси Президентининг 2017 йил 7 февралдаги “2017-2021 йилларда Ўзбекистон Республикасини янада ривожлантириш бўйича Ҳаракатлар стратегияси тўғрисида”ги ПФ-4947-сонли Фармони ва Ўзбекистон Республикаси Президенти Шавкат Мирзиёевнинг “Олий Мажлисга мурожаатномаси”да мамлакатимизда ишлаб чиқариш соҳаларини тубдан такомиллаштириш чора тадбирлари белгилаб берилган эди[1,2]. Ишлаб чиқариш фаолиятини ривожлантириш аввало хўжалик юритувчи субъектлар бошқарув ҳисобини самарали юритишни ташкил этишлари ва харажатлар ҳисобини тўғри йўлга қўйишлари муҳимдир.

Бошқарув ҳисобининг моҳиятига тўғри баҳо бериш учун айнан харажатлар классификацияси масаласини атрофлича таҳлил қилиб чиқиш ва унинг бошқарув ҳисобидаги ўрнига ҳолисона мулоҳазани шакллантириш муҳим масаладир. Бошқарув ҳисобида харажатлар тўғрисидаги маълумотлар муҳим аҳамиятга эга ва жуда кўп соҳалар ва жараёнлар таҳлилида қўлланилиши билан ўзига хосдир.

Энг аввал харажатлар учун умумий бўлган атамалар: «харажатлар», «чиқимлар», «сарфлар»ни қўллаш борасидаги мавжуд муаммоларини кўриб чиқиш, уларнинг ижобий ечимини бериш керак деб ҳисоблаймиз. Олиб борилган тадқиқотлар натижаси шуни кўрсатадики, бухгалтерия ҳисоби бўйича қоидаларда, шунингдек молиявий ҳисобни белгиловчи меъёрий ҳужжатларда «харажатлар», «сарфлар», «чиқимлар» атамалари синоним-сўзлар сифатида ишлатилади.

Атамаларнинг ноаниқлиги амалиётда тушумларни “касса” ёки “ҳисоблаш” усуллари билан аниқлашда сарфлар (харажатлар, чиқимлар)нинг аниқ бўлиниши мавжуд эмаслиги туфайли, улар алоҳида маъно касб этмоқда.



Оқибатда, бу нафақат ҳисоб софлигини (назарий маънода), балки ҳисобни компьютерда шакллантиришга, солиқ хатоликларига олиб келмоқда.

Шу йўналишда илмий тадқиқотлар олиб борган мамлакатимиз олимларидан А.З.Авлоқулов чиқим, сарф ва харажат категорияларининг амал қилиш доираларини илмий жиҳатдан асосли тарзда кўрсатиб берган[3].

Бундан ташқари А.Х.Пардаев, З.А.Пардаевалар ўз тадқиқотларида харажатларни самарали юритишни такомиллаштириш масалаларини ёритиб ўтганлар[4].

Юқоридаги фикр-мулоҳазалар таҳлили шуни кўрсатадики, атамалар моҳиятини аниқлашда ҳақиқатда ҳам муаммо мавжуд. Бироқ, унинг мавжудлигига қарамай, бошқарув ҳисобини самарали ташкил қилиш мақсадида «сарфлар», «чиқимлар», «харажатлар» атамалари синонимлар сифатида қўлланилиши мақсадга мувофиқдир. Мавжуд ёндошувларни танқидий ўрганган ҳолда, бошқарув ҳисобини самарали ташкил қилиш ва юритиш мақсадида харажатлар классификациясини иккита тоифавий белги бўйича амалга оширишни тавсия қилдик: *фойдаланишнинг устувор мақсади (ФУМ) бўйича ва харажатлар категорияси (ХК) бўйича.*

Шу ўринда таъкидлаш керакки, янги муаммоларни таҳлил қилиш билан бир қаторда, биз харажатлар таснифига ўз муносабатимизни қайта кўриб чиқишимиз, яъни «ўзгарувчан» ва «тўғри» харажатлар; «ўзгарувчан» ва «маҳсулотга харажатлар», «тўғри» ва «маҳсулотга харажатлар» каби квалификациявий гуруҳлар бир маъно касб этмаяптими, деган саволга аниқ ва асосли жавоб бериш, мақсадга мувофиқ деб ҳисобладик.

Ана шу хулосадан келиб чиқиб, бошқарув ҳисобини ташкил қилиш мақсадида харажатларни классификация қилишда эътиборни учта мезонга қаратишни таклиф этамиз:

- *хўжалик юритувчи субъект фойдасига ўтказиш даврига қараб (маҳсулотни ишлаб чиқариш харажатлари; давр харажатлари);*
- *ишлаб чиқариш ҳажмига қараб (ўзгарувчан; ўзгармас);*
- *таннархга киритилиш усулига қараб (бевосита; билвосита).*

Таклифимиздаги «маҳсулотни ишлаб чиқариш харажатлари; давр харажатлари»нинг концептуал табиати бевосита фойдага таъсир қилиш билан белгиланади. «Ўзгармас - ўзгарувчан» харажатлар гуруҳининг аҳамияти - хўжалик юритувчи субъектда ишлаб чиқариш қувватидан самарали, оқилона фойдаланиш бўйича стратегик бошқарув қарорларини қабул қилишга бевосита таъсир қилиши билан изоҳланади. Бевосита ва билвосита харажатлар тоифалари «АВ-костинг» тизимидан фойдаланиш концепцияси белгилаб беради.

Фойдаланилган адабиётлар

1. O'zbekiston Respublikasi Prezidentining 2017 yil 7 fevraldagi "2017-2021 yillarda O'zbekiston Respublikasini yanada rivojlantirish bo'yicha Harakatlar strategiyasi to'g'risida"gi PF-4947-sonli farmoni.



2. O`zbekiston Respublikasi Prezidenti Shavkat Mirziyoyevning Oliy Majlisga murojatnomasi. // "Xalq so`zi" gazetasi. 25.01.2020y. 19(7521)-sonli.

3. A.Z. Avloqulov. Moliyaviy natijalar xisobi va auditi metodologiyasini takomillashtirish. / Iqtisodiyot fanlari doktori (DSc) dissertatsiyasi avtoreferati. – Toshkent, 2019 y., 71 b., 15-16 betlar.

4. Pardayev A.X., Pardayeva Z.A. Boshgaruv hisobi: Darslik. - T.: "Iqtisod-Moliya", 2019. - 556 b.

ГЛОБАЛ ПАНДЕМИЯ ШАРОИТИДА МЕҲМОНХОНА БИЗНЕСИНИ МОЛИЯВИЙ ҚЎЛЛАБ-ҚУВВАТЛАШ МАСАЛАЛАРИ

З. А. Абдурахмонова
ТМИ мустақил изланувчиси

COVID-19 пандемияси даврида туризм дунёнинг аксарият ривожланган ва ривожланаётган мамлакатларида иқтисодиётда энг катта зарар кўрган соҳаларидан бирига айланмоқда. Жаҳон туризм ташкилоти (UNWTO) маълумотларига кўра, «Ҳозирги кунда жаҳон ички маҳсулотининг (ЯИМ) 10,9 фоизи, умумий экспортнинг 7 фоизи ва хизматлар экспортининг 30 фоизи, иш жойларининг 9 фоизи туризмга тўғри келади. Прогнозларга қараганда, 2028 йилга келиб туристик хизматлар ҳажми дунё миқёсида 12,5 трлн. АҚШ долларига етиб, унинг жаҳон ЯИМдаги улуши 11,7 фоизни ташкил қилади»⁴⁸⁸ туризм корхоналари молиясида меҳмонхоналар молияси ва бу бизнесни молиявий бошқаруви алоҳида аҳамият касб этади. Иқтисодиёт учун аҳамияти юқори бўлган туризм соҳаси субъектларини кредит орқали, субсидиялар ва молиявий жиҳатдан бошқа қўллаб-қувватлашлар аҳамияти илмий тадқиқотларимизнинг долзарблигини ифодалайди.

Меҳмонхона бизнесининг молиявий барқарорлиги ва унга таъсир қилиши мумкин бўлган омилларни таҳлил қилиш, уларнинг қарздорлиги (жами мажбуриятлар умумий активларга нисбатан) ва тўловга лаёқати, COVID-19 пандемиясининг ушбу бизнесга таъсири турли кўринишларда таҳлил қилинади. Бу масала катта аҳамиятга эга, чунки меҳмонхона бизнесининг молиявий кўрсаткичлари унинг даромад олиш қобилиятига ва бизнесининг узлуксизлигида барқарорликни сақлашга боғлиқ бўлади.

Туристтик индустрия ташкилотларининг тадбиркорлик фаолиятида меҳмонхоналар бизнеси алоҳида аҳамият касб этади. Туризм субъектлари, шу жумладан меҳмонхоналарни инновацион ривожланиши ва уларни молиявий қўллаб-қувватлаш тизимини шакллантириш иқтисодий ривожланиш стратегиясида алоҳида миллий дастур сифатида ишлаб чиқилиши зарур ҳисобланади. Бу ўринда меҳмонхоналар бизнесининг алоҳида аҳамияти мавжуд. Замонавий хўжалик юритиш шароитида барча имкониятлар ва

⁴⁸⁸ UNWTO. Tourism Highlights: 2019 Edition, p.3//<http://www.unwto.org>; <http://www.unwto.org>; <http://www.interfax.ru/business/>



молиявий ресурслардан максимал даражада фойдаланишва молиявий муносабатларда тўғри позиция танлаш, ривожланаётган ижтимоий-иқтисодий соҳага мослашишни таъминлашда туризм субъектлари, хусусан, меҳмонхона бизнесини шундай тартибга солишга бўлган эҳтиёжни шакллантиришни талаб этади. Беқарор ёки тез ўзгариб турадиган иқтисодий муҳит мавжуд бўлган шароитда, меҳмонхоналар хўжалик юритиш жараёнини молиявий-стратегик тартибга солиш механизми устуворлик касб этиб, унинг асосий мезони ривожланиш стратегиясини ишлаб чиқиш билан белгиланади.

Мамлакатимизда туризм субъектлари, хусусан, меҳмонхона бизнесини молиявий қўллаб-қувватлашда бир қатор ҳуқуқий нормалар ва асослар қабул қилинганлигини аълоҳида таъкидлаш лозим. Хусусан, Ўзбекистон Республикаси Президентининг 2020 йил 25 майдаги «Коронавирус пандемиясининг салбий таъсирини камайтириш учун туризм соҳасини қўллаб-қувватлашга доир кечиктириб бўлмайдиган чора-тадбирлар тўғрисида»ги ПФ-6002-сон, 2020 йил 27 апрелдаги «Коронавирус пандемияси даврида аҳоли ва тадбиркорлик субъектларини қўллаб-қувватлаш бўйича қўшимча чора-тадбирлар тўғрисида»ги ПФ-5986-сон, 2019 йил 5 январдаги «Ўзбекистон Республикасида туризмни жадал ривожлантиришга оид қўшимча чора-тадбирлар тўғрисида»ги ПФ-5611-сон, 2019 йил 13 сентябрдаги «Ўзбекистон Республикасида туризм соҳасини янада ривожлантириш чора-тадбирлари тўғрисида»ги ПФ-5781-сон фармонлари, Вазирлар Маҳкамасининг 2020 йил 10 июлдаги «Ўзбекистон Республикасида туризм соҳасини тиклаш ва ривожлантириш учун қулай шарт-шароитларни яратиш чора-тадбирлари тўғрисида»ги 433-сон қарори ва соҳага оид бошқа норматив-ҳуқуқий ҳужжатлар ушбу соҳани ривожлантиришб меҳмонхоналарни молиявий қўллаб-қувватлашда муҳим аҳамият касб этади.

Унга кўра субсидия, яъни инвесторларга меҳмонхона қуриш ва уни жиҳозлаш харажатларининг бир қисмини қоплаш мақсадида Давлат бюджети ҳисобидан бир маротаба ажратиладиган маблағлар 3 юлдузли тоифага эга меҳмонхоналардаги ҳар бир хона учун 40 миллион сўмни, 4 юлдузли тоифага эга меҳмонхоналардаги ҳар бир хона учун 65 миллион сўмни ташкил этади.

Шундан келиб чиқиб, уч юлдузли меҳмонхоналар учун ҳам субсидия ажратилаётганини инобатга олган ҳолда, шунингдек, қамровни кенгайтириш мақсадида қонун лойиҳасида меҳмонхона ва ўхшаш жойлаштириш воситаларида умумий хоналар фондининг бир фоизи, бироқ биттадан кам бўлмаган хонаси ўриндиқли аравачадан фойдаланадиган ҳамда эшитиш ва кўриш бўйича ногиронлиги бўлган шахслар учун қулай тарзда жиҳозланганлиги, тегишли дисплейлар ва овозли қурилмалар билан таъминланган бўлиши, уч, тўрт ва беш юлдузли меҳмонхоналар ва ўхшаш жойлаштириш воситалари учун мажбурий, бошқа тоифадаги меҳмонхоналар учун ихтиёрийлиги белгиланиши мақсадга мувофиқдир.

Шунингдек, мамлакатимизда коронавирус пандемияси ва глобал инқироз ҳолатларининг иқтисодиёт тармоқларига салбий таъсирини



юмшатиш мақсадида туристик операторларга, меҳмонхона бизнеси субъектларига, транспорт-логистика компанияларига ва туризм тармоғининг бошқа корхоналарига, шунингдек, ташқи савдо операцияларига жорий этилган чекловлар туфайли молиявий қийинчиликларга дуч келган хўжалик юритувчи субъектларга ажратилган кредитлар бўйича умумий суммаси 5 трлн сўмлик қарздорликларни тўлаш бўйича кечиктиришни (жарима санкцияларини ҳисобламаган ҳолда) 2020 йил 1 октябрга қадар тақдим этилганлигини таъкидлаш лозим. Бу жиҳат албатта меҳмонхона бизнесини молиявий жиҳатда қўллаб қувватлашнинг бир кўриниши ҳисобланади.

Коронавирус пандемияси келтириб чиқарган салбий оқибатларни камайтириш мақсадида, туристик корхоналарни жонлантириш ва юқори молиявий кўрсаткичларини таъминлаш учун туризм соҳаси субъектларига жойлаштириш воситаларини қуриш учун илгари берилган кредитлар бўйича фоиз харажатларини туристик корхоналарга Тадбиркорликни қўллаб-қувватлаш давлат жамғармаси маблағлари ҳисобидан субсидиялар ажратиш йўли билан қоплаб беришни тавсия қиламиз.

Туристик хизматлар истеъмолчиларининг умуман бўлмаслигига ва туристик корхоналарнинг катта зарар кўришларига олиб келган коронавирус пандемияси билан боғлиқ салбий таъсирни бартараф этиш мақсадида, тижорат банкларида тадбиркорликни қўллаб-қувватлаш мақсадида бюджетдан ташқари Туризм соҳасини қўллаб-қувватлаш жамғармаси маблағлари ҳисобидан 12 ой муддатга бир марталик фоизсиз кредит бериш мақсадга мувофиқ, чунки аксарият корхоналар тўлов қобилиятини йўқотди ва туристик хизматларга талаб йўқлиги туфайли банкротлик оstonасида турибди. Бир марталик фоизсиз кредит бериш туристик корхоналарнинг қисман тикланишига, яъни коронавирус пандемиясининг салбий таъсирини камайтиришга, туристик корхоналарнинг ликвидлигини йўқотиши хавфини камайтиришга ёрдам берди.

MOLIYAVIY QARORLAR QABUL QILISHDA XULQ-ATVOR IQTISODIYOTI OMILINING O'ZIGA XOS JIHATLARI.

*Jo'rayeva Sevara Zakirovna
Trastbank XAB Kreditlash departamenti bosh mutaxassisi*

Молиявий қарорлар инсоният ҳаётининг асрлар давомида ажралмас қисми бўлиб келмоқда ва бизнинг ҳаётимиздаги молиявий mustaqillikkka erishish ko'pincha ushbu qarorlar bilan bog'langan. Ta'kidlash joizki, mo'liyaviy qarorlar har bir insonning kundalik hayotida mavjud ya'ni fuqarolar o'z hayotining ma'lum bir davrida iqtisodiy va mo'liyaviy masalalar bilan bog'liq qarorlarni qabul qilishlari kerak bo'ladi. Misol uchun: turli xaridlarni amalga oshirish, bank hisobvarag'ini ochish, bankdan debet yoki kredit karta ochish, uy sotib olish, turli bank kreditlari va depozitlaridan foydalanish va h.k. Shuningdek qarzdor bo'lmaslik ham ratsional



qarorlar qabul qilish bilan bog'liqdir. Ammo, insonlar har doim ham o'z qarorlarining oqibatlarini va qabul qilingan xavflarni tushunish uchun yetarli bilimga ega bo'lmaydilar. Insonlarning moliyaviy qarorlari mantiqiy o'ylashdan ko'ra ko'proq hissiyotlar, munosabatlar, va xulq-atvor xarakterlaridan kelib chiqadi. Ushbu holatni o'rganishda moliyaviy qarorlar qabul qilish jarayoniga ta'sir etuvchi xulq-atvor omillarini bilish katta ahamiyat kasb etadi.

Umuman olganda moliyaviy qarorlar deganda yuridik va jismoniy shaxslarning moliyaviy faoliyati bilan bog'liq qabul qiladigan qarorlarini tushunamiz. Korporativ nuqtai nazardan, moliyaviy qarorlarning asosan investitsion qarorlar, moliyalashtirish qarorlari va dividendlar to'g'risidagi qarorlar kabi ko'rinishda bo'lishini bilamiz. Shaxslar nuqtai nazaridan, shaxslarning o'z boyligini saqlash va ko'paytirish bo'yicha amalga oshiradigan hamda moliyaviy faoliyati bilan bog'liq qarorlarning yuqorida keltirilgandek ko'p turlari mavjud.

Moliyaviy qarorlar korxonalar, tashkilotlar va insonlarning moliyaviy barqarorligiga ta'sir etar ekan demak bu pulni qanday sarflash hamda jamg'arish bilan uzviy bog'langan. Darhaqiqat, pul hayotimizning ajralmas qismiga aylanib bormoqda. Insonlar pul to'g'risida ko'pincha xato fikrlaydilar. Ilmiy izlanishlar shuni ko'rsatadiki, Amerikaliklar uxlamagan holatda vaqtining uchdan bir qismini pul haqida o'ylab o'tkazadilar. Noto'g'ri moliyaviy qarorlarni qabul qilish insoniyatning odatiy xususiyati bo'lib qolar ekan, bank va moliya tizimida moliyaviy mustaqillikka erishishda mijozlarni maqbul qarorlar qabul qilishga undash yoki yordam berish zaruriyati tug'iladi. Chunki, hozirgi shiddatli o'zgarishlar shuni ko'rsatmoqdaki, yaqin kelajakda raqobatga bardosh berish uchun banklar o'zlarining mijozlari aslida kimligini va ularning xulq-atvorini yetarlicha baholashi talab etiladi.

Oxirgi paytda iqtisodchilar asosiy psixologik qarashlarni tushuntirishayotganlarida xulq-atvor iqtisodiyoti deb ataluvchi sohaga katta e'tibor qarata boshlashdi. Unga ko'ra odamlar har doim ham ratsional emasligi uqtiriladi. Iqtisodiy nazariya odamlarni ma'lum xususiyatiga qarab joylashtiradi, ba'zida u "Homo economicus" deb ataladi. Bu tur a'zolari har doim ratsionaldir. Firma menejeri sifatida ular foydani maksimallashtiradi, iste'molchi sifatida ham ular naflilikni maksimallashtiradi. Ular duch keladigan to'siqlarni inobatga olib, ratsional ravishda barcha daromadlarni va xarajatlarni taqqoslaydi va har doim eng munosib yo'lni tanlaydilar. Ko'pchilik insonlar "Homo sapiens"lardir. Garchi ular ko'p jihatdan ratsional insonga o'xshasa ham, iqtisodiy nazariyadagi tejamkor insonlar ancha murakkab hisoblanadi. Ular ta'sirchan, sarosimaga tushuvchi, emotsional va kaltabin bo'lishadi. Insonlarning aksariyati har doim eng yaxshi yo'nalishni tanlagandan ko'ra, ular shunchaki o'zlari uchun yaxshi bo'lgan qarorni qabul qilishadi. Odam fikr yuritishidagi bu kamchiliklar psixologlar uchun asos bo'lib hisoblangan lekin yaqin gacha ularga yetarlicha e'tibor berishmagan.

Insonlar va biznesda moliyaviy qarorlar qabul qilishdagi ratsionallikda qiyinchiliklar shuni ko'rsatadiki, banklar va boshqa moliya tashkilotlari ham mijozlarni xulq-atvoridan kelib chiqib o'z xizmatlarini joriy etishlari darkor.



Shunday qilib, mijozlar his tuyg'usining moliyaviy qarorlar qabul qilishdagi beqiyos roli borligini inobatga olib, banklar va moliyaviy faoliyat bilan shug'ullanuvchi boshqa tashkilotlar bu yo'nalishga chuqur e'tibor qaratishi ular faoliyati samaradorligini hamda kelajakdagi barqarorligini ta'minlaydi.

Moliyaviy qarorlarni qabul qilish jarayoniga xulq-atvorning ta'sirini o'rganar ekanmiz, xulq-atvor iqtisodiyoti tushunchasiga to'xtalib o'tamiz. Bunda avvalambor ijtimoiy, aqliy va hissiy omillarning iqtisodiy xulq-atvorga, shaxslarning iqtisodiy qarorlarini qabul qilish jarayoniga ta'sirini va bu ta'sirning bozor o'zgaruvchilariga (narxlar, foyda, resurslarni taqsimlash) bo'lgan ta'sirini o'rganadigan iqtisodiy sohani tushunishimiz mumkin. Ijtimoiy hodisa sifatida iqtisodiy xulq-atvor tushunchasi - bu iqtisodiyot va sotsiologiyani o'rganish mavzusi hisoblanadi. Iqtisodiy sotsiologiya sohasidagi xulq-atvorning asoschisi M. Veber deb e'tirof etiladi. Bu yo'nalishdagi tadqiqotchilar insonlarni irratsional bo'lgan holatlaridagi iqtisodiy yoki psixologik ta'sirlanishini o'rganishadi. Insonlar o'zlariga berilgan muqobillar orasidagina tanlab olishadi va bu xususiyatdan ko'proq daromad olishda foydalanish mumkindir.

Xulq-atvor iqtisodiyoti sohasidagi barcha ilmiy izlanishlar psixologiya bilan bog'langan. Ko'plab yillar davomida insonlarning o'z xulq - atvoriga ko'ra irratsional ya'ni har doim to'g'ri qarorlar qabul qilmasligi haqidagi fikrlari rad etilib kelingan. Kuzatishlar shuni ko'rsatadiki insonlar o'ta aqlli mavjudotlar emas va ularning barcha qabul qilayotgan iqtisodiy qarorlari har doim ham o'ylab qabul qilingan to'g'ri qarorlar emas. Shundan kelib chiqadiki irratsional insonlarning iqtisodiy qarorlarini o'rganish jarayoni xulq-atvor iqtisodiyoti sifatida o'rganiladi.

Xulq-atvor iqtisodchilari fikricha insonlar moliyaviy qarorlar qabul qilishda o'zlarining topqirligiga suyanishadi va ko'pincha noto'g'ri qarorlar qabul qiladi. Odatda yetarlicha bilimlar va ma'lumotlar yig'ilmagan holda noto'g'ri moliyaviy qarorlar qabul qilinadi. Moliyaviy intizom bu muhim bilim, tushuncha, ko'nikma, munosabat va samarali qarorlar qabul qilishga qaratilgan shaxsning harakati va ularning qarorlarining mazmunini anglatadi. Samarasiz qaror qabul qilishning bevosita sabablariga oqilona xulosalar chiqarishda fiziologik yoki ekologik to'siq va yetarli yoki noto'g'ri ma'lumotlar kiradi. Tadqiqotchilarning fikricha, agar shartli sabab bo'lmasa, qaror qabul qilish shaxsning shaxsiyati, o'zini tuta bilishi va hissiyotlari bilan bog'liq bo'ladi. Bu muhim shaxsning yaxshi shaxsiy moliyaviy xulq-atvoriga ega yoki yo'qligi kelajakda iste'mol qilish uchun yetarli darajada tejash xulq-atvorini belgilovchi omil bo'la oladi.⁴⁸⁹

Moliyaviy qarorlar qabul qilish jarayonida xulq-atvor iqtisodiyotining ta'sirini o'rganish borasida tarixga nazar tashlaydigan bo'lsak, XVIII asrda ilk bor Adam Smit tomonidan inson psixologiyasining nomukammalligi va bu kamchiliklarning iqtisodiy qarorlar ustidan ta'sir ko'rsatishi mumkinligini ta'kidlangan. Ushbu orqali xulq-atvor iqtisodiyoti birinchi marta tan olinishi nazarda tutiladi. Lekin bu g'oya 1929 yilgacha e'tiborsiz qoldirilgan va keyinchalik

⁴⁸⁹ Rahman, M.; Azma, N.; Masud, M.; Kaium, A.; Ismail, Y. Determinants of indebtedness: Influence of behavioral and demographic factors. *Int. J. Financ. Stud.* 2020, 8, 8.



fond bozori qulashi hamda Buyuk Depressiya natijasida ko'rinadiki iqtisodiy qarorlarni qabul qilishda "inson" omili sabab sifatida yuzaga chiqqan. Keyinchalik, 1955 yilda Herbert Simon tomonidan "chegaralangan ratsionalizm" nazariyasi ilgari surilib, unga ko'ra insonlarning abadiy qaror qabul qilish qobiliyatiga ega emasligi aytiladi. Biroq, bu fikrlarga ham bir necha yillar mobaynida jiddiy e'tibor berilmaydi. Iqtisodiyot va psixologiya chegaralarini birinchilardan bo'lib o'rgangan ushbu olim odamlarga ratsional maksimalistlar sifatida emas, balki qoniquvchilar sifatida qarashni taklif qilgan. Har doim eng yaxshi yo'nalishni tanlagandan ko'ra, ular shunchaki yaxshi bo'lgan qarorni qabul qilishadi deb ta'kidab o'tgan.⁴⁹⁰

Ta'kidlash joizki, xulq-atvor iqtisodiyotiga iqtisodiy tadqiqotlarning muhim sohasi sifatida psixologlar Daniel Kahneman va Amos Tverskiyning tadqiqotlaridan so'ng katta e'tibor qaratila boshlandi. Xulq-atvor iqtisodiyoti fan sifatida 1970-1980-yillarda paydo bo'lishni boshladi. Xususan, 1986 yilda AQSHning Chikago universitetida Kahneman va Tverskiyning tadqiqotlari yo'nalishi bo'lgan xulq-atvor iqtisodiyoti bo'yicha birinchi konferensiyasi bo'lib o'tdi. Bundan tashqari, 1999 yildagi "3 oylik iqtisodiyot jurnali" xulq - atvor iqtisodiyotiga butunlay bag'ishlangan. Kahneman va Amos Tverskiy xulq-atvor iqtisodiyotining asosiy asoschilari sifatida ratsional moliyaviy qarorlar qabul qilish samarali moliyaviy qarorlarni ta'minlaydi deb keltirishgan. D.Kahnemanning fikriga ko'ra bizning o'ylash jarayonimiz ichki his tuyg'uga asoslangan va bu orqali odamlar o'zlarining yolg'onchi his tuyg'ulariga juda ortiq ishonch bildirishadi. Ya'ni, ratsional qarorlar qabul qiluvchilar bular o'z vaqtida qarz to'lovchilar va irratsional moliyaviy qarorlar qabul qiluvchilar esa bular qarzlarni to'lamaydigan insonlar deb aytib o'tishgan⁴⁹¹.

Kahneman va Tverskiy hayotda odamlar o'zgarishlarga munosabat bildirishini inobatga olgan holda, rivojlanishiga e'tibor qaratdilar. Misol uchun, siz yaxshi, haroratni ushlab turadigan shamollatish tizimi bo'lgan ofis binosida ishlaysiz. Siz konferensiya zalida bo'lib o'tadigan yig'ilishda ishtirok etish uchun ofisingizni bir muddat tark etasiz. U yerga kirganingizdan so'ng, haroratga e'tibor berasizmi? Agar u sizning ofisingizdagi va koridordagi kabi bo'lsa, siz umuman e'tibor qilmaysiz. Faqat zal binoning boshqa joylari bilan solishtirganda sovuq yoki issiq bo'lsa, buni sezasiz.⁴⁹² Demak, bundan ko'rinadiki, insonlar xulq-atvori o'zgarishlarni darhol anglaydi. Agar iqtisodiyotning ma'lum bir sohasida biror nafilikka erishmoqchi bo'lganimizda, jumladan tovar va xizmatlarni mijozlarga taqdim etishda ularga noodatiy bo'lgan mahsulotlar taqdim etsak foydalilik darajasini maksimalashtirishga erishamiz.

2002 yilda xulq-atvor va tajriba iqtisodiyoti sohasidagi tadqiqotlari uchun Kahneman va Vernon Smit Nobel mukofotini olgan bo'lsada, o'shanda ushbu

⁴⁹⁰ Simon Herbert., A Behavioural Model of Rational choice,"Quarterly Journal of Economics, 69 (February 1955): 99-118

⁴⁹¹ Kahneman, D.; Tversky, A. Intuitive Prediction: Biases and Corrective Procedures; Cambridge University Press (CUP): Cambridge, UK, 1982; pp. 414-42); (Kahneman, D.; Tversky, A. Prospect Theory. An Analysis of Decision Making Under Risk. Defense Technical Information Center: Fort Belvoir, VA, USA, 1977; pp. 99-127)

⁴⁹² Kahneman, Amos and Daniel Tversky. "Prospect Theory: An Analysis of Decision under Uncertainty." *Econometrica*, 47 (March 1979)



mukofotni Richard Thalerga topshirish to'g'riroq bo'lardi deb hisoblashadi. Thaler va uning izdoshlari shuni keltirib o'tishganki, odamlar har doim ham o'zlarini standart nazariya belgilaganidek tutishmaydi. Masalan, iqtisodiy jihatdan klassik nazariyadan farqli o'laroq, insonlar har xil manbalardan (ish haqi, investisiya daromadi, lotereyada yutish va hk) olingan bir xil pul mablag'lariga nisbatan har xil munosabatda bo'lishadi va ko'pincha daromad manbalariga qarab o'z xarajatlarini taqsimlashadi. Nihoyat, 2017 yil 9 oktabrda iqtisodiyot bo'yicha "xulq-atvor iqtisodiyotini o'rganishga qo'shgan hissasi uchun" amerikalik olim Richard Thalerga ham bu mukofot topshirildi.

Ma'lumki, Klassik iqtisodiy nazariyaga ko'ra insonlar mukammal, bor axborotni tahlil qiluvchi va har doim eng yaxshi qaror qabul qilishi mumkin bo'lgan mavjudotlardir. Richard Thaler va boshqa olimlar insonlar irodasi aslida cheklanganligini, noto'g'ri qarorlarni qabul ham qilishini, ratsionalligi chegaralanganligi va buni modellashtirish mumkinligini isbotlashdi. R.Thaler aqlli hisob kitob nazariyasini ishlab chiqib, unda moliyaviy qarorlarni insonlar 2 xil model asosida amalga oshirishlari aytiladi. Bunga ko'ra rejalashtirish va bajarish jarayoni. Misol uchun odam biror joyga a'zolik bileti sotib olishi mumkin, bu rejalashtirish, lekin bu rejani bajarmasligi ham mumkin, a'zolik biletidan to'liq foydalanmasligini albatta o'ziga zararligini bilsa ham, dangasalik qilishi yoki dam olishni afzal ko'rishi mumkin. Ya'ni, odamlarning tanlovi ko'pincha haqiqatdan ko'ra ko'proq hissiyotlarga asoslanadi va ko'pchilik bir xil sharoitda butunlay qarama-qarshi qarorlar qabul qilishadi. Shunday qilib, o'z ilmiy izlanishlari orqali Richard H. Thaler moliyaviy qarorlar qabul qilishda his tuyg'uning va hissiyotlarni to'g'ridan to'g'ri bog'liqligini isbotlab berdi.⁴⁹³

Xavfli vaziyatda qarorlar qanday qabul qilinishi haqidagi rasmiy nazariya ya'ni "Kutilayotgan foydalilik nazariya"si 1944 yilda matematik Jon von Neumann va iqtisodchi Oskar Morgensternning kitoblarida nashr etilgan. Jon von Neumann XX-asrning eng buyuk matematiklaridan biri sanaladi. U Albert Eynshteynning zamondoshi va Prinston universiteti qoshidagi Malaka oshirish institutida ishlagan va Ikkinchi jahon urushi davomida o'zini amaliy muammolarni hal qilishga bag'ishlagan. Natijada "O'yinlar nazariyasi va iqtisodiy xulq-atvor" nomli 600 betlik asar yozilgan va unda kutilayotgan foydalilik nazariyasi keltirib o'tilgan.

Shunday qilib yuqorida keltirib o'tilganlardan moliyaviy qarorlar qabul qilinishiga insonlarning xarakterining ta'siri haqidagi bir qator nazariyalar o'z isbotini topgan. Ayniqsa, kutilayotgan foydalilik nazariyasini o'rganish orqali shubhasiz foydalilikni maksimallashtirishga erishishimiz mumkin. Misol tariqasida bank tizimida mijozlarga xizmat ko'rsatishda ularning xulq-atvorini anglagan holda ko'proq mijozlar jalb etib maksimal foydaga erishish mumkin.

⁴⁹³ Richard H. Thaler, MISBEHAVING. THE MAKING OF BEHAVIORAL ECONOMICS, 2015



IQTISODIYOTDA BUXGALTERIYA HISOBINING O'RNI.

*Termiz agrotexnologiyalar va innovatsion
rivojlanish instituti o'qituvchisi
Shamanov Abdumumin Panjiyevich.*

Buxgalteriya hisobining o'ziga xos xususiyatlari uzoq o'tmishda aniqlangan bo'lib, masalan, 1590 – yilda ispan olimi Bartalameo de Salazano tomonidan quyidagicha ta'kidlangan: "Buxgalteriya hisobi barcha fan va san'atlardan yuqori turadi, chunki hamma unga ehtiyoj sezadi, u esa hech kimga nisbatan ehtiyoj sezmaydi. Buxgalteriya hisobisiz dunyo boshqaruvsiz qolgan va odamlar esa bir-birlarini tushuna olmagan bo'lar edilar".⁴⁹⁴

Bugungi zamonning shiddati ham, talabi ham o'zgacha. Har bir sohada chuqur ilmiy yondashuvni, muammolar yechimida innovatsion usullarni qo'llashni talab etmoqda.

Iqtisodiyotning barcha tarmoq va sohalari bir - biridan farqli jihatlariga ega. Ushbu farqli jihatlar ularni boshqarish uchun kerakli bo'lgan axborotlarni yig'ish, guruhlash, jamlash va uzatish vositasi bo'lgan buxgalteriya hisobiga ham o'z ta'sirini o'tkazishi tabiiy hol.

Buxgalteriya hisobi katta hajmlardagi axborotlarni qayta ishlash asosida, zamonaviy ishlab chiqarishni yo'lga qo'yish, yangi texnologiyalar, asbob-uskunalar va ish uslublarini joriy etish imkonini beradi.

Natijada barcha iqtisodiy jarayonlarning samaradorligi oshadi.

Hisob yuritish siyosati deganda, xo'jalik yurituvchi subyekt rahbarining buxgalteriya hisobi va moliyaviy hisobotni tamoil va asoslariga mos ravishda yuritish hamda tuzish uchun qo'llaniladigan usullar majmui tushuniladi.

Hisob vazifalarini ishlab chiqish texnologiyalarini amalga oshirishning muhim elementi uning dasturiy ta'minlanishi hisoblanadi. Majmua avtomatlashtirilgan dasturiy tizim (ADT) tarkibi quyidagicha: "Provodka-asosiy kitob-balans", mehnat va ish haqining hisobi, ishlab chiqarishda harajatlarning hisobi, moliyaviy hisoblash operatsiyalarining hisobi, tayyor mahsulotlarning hisobi, fondlarning hisobi, moliyaviy natijalarning hisobi, korxonalar holatining tahlili.

"Buxgalteriya yozuvi – asosiy kitob – balans" dasturi asosan sintetik va murakkab bo'lmagan tahliliy hisobni olib borish vazifasini bajaradi.

Axborotdan foydalanuvchilar, xususan, potensial investorlar va kreditorlar balansdagi alohida guruhlar mazmunini, ular o'rtasidagi munosabatlarni, o'zaro bog'liqlikni o'rganadilar.

Balans yordamida mavjud mablag'lar va uning tashkil topish manbalari tahlil qilinib, tegishli hisob varaqlar asosida mablag'larga bo'lgan talab o'rganiladi.

Korxonalarda qat'iy tartibda bosh kitobni yuritish, uning ma'lumotlari asosida,

⁴⁹⁴ Я.В.СоколовИстория развития бухгалтерского учета.М.Финансы и статистика,1985 с.60



har oy oxiriga balans natijalarining aniq ko'rsatib berilishi xo'jalik yuritishda eng muhim hisoblanadi.

Buxgalteriya hisobining asosiy maqsadi axborotdan foydalanuvchilarni o'z vaqtida, to'liq hamda aniq moliyaviy va boshqa buxgalteriya axborotlari bilan ta'minlashdir.

Buxgalteriya hisobining asosiy vazifalari quyidagilardan iborat:

-buxgalteriya hisobi schotlarida aktivlarning holati va harakati, mulkiy huquqlar va majburiyatlarning holati to'g'risida to'liq va ishonchli axborotlarni shakllantirish;

-berilgan reja topshiriqlari bajarilishini o'z vaqtida aks ettirish va nazorat qilish;

-moddiy mehnat va moliya resurslaridan samarali va to'g'ri foydalanish;

-ichki ishlab chiqarish rezervlarini aniqlash va ishga solish;

-korxonalar rahbari va ma'muriyatini hamda yuqori tashkilotlarni zarur hisobot ma'lumotlari bilan o'z vaqtida ta'minlash;

-korxonalar mulkchiligining xavfsizligini ta'minlash;

-iqtisodiy tartibning amalga oshirilishi ustidan nazorat olib borish;

-samarali boshqaruv maqsadida buxgalteriya hisobi ma'lumotlarini umumlashtirish;

-moliyaviy, soliqqa doir va boshqa hisobotlarni tuzishdan iborat.⁴⁹⁵

Shuningdek, buxgalteriya hisobi korxonalar xo'jalik faoliyatini amalga oshirishda O'zbekiston Respublikasi qonunchiligiga rioya qilinishi ustidan nazorat o'rnatish, xo'jalik faoliyatida salbiy holatlarning oldini olish va uning moliyaviy barqarorligini ta'minlaydigan ichki xo'jalik imkoniyatlarini topishni ta'minlashi zarur.

Boshqaruv tizimini takomillashtirish, bozor munosabatlarini qaror toptirish va rivojlantirish butun buxgalteriya hisobi tizimini takomillashtirish, jumladan buxgalteriya hisobining xalqaro va milliy standartlarini joriy qilishi bilan chambarchas bog'liq.

Buxgalteriya hisobi boshqaruv tizimida quyidagi funksiyalarni bajaradi;

1. Axborot funksiyasi;
2. Nazorat funksiyasi;
3. Mulkning saqlanishini ta'minlash funksiyasi;
4. Uzviy aloqa funksiyasi ;
5. Tahlil funksiyasi;
6. Tarbiyaviy funksiyasi.

Bugungi kunda hisob kitob tizimiga qattiq e'tibor qaratish dolzarb masala, xo'jalik yurituvchi sub'yektlar rahbarlari tomonidan boshlang'ich hisobotlarni korxonaning hisob schyoti №1-«Hisob siyosati va moliyaviy hisobot» nomli O'zbekiston Respublikasi buxgalteriya hisobi milliy standarti (BHMS)ga muvofiq, Moliyaviy hisobotlarni esa O'zbekiston Respublikasi Prezidentining 2020 yil 24

⁴⁹⁵ R.D.Dusmurodov Buxgalteriya hisobi nazariyasi, Toshkent-2013



fevral PQ-4611 sonli qaroriga asosan Moliyaviy hisobotning xalqaro standartlari (MHXS) ga muvofiq yuritishga erishishimiz lozim.

MAMLAKATIMIZ KICHIK SANOAT ZONALARINI RIVOJLANTIRISHDA XORIJ TAJRIBASIDAN FOYDALANISH IMKONIYATLARI

Karimov J.N
TMI, magistratura talabasi

Mamlakatimizda mahalliy mineral-xom ashyo resurslarini chuqur qayta ishlash asosida yuqori qo‘shimcha qiymatga ega raqobatdosh mahsulotlar ishlab chiqarishni ta‘minlaydigan zamonaviy korxonalar tashkil etish, hududlarning ishlab chiqarish va resurs salohiyatidan kompleks va samarali foydalanish, shu asnoda yangi ish o‘rinlari yaratish va aholi daromadini oshirish uchun to‘g‘ridan-to‘g‘ri xorijiy investisiyalarni jalb qilishning muhim omili sifatida erkin iqtisodiy va kichik sanoat zonalarini barpo etishga alohida e‘tibor berilmoqda.

Kichik sanoat zonalarining tashkil qilinishi zamonaviy raqobatdosh mahsulotlar ishlab chiqarish va xizmat ko‘rsatish turlarini tashkil etish, yangi ish o‘rinlari yaratish hamda aholi daromadlarining o‘shirishini ta‘minlashga, mamlakat yalpi ichki mahsulot hajmini oshirish va hududlarni ijtimoiy iqtisodiy rivojlantirishda muhim rol o‘ynaydi.

Xususan, Prezident Sh. Mirziyoev tomonidan ta‘kidlab o‘tilganidek: “Biz iqtisodiyotimizga sarmoya kiritishga intiladigan investorlar uchun hududlar va tarmoqlar bo‘yicha investisiya loyihalarini puxta shakllantira olsak, bu masalada ijobiy natijaga erishish mumkin. Bu borada erkin iqtisodiy zonalar va kichik sanoat zonalarida biznes sub‘ektlarini joylashtirish, ularga imtiyoz va preferensiyalar berishni tashkiliy va huquqiy jihatdan tartibga solish lozim”⁴⁹⁶.

Bugungi kunda hududlarni kompleks va mutanosib ijtimoiy-iqtisodiy rivojlantirish, ularning mavjud salohiyatidan samarali va optimal foydalanishda kichik biznes sektorini qo‘llab-quvvatlash va qulay ishbilarmonlik muhitini yaratish sohasidagi davlat siyosati 2017-2021 yillarda O‘zbekiston Respublikasini rivojlantirishning beshta ustuvor yo‘nalishi bo‘yicha Harakatlar strategiyasi belgilangan ustuvor yo‘nalishlar asosida olib borilmoqda⁴⁹⁷.

Jumladan, Harakatlar strategiyasida faoliyat ko‘rsatayotgan erkin iqtisodiy zonalar, texnoparklar va kichik sanoat zonalarini samaradorligini oshirish, yangilarini tashkil etish, yo‘l-transport infratuzilmasini yanada rivojlantirish, shuningdek, davlat mulki xususiylashtirilgan ob‘ektlar bazasida xususiy tadbirkorlikni rivojlantirish uchun qulay shart-sharoitlar yaratish vazifalari belgilangan. Shuni ta‘kidlash lozimki, o‘rta va kichik biznes tushunchasini aniqlashda yagona yondashuv mavjud emas.

⁴⁹⁶ O‘zbekiston Respublikasi Prezidenti Shavkat Mirziyoyevning Oliy Majlisga Murojaatnomasi. . <http://uza.uz/oz/politics/o'zbekiston-respublikasi-prezidenti-shavkat-mirziyoyev>. 28.12.2018

⁴⁹⁷ O‘zbekiston Respublikasi Prezidentining 2017-yil 7-fevraldagi <<O‘zbekiston Respublikasini yanada rivojlantirish bo‘yicha Xarakatlar strategiyasi to‘g‘risida>>gi PF 4947-sonli farmoni.



Iqtisodiy adabiyotlar tahlili shuni ko'rsatmoqdaki, kichik va o'rta biznes mezonlarini aniqlash uchun ikkita umumiy yondashuv mavjud bo'lib, birinchi miqdoriy yondashuv o'z ichiga ishlovchilar soni, ishlab chiqarish quvvati, sotish hajmi, aktivlar qiymati va shu kabi mezonlarni qamrab oladi. Boshqa tomondan, sifat yondashuviga ustunlik berilganda, ya'ni biznesning ta'rischilari va boshqaruvchilari o'rtasidagi konsensus, ta'rischilar yoki boshqaruvchilarni o'z zimmasiga olishi mumkin bo'lgan biznes riskining darajasi, ta'rischilar yoki boshqaruvchilarning biznes ishidagi pozitsiyasi va raqobat doirasida biznesdagi vaziyatga bog'liq masalalarni ko'rib chiqishda ba'zi mezonlar sub'ektiv xarakterga ega bo'lib qolishi mumkin.

Xususan, Turkiyada kichik va o'rta biznesni aniqlashda "Sanoat va savdo vazirligi faoliyatini tashkil etish va majburiyatlari to'g'risida"gi qonunga qo'shimcha moddalariga asosan xodimlar soni 250 nafar va yillik sotishdan tushgan tushum yoki balans qiymati 25 mln. turk lirasigacha bo'lgan mezonlar belgilangan. 2012 yida mazkur qoidalarga o'zgartirishlar kiritilgan bo'lib, xodimlar soni 250 nafar va yillik sotishdan tushgan tushum yoki balans qiymati 40 mln. turk lirasigacha bo'lgan mezonlar asosida aniqlanadi.

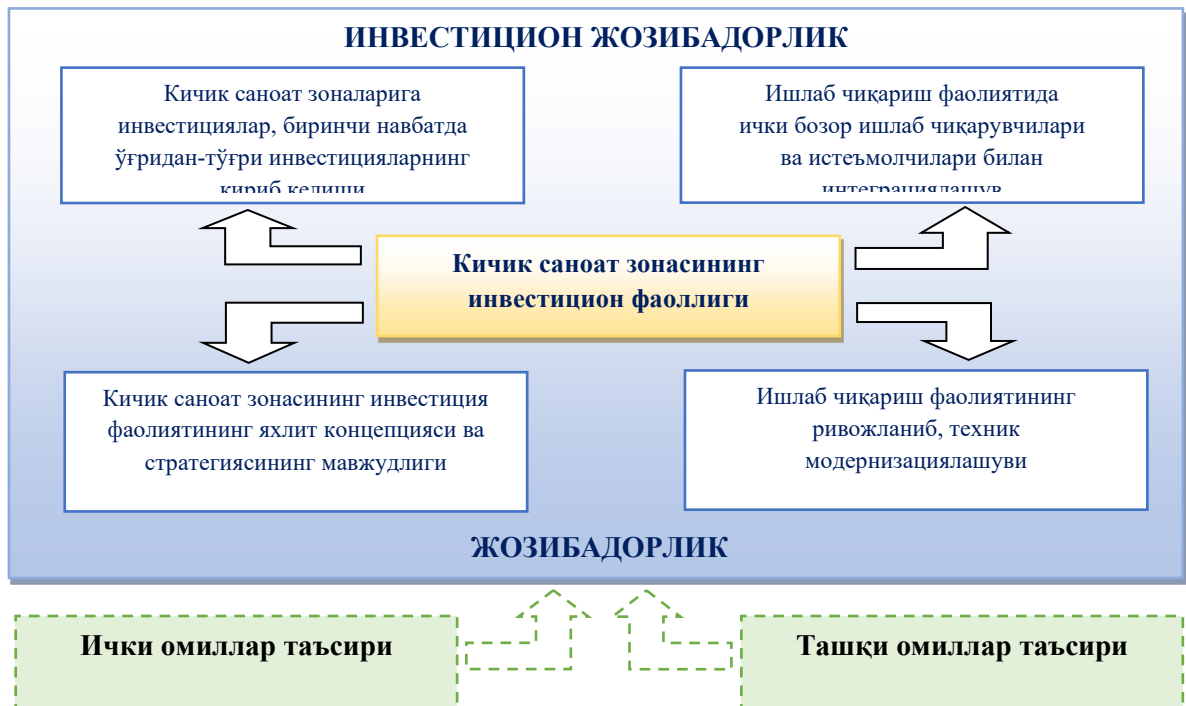
Xulosa qilib aytganda, kichik sanoat zonalarini tashkil qilish va raqobatbardosh bozor yaratish, mamlakatimiz uchun faqat va faqat foydadan holi bo'lmaydi. Bu yo'lda rivojlangan mamlakatlardan xorij tajribasidan andoza olish maqsadga muvofiqdir.

Кичик sanoat zonalarida investitsion jozibadorlikning taхлийий жиҳатлари

*Маннапова Шахноза Элшодовна-
Тошкент молия институти
"Молия-кредит" кафедраси катта ўқитувчиси*

Кичик sanoat zonалари ҳудудий ишлаб чиқариш билан боғлиқ жараён иқтисодий ривожланишга бевосита таъсир этувчи элемент сифатида унинг фаолиятини ривожлантириш учун ҳам инвестицияларнинг ўрни муҳим ҳисобланади. Аблатта, инвестициялар бугунги молиявий ресурсларнинг "кучли сезгирлиги" шароитида инвестицион жозибadorлиги юқори бўлган ҳудудларга "интилиши" ҳеч кимга сир эмас. Шу сабабдан кичик sanoat zonаларининг иқтисодий ривожланиш ҳолатининг асоси бўлган – инвестицион фаолликни таърифлаб берувчи кичик sanoat zonаларининг инвестицион жозибadorлигини ошириш асосий йўналишлардан биридир.

Кичик sanoat zonалари инвестицион жозибadorлиги sanoat зонасининг ҳудудига сармоянинг кириб келишини белгиловчи ва инвестиция фаоллиги билан баҳоланадиган объектив иқтисодий, ижтимоий ва табиий белгилар, воситалар, имкониятлар ва чекловларнинг йиғиндиси ҳисобланади.



1-расм. Кичик саноат зоналарининг инвестицион жозибadorлигини оширишнинг инвестицион фаолликка таъсири⁴⁹⁸

Халқаро амалиётда “инвестицион жозибadorлик” деганда инвесторнинг маълум бир ҳудудга инвестиция киритиши билан боғлиқ тижорат ва нотижорат хатарлари мажмуи тушунилади. Ҳудуднинг инвестицион жозибadorлиги-ижтимоий-иқтисодий, табиий ва техноген омилларга мувофиқ характерланади. Ҳудуднинг инвестицион жозибadorлиги, турли омиллар ва чекланишларнинг комбинацияси таъсирида инвестицион фаоллик юзага келади.

Бундан ташқари, инвестицион муҳит жозибadorлиги – мамлакатга инвестицияларнинг оқимини белгиловчи, таъминловчи, кафолатловчи ва инвестиция фаоллиги билан баҳоланадиган объектив иқтисодий, ижтимоий ва табиий асослар, воситалар, имкониятлар ва чекловларнинг йиғиндисидир⁴⁹⁹.

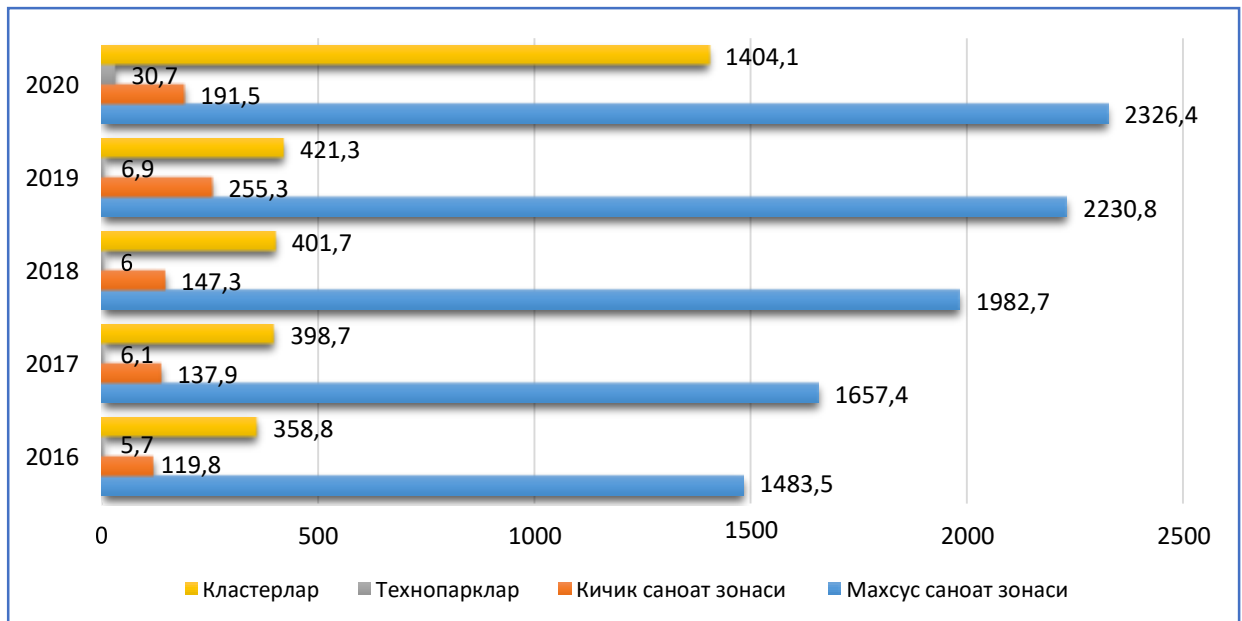
Ўз навбатида, кичик саноат зоналарида инвестицион жозибadorликни ошириш инвестицион сармоянинг кириб келиш интенсивлиги сифатида кўрилади. Кичик саноат зоналарининг интеграл инвестицион жозибadorлиги ҳудуднинг хўжалик ривожланиш шароитларини тавсифловчи ва ундаги инвестицион фаолликнинг шаклланишига ижобий ёки салбий таъсир кўрсатадиган объектив ижтимоий-иқтисодий кўрсаткичларнинг умумий даражаси ҳисобланади.

⁴⁹⁸ Муаллиф ишланмаси.

⁴⁹⁹ Мустафакулов Ш., Ражабов Н., Хайдарова М. Навоий вилоятининг ижтимоий-иқтисодий ривожланишига инвестицион муҳит жозибadorлиги таъсирининг таҳлили. “Iqtisodiyot va innovatsion texnologiyalar” ilmiy elektron jurnali. № 5, sentyabr-oktyabr, 2020 y.

http://iqtisodiyot.tsue.uz/sites/default/files/maqolalar/29_Mustafakulov_Rajabov_Khaydarova.pdf

Кичик саноат зоналарида фаолият юритаётган корхоналар томонидан молиялаштиришнинг барча манбалари ҳисобидан асосий капиталга киритилаётган инвестициялар бўйича бошқа тузилмалар билан қиёсий-солиштирма маълумотни кўриш орқали улардаги инвестицион фаолиятни янада чуқуқроқ тадқиқ этиш имконияти яратилади. Қуйидаги 2-расмда мазкур йўналишда солиштирма маълумот келтирилган



2-расм. Ўзбекистондаги МСЗ, КСЗ, технопарк ва кластерлардаги корхоналар томонидан асосий капиталга киритилган инвестициялар ҳажми бўйича солиштирма маълумот, млрд.сўм⁵⁰⁰

2016-2020 йиллар ҳолатига молиялаштиришнинг барча манбалари ҳисобидан асосий капиталга инвестициялар киритилиши борасида махсус иқтисодий зоналар асосий ўринни эгаллаган. Улардаги корхоналар томонидан 2016 йилда 1483,5 млрд.сўмлик асосий капиталга инвестициялар киритилган бўлса, 2020 йилда ушбу кўрсаткич 2326,5 млрд.сўмни ташкил этган. Бу борада кичик саноат зоналаридаги корхоналар томонидан 2016 йилда 119,8 млрд.сўмлик асосий капиталга инвестициялар йўналитирилган бўлиб, 2020 йилга келиб мазкур кўрсаткич 191,5 млрд. сўмга етган.

Таҳлиллар шуни кўрсатадики, вилоятларда саноат кооперациясини ривожлантириш ва тўлиқ қиймат занжирларини яратиш мақсадида 26 та саноат кластерларига бирлаштириладиган 47 та янги юқори технологияли ишлаб чиқариш объектларини ташкил этиш режалаштирилган. Бу йўналишда олиб борилаётган ишлар таҳлили озиқ-овқат, электротехника, ипак ва мебель саноатида бир қатор кластерлар бўйича режалаштирилган чораларни амалга оширишда кечикишлар мавжудлигини кўрсатди.

⁵⁰⁰ Изоҳ: МСЗ – махсус саноат зонаси, КСЗ – кичик саноат зонаси. Манба: Ўзбекистон Республикаси Статистика давлат қўмитаси, Инвестициялар ва ташқи савдо (<https://mift.uz>) ҳамда Иқтисодий тараққиёт ва камбағалликни қисқартириш (<https://mineconomy.uz>) вазирликларининг расмий маълумотлари асосида.

ASSESSING THE TAX POTENTIAL OF REGIONS IN ORDER TO REGULATING THE ECONOMY

*E.N.Rahimov, senior teacher at TIF,
Imomova Shahzoda, student of the group I-81*

In the context of modernization of production in the context of socio-economic and political development of the Republic, the regulation of taxation on the one hand, and incentives on the other, and the ability to properly organize both processes in the adaptation of our businesses to economic requirements plays an important role in the development of the stage.

In our view, based on the system of national accounts and foreign experience, we can see three main criteria for assessing the effectiveness of taxation in Uzbekistan. These are:

- The amount of tax opportunity.
- The level of tax burden on the population.
- It consists of the total amount of the tax burden.

Some experts attribute the effectiveness of tax tactics to the contribution of taxes to GDP. Another group of experts recommend calculating the tax burden by combining all payments. At the same time, allocations to extra-budgetary funds and sales of products are also included in the tax burden.

In our opinion, it is appropriate to use these three main criteria in the analysis of the current tax system.

The crisis caused by the COVID-19 pandemic and ongoing military operations in Ukraine requires governments of various countries to implement tax reforms to strengthen the ability of states to invest in social protection.



Figure 1. Effective average tax rate in the countries of the European Union in 2017 ⁵⁰¹

Therefore, we must take into account the impact of the digital economy on tax potential, as companies that are more digitally oriented pay significantly less taxes than similar companies operating under normal conditions, as evidenced by the data presented by the Commission of the European Union.

Among the factors influencing the tax potential, an important feature of financial factors is that they quickly affect the size of the tax potential. Among them are the content of fiscal policy and its direction (spending distribution, tax rates, benefits). Among financial factors, monetary policy is one of the most rapidly

⁵⁰¹ Source. EU Commission, 2017

influencing factors, and in turn stimulates production and influences the emergence of new tax potentials

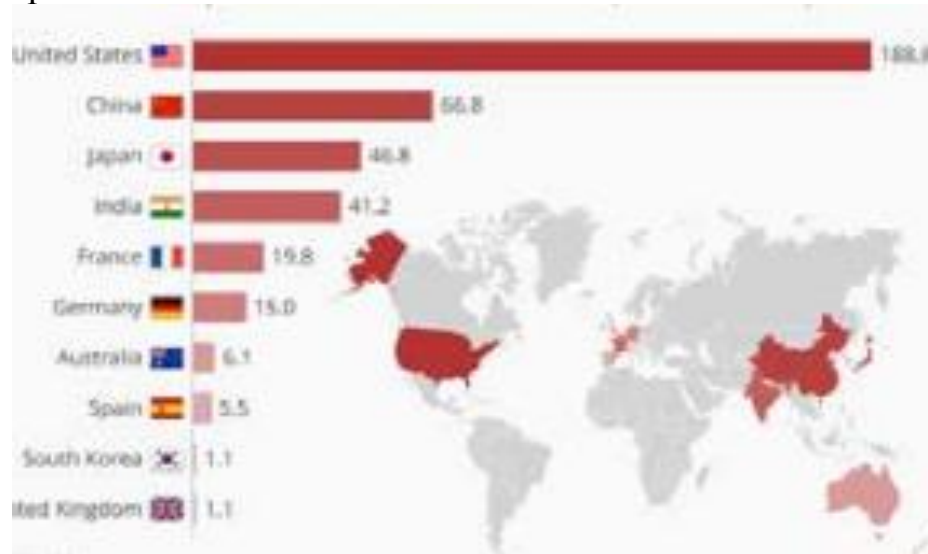


Figure 2. Damage to some countries of the world due to tax avoidance

As can be seen from the figure, due to the fact that many corporations avoided paying taxes, the country suffered damage to the national economy. The figures show that the US lost \$188.8 billion a year, China \$66.8 billion, Japan \$46.8 billion, India \$41.2 billion, France \$19.8 billion, etc.

Sanctions imposed by the United States against Russia because of the special operation in Ukraine will not only accelerate inflation in the United States, but may also reduce the tax revenues of American regional budgets and lead to higher taxes on businesses.⁵⁰²

The tax rate for oilmen in Utah is 5 percent of the price of oil if market quotes exceed \$13 per barrel, and 5 percent for natural gas if gas costs more than \$1.5 per 1,000 cubic feet.

“Inflation continues to rise, with contradictory consequences: sales taxes are rising, but consumer sentiment is falling. In addition, the increased reliance on local fuel due to the conflict between Ukraine and Russia could lead to higher taxes on mining in the coming months.”

In addition to boosting tax revenues, fair corporate taxation rules should also ensure that healthy profit margins are maintained where value is created, i.e. where the workers are. Aggressive tax planning means that profits are siphoned out of otherwise healthy subsidiaries and redirected to tax havens through complex mechanisms. At the same time, corporate tax reform should be carefully considered by politicians because of the undesirable consequences, especially regressive effects when the tax burden is shifted from companies to workers and consumers and the possible consequences for employment. Based on this, transfer pricing rules are one of the reasons why taxes are too low for digital firms.

⁵⁰² March 2022 Utah Budget Performance Report



Countries are imposing taxes on digital services, which are often seen as a simple solution to boost revenue quickly. Importantly, governments are relying on these unilateral measures to respond to public calls for fairer taxation of digital firms. At the same time, taxes on digital services come with risks, especially regressive effects and elements. Countries are imposing taxes on digital services, which are often seen as a simple solution to boost revenue quickly. Importantly, governments are relying on these unilateral measures to respond to public calls for fairer taxation of digital firms. At the same time, taxes on digital services come with risks, especially regressive effects and trade tensions.

The principles of the global tax on excess profits are also considered at the OECD level. While the OECD Pillar I negotiations initially aimed to develop a new tax that would apply exclusively to digital activities, a recent proposal by the US administration suggests a significant simplification of the scope by focusing on the level of profitability.

Large transnational corporations. The European Union also plays a key role in this area. In May 2020, the European Commission announced that it would be exploring the possibility of introducing an additional tax on companies making "huge profits" from the common market.

The discrepancy between the declared democratic principles of tax measures and their real manifestations. When tax laws are enacted, the goals of these laws, such as equality, simplicity, and publicity, are usually formally announced. In practice, however, the executive relies on politically powerful public organizations, such as trade unions and united groups. Therefore, at a time when this segment of the population has more tax advantages, the segment of the population that is not affiliated with public organizations will not be able to solve their respective problems.

There is the problem of macroeconomic forecasting. The success of tax policy depends to a large extent on the predictability of the future. Stimulating a stagnant economy today will pay off in half a year. But will the economy be in recession in half a year, or will our policies exacerbate inflation? Unfortunately, the current state of science does not allow for accurate long-term and medium-term forecasts for macroeconomic policy. Usually only short-term (2-3 months) forecasts are successful.

MARKAZLASHGAN ICHKI AUDIT VA MOLIYAVIY NAZORAT XIZMATLARI

**TMI, "Audit" kafedrası
PhD, Xamidova Z.U.**

O'tkaziladigan ichki audit tekshiruvi, monitoring yoki o'rganish vazirlik va idoralarning buyruqlari asosida rasmiylashtiriladi, nazorat tadbirlarini o'tkazishda



uning vazifa va ishlar hajmlaridan kelib chiqqan holda 30 kungacha muddat belgilanadi.

Ushbu belgilangan muddat ichida ishlar ketma-ketligi, auditorlik topshirig'ini bajarish, o'tkaziladigan tahlillar, qo'llaniladigan usullar, olib boriladigan jarayon barchasi auditni o'tkazish uslubiyotini tashkil qiladi. Audit o'tkazish uslubiyotini tashkil qilingan xizmatning strukturasi asosan ishlab chiqish lozim. Bizga ma'lumki, tashkil qilingan ichki audit va moliyaviy nazorat xizmati vazirlik, qo'mita va idoralarda markazlashgan holda tashkil qilingan. Markazlashgan ichki audit va moliyaviy nazorat xizmatini o'tkazish uslubiyotini tuzishdan oldin uni afzalliklari va kamchiliklarini o'rganish talab etiladi.

Bizning fikrimizcha, markazlashgan ichki audit va moliyaviy nazorat xizmatini afzalliklari:

tashkilotdagi ma'muriy xarajatlar kamayadi: malaka oshirish, o'quv materiallari, dasturiy ta'minot, kotibiyat;

joriy nazoratlar, risklarni tahlil qilish va aniqlangan qonunbuzarliklar bo'yicha yagona yondoshuvni ta'minlaydi;

mustaqillikni ta'minlaydi;

yagona reja xavflarni to'liq qamrab olish nuqtai nazaridan resurslarning taqsimlanishini ta'minlaydi, shuningdek ishlarni takrorlanishini kamaytiradi;

xodimlarni tajribalariga muvofiq maqbul yondoshuvni ta'minlaydi;

katta mehnat xarajatlarini talab qiladigan tekshiruvlarni amalga oshiradi.

Shuningdek, markazlashgan ichki audit va moliyaviy nazorat xizmatining kamchiliklarini quyidagicha keltirib o'tamiz:

qarorlarni qabul qilish samaradorligini pasayishi;

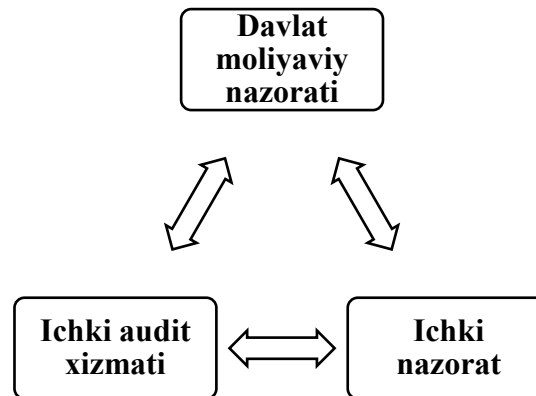
ichki audit xodimlarining ish hajmini ko'payishi, ya'ni funksiyaning integratsiyasi boshqaruvni rejalashtirish, ma'muriy qo'llab-quvvatlash va hisobotlarni nazorat qilishda talab qilinadigan tekshirishlar soniga mutanosib ravishda ish hajmini oshishi;

ichki auditning markazlashtirilmagan funksiyasi audit rejasini risklar portfelini o'zgartirish uchun tezda moslashtiradi;

yuqori darajadagi mutaxassislar zaxirasining yetishmasligi. Cheklangan miqdordagi katta tajribaga ega bo'lgan, ba'zi turdagi tekshirishlar uchun zarur bo'lgan ekspert xodimlarni kamayishiga olib keladi.

Markazlashgan va markazlashmagan tizim bir-biridan katta farq qilgani bois, markazlashgan ichki audit xizmati va markazlashmagan ichki audit xizmati uslubiyoti ham bir-biridan tubdan farq qiladi.

Budjet tashkilotlari, vazirlik va idoralar asosan quyidagi uch tizim orqali muntazam nazorat qilib boriladi:



1-rasm. Budjet tashkilotlarida ichki va tashqi nazoratlarni o‘zaro hamkorligi

Bu tizim muntazam o‘zaro aloqada bir-biri bilan axborot almashib faoliyat yuritadilar. Har birining alohida funksiyasi, o‘z vazifalari belgilab qo‘yilgan. O‘zbekiston Respublikasi qonunchiligidan chetga chiqmagan holda, o‘z vakolatlari doirasida, budjet tashkilotlarini nazorat qiladi, kamchiliklarini aniqlaydi, qonunbuzarliklarni oldini olish yuzasidan o‘z maslahatlarini va tavsiyalarini beradi hamda natijalarga asoslanib xulosalar beradi.

Fikrimizcha, o‘zaro hamkorlikda ma‘lumotlarni tanlab axborot almashish natijasida quyidagi natijalarga erishiladi:

kam samarali tekshirishlarni qisqartiradi;

budjet tashkilotlarini tekshirish samaradorligini oshiradi;

tekshiruv jarayonida vaqtni tejaydi;

o‘zaro umumiy axborot almashish axborotlarni ishonchlilik darajasini oshiradi va risk darajasini pasaytiradi.

Ichki auditorlarning ish natijalari ichki nazorat tizimini samaradorligini baholash va mavjud risklarni baholash hamda boshqarishga yordam beradi.

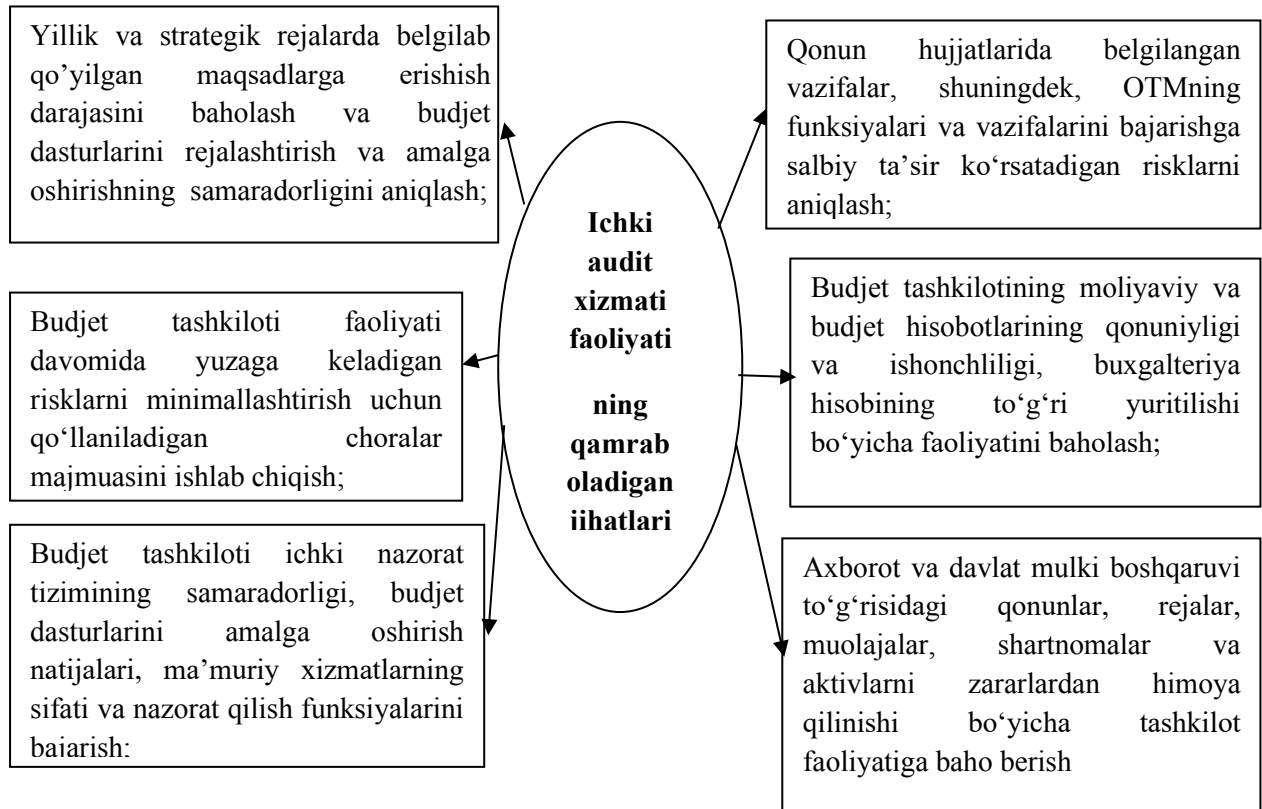
Ayni paytda ichki audit tushunchasini yetarlicha to‘g‘ri tushunilmaslik va ichki audit imkoniyatlaridan yetarlicha foydalanmaslik holatlari yuzaga kelmoqda.. Moliyaviy nazorat va ichki audit tizimida malakali kadrlarning yetishmasligi va mavjud kadrlarning nazariy va amaliy tajribalarining kamligi ishning to‘g‘ri tashkil etilishi va halqaro tajribalarni joriy etishda muammolar yaratmoqda.

Shuningdek, risklarni boshqarish tizimi yaratilmagan va uning amalga oshirilishiga yagona yo‘nalish hamda barcha soha va yo‘nalishlarni qamrab oluvchi vazirliklar faoliyatini samarali baholash tizimi mavjud emas. Bu o‘z navbatida tashqi va ichki moliyaviy nazorat organlariga vazirliklar va idoralar faoliyatini tashkil etishni takomillashtirish bo‘yicha o‘z vaqtida va sifatli tavsiyalar berishga, tizimli ravishda qonun buzilishlarni aniqlash va ogohlantirishga, davlat organlarining nazoratini amalga oshirishdagi yangi yo‘nalishlarga bo‘lgan ehtiyojlarni aniqlashga imkon bermay kelmoqda.

Ichki audit o‘tkazgan tekshiruvlari bo‘yicha natijalarning ishonchlilikini ta‘minlaydigan uslublar, usullar va amallar yordamida audit dalillarini to‘plashni, shu bilan bir qatorda ichki auditor ushbu ob‘ektlar, usul va tartiblarga qarab ob‘ektni

va audit to'g'risidagi ichki hujjatlarning talablariga muvofiq amalga oshirilishini ta'minlashi lozim.

Bizning fikrimizcha, budget tashkilotlarida ichki audit xizmati faoliyati bir nechta jihatlarni qamrab olishi kerak.(2-rasm)



2-rasm. Markazlashgan ichki audit xizmati faoliyatining qamrab oladigan jihatlari

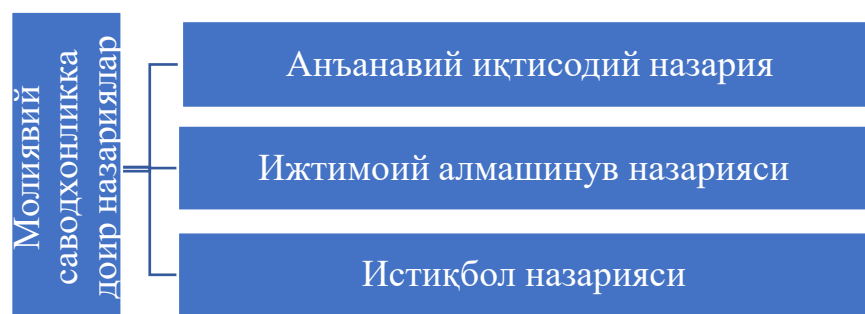
Budget tashkilotlarida ichki auditni o'tkazishda nafaqat olingan daromadlarni xarajatlar bilan taqqoslash, balki mablag'lardan samarali foydalanishning faol usullarini izlash va xarajatlar ustidan qat'iy nazoratni amalga oshirishni talab etadi. Bugungi kunga kelib, budget tashkilotlari ichki audit xizmati uchta asosiy elementdan iborat bo'lishi kerakligi isbotlandi: ichki nazorat, ichki audit va ularni uyg'unlashtirish. Bu holda asosiy vazifa rahbarning rahbarlik qilayotgan tashkilot faoliyatining barcha jabhalari uchun javobgarligini ta'minlash, iqtisodiyot masalalarida aniq natijalarga erishish va budget mablag'laridan samarali foydalanish, shuningdek, vazifalarni bajarish va shu kabilar hisoblanadi .



МОЛИЯВИЙ САВОДХОНЛИК НАЗАРИЯЛАРИ ВА УЛАРНИНГ ТАВСИФИ

Ражабова Дилафруз
Тошкент шаҳридаги ЁДЖУ техника институти
“Молия ва бизнесни бошқариш”
кафедраси катта ўқитувчиси

Турмуш ободлиги авваламбор, инсонларнинг молиявий билимларга эга бўлиши, ўз навбатида даромадларини туғри бошқаришига боғлиқ. Шунинг учун юртимизда аҳолини молиявий саводхонлиғни оширишга алоҳида эътибор қаратиляпти. Президентимиз раҳнамолигида ижтимоий йўналтирилган бозор иқтисодиётини ривожлантиришга алоҳида эътибор қаратилиб, бир қанча қарор ва фармонлар тасдиқланди. Жумладан, 2021 йил 13 апрелдаги “Капитал бозорини янада ривожлантириш чора-тадбирлари тўғрисида”⁵⁰³ Фармонида ҳам аҳоли ҳамда тадбиркорлик субъектларининг молиявий саводхонлиғини ошириш, илғор хорижий ўқув муассасалари, тадқиқот институтлари, молия ташкилотларидан етакчи мутахассисларни молиявий саводхонлик даражасини оширишга оид таълим тадбирларига кенг жалб қилиш ва аҳолини инвестиция бўйича саводхонлиғини ошириш борасидаги барча тадбирларни 2021-2023 йилларга мўлжалланган Молиявий хизматлар оммабоплиғини ошириш миллий стратегияси доирасида амалга ошириш вазифалари белгилаб берилди. Молиявий саводхонлик ҳақида гапирар эканмиз авваламбор ушбу йўналишдаги иқтисодчи олимлар назарияларини таҳлил қилишимиз лозим. Бугунги кунга келиб молиявий саводхонликка оид бир нечта назариялар шаклланди.



Энди қўйида уларга тухталиб ўтадиган бўдсак:

Анъанавий иқтисодий ёндашув.

Лусарди ва Митчеллга кўра молиявий қарорларни қабул қилишнинг анъанавий иқтисодий ёндашувида, оқилона қарор қабул қилувчи ҳамда юқори

⁵⁰³ Ўзбекистон Республикаси Президенти Шавкат Мирзиёевнинг “Капитал бозорини янада ривожлантириш чора-тадбирлари тўғрисида” фармони. 2021 йил 13 апрел. –<https://lex.uz/>



маълумотга ега бўлганлар, даромадлари юқори бўлган даврда, харажатларининг улиши даромадларига қараганда камроқ бўлишини назарда тутлади. Бунинг асосий сабаби, улар даромадлари пасаядиган даврда, айниқса, нафақага чиққандан кейинги йиллар учун, мавжуд еҳтиёжларини сўндириш учун маблағларини оқилона жамғаришга қаратилган ҳатти-ҳаракатлари билан изоҳланади⁵⁰⁴. Модиглиани, Брумберг ва Фридманлар фикрларига асосланган ҳолда шуни айтиш мумкинки, инсонлар ҳаёт цикли давомида осонроқ маржинал даромадга ега бўлиш учун ўзларининг оптимал жамғармаларини ташкил қилишлари ва харажатларни камайтиришлари керак⁵⁰⁵.

Анъанавий иқтисодий ёндашув инсонлар молиявий бозорлардаги тажрибаси, молиявий билимлари ва мураккаб молиявий ҳисоб-китобларни амалга ошириш қобилияти орқали ўз даромадларини бошқариш, тўғри молиявий қарорлар қабул қилиш ва келажакдаги еҳтиёжлари учун пулни тежай олиш қобилиятига ега эканлигини назарда тутлади. Аммо, адабиётларга кўра, бу назарияларга ҳали тўлалигича еришилмаган, чунки дунёнинг аксарият мамлакатларида одамларнинг молиявий саводхонлик даражаси ҳали ҳам пастлигича қолмоқда.

Ижтимоий алмашинув назарияси. Ижтимоий алмашинув назариясига кўра, ижтимоий ўзаро таъсир шахсларга, айниқса молиявий қарорлар қабул қилиш нуқтаи назаридан таъсир қилиши мумкин. Сооқ таъкидлаганидек, ушбу назария, ҳар қандай ижтимоий ҳатти-ҳаракатлар айирбошлаш ҳаракати натижасида юзага келишини кўрсатади⁵⁰⁶. Инсонлар ўзларининг молиявий саводхонлик даражаларининг пастлиги сабабли муайян молиявий режаларнинг афзалликлари ва камчиликларини тўғри таҳлил қилишда қийинчиликларга дуч келадилар. Шунинг учун, улар молиявий қарорлар қабул қилишда бошқаларнинг фикрларига таянадилар. Бу кўп ҳолларда салбий молиявий қарорлар қабул қилинишига сабаб бўлади. Хилгертнинг фикрига кўра оммавий ахборот воситалари, оила ва дўстлар одамларнинг молиявий қарорлар қабул қилишда катта таъсир ўтказувчи манбалар бўлиб ҳисобланади⁵⁰⁷.

Ижтимоий ўзаро таъсирлардан келиб чиқадиган ҳаракатлар кўп жиҳатдан маслаҳатчи ва маслаҳат олувчи ўртасидаги муносабатларнинг мустаҳкамлигига ва очиқ бўлишига боғлиқ. Бироқ, ҳар доим ҳам маслаҳатчиларнинг аниқ мақсадини олдиндан кўра олиш қийин. Бундан ташқари, Сропанзانونинг сўзларига кўра, маслаҳат олувчининг маслаҳатчига бўлган муносабати унинг шахсий ва бошқа ҳолатлардаги ҳис-туйғуларига

⁵⁰⁴ Lusardi, A & Mitchell, OS 2014, 'The Economic Importance of Financial Literacy: Theory and Evidence', *Journal of Economic Literature*, vol. 52, no. 1, pp. 5-44

⁵⁰⁵ Modigliani, F & Brumberg, R 1954, 'Utility Analysis and the Consumption Function: An Interpretation of Cross-Section Data', *Franco Modigliani*, vol. 1

⁵⁰⁶ Cook, KS, Cheshire, C, Rice, ER & Nakagawa, S 2013, 'Social Exchange Theory', in *Handbook of Social Psychology*, Springer, pp. 61-88

⁵⁰⁷ Hilgert, MA, Hogarth, JM & Beverly, SG 2003, 'Household Financial Management: The Connection between Knowledge and Behavior', *Federal Reserve Bulletin*, vol. 89, pp. 309-23



қараб ўзгариб туради, бу еса уни ўзи истамаган қарорлар оқибатлари томон етаклайди⁵⁰⁸. Демак, молиявий саводхонлик даражаси молиявий қарорлар қабул қилиш ҳолатида турган инсонларга ўзаро молиявий ахборотлар алмашинув жараёни орқали таъсир қилиши мумкин эканлиги тавсифлаб бера олади.

Истиқбол назарияси. Истиқбол назарияси, инсонлар ҳар доим ҳам оқилона молиявий қарорлар қабул қила олмаслигини кўрсатади. Тверский ва Каҳнеманлар таъкидлаганидек, инсонлар маълум бир босим таъсирида бўлганларида, уларнинг молиявий қарорлари психологик, ҳиссий омилларга боғлиқ бўлади⁵⁰⁹. Шунингдек, баъзи вазиятларда эса ҳиссий ва ақлий омиллар биргаликда молиявий қарорларга таъсир қилиши мумкин эканлиги таъкидланган. Риссарди сўзларига кўра, инсонлар мавжуд бўлган ютуқларга эришишга уринишдан кўра, содир бўлиши мумкин бўлган йўқотишлардан қочишга уринишга мойилдирлар.

Ушбу назария, инсонлар, одатда, даромадларнинг юқори фоизига қараганда, зарарларнинг паст фоизига кўпроқ урғу беришларини таъкидлайди. Монтисоне маълумотларига кўра, молиявий саводхонлик даражаси пастроқ бўлган инсонлар хавф-хатарлардан қочишга мойил бўлиб, улар ўз келажаклари учун кам, аммо рисклилиги пастроқ даромадларни афзал кўрадилар⁵¹⁰. Аксинча, Лусарди ва Митчелл маълумотларида, молиявий саводхонлиги юқорироқ бўлганлар эса рискли активларга сармоя киритишга мойил эканликлари келтириб ўтишган⁵¹¹.

Шундай қилиб, биз юқорида молиявий саводхонликнинг мамлакат ижтимоий-иқтисодий соҳаларини ривожлантиришдаги муҳим роли, ҳамда молиявий саводхонликка доир уч хил анъанавий иқтисодий, ижтимоий алмашув ва истиқбол назарияларини кўриб чиқдик. Бу билан биз юқорида келтириб ўтилган назарияларнинг ўзига хос жиҳатлари ва хусусиятларини, ҳамда бир неча олимларнинг бу борадаги эътирофли мулоҳазаларини ўрганишга муваффақ бўлдик.

⁵⁰⁸ Cropanzano, R, Anthony, EL, Daniels, SR & Hall, AV 2017, 'Social Exchange Theory: A Critical Review with Theoretical Remedies', *Academy of Management Annals*, vol. 11, no. 1, pp. 479-516

⁵⁰⁹ Tversky, A & Kahneman, D 1981, 'The Framing of Decisions and the Psychology of Choice', *Science*, vol. 211, no. 4481, pp. 453-8

⁵¹⁰ Monticone, C 2010, 'How Much Does Wealth Matter in the Acquisition of Financial Literacy?', *Journal of Consumer Affairs*, vol. 44, no. 2, pp. 403-22

⁵¹¹ Lusardi, A & Mitchell, OS 2011a, *Financial Literacy and Planning: Implications for Retirement Wellbeing*, 17078, National Bureau of Economic Research, USA, viewed 26 April 2020



XO‘JALIK YURITUVCHI SUB‘YEKTLARNING KREDIT MABLAG‘LARI TAHLILI METODINI TAKOMILLASHTIRISH

*“Buxgalteriya hisobi, iqtisodiy tahlil va audit”
kafedrasi dotsenti (PhD) A.B.Abdullaev
Namangan muxandislik-texnologiya instituti
magistranti D.X.Jo‘raeva*

Respublikamiz iqtisodiyotining barqaror rivojlanishida, aholining moddiy ahvolidagi yaxshilanishida xususiy tadbirkorlikning o‘rni beqiyosdir. Bunga yorqin misol hozirgi kunda tez sur‘atlarda rivojlanayotgan sharqiy osiyo davlatlarini keltirishimiz mumkin. Respublikamizda ham tadbirkorlik sub‘ektlarini rivojlantirishga juda katta e‘tibor qaratilmoqda. Jumladan tekshiruvlar sonini keskin qisqartirish, tadbirkorlik sub‘ektlari faoliyatiga davlat aralashuvini kamaytirish, turli imtiyozlarning joriy etilishi buning yorqin misolidir. Tadbirkorlik sub‘ektlarining rivojlanishiga tusqinlik qiluvchi eng asosiy omillardan biri moliyaviy resurslarning yetishmovchiligi hisoblanadi.

Respublikamizda tadbirkorlik sub‘ektlarining asosiy qismi moliyaviy resurslarga bo‘lgan ehtiyojni asosan bank kreditlari hisobiga qoplab kelmoqda. Kredit olish jarayonida tadbirkorlik sub‘ektlari bir qator muammolarga duch kelmoqdalar. Bular qatoriga kreditga qo‘yiladigan ta‘minotning yetishmasligi, yangi tashkil etilgan korxonalarining moliyaviy ahvolidagi qiyinchiliklar, kredit jalb qilish uzoq vaqt talab etishi, kredit olish jarayoni ortiqcha xarajatlarning mavjudligi (ta‘minotni sug‘urta qilish, notarius xarajatlari) kabilarni kiritishimiz mumkin.

Hozirda banklar korxonalariga kredit ajratishda asosiy e‘tiborni kredit ta‘minotiga, ta‘minotni sug‘urta qildirishga, kafil korxonaga bo‘lishga qaratishmoqda, ammo biznes rejaning qay darajada mukammal ishlab chiqilganligiga va kreditga layoqatligini kompleks tahlil qilish asosida baholash nazardan chetda qolmoqda. Bunga yorqin misol qilib, banklar korxonalarining kreditga layoqatligini baholashda asosan 3 ta ko‘rsatkichdan foydalanib kelmoqda, ya‘ni bular qoplash koeffitsienti, likvidlik koeffitsienti va mustaqillik koeffitsientlaridir. Ushbu uchta ko‘rsatkichdan foydalangan holda korxonalarining kreditga layoqatligiga baho berib kredit ajratilishi yoki ajratilmasligi haqida qarorini qabul qilmoqda. Biz o‘ylaymizki ushbu uchta ko‘rsatkich nafaqat moliyaviy ahvolini baholashga balki moliyaviy holatining o‘zini ham baholashga yetarli emas. Chunki, moliyaviy holati va undagi o‘zgarishlarni baholashda moliyaviy koeffitsientlar bilan bir qatorda aktiv va passiv moddalarning o‘zgarishini, moliyaviy barqarorlikni, balans likvidligini, ayniqsa aylanma mablag‘lar aylanishini chuqur o‘rganishni talab etadi. Korxonaga faoliyatiga kompleks baho berishda moliyaviy holat bilan bir vaqtda moliyaviy natijalarini, debitorlik va kreditorlik qarzlarini, pul oqimlarini, xususiy kapitalini jumladan, mehnat salohiyatini tahlil qilish juda muhim ahamiyat kasb etadi.



Shu jixatdan korxonalarining kreditga layoqatligini tahlili va baholashni horij va mahalliy tajribasini qiyosiy tahlil qilish asosida yangi tizimini yaratish, uning uslubiy va dasturiy ta'minotini shakllantirish masalalarini hal etish bugungi kunning dolzarb muammolaridan biri hisoblanadi. Masalalar quyidagi muhim yo'nalishlar bo'yicha hal etiladi:

- korxonalar kreditga layoqatligini tahlil etish va baholashning nazariy-uslubiy asoslarini takomillashtirish;
- korxonalar kreditga layoqatligini tahlil etish va baholashning axborot ta'minoti ishlab chiqish;
- korxonalar kreditga layoqatligini moliyaviy hisobot ma'lumotlari asosida baholash va tahlil etishning ko'rsatkichlar tizimi shakllantirish;
- korxonalar kreditga layoqatligini baholashning qiyosiy tahlili amalga oshirish;
- korxonalar kreditga layoqatligini kompleks tahlil etish tizimi ishlab chiqish;
- korxonalar kreditga layoqatligini baholashning kompleks tahlilining skoring modeli ishlab chiqish.

Yuqorida keltirilganlardan kelib chiqib, kreditga layoqatlilikni tahlil qilish va baholash muhim iqtisodiy munosabatlardan biri hisoblanadi. Fikrimizcha, kreditga layoqatlilik tahlilini har ikki tomon, ya'ni kredit oluvchi beruvchi nuqtai nazardan kompleks yondashgan holda tashkil etish va amalga oshirish maqsadga muvofiqdir. Kreditga layoqatlilik tahlilida qarz oluvchi va beruvchi manfaatlarini inobatga olib kompleks yondashish asosida ma'lum bo'ldiki, miqdor va sifat ko'rsatkichlari qaror qabul qilish uchun har doim o'ta dolzarb bo'lib qoladi. Zero, xo'jalik yurituvchi sub'ekt kreditga qaytarish imkoniyatini kredit beruvchi esa uning qaytishini to'liq va to'g'ri baholash asosida iqtisodiy qaror qabul qilishi har ikkala tomonning iqtisodiy va moliyaviy barqarorligini ta'minlashga, mavjud risklarni kamaytirishga hamda mablag'lardan samarali foydalanishga zamin yaratadi. Har qanday jarayonga baho berish uchun avvalo tahlil qilib, so'ngra tegishli xulosalar shakllantirilib, shu xulosalar asosida qaror qabul qilinadi.

МОЛИЯВИЙ РИСКЛАРНИ МИНИМАЛЛАШТИРИШ ВА БАҲОСИНИ АНИҚЛАШ МЕТОДЛАРИ

*Тошкент молия институти
“Молия-кредит” кафедраси
PhD, доц. Г.Т.Баймуратова*

Мамлакатимизда суғурта бозорини жадал ривожлантириш орқали 2022 йил якунига қадар, мос равишда 2018 йилга нисбатан, суғурта хизматларининг ялпи ички маҳсулот(ЯИМ)даги улушини 2,0; жами суғурта мукофотларининг ҳажмини 3,3;суғурта ташкилотларининг жами активлари ҳажмини 2,1;



суғурта хизматлари турларининг сонини 1,7 бараварга оширишга эришиш”⁵¹² белгиланганлиги суғурта бозорининг ролини кучайтириш ва суғурта воситаларини кенг қўллашни тақозо этмоқда. Шунга кўра, “молиявий риск” категориясининг мазмунини кенг қамровли таснифлаш ҳамда назарий-услубий ва амалий жиҳатларини тизимли тадқиқ этиш асносида унинг юзага келиш сабабларини ўрганиш, шунингдек оқибатларини бартараф этиш ёки минималлаштиришга қаратилган фаолиятни тадқиқ этиш долзарб мавзуларидан бири саналади⁵¹³.

Молиявий рискларнинг ўзаро боғлиқлигини асослаш учун уларнинг куйидаги жиҳатларини алоҳида ажратиб кўрсатиш мақсадга мувофиқдир:

- ҳар қандай фаолиятда молиявий рискни бартараф этиш мумкин эмас. Бу далил молия назариясининг ўзаро боғлиқ бўлган “риск-даромад” концепциясига асосланади. Молиявий рискнинг мавжуд эмаслиги риск йўқ-даромад йўқлигини англатади ёхуд фойда олинмаслигига олиб келади. Шу боис, молиявий рискни фақат келишувдан даромад олинишидан воз кечиш орқалигина бартараф этиш мумкин;

- молиявий rischi эҳтимоликка кўра ўлчанади, у молия институтлари томонидан амалга оширилаётган активлар трансформацияси жараёнида юзага келади⁵¹⁴;

- рискларни минималлаштиришнинг мавжуд шакл ва усуллари бир риск тури бошқа риск тури(одатда кредит rischi)га алмаштирилганлигини ёки муносабат субъектларининг катта қисми ўртасида риск диверсификацияси амалга оширилганлигини англатади⁵¹⁵.

Шу жиҳатдан рискларни минималлаштиришнинг форвард, фьючерс, своп, опцион каби асосий воситаларига алоҳида тўхталиб ўтишни ўринлидир. Масалан форвордди шартномалардан бозор рискни минималлаштиришда фойдаланилади. Аммо фоиз ёки валюта rischi зарарини қоплаш имконияти таъминланган ҳолатда ҳам муносабат субъектлари шартнома мажбуриятлари бажарилмаслиги rischi, яъни кредит riskидан халос бўла олмайдилар. Худди шундай ҳолат биржадан ташқари опцион ва своплар амалга оширилганда, яъни бозор рискни минималлаштириш бу тоифадаги рискнинг кредит riskига трансформациясини англатади.

Рискларни бошқаришнинг диверсификацияга асосланган йўли суғурта фаолиятида рисклар суғуртасига хос тамойил ҳисобланади. Диверсификация назарияси Гарри Марковиц томонидан ишлаб чиқилган⁵¹⁶. Молиявий рисклар

⁵¹²Ўзбекистон Республикаси Президентининг 2019 йил 2 августдаги “Ўзбекистон Республикасининг суғурта бозорини ислоҳ қилиш ва унинг жадал ривожланишини таъминлаш чора-тадбирлари тўғрисида”ги ПҚ-4412-сон Қарори. // <https://lex.uz>

⁵¹⁴ Бундай ёндашув VAR концепциясида кетма-кетликда баён этилган. // Қаранг, масалан, Philippe Jorion “Value at Risk”. McGraw-Hill, N.Y., 2002.

⁵¹⁵ Диверсификация - рискларни минималлаштириш жараёнидир. // Lobanov A.A. Encyclopedia of financial risk-management/A.A.Lobanov, A/V/Chugunov.-M.: Alpina Business Books, 2009.-936 p.

⁵¹⁶ Markowitz H.M. “Portfolio selection”, Journal of finance 7(1), 1952



Г.Марковицнинг ушбу назариясига кўра, қуйидаги икки таркибий қисмдан иборатдир:

-диверсификациялашадиган рисклар. Бу ўринда алоҳида қайд этиш лозимки, диверсификация суғуртанинг моҳиятига мосдир. Унга кўра, соф рисклар юз бериши оқибатида, суғурта портфелида кўрилиши эҳтимол бўлган зарарни қоплаш имконияти юзага келади. Мазкур портфелда гуруҳлаштирилган спекулятив рисклар бўйича ижобий натижа кузатилган ҳолларда рисклар суғуртасида даромадлилик таъминланади;

-диверсификациялашмайдиган рисклар. Ушбу рисклар тизимли бўлиб, улар умумий молиявий фаолиятига тааллуқлилиги кузатилади. Мазкур рисклар ноаниқликда кечади, уларнинг камайтирилиши эса, мўлжалланаётган даромаднинг ҳам мос равишда олинмаслигини англатади. Хусусан, бу жараёнда мулк субъекти ўз ихтиёри билан соф рискни суғуртачи зиммасига узатиши, молиявий рисклар суғурталанганлигини англатади. Бундай кафолатли хизмат кўрсатилиши ҳисобига олиниши назарда тутилган даромадлар эвазига кўрилиши эҳтимол бўлган зарарни қоплаши мумкин бўлади. Бунда “актуарий”лар орқали активлар ҳамда уларга тааллуқли рисклар тўлиқ баҳоланади. Шу ўринда, қуйидаги ўхшашликни келтириб ўтиш ўринлидир: суғурта ташкилоти суғурта ҳодисаси оқибатида кўрилган зарарни суғурталанувчилар ўртасида тақсимлайди, қимматли қоғозлар бозорида эса, олинган даромадлар эвазига эмитентларнинг рисклари қопланади.

Спекулятив рисклар корхона учун ташқи омил саналади ҳамда улар мустақил тарзда кечади. Бунга мисол сифатида валюта рискин келтириб ўтиш мумкин. Агар иқтисодиёт субъекти ўз маҳсулотини хорижий валютада сотса, у валюта курсининг ўзгариши билан боғлиқ рискка дуч келади. Бу ҳолатда иқтисодиёт субъекти молиявий рискни қабул қилишга мажбур бўлади ва уни бошқа субъектга ўтказиш йўлини излайди. Бу ҳолатда диверсификация усули рискларни камайтириш имконини беради.

Спекулятив рисклар суғуртасини амалга оширишга бўлган зарурият молиявий рисклар бозорини вужудга келтирди. Мазкур бозорнинг сифат жиҳатидан ривожланишида 1970 йилларда америкалик олимлар Ф.Блек ва опционлар нархининг математик моделини яратган М.Шоул муносиб ҳисса қўшишди.

Молиявий келишув кўринишида намоён бўладиган молиявий инструментларининг классик тури бу форвард шартномаси ҳисобланади. Бу шартнома товар(валюта)ни истиқболда аниқ белгиланган курсда сотиш мажбурияти юкланишини таъминлайди. Лекин баъзи форвард келишувларида товар реал тарзда етказиб берилиши назарда тутилмаслиги ҳам мумкин. Бу ҳолатда шартномада белгиланган муддат якунида валюта курси билан шаклланган нарх нисбати ўртасидаги фарқ тўлаб берилади.



МЕЖБАНКОВСКАЯ КОНКУРЕНЦИЯ И ЕЁ ВЛИЯНИЕ НА ДАЛЬНЕЙШЕЕ РАЗВИТИЯ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ УЗБЕКИСТАНА

PhD кафедры «Финансы кредит»
М.Э.Эгамова

Банковская конкуренция - это процесс соперничества коммерческих банков и прочих кредитных организаций, в ходе которого они стремятся обеспечить себе прочное положение на рынке кредитов и банковских услуг.

В банковской конкурентной стратегии важно учитывать формы конкуренции внутриотраслевую и межотраслевую. Каждая из них характеризуется своими методами. На современном банковском рынке Узбекистана присутствует внутриотраслевая конкуренция и ее основные формы: предметная и видовая, хотя и с определенными оговорками. Предметная банковская конкуренция возможна, как правило, при предоставлении массовых, однородных, стандартизированных услуг. Это характерно, например, для различных вкладов населения. Как правило, в этих случаях используется ценовая конкуренция - различные проценты по однотипным вкладам в разных банках. Вместе с тем одинаковая процентная ставка может быть дополнена другими, бесплатными услугами, например, перечисление с банковского вклада платы за коммунальные услуги.

Банковская конкуренция представляет собой постоянное соперничество банков за укрепление своего рыночного положения. Внутриотраслевая конкуренция — это соперничество между банками внутри банковской системы, а также соперничество между банками и другими финансово-кредитными учреждениями, оказывающими услуги финансового характера. Этот вид конкуренции существует на финансовом рынке и отличается остротой и развитостью форм.

Межотраслевая конкуренция — конкуренция банков с различными нефинансовыми институтами: почтой, торговыми компаниями, предприятиями и организациями, которые могут предоставлять услуги, схожие с финансовыми (денежные переводы, привлечение средств во вклады, прием платежей и др.) Рыночная конкуренция — соперничество банков со всеми рыночными субъектами за ограниченные ресурсы (не только денежные, но также и трудовые, интеллектуальные, материальные, организационные, технические, природные и др.) Таким образом, сфера банковской конкуренции не ограничивается собственно рынком банковских услуг, но распространяется на финансовый рынок, а также на все другие рынки ресурсов, товаров и услуг.

К сожалению в банковской системе конкурентные отношения не получили достаточного развития. Высокая монополизация банковского сектора является главной причиной большинства негативных моментов в деятельности банковского сектора.

Таблица 1

**Сведения об основных показателях коммерческих банков
по состоянию на 1 марта 2022 года (в разрезе банков)⁵¹⁷**

Наименование банка	Актив		Обязательства		Кредит		Депозит	
	сумма	доля в% от всего	сумма	доля в% от всего	сумма	доля в% от всего	сумма	доля в% от всего
Всего	436 834	100%	365 002	100%	327 180	100%	148 350	100%
Банки с участием государственной доли	356 140	82%	297 694	82%	279 218	85%	98 746	67%
Другие банки	80 693	18%	67 308	18%	47 961	15%	49 604	33%

Согласно данным таблицы мы можем сделать вывод что на 1 марта 2022 года на банковском рынке преобладают банки с участием государственной доли что естественно отрицательно сказывается на межбанковской конкуренции, поскольку 82% всех активов, 85% выданных кредитов, 82 % обязательств и 67% депозитов приходится на государственные банки. Государственные банки не смотря на то что составляют 44,9% рынка всё же преобладают по всем выше указанным показателям.

На данный момент в банковскую систему Узбекистана входит 33 банка (конец 2021 года, на 1 марта 2022 года количество коммерческих банков достигло 34), включая 12 банков с государственной долей, а также 15 частных и 5 иностранных банка. На 1 ноября активы банков составляют 39 млрд долларов (419 трлн сумов), при этом 82% приходится на государственные банки. Обязательства банков достигли 33 млрд долларов (352,6 трлн сумов), из них 40% — депозиты. Совокупный капитал банков находится на уровне 6,2 млрд долларов (66 трлн сумов), из них 81% — капитал госбанков

Современная зрелая межбанковская конкуренция, ее структура в Узбекистане находятся в процессе формирования. Процесс начался с развития монополий (государственные банки), олигополии (коммерческие банки) стали устойчивее, заняли свою нишу дифференцированные продавцы (частные коммерческие банки), идет процесс формирования коммерческих банков, которые должны составлять конкуренцию крупным иногородним и иностранным банкам.

В то же время наблюдается высокая конкуренция на рынках кредитования: автомобильном, ипотечном. В практику все больше начинают входить различные программы кредитования, ориентированные на упрощенные процедуры выдачи кредитов (экспресс-кредиты, развитие схем trade-in). Системный кризис в банковской сфере продолжается, но, как справедливо отмечают некоторые авторы, большинство банков перешли из состояния, когда им приходилось решать вопросы, связанные с проблемами выживания, к вопросам развития бизнеса.

⁵¹⁷ Данные сайта <https://cbu.uz/ru/statistics/bankstats/616672/>



Результаты проведенного анализа методов конкуренции позволили сделать вывод, что для оценки конкуренции необходимо использовать сочетание традиционного статистического подхода и методов анализа, позволяющих в режиме мониторинга отслеживать тенденции и особенности развития конкурентных отношений на рынке банковских услуг. Делая заключение хотелось бы отметить на сегодняшний день большое влияние государственных коммерческих банков на банковский рынок. В рамках государственной программы по развитию республики возможно уменьшения гос доли на рынке, тем самым предоставляя остальным участникам возможность для дальнейшего развития.

НОМОДИЙ АКТИВЛАР ҲИСОБИНИ ТАШКИЛ ҚИЛИШДА ҲИСОБ СИЁСАТИНИ ШАКЛЛАНТИРИШ

*ТМИ Бухгалтерия ҳисоби иқтисодий таҳлил ва аудит
кафедраси ўқитувчиси Норқўқоров А.*

Бугунги кунда халқаро алоқаларнинг ривожланиши Ўзбекистон Республикаси иқтисодиётига хорижий инвестицияларнинг кўплаб кириб келиши ҳисоб тизимини ривожлантиришни талаб этади. Бухгалтерия ҳисобидан фойдаланувчилар доирасининг кенгайиб бораётганлиги, интеграция жараёнлари чуқурлашаётганлиги, қўшма корхоналар барпо этилаётганлиги, жаҳон молия марказларига йўналтирилаётган инвестициялар, ишчи кучи ва валюта операциялари давлатлар ўртасида эркин ҳаракатланиши зарурлиги, ҳисоб тизимини жаҳон стандартларига мослаштиришни талаб қилмоқда.

Ривожланган бозор муносабатлари бухгалтерия ҳисоби олдида янги талабларни қўйиши ва хўжалик юритувчи субъектлар (соҳалар бўйича) бухгалтерия ҳисобини ягона услуб ҳамда шакл асосида ёритиши мумкин бўлмаганидек, давлат ҳам ҳар бир корхона учун алоҳида ҳисоб тизимини ёзиб бериши мумкин эмас. Чунки бундай тизим ҳар бир хўжалик субъектининг ишлаб чиқариш ва молиявий фаолиятига мос келмайди. Субъект томонидан танлаб олинган ҳисоб тизими ўз олдида қўйган вазифаларни бажариш учун талаб қилинадиган ахборотлар билан таъминланиши лозим.

Шунинг учун ҳам рақобатлашган бозор тизимида хўжалик юритувчи субъектлар (соҳалар бўйича) бухгалтерия ҳисобини ташкил қилишга жиддий таъсир кўрсатди. Бугунги кунда давлат корхоналарини хусусийлаштириб, турли мулк шаклига келтириб, уларни бошқаришда, фаолиятини назорат қилишда, раҳбарият томонидан маълум чораларни амалга оширишда



бухгалтерия ҳисобининг ўрни муҳим аҳамият касб этмоқда.

Демак, бухгалтерия ҳисоби ахбороти мустақил, ҳаққоний, ички ва ташқи фойдаланувчиларга тушунарли бўлиши лозим, бунинг учун қонунлар ва меъёрий ҳужжатлар чуқур ўрганилиши, хўжалик фаолиятини баҳолашга беғараз ёндашишни талаб қилади. Бундай ахборотларни олиш учун хўжалик раҳбари қуйидагиларни амалга ошириши мақсадга мувофиқ деб ҳисоблаймиз: ҳисоб ва ҳисоботнинг ички тизими шакллантириши; хўжалик операциялари устидан назорат доимий ўрнатиши; тўлиқ ва ишончли ахборотга эга бўлиши; ҳисоб ҳужжатларини сақланишини назорат қилиши; якуний молиявий ҳисоботни халқаро стандартларига мувофиқ, молиявий ҳисоботларини ўз вақтида тузишлари ва ҳ.к.

Шу нуқтаи назардан, амалдаги қонунчиликда субъектлар (соҳалар бўйича) томонидан бухгалтерия ҳисобини юритишнинг қоидалари ва тамойилларини ишлаб чиқиш мустақиллиги берилган. Бухгалтерия ҳисобини бундай тарзда йўлга қўйишнинг моҳияти шундаки, ҳар бир субъект давлат томонидан ўрнатилган бухгалтерия ҳисобини юритишнинг умумий қоидаларига асосланган ҳолда ишлаб чиқариш (иш ва хизмат) ва молиявий фаолиятида кўзланган мақсадга эришиш учун мустақил равишда ҳисоб тизимини ишлаб чиқади.

Хўжалик юритувчи субъектнинг (соҳалар бўйича) ташкилий-ҳуқуқий шакли ва мулкчилик шаклидан қатъий назар, ҳисоб сиёсатини тўғри шакллантирилиши билан изоҳланади. Бунда авваломбор, Республикамизда хўжалик юритувчи субъектлар (соҳалар бўйича) ҳисоб сиёсатини шакллантириш ва уни тузиш қоидаларини белгилайдиган қонуний [1] ҳамда меъёрий ҳужжатлардан фойдаланилади.

Хусусан, ҳисоб сиёсати хўжалик юритувчи субъектларнинг (соҳалар бўйича) хўжалик операциялари ҳисобини юритишда ҳужжатлар айланиши ва уларни расмийлаштириш учун қандай ҳисоб регистрлари ҳамда шакллардан фойдаланишни, активларни қандай мезонлар бўйича эътироф этишни, қанақа усуллар билан уларни баҳолашни, амортизация ҳисоблашнинг энг қулай ва самарали усулини қўллашни, инвентарлаш тизими қандай йўлга қўйилганлиги ҳақидаги батафсил ахборотни тақдим этиши, шунингдек, бошқа қоидаларни ҳам белгилаб олишидир.



1-жадвал

**Ҳисоб сиёсати тушунчасига меъёрий ҳужжатларда келтирилган
турлича ёндошувлар**

<i>1-сон «Ҳисоб сиёсати ва молиявий ҳисобот» БҲМС</i>	<i>8-сон «Ҳисоб сиёсатлари, ҳисоблаб чиқилган баҳолардаги ўзгаришлар ва хатолар» БҲХС</i>	<i>1-сон «Ҳисоб сиёсати» БҲС.</i>	<i>3-сон «Ҳисоб сиёсати, ҳисобдаги баҳолашда ўзгаришлар ва хатолар» (IPSAS)</i>	<i>Муаллиф фикри</i>
Ҳисоб сиёсати деганда - хўжалик юритувчи субъектнинг раҳбари бухгалтерия ҳисобини юритиш ва молиявий ҳисобот тузиш учун қабул қиладиган усулларнинг йиғмаси тушунилади [5].	Ҳисоб сиёсати – бу тадбиркорлик субъекти томонидан молиявий ҳисоботларни тайёрлашда ва тақдим этишда қўлланиладиган муайян тамойиллар, усуллар, одатлар, қоидалар ва амалиётлардир [6].	Ҳисоб сиёсати - бюджет ташкилотлари томонидан бюджет ҳисобини юритиш ва молиявий ҳисоботларни тузишда қўлланиладиган аниқ услублар, асослар, йўл қўйишлар, қоидалар ҳамда усуллар мажмуи [7].	Ҳисоб сиёсати - бу молиявий ҳисоботларни тайёрлаш ва тақдим этишда корхона томонидан қўлланиладиган ўзига хос принциплар, асослар, конвенциялар, қоидалар ва амалиётдир [8].	Ушбу барча тушунчаларни таҳлил қиладиган бўлсак, уларнинг асосий мақсади ҳар бир соҳа хусусиятидан келиб чиқиб, молиявий ҳисоботларни тузишга қаратилган.

Ҳисоб сиёсатида улар хўжалик активлари, мажбуриятлари ва хўжалик операцияларини тан олишга ягона ёндашув бухгалтерия ҳисоби субъектлари учун муҳимдир. Ҳисоб сиёсати турли йиллар учун тақдим этиладиган молиявий ҳисоботда бухгалтерия ҳисоби субъектлари фаолиятининг молиявий кўрсаткичлари таққосланиши учун зарур. Унинг муҳимлиги борасида қонун ҳужжатларида шундай тартиб белгиланганки, ҳисоб сиёсати хўжалик юритувчи субъект (соҳалар бўйича) раҳбарининг тегишли ташкилий-фармойиш ҳужжатлари - буйруқ, фармойиш ва бошқалар билан тасдиқланишидир.

Шу боисдан, бугунги кунда соҳа хусусиятидан келиб чиқиб, умумий тартибда ҳисоб сиёсати комплектида қуйидагилар тасдиқланиши мақсадга мувофиқ деб ҳисоблаймиз:

- бухгалтерия ҳисобида ишчи ҳисобварақлари режасини;
- улар бўйича намунавий шакллар назарда тутилмаган хўжалик операцияларини расмийлаштиришда қўлланиладиган бирламчи ҳисоб



хужжатлари шаклларини;

- ички бухгалтерия ҳисоботи учун хужжатлар шаклини;
- инвентарлашни ўтказиш тартиби, муддатларини; -мол-мулки ва мажбуриятларини баҳолаш, молиявий хўжалик операцияларини ҳамда кўрсаткичларни акс эттиришнинг муҳимлилик мезонларини; -хужжатлар айланиши ва ҳисоб маълумотларини қайта ишлаш қоидаларини;
- операцияларни назорат қилиш тартибини; -бухгалтерия ҳисобини ташкил қилиш учун бошқа зарурий қоидалар ва меъёрлари кабилардир.

МАРКАЗИЙ БАНК ОБЛИГАЦИЯЛАРИНИ МУОМАЛАГА ЧИҚАРИЛИШ АМАЛИЁТИНИНГ ТАҲЛИЛИ

*Олимжонов Зарифжон Зоиржон ўғли
ТДИУ мустақил тадқиқотчиси*

Ўзбекистон Республикаси Марказий банки томонидан банк тизими ликвидлигини самарали тартибга солиш, тўловларнинг узлуксизлигини таъминлаш, шунингдек, пул бозоридаги фоиз ставкаларининг белгиланган параметрларда бўлишига эришиш мақсадида доимий тарзда пул бозорида ликвидлик бериш ва ликвидликни жалб қилиш бўйича операциялар амалга оширилмоқда. Жумладан, 2020 йилнинг январь ойидан бошлаб банк тизимидаги ортиқча ликвидлик қисқа муддатларга жалб қилиш ҳамда тижорат банкларида гаров базасини шакллантириш мақсадида Марказий банк облигациялари мунтазам равишда муомалага чиқарилмоқда. Ҳозирги кунга келиб, Марказий банк облигациялари пул-кредит сиёсатининг асосий инструментларидан бирига айланган.

Халқаро тажрибадан келиб чиқиб ҳамда пул бозорида амалга ошириладиган операцияларнинг янада шаффофлигини таъминлаш мақсадида Марказий банк облигацияларини белгиланган календарь асосида муомалага чиқарилиши амалиёти жорий қилинди. Агар 2020 йил мобайнида жами Марказий банк томонидан муомалага чиқарилиб, тижорат банклари орасида жойлаштирилган облигациялар ҳажми 5270,8 млрд.сўмни ташкил этган бўлса, уларни ўртача тортилган фоиз ставкаси 14,1 фоиздан иборат бўлган (1-жадвал). Мазкур кўрсаткични 2021 йил ҳолатига таҳлил қиладиган бўлсак, жами муомала чиқарилган облигациялар ҳажми 24200,0 млрд.сўмни ташкил этканлигини кўришимиз мумкин. 2021 йилдаги ўртача тортилган фоиз ставка 13,5 фоиздан иборат бўлган.

Марказий банк облигациялари тижорат банклари учун етарлича жозибадор инструмент ҳисобланади, чунки мазкур облигациялар хатарларсиз маълум миқдордаги кафолатланган даромад олиш имконини беради. Облигациялар, юқори ликвидлик бозор инструменти ёки гаров таъминоти бўлганлиги учун, тижорат банкларининг кредитлаш имкониятларини чекламайди.



1-жадвал

**Марказий банк томонидан муомалага чиқарилиб, тижорат
банклари орасида жойлаштирилган облигациялар⁵¹⁸**

Давр	Муомалага чиқарилган облигациялар ҳажми, (млрд. сўм)	Ўртача тортилган фоиз ставкаси, фоизда	Давр охирига Облигациялар қолдиғи, (млрд. сўм)
1	2	3	4
2020 йил	5270,8	14,1	
Январь	750,0	12,0	750,0
Февраль	1000,0	15,5	1750,0
Март			1750,0
Апрель			1500,0
Май			1500,0
Июнь			1500,0
Июль	850,0	14,0	1850,0
Август	550,0	14,7	2100,0
Сентябрь	400,0	14,2	2500,0
Октябрь	420,8	14,0	2920,8
Ноябрь	800,0	13,9	3020,8
Декабрь	500,0	13,8	3020,8
2021 йил	24200,0	13,5	
Январь	500,0	13,1	3170,8
Февраль	600,0	12,7	3770,8
Март	700,0	13,3	4370,8
Апрель	1100,0	12,6	4970,8
Май	2600,0	12,1	6570,8
Июнь	2700,0	12,8	7841,1
Июль	2800,0	13,8	6470,8
Август	1500,0	14,0	9545,9
Сентябрь	1500,0	14,0	9720,8
Октябрь	2600,0	14,0	9883,1
Ноябрь	3400,0	13,9	11300,0
Декабрь	4200,0	13,9	12100,0

Облигацияларни жойлаштириш эркин бозор шароитида аукцион ўтказиш орқали амалга оширилади. Тижорат банклари сотиб олиш зарурияти ва ҳажми тўғрисидаги қарорларини мустақил қабул қиладилар.

Агар тижорат банкларида қўшимча ликвидликка бўлган талаб облигацияни сўндириш муддатидан олдин юзага келса, ушбу облигациялардан гаров сифатида фойдаланиб Марказий банкдан ёки бошқа тижорат банкларидан кредит олиши мумкин. Бундан ташқари, исталган пайтда банклар ушбу облигацияларни иккиламчи бозорда ёки Марказий банкнинг ўзига қайта сотишлари мумкин. Умуман олганда, Марказий банк

⁵¹⁸ https://cbu.uz/oz/press_center/news/427013/



облигациялари қуйидаги асосий мақсад ва вазифаларни учун хизмат қилади: биринчидан, пул бозори фоиз ставкаларини бошқаришга ва уларнинг Марказий банк асосий ставкасига яқин даражада шаклланишига хизмат қилади; иккинчидан, тижорат банклари учун белгиланган нормативлар доирасида ликвидликни самарали бошқариш ҳамда бир вақтнинг ўзида даромад олиш имконини беради ва бу банкнинг кредит операциялари бўйича фоиз ставкаларини туширишга имкон беради; учинчидан, молия бозорининг ривожланиши ва “даромадлилик эгри чизиғи”нинг шаклланиши учун зарур бўлган, фоиз ставкаларни белгилаш бўйича асос (бенчмарк) бўлиб хизмат қилади. тўртинчидан, Марказий банк облигацияларининг муомалага чиқарилиши пул ва молия бозорининг бошқа тармоқлари ривожланишига имконият яратувчи асосий инструмент сифатида қаралади.

TIJORAT BANKLARIDA KASSA OPERASİYALARI AUDITINING ZARURLIGI

TMI. Yadgarova M.L.

Hozirgi kunda tijorat banklari mavqeni jahon talablari darajasiga ko'tarish, respublika bank tizimiga bo'lgan ishonchni mustahkamlash, hamda chet el sarmoyalarini tijorat banklari orqali jalb qilishda bank auditining rolini hisobga olgan holda Markaziy bank tomonidan tijorat banklarida o'tkazilayotgan audit tekshiruvlari sifati muhim ahamiyatga ega.

Tijorat banklari o'z mijozlariga naqd pul berishning belgilangan tartiblariga rioya etilishi, hisobraqamlariga mablag'larni o'tkazish va ko'chirish bo'yicha to'lov hujjatlarini o'z vaqtida bajarilishi, bank kassalarida naqd pullarni saqlanishi ustidan nazoratni kuchaytirish juda muhimdir. Joylarda naqd pullarning bankdan tashqari aylanmasini qisqartirish, aholiga pulli xizmatlar ko'rsatishni rivojlantirish, belgilangan savdo va naqd pul tushumlarini inkassatsiya qilish qoidalariga qat'iy rioya etilishi, naqd pul tushumlarining o'z vaqtida va to'liq miqdorda banklar kassalariga kirim qilinishini ta'minlash muhim masalalardan hisoblanadi. Mazkur vazifalarni hal qilinishi tijorat banklarida naqd pul va kassa operatsiyalari auditini takomillashtirish bo'yicha kerakli chora-tadbirlarni o'z vaqtida amalga oshirib borish zaruriyati yuzaga kelganligi bilan izohlanadi.

2017 yil 12 sentyabrdagi PQ-3270-son «Respublika bank tizimini yanada rivojlantirish va barqarorligini oshirish chora-tadbirlari to'g'risida» gi qaroriga muvofiq O'zbekiston Respublikasi Markaziy bankining 2018 yil 29 iyunda ro'yxatdan o'tkazilgan № 3028 “Tijorat banklarida kassa ishini tashkil etish, naqd pul va boshqa qimmatliklarni inkassatsiya qilishga doir yo'riqnomani”ga asosan banklarda kassa operatsiyalari auditi olib boriladi.

Bank kassalaridagi mavjud pul va boyliklar to'satdan, bir kunning o'zida, barcha boyliklar, ular bilan o'tkaziladigan operatsiyalar, pul va boyliklar sanash chog'ida but saqlanishini to'liq audit qilish imkoniyatini ta'minlaydigan, hamda boyliklar yashirilishi, pul va boshqa boyliklardan kamomad borligini yashirishga



imkon qoldirmaydigan izchillikda audit qilinadi. Audit qilish bo'yliklar but saqlanishi uchun javobgar bo'lgan mansabdor shaxslarning ishtirokida o'tkazilishi hamda bank muassasalarida operatsiyalar amalga oshirilishining odatdagi maromini buzmasligi kerak.

Tekshiruvni o'tkazishda birinchi navbatda operatsion, qayta sanash, kechki kassalarning qoldig'ini olish va boshqa qimmatliklar qoldig'ini sanash, ularni kassa jurnallari va bank balansi bilan solishtirib tekshirish, shu bilan birga kassa ishini qanday tashkil etilganligiga e'tiborni qaratish zarur. Chunki kassa ishini to'g'ri yo'lga qo'yish hamda davlat mablag'lari va bo'yliklarining saqlanishini ta'minlash masalalari faqat shunga bog'liq

1-jadval⁵¹⁹

Pul tushumlari va amaliyotlari nazoratini jarayonlari:

Audit maqsadlari	Aniq tekshiruv jarayonlari
1. Xodisalar	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Kassa kitoblaridan tushgan pul mablag'lardan bazilarini misol tariqasida olib, pul o'tkazmalari kirim orderlariga to'g'ri kelishini va bank xisobotlarini tekshirish. ➤ Kassa kitobidan pul o'tkazmalari misollarni va to'lov cheklarini (tasdiqlovchi xujjatlar bilan birga) tanlab olib va bank xisobvarag'i pul mablag'lar bilan solishtirish. ➤ Xujjatlar va to'lov qog'ozlari orqali bazi holatlarda tafsilotlarni tekshirish, masalan bazi to'lovlarni to'xtatilganligi, to'langan cheklar, avtorizatsiya va boshqa xujjatlar.
2. Tugallanganlik	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Kassa chekini kirim,chiqim jurnallarida aks ettirilgan to'lovlarni tekshirish. ➤ Kassa kitobidagi to'lov xujjatlarini tekshirish (tasdiqlovchi xujjatlar bilan)
3. Aniqlik	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Umumiy pul tushumlari va to'lovarni umumiy buxgalteriya kitobida qayd qilmoq
4. Baxolash	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Kassa kitobida ro'yxatga olingan avizo misolini tushgan pul mablag'larini ko'rsatgan xolda taqqoslash ➤ Chek nusxasini (bekor qilingan cheklar) kassa kitobida qayd etilgan pul tushumlari bilan taqqoslash
5. Bekor qilmoq	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Kassa amaliyotlari yozilgan sanalarni naqd pul tushgan sanalar bilan taqqoslamog' (bankka qo'yilgan ki cheklar bo'yicha)
6. Klassifikatsiya	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Pul tushumlari , to'lovlari va amaliyotlarini misollarini to'g'ri klassifikatsiya maqsadida taqqoslash

⁵¹⁹ Muallif tomonidan tayorlandi.



Naqd pullarning mavjudligi taftish qilinib, mazkur filial yoki Bosh bankning amaliyot kassasi ish tartibi bilan tanishilganidan so'ng, quyidagilar tekshiriladi:

- Kassa operatsiyalarining lavozimlar jadvali, ularning to'ldirilganligi, vazifalarning xodimlar o'rtasida to'g'ri taqsimlangani;
- Ish vaqti va ishdan tashqari vaqtda pul mablag'lari va boyliklarni saqlashning ta'minlanganligi;
- Qat'iy hisobda turadigan blankalarning hisobini yuritish tartibi;
- Savdo tushumlarining kechki kassalarga qabul qilinishi va ularning qayta sanash kassasiga to'g'ri o'tkazilish tartibi;
- Kassa tarmog'i, pul sanash omborxonalari va kassirlar ish joylarining jihozlanishi va texnik talablarga mosligi;
- Kunlik kassa hujjatlarini rasmiylashtirish va saqlash tartibi, oborot kassalarda belgilangan limitga rioya qilinishi va boshqalar auditdan o'tkaziladi.

Tekshiruv jarayonida kassa operatsiyalarini tashkil etilishidagi mavjud xato va kamchiliklar aniqlanadi va ularni bartaraf etish yuzasidan kerakli tavsiyalar ishlab chiqiladi.

Tijorat banklari tomonidan bank kassalariga naqd pullarning ko'proq jalb etish hamda ularning to'g'ri kirim qilinishi, mijozlarning hisob varaqlariga o'z vaqtida o'tkazilishi, kassa resurslarini ko'paytirishning qo'shimcha imkoniyatlarini qidirib topish, muomalaga chiqarilayotgan pullarning yetarlicha va toza bo'lishini ta'minlash hamda bank kassalarida naqd pullar bilan olib borilayotgan operatsiyalarning to'g'ri rasmiylashtirilishini nazorat qilib borish bank kassa operatsiyalari auditi zarurligini belgilaydi.

КРЕДИТГА ЛАЁҚАТЛИЛИКНИ БАҲОЛАШНИНГ КОМПЛЕКС ТАҲЛИЛ МЕТОДИКАСИНИ ТАКОМИЛЛАШТИРИШ

ТМИ, докторант Мавланов Нормўмин

Иқтисодиёт тармоқларида барқарор юқори ўсиш суръатларини таъминлаш орқали келгуси беш йилда аҳоли жон бошига ялпи ички маҳсулотни — 1,6 баравар ва 2030 йилга бориб аҳоли жон бошига тўғри келадиган даромадни 4 минг АҚШ долларидан ошириш ҳамда «даромади ўртачадан юқори бўлган давлатлар» қаторига кириш учун замин яратиш⁵²⁰. Иқтисодиёт тармоқларининг барқарор юқори ўсиш суръатларини таъминлашда иқтисодиётимиз локомотиви банкларнинг ўрни муҳимдир. Ҳозирда хўжалик юритувчи субъектлар молиявий ресурсларга бўлган эҳтиёжни асосан банк кредитлари ҳисобига қондириб келмоқда. Банк кредитларидан самарали фойдаланиш хўжалик юритувчи субъектлар учун ҳам

⁵²⁰ Ўзбекистон Республикаси Президентининг 2022 йил 28 январдаги “2022 - 2026 йилларга мўлжалланган янги Ўзбекистоннинг тараққиёт стратегияси тўғрисида”ги ПФ-60-сон Фармони.



банклар учун ҳам муҳимдир. Банк кредитлари жалб қилишда мижознинг кредитга лаёқатлилигини аниқ ва тўғри баҳолаш икки томон учун ҳам бирдек манфаатлидир. Республикамиз ва хорижий амалиётда хўжалик юритувчи субъектларининг кредитга лаёқатлилигини баҳолашда турли хил усул ва методлардан фойдаланиб келинмоқда. Барча усул ва методларнинг якуний натижаси хўжалик субъектларининг кредитга лаёқатлилигини аниқ ва ишончли баҳолашга қаратилади. Ушбу усул ва воситалар ичида энг ишончлиси комплекс таҳлил методикаси ҳисобланади.

Хўжалик юритувчи субъектнинг кредитга лаёқатлилигини таҳлил қилиш комплекслик, тизимлилик, объективлик, самарадорлик, эҳтиёткорлик ва аниқлик тамойилларига асосланиши керак. Комплекслик - таҳлил қилинаётган объектнинг барча бирликлари, бўғинлари ва томонларини ҳисобга олиш ҳамда уларнинг ўзаро боғлиқликларини атрофлича ўрганишни тақозо қилади.⁵²¹ Бундан кўринадики, комплекс таҳлил методи хўжалик юритувчи субъект фаолиятининг барча омилларини ҳар томонлама таҳлил қилиш орқали кредит(асосий қарз ва фоизи)ни ўз вақтида ва тўлиқ қайтара олиш лаёқатини баҳолаш имконини беради.

Хўжалик юритувчи субъектларнинг кредитга лаёқатлилигини баҳолашнинг комплекс таҳлил методикаси сифат ва миқдор кўрсаткичларидан фойдаланган ҳолда баҳолайди. Ушбу методика хўжалик юритувчи субъектнинг тармоқ хусусияти ва маҳсулоти рақобатбардошлиги, корxonанинг иқтисодий салоҳиятини таҳлил қилиш, молиявий ҳолатини таҳлил қилиш, корxonанинг молиявий натижалари таҳлили, корxonанинг бошқариш ва ташкилотчилиги ва бизнес обрўсига баҳо бериш, корxonанинг кредит rischi билан боғлиқ кўрсаткичлар ва пул оқимлари билан боғлиқ кўрсаткичлар таҳлилинини ўз ичига қамраб олади.

⁵²¹ Волынский В.С. "Кредит в условиях современного капитализма" Москва, 1991 г.



**Хўжалик юритувчи субъектнинг кредитга лаёқатлилигини баҳолашнинг
комплекс таҳлил методикаси кўрсаткичлари⁵²²**

Модул	Хўжалик юритувчи субъектларнинг кредитга лаёқатлилигини баҳолашнинг миқдор ва сифат кўрсаткичлари
Хўжалик юритувчи субъектнинг тармоқ хусусияти ва маҳсулоти рақобатбардошлиги	Корхонанинг бозордаги улуши, корхона фаолиятига инновацияни жорий этилиш даражаси; Товарларнинг хилма-хиллиги, юқори қўшилган қиймат ва юқори сифатга эгаллиги, сотиш сервиси яхши йўлга қўйилган ва талаб мавжудлиги; Тармоқ ва минтақада хорижий рақобатдош корхонанинг мавжудлиги.
Хўжалик юритувчи субъект иқтисодий салоҳиятини таҳлил қилиш	Меҳнат унумдорлиги; Асосий воситаларнинг эскириш коэффиценти; Фонд қайтими; Материал қайтими; Инновацион маҳсулот улуши; Корхонанинг рақобатда устун жиҳатлари.
Корхонанинг молиявий ҳолатини таҳлили	Ўз айланма маблағлари мавжудлиги(ЎзАММ); Тўлов қобилияти коэффиценти; Молиявий барқарорлик коэффиценти; Молиявий мустақиллик коэффиценти; Баланс ликвидлиги; Айланма маблағлар айланувчанлиги.
Корхонанинг молиявий натижалари таҳлили	Маҳсулот сотишдан соф тушум режасининг бажарилиши; Сотиш рентабеллиги; Активлар рентабеллиги; Соф фойда нормаси; Харажат ва даромад нисбати;
Корхонанинг бошқариш ва ташкилотчилиги, бизнес обрўсига баҳо бериш	Таъсисчиларни корхона фаолиятига таъсир қилиш қобилияти; Корхонани қўллаб-қувватловчи корхоналарнинг мавжудлиги; Корхона раҳбари ва раҳбар ходимларнинг бошқариш қобилияти ва ташкилотчилиги; Кадрлар алмашинуви даражаси; Корхона фаолиятини ташкилий-гузилмавий жиҳатдан тўғри йўлга қўйилганлиги; Корхонанинг соҳа ва тармоқдаги ўрни, бозордаги обрўси ва брендининг таниқлилиги.
Корхонанинг кредит rischi билан боғлиқ кўрсаткичлари	Корхонанинг кредит тарихи(олинган кредитларни ўз вақтида ва тўлиқ қайтариши); Кредит таъминоти (юқори ликвидли активлар билан таъминланганлиги, кафилнинг молиявий аҳволи барқарорлиги, суғурта полиси кредитни тўлиқ қамраб олганлик даражаси); Лойиҳанинг реаллиги (банкнинг кредит сиёсати талабларига мос келиши ва асосланган ахборотларга эгаллиги, лойиҳани амалга ошириш имконияти мавжудлиги, корхонада компетент ходимлар етарлилиги, қулай табиий шароит, етарли инфраструктура ва коммунал хизматлар мавжудлиги).
Пул оқимлари билан боғлиқ кўрсаткичлар таҳлили	Пул маблағлари тушуми ва сарфланишини мавсумийлик ва цикллар бўйича бир хиллиги; Сотишдан пул тушуми рентабеллиги; Соф пул оқими етарлиги коэффиценти; Мажбуриятларни қайтариш муддати(кун ҳисобида); Пул маблағлари билан таъминланганлик коэффиценти.

⁵²² Тадқиқотлар асосида муаллиф томонидан тайёрланган.



Қарз олувчининг кредитга лаёқатлилигини баҳолашнинг комплекс таҳлил методологиясини кредиторнинг зарурий талабларига мослаштириш учун ҳар бир кўрсаткичнинг хусусиятидан келиб чиқиб, балл тизими асосида баҳолашни амалга ошириш зарур, деб ҳисоблаймиз. Агар миқдор кўрсаткичлари бўлса, уларни интервал оралиғидан, сифат кўрсаткичларини эса мазмунидан келиб чиқиб балл берилади. Сифат кўрсаткичлари-миқдор кўрсаткичлари воситасида аниқлаб бўлмайдиган, лекин мазкур масала учун муҳим бўлган жиҳатларни сезиш ва тушуниш ёрдамида амалга ошириладиган ҳамда қарор қабул қилиш учун асос бўладиган кўрсаткичлар ҳисобланади. Бундан кўринадики, сифат кўрсаткичларига баҳо беришда мутахассиснинг онгли ёндошуви талаб этилади.

Республикамиз банклари амалиётида корхоналарнинг кредитга лаёқатлилигини баҳолашда коэффицентлар усулидан фойдаланиб келинмоқда. Бунда асосий эътибор молиявий кўрсаткичларга қаратилмоқда. Коэффицентлар усулида молиявий кўрсаткичларни қоплаш коэффиценти, ликвидлилик коэффиценти ва мустақиллик коэффицентлари билан тўлиқ очиб бериш имкони мавжуд эмас. Қолаверса, ушбу коэффицентларнинг ҳисоблаш усулидаги камчиликлари янада бу усулнинг ноаниқлик даражаси юқорилилигини кўрсатиб беради. Банklar томонидан эътибор қаратилмаётган, лекин эътибор қаратилиши муҳим яна бир жиҳат сифат кўрсаткичларидир. Сифат кўрсаткичлари хўжалик юритувчи субъектлар мажбуриятларини ўз вақтида ва тўлиқ қайтарилишида муҳим омилларидан бири ҳисобланади. Юқоридагилардан келиб чиқиб, хориж тажрибасини мужассамлаштирган ҳолда кредитга лаёқатлиликини баҳолашнинг комплекс таҳлил методикасини ишлаб чиқдик. Ушбу методика хўжалик юритувчи субъектларнинг миқдор ва сифат кўрсаткичлари асосида кредитга лаёқатлилигини комплекс баҳолаш орқали кредит рискинни минималлаштириш имконини беради.

Хулоса қилиб айтганда, хўжалик юритувчи субъектларнинг кредитга лаёқатлилигини баҳолашда комплекс таҳлил методикаси кредитни ўз вақтида ва тўлиқ қайтариш қобилиятини аниқ, ишончли ва кенг қамровли баҳолаш имконини беради.

ХЎЖАЛИК ЮРИТУВЧИ СУБЪЕКТЛАРДА КРЕДИТ МИҚДОРНИ МАКСИМАЛ ҲАЖМИНИ АНИҚЛАШ МЕТОДИКАСINI ТАКОМИЛЛАШТИРИШ

ТМИ, PhD, доцент Мавланов Нормўмин

Республикамиз иқтисодиётида хўжалик юритувчи субъектларни кўпайтириш ва янада ривожлантириш мақсадида кредит муносабатлари бўйича самарали ислохотлар амалга оширилмоқда. 2017–2021 йилларда Ўзбекистонни ривожлантиришнинг бешта устувор йўналиши бўйича ҳаракатлар стратегиясида “... истиқболли инвестициявий лойиҳалар ҳамда



кичик бизнес ва тадбиркорлик субъектларини кредитлаштиришни янада кенгайтириш⁵²³га алоҳида эътибор қаратилган. Миллий иқтисодиётимизда тижорат банклари томонидан ажратилган кредитлар қўйилмалари 2011 йилга нисбатан 2021 йилда 2168,4 фоизга ошган. Бу эса, иқтисодиётда таркибий ўзгаришларни амалга ошириш, ишлаб чиқаришни модернизация қилиш, техник ва технологик жиҳатдан янгилаш, принципиал жиҳатдан янги маҳсулот ва технология турларини ўзлаштириш, юқори қўшимча қийматли рақобатдош маҳсулот (иш, хизмат)ларни ишлаб чиқариш ҳамда янги иш ўринларини яратишда муҳим манба бўлмоқда.

2022 - 2026 йилларга мўлжалланган янги Ўзбекистоннинг тараққиёт стратегиясида “иқтисодиёт тармоқларида барқарор юқори ўсиш суръатларини таъминлаш”⁵²⁴ вазифаси юклатилган. Хўжалик юритувчи субъектларнинг барқарор юқори ўсиш суръатини таъминлаш молиявий ресурсларга бўлган эҳтиёжни ўз вақтида ва тўлиқ қопланишига боғлиқдир. Хўжалик юритувчи субъектлар томонидан молиявий ресурсларга бўлган эҳтиёж асосан банк кредитлари ҳисобига қопланиб келинмоқда. Банк кредитлари жалб қилишда хўжалик юритувчи субъектлар олдида турган муҳим вазифалардан бири кредит миқдорини максимал ҳажмини аниқлаш ҳисобланади. Хўжалик юритувчи субъект молиявий имкониятидан юқори миқдорда кредит жалб қилиши кредитни ўз вақтида ва тўлиқ қайтараолмасликка ҳамда молиявий аҳволи нобарқарорлашишига олиб келади. Бундан кўринадики, хўжалик юритувчи субъект молиявий имкониятидан келиб чиқиб кредит жалб қилиши иқтисодий самара олиш ҳисобига молиявий барқарорлиги яхшиланишига олиб келади.

Хўжалик юритувчи субъектларнинг кредитга лаёқатлилигини таҳлил қилиш орқали кредит миқдорини максимал ҳажмини аниқлаш имконини беради. Кредит миқдорини максимал ҳажмини аниқлаш икки босқичда амалга оширилади. 1-Босқич “Кредит ҳажмини аниқлашнинг молиявий кўрсаткичлари” хўжалик юритувчи субъектнинг молиявий кўрсаткичлари асосида кредит миқдорини максимал ҳажми аниқланади. Аниқланган кредит ҳажми билан сўралаётган кредит ҳажми мувофиқлиги ўрганиб чиқилади. 2-Босқич “Кредит ҳажмини тасдиқлашда номолиявий кўрсаткичлар” аниқланган кредит ҳажми номолиявий кўрсаткичларни ўрганиш асосида тасдиқланади. Тасдиқлаш қуйидагича амалга оширилади:

⁵²³ Ўзбекистон Республикаси Президентининг 2017 йил 7 февралдаги «Ўзбекистон Республикасини янада ривожлантириш бўйича Ҳаракатлар стратегияси тўғрисида»ги ПФ-4947-сон Фармони.

⁵²⁴ Ўзбекистон Республикаси Президентининг 2022 йил 28 январдаги “2022 - 2026 йилларга мўлжалланган янги Ўзбекистоннинг тараққиёт стратегияси тўғрисида”ги ПФ-60-сон Фармони.



1-жадвал

Кредит миқдорини максимал ҳажмини номолиявий кўрсаткичлар орқали тасдиқлаш⁵²⁵

№	Ўрганиш натижаси	Тасдиқланган кредит ҳажми
1.	Ижобий	Аниқланган кредит ҳажми 100% миқдорда
2.	Ўрта	Аниқланган кредит ҳажми 50-100% гача миқдорда
3.	Салбий	Аниқланган кредит ҳажми 50% гача миқдорда

Хўжалик юритувчи субъектларнинг молиявий имкониятларидан келиб чиқиб, кредит миқдорининг максимал ҳажмини аниқлашда молиявий кўрсаткичларни ўрганиш муҳим аҳамият касб этади. Молиявий кўрсаткичлар хўжалик юритувчи субъектларнинг истеъмол қила оладиган кредит ҳажмини аниқлаш имконини беради.

I-Босқич. Кредит миқдорини максимал ҳажмини аниқлашнинг молиявий кўрсаткичлари(КММҲАМК):

1. Ўз айланма маблағларининг мавжуд суммаси(ЎАММС)

$$\text{ЎОММС} = \text{ЎММ}(480\text{-сатр}) + \text{УММ}(490\text{-сатр}) - \text{УМА}(130\text{-сатр})$$

2. Қимматли қоғозлар(ҚҚ) – 040 сатр(1-шакл)

3. Соф фойданинг ўзгариши(СФЎ)

$$\text{СФЎ} = \text{СФ}^1 / \text{СФ}^0$$

$$\text{КММҲАМК} = (\text{ЎОММС} * \text{СФЎ}) + \text{ҚҚ}$$

Кредит миқдорининг максимал ҳажмини аниқлашда Ўз айланма маблағларининг мавжуд суммаси(ЎАММС) муҳим кўрсаткичлардан бири ҳисобланади. Ушбу кўрсаткич хўжалик юритувчи субъектнинг ўзига тегишли айланма маблағлари суммасини ифодалаб, жалб қилинган кредитни қоплашага йўналтириш имконини беради. Қимматли қоғозлар(ҚҚ) узок муддатли ликвид маблағлар ҳисобланиб, жалб қилинган кредитни қоплашда манба сифатида фойдаланиш мумкин. Ўз айланма маблағларининг мавжуд суммаси корхонанинг ўзига тегишли товар-моддий захира, пул маблағлари бўлиб, ишлаб чиқаришда қўшимча қиймат яратишини ҳисобга олиб соф фойданинг ўсиш даражасига кўпайтирилди.

II-Босқич. Кредит ҳажмини тасдиқлашда номолиявий кўрсаткичлар:

1. Кредит тарихи

2. Бизнес обрўси

3. Лойиҳанинг реаллиги

4. Маҳсулот рақобатбардошлик даражаси

⁵²⁵ Тадқиқотлар асосида муаллиф томонидан тайёрланган.



3-жадвал

Кредит ҳажмини тасдиқлашда номолиявий кўрсаткичлар⁵²⁶

№	Кўрсаткичлар	Ижобий	Ўрта	Салбий
1	Кредит тарихи	Кредит тарихида ўз вақтида ва тўлиқ тўлаган	Муддатидан кечикиб, лекин тўлиқ тўлаган	Ўз вақтида ва тўлиқ тўлай олмаган
2	Бизнес обрўси	Корхонанинг соҳа ва тармоқдаги ўрни юқори, бозордаги обрўси юқори, бренд таниқли	Корхонанинг соҳа ва тармоқдаги ўрни сезиларли аҳамиятга эга эмас, бренди харидорларга таниш эмас.	Корхонанинг соҳа ва тармоқдаги ўрни аҳамиятга эга эмас, бозорда ўз обрўсига эга эмас, бренди мавжуд эмас.
3	Лойиҳанинг реаллиги	Банкнинг кредит сиёсати талабларига мос келади ва лойиҳа амалиётда реал аҳамиятга эга	Банкнинг кредит сиёсати талабларига мос келади, аммо лойиҳани амалга оширишда таваккалчилик мавжуд	Банкнинг кредит сиёсати талабларига мос келмайди ва лойиҳани амалга оширишда юқори жиддий таваккалчилик мавжуд
4	Маҳсулот рақобатбардошлик даражаси	Товарларнинг хилма-хиллиги, сифати юқори, юқори қўшимча қиймат ва оптимал баҳога эга, оптимал харажат, сотиш сервиси яхши йўлга қўйилган, талаб юқори	Товарларнинг тури камлиги, сифати ўртача, ўртача баҳо, ўртача харажат, сотиш сервиси йўлга қўйилган	Товарларнинг тури камлиги, сифати паст, ўртача баҳо, харажат юқори, сотиш сервиси мавжуд эмас, талаб ўта кам

Номолиявий кўрсаткичлар молиявий кўрсаткичлар орқали аниқлаб бўлмайдиган, аммо корхона фаолиятини баҳолашда муҳим бўлган жиҳатларни ўрганиш имконини беради.

Хулоса қилиб айтганда, хўжалик юритувчи субъектларда кредит жалб қилишдан олдин молиявий имкониятидан келиб чиқиб кредит миқдорини максимал ҳажмини аниқлаш ва шуасосида кредит жалб қилиш олинган кредитни ўз вақтида ва тўлиқ қайтаришга ҳамда натижада молиявий барқарор ҳолатга эришишга олиб келади.

⁵²⁶ Тадқиқотлар асосида муаллиф томонидан тайёрланган.



“АКТУАЛЬНЫЕ ВОПРОСЫ ТРАНСФОРМАЦИИ БАНКОВСКОГО СЕКТОРА И СОКРАЩЕНИЯ ДОЛИ ГОСУДАРСТВА”

*Намозова Мафтуна Уткировна
студент 1-курса Ташкентского
финансового института, группа БИА-40,
Профессор кафедры общественных наук,
доктор политологических наук Т.Х. Норбоев*

12 мая 2020 года принят Указ Президента Республики Узбекистан «О стратегии реформирования банковской системы Республики Узбекистан на 2020-2025 годы». Стратегия реформирования банковской системы Республики Узбекистан на 2020 — 2025 годы (далее — Стратегия) разработана в соответствии с Государственной программой по реализации Стратегии действий по пяти приоритетным направлениям развития Республики Узбекистан в 2017 — 2021 годах в «Год развития науки, просвещения и цифровой экономики», утвержденной Указом Президента Республики Узбекистан от 2 марта 2020 года № УП-5953, а также с учетом основных выводов и рекомендаций Всемирного банка по результатам изучения текущего состояния банковской системы страны.⁵²⁷

В ходе последовательного реформирования финансового сектора реализован ряд мер, в результате которых созданы необходимые правовые условия для ведения прогрессивного банковского бизнеса и усиления конкурентной среды в секторе.

В частности, приняты обновленные законы Республики Узбекистан «О Центральном банке Республики Узбекистан», «О банках и банковской деятельности», «О валютном регулировании» и «О платежах и платежных системах», соответствующие международным стандартам и создающие привлекательную правовую среду для иностранных инвестиций в финансовую сферу.

Вместе с тем анализ текущей ситуации в банковской сфере показывает наличие ряда системных проблем, препятствующих развитию банковского сектора в соответствии с экономическими преобразованиями и потребностями общества, такая как высокая доля присутствия государства в банковском секторе.

Сотрудничество со Всемирным банком по разработке данной Стратегии было сконцентрировано, в частности, на изучении положительных и негативных аспектов реформ банковской системы в других странах в целях разработки мер, направленных на определение основных рисков в процессе

⁵²⁷⁵²⁷ Информация предоставлена из Национальной базы данных законодательства Республики Узбекистан, <https://lex.uz/ru/docs/4811037>



реформ и их минимизации и в результате этого были сформулированы важные заключения.

Первое, приватизация государственных банков должна обеспечить доступ **авторитетным и качественным акционерам** с передовыми технологическими решениями, лучшими практиками банковского дела и достаточными финансовыми возможностями.

Второе, одним из главных условий успешного реформирования является **полная, а не частичная приватизация банков**.

Третье, **приватизация и реформирования банков с государственным участием в тандеме с предприятиями реального сектора** будет иметь ключевое значение для эффективности экономических преобразований.

Четвертое, в переходный период целесообразно сохранить государственную долю в некоторых банках в целях недопущения ограничения доступа к кредитам, а также обеспечения финансовой доступности.

Пятое, **сокращение доли государства в банковской системе** является важным фактором в развитии банковской системы.

Снижение государственной доли в банковском секторе

Важным элементом реформирования банковской системы является приватизация коммерческих банков.

В целях реализации данной задачи предусматривается:

1) последовательное устранение административной нагрузки на кредитные организации путем освобождения их от выполнения несвойственных функций, а также чрезмерных обременений;

2) создание необходимых условий широкого внедрения современных информационно-коммуникационных технологий, автоматизации бизнес-процессов коммерческих банков и расширения спектра дистанционных банковских услуг;

3) сокращение государственной доли в ряде коммерческих банков с привлечением стратегических инвесторов, обладающих надлежащим опытом, знаниями и репутацией в банковском деле;

4) сохранение в среднесрочной перспективе государственной доли в нескольких банках в целях удовлетворения потребностей населения в финансовых услугах, внедрения механизма поддержки инвестиционных проектов («фабрика проектов»), обеспечения региональной доступности банковских услуг в период реформирования банковской системы;

5) снижение регуляторной нагрузки, в том числе связанной с предоставлением отчетности, путем совершенствования обмена информацией банков с регулятором и государственными органами, а также упрощения и автоматизации процессов их формирования.⁵²⁸

⁵²⁸ Данные предоставлены из архива информационного сайта <https://review.uz/post/transformacia-bankovskogo-sektora-strategiceskie-vyzovy-dla-uzbekistana>



Институциональное преобразование банков в ходе первого этапа предусматривает сотрудничество с международными финансовыми институтами, привлечение международных консалтинговых компаний для проведения глубокого анализа финансового состояния банков, выявления имеющихся проблем и выработки соответствующей стратегии трансформации.

«Содержание госбанков дорого обходится правительству» — Тимур Ишметов

Министр финансов Узбекистана Тимур Ишметов 30 сентября на Ташкентском экономическом форуме высказался о плюсах и минусах существования государственных банков, передаёт корреспондент «Газеты.uz».

Есть аргументы и за, и против государственных банков, но он всегда будет поддерживать переход на полностью частную банковскую систему и минимальное участие государства в этой сфере, заявил глава Минфина.

На 1 августа 2021 года доля государства в банковском секторе составляет 82,8%.

В банковскую систему Узбекистана входит 33 банка, включая 12 банков с госдолей, а также 15 частных и 5 иностранных банка. На 1 ноября активы банков составляют 39 млрд долларов (419 трлн сумов), при этом 82% приходится на государственные банки. Обязательства банков достигли 33 млрд долларов (352,6 трлн сумов), из них 40% депозиты. Совокупный капитал банков находится на уровне 6,2 млрд долларов (66 трлн сумов), из них 81% — капитал госбанков.(данные предоставлены к 01.12.2021)⁵²⁹

РОЛЬ КОМПЛАЕНС-КОНТРОЛЯ В КОММЕРЧЕСКИХ БАНКАХ.

*Научный руководитель:
заведующий кафедры «Банковское Дело» ТФИ,
д.э.н. профессор Омонов Акром Абдиназарович
Мин Людмила Яковлевна
студентка 1-курса Магистратуры
по направлению «Банковское дело и аудит» ТФИ*

Внедрение системы комплаенс-контроля соответствия в организациях, как эффективный инструмент для управления их деятельностью, недавно стал все более популярным в Узбекистане. В настоящее время в мировой практике комплаенс-контроль представлен на предприятиях различных отраслей и мероприятий. Его главная задача состоит в том, чтобы отслеживать соблюдение правил и норм бизнес-этики. В результате реализации отдела

⁵²⁹ <https://www.gazeta.uz/ru/2021/12/01/bank-system/>



комплаенс-контроля в коммерческих банках позволяет выявить преимущества и недостатки, а также возможности и угрозы, которые улучшат свою работу и обеспечивают устойчивое развитие банка. Преимущества введения системы комплаенс-контроля, в дополнение к снижению рисков соблюдения соответствия, также борьба с коррупцией и отмыванием доходов от преступлений, снижая дискриминацию в отношении работников на основе возраста, гендерных и других характеристик, и снижение рисков взаимодействия с контрагентами. Реализация службы комплаенс-контроля является основой для принятия эффективных управленческих решений, способствует устойчивому развитию предприятия и предоставляет его положительной привлекательности и инвестиции в долгосрочной перспективе.

Стабильное развитие кредитной организации является ключевым фактором роста экономики страны. Однако, помимо внешних проблем, таких как усиление глобализационных процессов, либерализация капитала, политическая и экономическая нестабильность в стране, существенно повышают уровень рисков в процессе деятельности коммерческих банков и внутренние факторы, в частности, нарушение законодательства, деловой этики, конфликт интересов и др. В связи с этим существует растущая потребность в укреплении надзора за соблюдением существующих правил, регулирующих деятельность банков. В мировой практике один из методов такого наблюдения является введение системы комплаенс-контроля, главная задача которого является контроль соблюдения правил и норм бизнес-этики, что актуализировало исследование.

В переводе с английского «compliance» - означает соблюдение правил, законов, стандартов и политик или соответствие им. В современной литературе представлены разные подходы к определению «комплаенс». Это считается:

- возможность, способность или желание действовать в соответствии с законодательством, нормативно-правовыми и внутренними требованиями банка;

- принцип ведения бизнеса;
- процесс управления комплаенс-рисками;
- часть корпоративной культуры банка;
- инструмент, тип, функция внутреннего контроля.

В целом, комплаенс будет пониматься как часть системы внутреннего контроля, объект управления тем, что является риском соблюдения, целью которого является обеспечение устойчивого развития кредитной организации.

При изучении преимуществ введения системы комплаенса в коммерческих банках целесообразно соотнести их с целью и функциями, которые выполняет комплаенс. Ключевой целью соблюдения является минимизация риска организации, участвующей в процессах, которые могут привести к не только финансовым потерям, но и юридическим и



репутационным потерям. В связи с этим существует 3 основных типа риска соблюдения:

- репутационный (потеря репутации во время публикации негативной информации в средствах массовой информации об организации или его сотрудниках, акционерам, членам органов управления);
- правовой (несоблюдение закона, в результате которого предприятие подпадает под усиление контроля надзорных органов и вынуждена платить значительные штрафы);
- операционный (несоблюдение внутренних правил и учредительные документы Общества по филиалам и акционерам).

Учитывая перспективы реализации системы комплаенс-контроля в коммерческих банках, можно сделать вывод, что в будущем это повысит эффективность банка, повысит уровень репутации и повышения его стоимости. Это поможет привлечь инвесторов, расширить объем мероприятий и открыть новые рынки для банковского дела.

В то же время в течение реализации системы комплаенс-контроля может возникнуть ряд трудностей в организации. В частности, такие ключевые компоненты внутреннего контроля системы как: контрольная среда, идентификация и методология оценки риска, процедуры контроля, мониторинг не раскрыты. Процесс обучения процедурам комплаенс-контроля также плохо развивается в настоящее время, что выражается в отсутствие необходимого количества специалистов в этой области.

Другим фактором, который снижает эффективность системы комплаенс-контроля в организации, является наличие неэффективной системы подчинения работников, ответственных за определение нарушений во внутренней политике и законодательстве. Так, в большинстве банков сотрудники комплаенс-отделов подчиняются начальнику отдела внутреннего контроля, в то время как, хотя лучшим вариантом является прямая отчетность Совету Банка.

Следует также отметить ряд угроз, которые кредитная организация может столкнуться в процессе организации работы службы комплаенс-контроля. Одной из наиболее важных угроз является постоянный рост числа законов и нормативных актов, как в Узбекистане, так и за рубежом, что значительно усложняет работу контроллеров комплаенс-отдела. Кроме того, формирование службы комплаенс-контроля, а также другие инновации в корпоративной культуре организации требуют постоянной работы и занять некоторое время, что может удовлетворить сопротивление сотрудников. В связи с этим важно проводить постоянное обучение для сотрудников банка для проведения пояснительной работы.

Недостаток интереса сотрудников банков в организации работы службы комплаенс-контроля и нежелание предоставить необходимую информацию также может иметь негативные последствия в будущем. Кроме того, служба комплаенс-контроля, как и любой функциональный отдел на предприятии,



требует проверки его деятельности, чтобы определить эффективность ее работы. Следовательно, отсутствие контроля над эксплуатацией этой услуги также может привести к нежелательным результатам.

Таким образом, введение службы комплаенс-контроля является основой для принятия эффективных управленческих решений, способствует устойчивому развитию коммерческого банка и предоставляет его положительной привлекательности и инвестиции в долгосрочной перспективе. В свою очередь, выявленные угрозы и недостатки будут способствовать улучшению системы контроля соответствия и повысить эффективность ее работы.

ЗАМОНАВИЙ БАНК ХИЗМАТЛАРИ БОЗОРИНИ РИВОЖЛАНТИРИШДА РАҚАМЛИ ИҚТИСОДИЁТНИНГ ЎРНИ ВА ИСТИҚБОЛЛАРИ

*Сабиоров Асқар Алишерович
ТДИУ, МБДА-01-1 гуруҳ магистри*

Сўнгги йилларда республикамиз банк фаолиятда муҳим ва кескин ўзгаришлар рўй берди. Тижорат банклари, ихтисослашган кредит институтлари сифатида мижозларга замонавий, профессионал хизмат кўрсатиш орқали бир томондан вақтинча бўш пул маблағларини жалб этиши, бошқа томондан эса жалб этилган маблағлар ҳисобидан корхоналар, хусусий тадбиркорлар ва аҳолининг молиявий эҳтиёжларини қондириши билан боғлиқ долзарб талабларни амалга ошириб келмоқда. Бу ўринда ҳукумат ва Марказий банк томонидан қабул қилинган меъёрий ҳужжатлар, киритилган қўшимча ва ўзгартиришлар ҳам ўз ўрнига эгадир.

Хусусан, Ўзбекистон Республикаси Президентининг 2020 йил 12 майдаги ПФ-5992-сон “2020-2025 йилларга мўлжалланган Ўзбекистон Республикасининг банк тизимини ислоҳ қилиш стратегияси”⁵³⁰ унда молия-банк тизимига оид бир қанча истиқболли режалар вазифа қилиб белгиланди. Шу билан бир қаторда Ўзбекистон Республикаси Президентининг 2018 йил 13 декабрдаги “Ўзбекистон Республикаси давлат бошқарувига рақамли иқтисодиёт, электрон ҳукумат ҳамда ахборот тизимларини жорий этиш бўйича қўшимча чора-тадбирлар тўғрисида” ПФ-5598 сонли фармони⁵³¹ кўра республикамиз маъмурий бошқарув тизимига ўтишни соддалаштириш, аҳоли турмуши сифатини ошириш, инвестиция ва ишбилармонлик муҳитини яхшилашга қаратилган электрон ҳукуматни, шу жумладан давлат хизматларини кўрсатиш тизимини модернизация қилиш ва ривожлантириш

⁵³⁰ Lex.uz Ўзбекистон Республикаси Қонунчилик маълумотлари миллий базаси. Ўзбекистон Республикаси Президентининг Фармони, 12.05.2020 йилдаги ПФ-5992-сон

⁵³¹ Lex.uz Ўзбекистон Республикаси Қонунчилик маълумотлари миллий базаси. Ўзбекистон Республикаси Президентининг Фармони, 13.12.2018 йилдаги ПФ-5598-сон



борасида изчил чоралар кўрилди, иқтисодиётни рақамлаштиришни таъминлашга ва рақамли иқтисодиётга ўтишга тўсқинлик қилаётган қатор ҳал қилинмаган муаммо ва камчиликлар бартараф этишга эришилди. Хусусан, давлат ахборот тизимларини ривожлантиришнинг ягона принциплари ишлаб чиқилиб, «Электрон ҳукумат» тизими жорий қилиниб, бу борада давлат хизматларини кўрсатишда идоралараро электрон ҳамкорлик йўлга қўйилди.

Биргина тижорат банклари томонидан аҳолининг кенг қатламига замонавий банк хизматларини кўрсатишнинг рақамлаштирилган мисоли сифатида банк пластик карталари орқали жисмоний шахсларнинг пул маблағларини нақдлаштирилиши учун банкоматларнинг кенг миқёсда ўрнатилиши, валюта конвертациясини либераллаштирилиши, валюта айирбошлаш шахобчаларидан авваллари эркин нақд пул олиш имконсиз бўлиб, пластик карта орқали хорижий валюта сотиб олиш эса умуман ҳаёлга ҳам келтириш мумкин эмас эди. Бугунги кунда бу борадаги валюта операцияларига кенг йўл очиб берилди. Бу борада тижорат банкларининг “Mobil banking” дастурларини жорий қилиниши банк мижозларига шахсий маблағларининг ихтиёрий вақтда 24/7 соат/кун давомида тасарруф этиш имконияти яратилди. Бугунги кунда банк мижозлари ташкил этилган электрон навбатлар орқали банк операцияларини тез ва қулай ҳал этмоқдалар. Шу билан бирга шахсий уяли алоқа воситалари орқали коммунал тўловларни электронлаштирилиши ва тўловларни қабул қилиниши бу соҳада ҳам хизматлар кўламини кенгайганлигидан далолатдир. Бу борадаги ишлар нафақат жисмоний шахсларга балки юридик шахсларга VIP хизматларини жорий қилинишини ҳам мисол сифатида кўрсатиш мумкин.

Эндиликда корхони ходимлари, ишчи ва хизматчилар ўзларининг шахсий эҳтиёжларидан келиб чиқиб тижорат банкининг “Mobil banking” дастурини юклаб олган ҳолда микроқарз олиш ва банк кредитларидан фойдаланиш имкони кенгайди.

Мижоз ва банк ўртасида онлайн алоқа, онлайн кредит, онлайн депозит, онлайн ариза, онлайн мурожаат, онлайн навбат, онлайн хужжатлар алмашинуши юзага келди. Бу каби қўлайликларни такомиллаштирилишида QR-код кодининг ўрни катта аҳамиятга эгадир.

Молия-банк тизимини янада либераллаштирилиши бу борада меъёрий ҳуқуқий асосларни янада такомиллаштирилиши, соҳа ва тармоқ йўналишларига рақамли иқтисодиётни кенгроқ жорий қилиниши ўз ўрнида иқтисодий муносабатларни жадал ривожланишига, давлат идоралари ҳамда юридик ва жисмоний шахслар ўртасидаги муносабатларни инсон омилисиз юритилиши ўз ўрнида, қулай инвестицион муҳитни, валюта, фонд, товар ҳам ашё биржалари фаолияти, тадбиркорлик соҳаси, ишлаб чиқариш, хизмат кўрсатиш, саноат, тиббиёт борингки барча жабҳаларда ўзаро ишонч ва шаффоф энг муҳими коррупциясиз келажак қуриш учун пойдевор яратиш имконини беради. Шу билан бир қаторда тижорат банклари томонидан замонавий банк хизматлари бозорини ривожлантиришда масофавий банк



хизматларини такомиллаштириш юзасидан бир қанча таклифлар мавжуд:

- банклар томонидан доимий тарзда “Mobil banking” ва интернет банкинг дастурларини такомиллаштириш;
- халқаро амалиётда қўлланиладиган замонавий операцияларни жорий қилиш;
- операциялар “жозибасини” ошириш орқали, мижозлар ва банк даромадини ошириш;
- банк дастури доимий иштирокчиларини муносиб ва оммавий тарзда рағбатлантириб танловларини олиб бориш;
- универсал банкоматларни жойлаштириш асносида турли валюталар айрбошлаш тизимини йўлга қўйиш;
- банк мижозларига график ва фоиз тўловлари ставкасини келишиш, тўлов муддатларини мослаштирилган ҳолда (мавсумий ишлайдиганларга мос) белгилаш имкониятларини яратиш замонавий банк хизматлар бозорини кенгайтириш имконини беради.

РАҚАМЛИ ИҚТИСОДИЁТНИ РИВОЖЛАНТИРИШДА ТИЖОРАТ БАНКЛАРИНИНГ РОЛИНИ ОШИРИШ МЕХАНИЗМЛАРИ

*Тошкент молия институти
“Молия-кредит” кафедраси
ўқитувчиси Умурзакова А.О.*

Жаҳонда рақамли иқтисодиёт ривожидан банк хизмат турларини замонавий технологияларни қўллаш орқали кўрсатишни тадқиқ қилиш каби масалаларга эътибор кучайиб бормоқда. Бу соҳада банк хизмат турларини самарали бошқаришнинг замонавий интеграллашган ахборот тизимларини жорий этиш, тизим маълумотларининг шаффофлиги ва ҳимояланишини таъминлаш, рақамли иқтисодиёт технологияларини қўллаш ҳамда ахборот тизимларининг ўзаро ахборот интеграциясини самарали равишда амалга ошириш методикасини такомиллаштириш масалалари асосий тенденциялардан ҳисобланади. Рақамли иқтисодиёт ва инновацияларнинг кенг ривожланиши тижорат банклари томонидан хизмат турларини ахборот тизимларини такомиллаштириб боришни тақозо этмоқда. Ўзбекистонда ҳам банк хизмат турларини ривожлантириш хусусан, унда ахборот коммуникацион технологиялардан кенг фойдаланган ҳолда банк хизматларининг янги турларини жорий этиш масаласи бугунги кунда долзарб ҳисобланади. Жумладан, банклар томонидан кичик ва йирик молиявий технология компаниялари мижозларга кўрсатиладиган хизматларни яхшилаш учун «сунъий ақл-идрок» (артифисиаал интеллигенсе) ва рақамли технологиялардан кенг фойдаланилмоқда. Чунки, бозордаги янги рақобатчилар барча ўлчамдаги эски молиявий институтларга таҳдид сола



бошлади. Шу билан бирга янги технологиялар банк хизматлари бозорида катта имкониятлар эшигини очмоқда. Мамлакатда охириги йилларда замонавий ахборот-коммуникация технологияларини ривожлантириш, тижорат банклари хизмат турларининг янги механизмларини жорий этиш юзасидан катта ишлар олиб борилмоқда. Хусусан, Президентнинг «Ахборот технологиялари ва коммуникациялари соҳасини янада такомиллаштириш чора-тадбирлари тўғрисида»ги фармони, «Ўзбекистон Республикасида рақамли иқтисодиётни ривожлантириш чора-тадбирлари тўғрисида»ги қарори, «2020 йил – Илм-маърифат ва рақамли иқтисодиёт йили» деб эълон қилинганлиги ҳамда 2030 йилга қадар «Рақамли Ўзбекистон» концепциясини ишлаб чиқиш белгиланганлиги бу борада банк тизими олдига қатор вазифаларни бажаришни келтириб чиқаради.

Бугунги кунда мамлакатимизда ҳам рақамли иқтисодиёт ривожи бўйича ҳукумат томонидан бир қанча ижобий ишлар қилинмоқда, хусусан Президентнинг Олий Мажлисга Мурожаатномасида «Тараққиётга эришиш учун рақамли билимлар ва замонавий ахборот технологияларини эгаллашимиз зарур ва шарт. Бу бизга юксалишнинг энг қисқа йўлидан бориш имкониятини беради. Зеро, бугун дунёда барча соҳаларга ахборот технологиялари чуқур кириб бормоқда ҳамда рақамли технологиялар нафақат маҳсулот ва хизматлар сифатини оширади, ортиқча харажатларни камайтиради. Шу билан бирга, мени жуда қаттиқ ташвишга соладиган ва безовта қиладиган энг оғир иллат – коррупция балосини йўқотишда ҳам улар самарали воситадир. Буни барчамиз теран англаб олишимиз даркор» деб ҳамда, «Афсуски, банк тизими рақамли технологияларни қўллаш, янги банк маҳсулотларини жорий этиш ва дастурий таъминотлар бўйича замон талабларидан 10-15 йил орқада қолмоқда. 2020 йилдан бошлаб ҳар бир банкда кенг кўламли трансформация дастури амалга оширилади. Бу борада банкларимизнинг капитал, ресурс базаси ва даромадларини ошириш алоҳида эътиборимиз марказида бўлади» деб таъкидлаб ўтганлари алоҳида аҳамиятга моликдир. Шунингдек, Ўзбекистон Республикаси Марказий Банки Бошқарувининг «Банкларни рўйхатга олиш ва улар фаолиятини лицензиялаш тартиби тўғрисида»ги низомга ўзгартиришлар ва қўшимчалар киритиш ҳақидаги 2018 йил 30 июндаги 22/5- сонли қарорининг биринчи бандида Ўзбекистон қонунчилигига илк марта рақамли банк тушунчаси олиб киритилди. «Рақамли банк - инновацион банк технологияларидан фойдаланган ҳолда (касса хизматини кўрсатмасдан) банк хизматларини масофавий кўрсатувчи банк ёки унинг таркибий бўлинмаси. Рақамли банклар томонидан банк хизматларини масофавий кўрсатиш банкнинг ички тартибларига асосан қонун ҳужжатлари талабларини инобатга олган ҳолда амалга оширилади». Шунингдек, Ўзбекистон Республикаси ҳукумати томонидан банк тизимини ривожлантириш учун 2020 йилдан бошлаб ҳар бир банкда кенг кўламли трансформация дастурини амалга ошириш, бу борада банкларнинг капитал, ресурс базаси ва даромадларини оширишга алоҳида эътибор бериш, ахборот технологияларини кенг татбиқ



этиш орқали уларнинг дастурий таъминотини тубдан янгилаш, шу йилнинг 1 июлига қадар «кредит тарихи» ахборот тизимини тўлиқ ишга тушириш ҳамда соҳа учун замонавий кадрлар тайёрлаш каби кескин чоралар кўриш вазифаси белгиланган. Банклар фаолиятида рақамли иқтисодиётнинг қулайликлари сифатида, тўловлар учун харажатларнинг камайиши (масалан, банкка бориш учун йўлқира ва бошқа ресурслар тежалади), товарлар ва хизматлар ҳақида кўпроқ ва тезроқ маълумот олиниши, рақамли дунёдаги товар ва хизматларнинг жаҳон бозорига чиқиш имкониятлари катталиги ва Фидбек (истеъмолчи фикри)ни тез олиш ҳисобига товар ва хизматлар жадал такомиллаштирилиши мисол бўла олади. Маълумки, рақамли иқтисодиёт даврида тижорат банклари томонидан аҳолига инновацион технологияларни кенг жорий этган ҳолда банк хизматларини кўрсатишда интернет глобал тармоғи фойдаланувчиларининг сони муҳим ўрин тутди.

Рақамли иқтисодиёт интеграциялашув ва глобаллашув жараёнларининг фаоллашувига кенг йўл очмоқда. Бир томондан интеграцион жараёнларнинг ривожланиши замонавий АКТдан фойдаланишни тақозо этса, иккинчидан, бизнес трансформациясини вужудга келтирди. Ушбу жараёнларни иқтисодий-сиёсий жиҳатдан ўрганиш ва илмий хулосалар чиқариш давр талаби ҳисобланади. Рақамли иқтисодиёт коррупция ва «қора иқтисодиёт»нинг асосий қушандасидир. Чунки, рақамлар ҳамма нарсани муҳрлайди, хотирада сақлайди, керак пайтда маълумотларни тез тақдим этади. Бундай шароитда бирон маълумотни яшириш, яширин битимлар тузиш, у ёки бу фаолият ҳақида тўлиқ ахборот бермасликнинг иложи йўқ, компьютер ҳаммасини намоён қилиб қўяди.

РАҚАМЛИ ИҚТИСОДИЁТНИ РИВОЖЛАНТИРИШДА ТИЖОРАТ БАНКЛАРИ ХИЗМАТЛАРИНИНГ ЎРНИ

*Тошкент молия институти
“Молия-кредит” кафедраси
ўқитувчиси Умурзакова А.О.*

Бугунги кунда мамлакатимиз тижорат банклари фаолиятида аҳолига чакана банк хизматлари кўрсатишни ривожлантириш, унда ахборот коммуникацион технологиялардан фойдаланган ҳолда банк хизматларининг янги турларини жорий этиш масаласи долзарб ҳисобланади. Банк бизнесини янада такомиллаштириш мақсадида, кичик ва йирик молиявий технология компаниялари мижозларга кўрсатиладиган хизматларни яхшилаш учун “сунъий ақл-идрок” (артифисил интеллигенсе) ва рақамли технологиялардан кенг фойдаланилмоқдалар. Чунки, бозордаги янги рақобатчилар барча ўлчамдаги эски молиявий институтларга таҳдид сола бошлади. Шу билан бирга янги технологиялар чакана хизматлар бозоридида ҳам катта имкониятлар яратмоқда. Замонавий технологиялар мунтазам такомиллашиб боргани сайин,



табийки, соҳанинг қонунчилик асослари ҳам мустақамланиб бораверади. Бу борада Ўзбекистон Республикаси Президентининг 2018 йил 19 февралдаги “Ахборот технологиялари ва коммуникациялари соҳасини янада такомиллаштириш чоратадбирлари тўғрисида”ги Фармони ўз вақтида қабул қилинган ҳужжат экани билан ғоят аҳамиятлидир. ҳамиятлидир. Айниқса, Президент Шавкат Мирзиёев томонидан Олий Мажлис Сенати ва Қонунчилик палатасига қилган Мурожаатномасида «2020 йил – Илм-маърифат ва рақамли иқтисодиёт йили» деб эълон қилинганлиги, бу борада банк тизими олдида қатор вазифаларни бажаришни келтириб чиқаради. Шу сабабли рақамли иқтисодиёт тушунчасининг мазмун ва моҳиятини чуқур таҳлил этиш ва ёритиб бериш долзарб масалалардан биридир.

Рақамли технологиялар нафақат маҳсулот ва хизматлар сифатини оширади, ортиқча харажатларни камайтиради. Шу билан бирга, мени жуда қаттиқ ташвишга соладиган ва безовта қиладиган энг оғир иллат – коррупция балосини йўқотишда ҳам улар самарали воситадир. Буни барчамиз теран англаб олишимиз даркор” деб таъкидлаб ўтдилар. Рақамли ўзгартириш турли даражаларга эришиб, улар ўртасидаги фарқ иккита атама - «рақамли кўринишга келтириш» ва «рақамлаштириш» ўртасидаги фарқ билан бир хил маънога эга бўлади. Рақамли кўринишга келтириш бу – ахборотни жисмоний воситалардан рақамли воситаларга ўтказишдир. Бунда ахборот структурасининг ўзгариши рўй бермайди: у фақат электрон шаклга эга бўлади, холос. Рақамли кўринишга келтириш кўпинча мавжуд бизнесмоделни такомиллаштириш ва бизнес-жараёнларни оптималлаштириш учун фойдаланилади. Рақамлаштириш эса – рақамли шаклда бўлган бутунлай янги маҳсулотлар яратишдир. Рақамли маълумотлар қимматбаҳо иқтисодий ресурс ҳисобланса-да, у рақамли тафаккурга айланганидагина фойда келтиради. Рақамли иқтисодиёт кириб келиши билан рақамли платформалар яратиш ва тез суръатларда ўсиб бораётган рақамли маълумотларни монетизация қилиш муаммолари вужудга келмоқда. Бунда қиймат ярата олиш йўллари, мазкур жараёнлардаги тўсиқларни бартараф этиш воситаларини аниқлаш муҳимдир. Бу қийматни яратиш ва тарқатиш салоҳиятини, қийматни янгилаш, бошқариш ҳамда қийматни қўлга киритиш шакллари тушуниш имконини беради. Ўзбекистон Республикаси Марказий Банки Бошқарувининг “Банкларни рўйхатга олиш ва улар фаолиятини лицензиялаш тартиби тўғрисида”ги низомга ўзгартиришлар ва қўшимчалар киритиш” ҳақидаги 2018 йил 30 июндаги 22/5-сонли қарорининг биринчи бандида Ўзбекистон қонунчилигига илк марта рақамли банк тушунчаси олиб киритилди;». «Рақамли банк – инновацион банк технологияларидан фойдаланган ҳолда (касса хизматини кўрсатмасдан) банк хизматларини масофавий кўрсатувчи банк ёки унинг таркибий бўлинмаси. Рақамли банклар томонидан банк хизматларини масофавий кўрсатиш банкнинг ички тартибларига асосан қонун ҳужжатлари талабларини инобатга олган ҳолда амалга оширилади;». Интернет ва электрон савдо тизими ривожлангани сайин инсонларнинг “узоқлардан-масофадан



туриб” электрон пуллар орқали тўловларни амалга оширишларига тўғри кела бошлади. Бунда масофадан туриб пулни кўлдан кўлга беришнинг эса умуман иложи йўқ. Шунинг учун ҳам пулларни бир инсондан иккинчисига масофадан туриб ўтказиш жараёнида ўзига ҳос воситачиларга, яъни электрон тўлов тизимлари, банк ёки куръерларга мурожаат этиш керак бўлади. Ҳар қандай воситачи эса бажараётган пул ўтказмаларига боғлиқ операцияси учун қандайдир тўлов олиб қолади, чунки ҳеч ким текинга ишлашни хоҳламайди. Ўтказилаётган пул миқдори қанча кўп бўлса, воситачига бўлган тўловлар туфайли пулни йўқотиш ҳам шунчалик кўп бўлади. Ҳозирда, банк соҳасидаги ислохотларнинг асосий мақсади – тижорат банкларини мижоз учун ишлашга ўргатишдан иборатлигини инобатга олиб, аҳолида банк тизимига нисбатан ишончни шакллантириш ва банклар фаолиятига четдан аралаштиришга чек қўйиш долзарб масала ҳисобланади. Шу мақсадда банкларда ахборот технологияларини кенг татбиқ этиш орқали уларнинг дастурий таъминотини тубдан янгилаш, замонавий кадрлар тайёрлаш мақсадида хорижий мутахассислар билан биргаликда давлат банкларида замонавий банк амалиёти, менежменти ва хизматларини жорий этиш учун раҳбарлик лавозимларига хорижий етакчи молия институтларининг малакали мутахассисларини жалб этиш жараёнларини изчил давом эттириш, ҳамда кредитлаш амалиётида “кредит тарихи” ахборот тизимини тўлиқ ишга тушириш зарурияти ортган. Дунё тараққиётида рақамли технологияларнинг ўрни ва аҳамияти йил сайин ортиб бормоқда. Умуман олганда рақамли иқтисодиёт коррупция ва «қора иқтисодиёт»нинг асосий қушандасидир. Чунки, рақамлар ҳамма нарсани муҳрлайди, хотирада сақлайди, керак пайтда маълумотларни тез тақдим этади. Бундай шароитда бирон маълумотни яшириш, яширин битимлар тузиш, у ёки бу фаолият ҳақида тўлиқ ахборот бермасликнинг иложи йўқ, компьютер ҳаммасини намоён қилиб қўяди. Маълумотлар кўплиги ва тизимлилиги ёлғон ва қинғир ишларга йўл бермайди, чунки тизимни алдаш имконсиз. Натижада «ифлос пулларни» ювиш, маблағларни ўғирлаш, самарасиз ва мақсадсиз сарфлаш, ошириб ё яшириб кўрсатиш имкони қолмайди. Бу эса иқтисодиётга легал маблағлар оқимини оширади, солиқлар ўз вақтида ва тўғри тўланади, бюджет тақсимоти очик бўлади, ижтимоий соҳага йўналтирилган маблағлар ўғирланмайди, мактаблар, касалхоналар, йўлларга ажратилган пуллар тўлиқ етиб боради. Хулоса қилиб айтганда, давлатнинг рақамли иқтисодиётни ривожлантириш йўлини танлаганлиги ахборот технологиялари соҳасида ва умуман, электрон ҳужжатлар айланмаси соҳасида янги йўналишлар очиб беради.



ФЬЮЧЕРСНЫЕ КОНТРАКТЫ В ВАЛЮТНОМ БИРЖЕ ТАШКЕНТА

Якубова Саида Доктарант ТФИ

В Стратегии действий по пяти приоритетным направлениям развития Республики Узбекистан на 2022-2026 годы отмечено, что либерализация валютной политики и внедрения рыночных механизмов регулирования валютных отношений являются обязательными условиями обеспечения стабильности макроэкономического роста. Для достижения выше поставленных цели в Республиканском Валютной Бирже внедряется сделки по фьючерсные контрактам.

Порядок и условия заключения фьючерсных контрактов на рынке производных финансовых инструментов УзРВБ определяется установлении правилами. Главное для банков является заключение сделки.

Сделка считается заключенной в момент удовлетворения заявки, поданной трейдером. О времени удовлетворения заявки трейдер информируется торговой системой. Каждая сделка, заключенная в торговой системе, регистрируется и отражается в электронном реестре сделок.

Реестр сделок содержит следующие сведения:

- идентификационные номера заявок, на основе которых совершена сделка;
- идентификационный номер срочной сделки;
- дату и время регистрации срочной сделки в торговой системе УзРВБ;
- наименование/код участников торгов, совершивших сделку и т. д.

По итогам осуществления процедуры клиринга, на счет дилера начисляется (списывается) вариационная маржа, размер которой зависит от изменения значений базового актива.

По каждой сделке устанавливается Вариационная маржа, которые рассчитывается и уплачивается в период с первого дня заключения фьючерсного контракта до последнего дня заключения фьючерсного контракта включительно.

При этом размер обязательства участника торгов по вариационной марже по позиции рассчитывается путем ее переоценки, производимой по следующей формуле: по которому разработана ИТ программа.

$$VM_0 = (S_t - S_0) * V/T;$$

$$VM = (S_t - S_{t-1}) * V/T;$$

VM₀ - вариационная маржа по фьючерсному контракту, по которому расчет вариационной маржи ранее не осуществлялся

VM - вариационная маржа по фьючерсному контракту, по которому расчет вариационной маржи осуществлялся ранее;

S₀ - цена заключения фьючерсного контракта;



- S_t - текущая (последняя) Расчетная цена фьючерсного контракта;
 S_{t-1} – расчетная цена фьючерсного контракта за предыдущий день;
 V – стоимость минимального шага цены;
 T – минимальный шаг цены.

Исполнение обязательств по уплате вариационной маржи, осуществляется в порядке и сроки, установленные Правилами клиринга. При этом:

С решением УзРВБ устанавливается расчетная цена в первый день заключения Срочного контракта и рассчитывается каждый день после окончания торговой сессии в период с 15:00 до 15:30 часов;

если вариационная маржа положительна, то обязательство по уплате вариационной маржи возникает у продавца;

если вариационная маржа отрицательна, то обязательство по уплате вариационной маржи в сумме, равной абсолютной величине рассчитанной вариационной маржи, возникает у покупателя.

Маржинальные требования фьючерсных контрактов рассчитываются в зависимости от волатильности базового актива и определяются УзРВБ в соответствии с настоящими Правилами.

Маржинальные требования фьючерсного контракта состоят из следующих параметров:

Первоначальная маржа	20 % от суммы сделки
Поддерживаемая маржа	50 % от обязательств по первоначальной марже

Открытие позиции производится путем резервирования необходимой суммы денежных средств на торговом счете дилера.

Сумма денежных средств на торговом счете дилера должно соответствовать требованию значения первоначальной маржи.

В случае, если у дилера по результатам клиринговой сессии денежный остаток на торговом счете равна или ниже значения поддерживаемой маржи, то дилер будет предупрежден о недостаточности маржевого взноса (маржин колл).

После получения маржин колла, дилер должен пополнить счет до значений первоначальной маржи до 10:30 часов следующего рабочего дня

Ситуация маржин колл со стороны участника торгов может быть решена доведением денежных средств на счет или закрытием позиции.



ОСНОВЫ СОТРУДНИЧЕСТВА БАНКОВ И СТРАХОВЫХ КОМПАНИЙ.

*Научный руководитель: Омонов А.А.,
Проф. кафедры «Банковское дело», ТФИ
Таджиназарова(Хабибуллаева) Шахзода,
студентка 1 курса магистратуры,
по направлению «Банковское дело и аудит», ТФИ*

С 1980-х годов созданы благоприятные условия на мировых финансовых рынках для взаимного предоставления страховых и банковских услуг. Финансовые институты одновременно действовали в условиях либерализации государственного контроля и финансовых реформ, усиления конкуренции и развития информационных технологий. Эти факторы стали движущей силой интеграции страхового и банковского бизнеса. Также начали появляться концепции финансовых супермаркетов и финансовых учреждений. Финансовая система тесно связана со страховым и банковским сектором.

Финансовый супермаркет — это бизнес-модель, которая направлена на оказание широкого спектра других финансовых услуг, не связанных с банковской деятельностью, помимо финансовых операций коммерческих банков, и их контроль управление также вызывает ряд неудобств.

Например, гражданин хочет получить кредит в банке, для чего ему сначала нужно обратиться в банк. Банк изучает данного клиента, и принимает решение о выдаче кредита только в том случае, если он в состоянии погасить кредит. Разумеется, согласно порядку кредитования, имущество, заложенное в качестве данного кредита или залога по кредиту, должно быть застраховано. Закладываемое имущество должно быть оценено оценщиком по рыночной цене, и банк примет это имущество в качестве залога. Затем клиент обращается в страховую компанию и заключает договор страхования данного кредита или заложенного имущества. По завершении этого процесса клиент обращается к нотариусу для обращения взыскания на застрахованное имущество. По завершении этих процессов клиенту будет предоставлен кредит. Безусловно, этот процесс является одним из самых сложных и актуальных вопросов на сегодняшний день.

В коммерческих банках работает один представитель страховой компании, оценочной компании, лизинговой компании и нотариальной конторы. Это будет финансовая, моральная поддержка клиента. Все вышеперечисленные организации действуют в одном месте. Это означает, что клиент сможет пользоваться страховыми, банковскими, оценочными и нотариальными услугами в одном месте. Это, безусловно, самое удобное решение для заказчика. Подготовка высококвалифицированных кадров в этих областях также является актуальным вопросом.

В настоящее время в связи с нестабильностью политико-экономической ситуации в мировой экономике особенно актуальным вопросом является



предотвращение экономической безопасности за счет создания прочной системы взаимодействия банков и страховых компаний. Процесс интеграции банков и страховых компаний обеспечивает не только аккумулирование внутренних инвестиций и ресурсов, но и устойчивость всей финансовой системы. Это повысит уровень жизни людей, обеспечит социальную защиту и, конечно же, устойчивость экономики страны.

Модель банковского страхования называется банкострахованием и действует как партнерство или единая интегрированная организация между банками и страховыми компаниями. В результате страховая компания продает свои страховые продукты через клиентский канал банка. По взаимному соглашению между банком и страховой компанией страховая компания устанавливает партнерские отношения, чтобы иметь возможность продавать свои продукты через клиентскую базу банка. Модель банковского страхования позволяет страховой компании продавать свои продукты напрямую через небольшие группы через банк и банковских служащих. В процессе своей деятельности банки, как и другие субъекты хозяйствования, пользуются услугами страховых компаний. Как важный сектор экономики расширят свою деятельность банки, и, конечно же, будет развиваться банковское страхование.

В Западной Европе и США под банковским страхованием понимают самый быстрый вход в страховую сеть этих коммерческих банков. Прежде всего, это важная часть финансового страхования. В нашей стране это банковское страхование постепенно развивается. Банки и страховые компании взаимодействуют через страховых агентов. Каждый договор заключается на определенную сумму, за счет которой страховые агенты получают установленные законодательством страховые взносы.

На финансовом рынке такие интерактивные модели страховых компаний и банков обычно приводят к выгодному росту участников и в конечном итоге показывают, что такой ход может принести пользу всем участникам.

ПРЕИМУЩЕСТВА СОТРУДНИЧЕСТВА БАНКОВСКИХ ОРГАНИЗАЦИЙ И СТРАХОВЫХ КОМПАНИЙ.

Арзуманян С.Ю.

Доцент кафедры «Банковское дело», ТФИ

Таджиназарова(Хабибуллаева) Шахзода ,

студентка 1 курса магистратуры,

по направлению «Банковское дело и аудит», ТФИ

На финансовом рынке интерактивные модели страховых компаний и банковских организаций обычно приводят к выгодному росту участников и в конечном итоге показывают, что такой ход может принести пользу всем участникам. Если проанализировать преимущества, которые такое



взаимодействие может принести каждому из участников, то можно перечислить следующие:

Преимущества для страховой компании:

Увеличивая клиентскую базу за счет банковских клиентов, страховая компания может снизить потребность в традиционных агентах, разрабатывать новые финансовые продукты и получать финансовую помощь от банков, когда это необходимо. Эти преимущества можно выделить следующим образом:

– за счет новой сети продаж страховая компания значительно расширит свою клиентскую базу и приобретет новых клиентов, нуждающихся в новых финансовых услугах;

– снижается зависимость страховой компании от традиционных агентов, благодаря которым сети продаж страховых продуктов могут расширяться и менять методы реализации;

– страховые компании и коммерческие банки часто привлекают клиентов своим имиджем и положением, что позволяет им получать дополнительный доход;

– страховые компании также заинтересованы в снижении расходов на распространение по сравнению с расходами, типичными для традиционных торговых представителей, поскольку сеть продаж, как правило, одинакова для банковских продуктов и страховых продуктов. Это означает, что продукты могут предлагаться потребителям по более низким ценам;

– страховая компания может укрепить свои позиции на новом рынке, используя существующую сеть местного банка;

– страховые компании могут получить дополнительные средства от банков (кредиты, займы) с целью повышения своей платежеспособности и расширения страхового бизнеса.

Помимо того, что банки являются «единым центром» для удовлетворения финансовых потребностей потребителей, для банков важно удерживать клиентов, снижать требования к капиталу, основанному на риске, и обеспечивать дополнительные устойчивые потоки доходов. Страхование банковских рисков позволяет банкам увеличить дополнительный доход и повысить эффективность, помогает снизить кредитные риски и создать в банках необходимую торговую культуру. При этом они выступают в роли финансовых, т.е. универсальных супермаркетов, тем самым удовлетворяя финансовые потребности покупателей. Эти преимущества для банков заключаются в следующем:

– Банк станет «супермаркетом» финансовых услуг, «единым центром», где будут удовлетворяться финансовые потребности всех клиентов. Увеличение линейки продуктов сделает банк более привлекательным и поможет полностью удовлетворить потребности клиентов;

– Банковское страхование также является способом получения банком нового дохода и диверсификации своей деятельности. Плата за



посредничество, взимаемая страховыми компаниями, является дополнительным, безопасным и стабильным источником дохода для банков;

- уменьшает капитал, основанный на риске, чтобы обеспечить тот же уровень прибыли для банков;

- затраты на продажу снижаются, так как финансовые услуги предоставляются высококвалифицированными сотрудниками банка. Модель «Единый центр» оптимизирует работу сети и служит повышению прибыльности филиальной сети;

- Кроме того, страховые продукты, особенно обеспеченная часть банковских кредитов, широко используются в качестве страхования и служат гарантией сохранности залога.

Преимущества для клиентов заключаются в следующем:

- Среди преимуществ для банка, как мы отметили, клиент сможет покупать страховые продукты в одном месте, как в банке;

- поскольку расходы на обслуживание и брокерские услуги ниже, чем в традиционной сети продаж, клиенты смогут приобретать страховые продукты дешевле, чем в традиционных сетях продаж. Кроме того, упростятся способы оплаты страховых взносов, так как страховые взносы поступают напрямую из банков;

Так что если мы хотим создать разные удобства для клиентов, то в дальнейшем, если каждая сторона хочет получить прибыль, конечно, надо наладить продажу страховых продуктов через банки.

Анализ преимуществ банковского страхования для каждой из сторон, участвующих в банковском страховании, можно объединить в три основных направления, обобщая имеющиеся преимущества, в том числе:

1. С точки зрения роста выручки: для банков:

- привлечение страховых компаний в качестве клиентов;
- иметь клиентскую базу страховой компании;
- оказание кассовых услуг и брокерских услуг

Для страховых компаний:

- привлечение банка в качестве клиента;
- использовать банк в качестве страхового агента;
- наличие клиентской базы банка;
- Возможность размещения страховых резервов на льготных условиях (депозитные сертификаты банков).

2. Повышение конкурентоспособности для банка:

- расширение спектра предоставляемых услуг;
- использование имиджа компании-партнера.

Для страховой компании:

- использование имиджа компании-партнера.

Имидж любой компании или банка – важная составляющая успешного бизнеса. Для повышения конкурентоспособности на рынке финансовых услуг



страховые компании заинтересованы в сотрудничестве с банками, имеющими положительный внутренний и внешний имидж, который, в свою очередь, основан на единой политике.

3. Снижение риска для банка:

- страхование банковских рисков, имущества, работников, ответственности банка и его работников, комплексных рисков;
- страхование рисков клиентов банка, возникающих в ходе кредитных операций банка.

Для страховой компании,

- надежное и эффективное размещение собственных средств, страховых резервов;
- инвестиции в банковские продукты;
- приобретение других активов за счет банковской поддержки.

Сегодня деятельность страховых компаний и банков одинаково важна для финансовой системы страны. Также все (государство, банки, страховые компании и клиенты) одинаково заинтересованы в их сотрудничестве. Одним из наиболее актуальных вопросов сегодня является коренное реформирование их деятельности и совершенствование механизмов сотрудничества.

ВЗАИМОДЕЙСТВИЕ СТРАХОВЫХ КОМПАНИЙ С БАНКАМИ.

*Таджиназарова(Хабибуллаева) Шахзода ,
студентка 1 курса магистратуры,
по направлению «Банковское дело и аудит», ТФИ*

В современных условиях глобализации интеграция банков и страховых компаний является очень важным экономическим партнерством. По своему характеру процесс интеграции можно назвать вертикальным слиянием и поглощением в финансовом секторе экономики (особенно страховых компаний и коммерческих банков). Вертикальная интеграция позволяет клиентам экономить на своих затратах за счет увеличения количества (качества, универсальности) товаров и услуг. Существует ряд причин слияния банковского и страхового бизнеса. *Во-первых*, совместная разработка новых совместных финансовых продуктов, доходность банковских вкладов, преимущества страхования делают их конкурентоспособными и востребованными. *Во-вторых*, это расширяет клиентскую базу, генерируя дополнительный доход. *Третий*, банковская деятельность сопряжена с различными рисками и они не могут покрыть эти риски за счет собственных средств (резервного капитала). В таких случаях обращаются в страховые компании (Bankers Blanket Bond). Bankers Blanket Bond представляет собой комплексное страхование этих банков.

Страховщик – организация, способная защищать и обеспечивать безопасность различных рисков, возникающих в деятельности банка



(страхование рисков, связанных с кредитными и различными финансовыми операциями) и в процессе работы с клиентами (кредиторская ипотека, жизнь и здоровье страховая практика и др.) услуги. Взаимодействие страховых компаний и коммерческих банков поможет банкам генерировать дополнительные средства и увеличить доходы.

Коммерческие банки и страховые компании нашей страны (слияния, интеграции, партнерства) создают ряд удобств и преимуществ в своем взаимодействии не только для себя, но и на благо общества.

При наступлении страхового случая большинство граждан не знают, кому и когда обращаться, а также компания требует много документов, поэтому целесообразно сократить количество документов, о чем говорилось выше. В США, Великобритании, Японии и России высоко развиты двусторонние отношения и механизмы между страховыми компаниями и коммерческими банками. В результате в обществе сформировалась культура страхования. Граждане данных стран страхуют свою жизнь, имущество и здоровье на добровольной основе. Необходимость и важность банковского страхования можно охарактеризовать следующим образом, то есть для банков оно рассматривается как средство продуктовой диверсификации и источник дополнительного дохода, а для страховых компаний – как дополнительное средство выхода на новые рынки. Зарубежные ученые Taylor (2002) и Raju (2009) и также изучали взаимодействие страховых компаний и банков. Их можно резюмировать следующим образом:

Во-первых, расширенная филиальная сеть: банки могут служить каналом распространения и продажи страховых услуг через свои филиалы. Это позволяет страховым компаниям охватить более широкий круг населения.

Во-вторых, конкуренция: в условиях сильной конкуренции между банками, привело к значительному снижению процентной маржи по традиционным банковским продуктам. Страховые продукты позволяют банкам оказывать дополнительные услуги и выигрывать в конкурентной борьбе, а в конечном итоге банки пополняют свой доход от реализации страховых продуктов за счет страховых бонусов и выплат.

В-третьих, клиентская база: банки могут добавлять информацию о клиентской базе, т.е. основные профили клиента, его финансовые ресурсы, расходы, инвестиции, требования и т.д., в страховую компанию в качестве золотого резерва. Такая информация поможет страховым компаниям разрабатывать маркетинговые стратегии и принимать правильные решения, ориентированные на будущие цели.

В-четвертых, корпоративные клиенты: банки могут предоставлять страховые продукты корпоративным и розничным клиентам. Кроме того, доверие клиентов к банку повышается в результате длительного сотрудничества с конкретным банком.

В-пятых, доступ к сельским районам: широкая сеть существующих банков в сельской местности может быть использована для реализации



страховых продуктов. Банки, привыкшие к выбору клиентов, понимают потребности клиентов и проводят политику с индивидуальным подходом к каждому.

В-шестых, новые продукты: в партнерстве с банками страховые компании могут разрабатывать новые финансовые продукты для удовлетворения потребностей различных потребителей.

Седьмое, индивидуальное обслуживание: поскольку банки находятся в непосредственном контакте с клиентами, зона обслуживания может быть легко решена. Большинство клиентов могут также получать дополнительные услуги в дополнение к их ежедневным финансовым потребностям. В зависимости от уровня развития финансового рынка, при отсутствии других услуг, в том числе финансовых консультантов, банковские менеджеры традиционно выступают в роли инвестиционных консультантов своих клиентов.

В-восьмых, взаимные продукты: банки обычно выполняют свои функции, предоставляя кредиты клиентам при покупке автомобиля или дома. Они могут комбинировать страховые продукты и продавать их как комплексную услугу.

На финансовом рынке такие интерактивные модели страховых компаний и банков обычно приводят к выгодному росту участников и в конечном итоге показывают, что такой ход может принести пользу всем участникам.

МОЛИЯВИЙ ТЕХНОЛОГИЯЛАР ОРҚАЛИ ИННОВАЦИОН БАНК МАҲСУЛОТЛАРИНИ ЖОРИЙ ҚИЛИШ МАСАЛАЛАРИ

*Абдурахимова Дилора каримовна,
ТМИ, “Корпоратив молия ва қимматли қозғозлар”
кафедраси катта ўқитувчиси, PhD*

Бугунги кунда жаҳон имтисодиётини тобора рақамлаштириш жараёни кетаётганини кўрмоқдамиз. Бунда молиявий муассасаларнинг жисмонан мавжуд шаклдан виртуал шаклга ўтаётгани айниқса кўзга ташланмоқда.

Хусусан, биринчи необанк бор йўғи 2015 йилда пайдо бўлганига қарамай 2018 йилга келиб уларнинг сони 60тани, 2021 йил бошида эса 319тани ташкил этди⁵³².

Ўзбекистонда ҳам иқтисодиётни рақамлаштириш борасида сезиларли қадамлар қўйилмоқда. БМТ иқтисодий ва ижтимоий масалалар департаментининг 2019 йилги ҳисоботига кўра, Ўзбекистоннинг электрон ҳукуматни ривожлантириш индекси (ЕГДИ) 0,66 (2018 йилда-0,62) ни ташкил этди, бу эса жаҳон ўртача кўрсаткичи 0,60 дан юқори. Мазкур ислохотларни

532



янада кенгайтириш мақсадида 2020 йил 28 апрелда Ўзбекистон Президенти "Рақамли иқтисодиёт ва электрон ҳукуматни кенг жорий этиш чора-тадбирлари тўғрисида"ги қарорини имзоланган бўлса, 2020 йил октябрда "Рақамли Ўзбекистон 2030" Стратегияси тасдиқланди⁵³³.

Мазкур стратегия доирасида банкларда масофадан хизмат кўрсатиш кўламини кенгайтиришга алоҳида эътибор қаратилган. Ушбу стратегияда банк-молия соҳасини ривожлантиришнинг мақсадли кўрсаткичлари 1-жадвалда келтирилган бўлиб, стратегияда белгиланган ушбу кўрсаткичлар жорий ҳолатни инобатга олиб ҳисобланган.

1-жадвал

“Рақамли Ўзбекистон - 2030” стратегиясида банк-молия соҳаси учун белгиланган мақсадли кўрсаткичлар⁵³⁴

Кўрсаткичлар номи	2022 й.	2025 й.	2030 й.
Онлайн банк хизматлари фойдаланувчилар сони (юридик ва жисмоний шахслар), млн. дона	15	17	20
Масофавий банк хизматларидан фойдаланувчи хўжалик юритувчи субъектлар улуши, фоизда	50	70	90
Республика бўйича савдо ва хизмат кўрсатиш шаҳобчаларига «QR-онлайн» кодларни шакллантириб бориш сони, донада	40 000	60 000	80 000
Банкларда АКТ ва киберхавфсизлик соҳасидаги ва малакасини оширган ходимлар улуши (жами ходимларга нисбатан), фоизда	30	40	50

Аммо Онлайн банк хизматлари фойдаланувчилар сони 2030 йилда 20 млн. кишига етказиш белгиланган бўлса, Марказий банк маълумотларига кўра 01.01.2022 й. Ҳолатига кўра уларнинг сони 20,24 млн. кишини ташкил этмоқда⁵³⁵.

Мазкур стратегияда белгиланган чора-тадбирларни амалга ошириш банкларнинг мобил иловалар орқали хизмат кўрсатиш кўламини кенгайтиришга олиб келди. Тадқиқот давомида миллий тижорат банклари мобил иловалари таҳлили асосида уларда тақлиф этилаётган хизмат ва маҳсулотларни 2-жадвалда келтирилган. Ушбу жадвал маълумотларига асосан, мобил иловалар орқали миллий банклар томонидан бир талай ишлар олиб борилаётганлигини кўриш мумкин. Хусусан, аҳоли ўртасида Анорбанк, Апелсин ва ТВС рақамли банкларининг масофавий хизматларидан фойдаланиш кўламини ошириш бормоқда.

⁵³³ Ўзбекистон Республикаси Президентининг 28.04.2020 йилдаги “Рақамли иқтисодиёт ва электрон ҳукуматни кенг жорий этиш чора-тадбирлари тўғрисида”, ПҚ-4699-сон қарори, Ўзбекистон Республикаси Президентининг 05.10.2020 йилдаги “«Рақамли Ўзбекистон — 2030» стратегиясини тасдиқлаш ва уни самарали амалга ошириш чора-тадбирлари тўғрисида” ПФ-6079-сонли Фармони.

⁵³⁴ Ўзбекистон Республикаси Президентининг 2020 йил 5 октябрдаги “Рақамли Ўзбекистон – 2030” стратегиясини тасдиқлаш ва уни самарали амалга ошириш чора-тадбирлари тўғрисида”ги Фармони билан белгиланган кўрсаткичлар муаллиф томонидан тузилмалаштирилиб тузилди.

⁵³⁵ Ўзбекистон Республикаси Марказий банки 2021 йил якунлари бўйича статистик бюллетени <https://cbu.uz/upload/medialibrary/9c4/Markaziy-bankning-statistik-byulleteni-2021-yil.pdf>



2-жадвал

Миллий банклар томонидан мобил иловалар орқали таклиф этилаётган хизматлар таҳлили

Финтех йўналиши	Изоҳ	Намуна
Шахсий Маблағлар	Шахс шахсий жамғармаларни бошқариши мумкин бўлган хизматлар ва иловалар.	Мисол тариқасида, онлайн депозитларни келтириш мумкин. Аммо таҳлилий амалиётга асосланган маслаҳат хизматлари кенг тарқалмаган
Ўтказмалар	Фойдаланувчи пул ўтказмасини амалга ошириши мумкин бўлган хизматлар, шу жумладан банклар иштирокисиз.	Ушбу банк операцияси энг кенг тарқалган амалиёт ҳисобланади, хусусан бунда Қозоғистон ва Россиядан ўтказмалар ҳам шу жумладан.
Тўловлар	Банк ташкилотига ташриф буюрмасдан тўловларни амалга оширишга ёрдам берадиган молиявий инструмент ва муассасалар тўплами.	Мазкур амалиёт нафақат банклар балки, Рауме, Click каби тўлов тизимларидан ҳам амалга оширилиб ушбу мобил иловалар банкларга муносиб рақиб ҳисобланади.
Кредитлар тақдим этиш	Банк офисига ташриф буюрмасдан кредитларни онлайн тарзда тақдим этиш.	Қисқа ёки узоқ муддатли кредитлар, кредитлар олиш учун аризалар ва онлайн хизматлар.
Онлайн банклар	ушбу гуруҳга банк хизматлари прототипи асосида яратилган дастурлар киради. Компаниялар мижозларга хизматларни тўлиқ онлайн тарзда тақдим этадилар ва қоида тариқасида жисмоний офисга эга эмаслар.	Ўзбекистонда необанклар сифатида бугун Апельсин ва Анорбанкни мисол келтириш мумкин.

Хусусан, ушбу жадвал маълумотларида келтирилган скоринг тизими орқали тезкор онлайн кредитларнинг тақдим этилиши, тўловларни амалга оширишдаги кешбек кўринишидаги бонуслар ушбу хизматларнинг сифати ва кўламига ижобий таъсир кўрсатмоқда.

Аммо сўнгги бир неча йил ичида Ўзбекистоннинг иқтисодий сиёсати ижобий йўналишда давом этмоқда. Ўзбекистон маҳаллий криптовалюта учун бир қатор қонунларни жорий этди. Жумладан, Ўзбекистон Республикаси Президентининг “Ўзбекистон Республикасида крипто-биржалар фаолиятини ташкил этиш чора-тадбирлари тўғрисида”ги қарорига асосан криптовалюталар билан савдо ва майнингни амалга оширишга имкон



яратилди⁵³⁶. Шунингдек, қонунларни қабул қилиш билан крипто савдогарлари энди фонд бозорини тартибга солишнинг маҳаллий қоидаларига кирмайди ва савдо натижасида олинган даромадларга солиқ тўлаш мажбуриятидан озод қилинади. Хусусан, Ўзбекистонда Bitcoin сотиб олиш фойдаланувчи учун қийинчилик туғдирмайди: махсус криптовалюта алмашинув сайтига бориб, батафсил кўрсатмаларга мувофиқ барча босқичларни босиб ўтиш кифоя. Айнан шу каби соҳаларда банклар масофавий хизматларнинг кенг жорий этиш вақти етиб келди.

Бу каби ўзгаришлар талай, аммо молиявий технологиялардан фойдаланган ҳолда самарали инновацион банк маҳсулотларини таклиф қилиш билан бирга улардан аҳолининг кенг фойдалани қуйидагиларни талаб этади:

- Мамлакатда тезкор ва сифатли интернетни таъминлаш;
- Аҳолининг молиявий саводхонлик даражасини ошириб бориш;
- Аҳоли молиявий имкониятларини кенгайтириш.

Юқорида келтирилган талабларнинг биринчи иккитаси давлатдан ушбу тегишли йўналишлардаги кенг ислоҳот ва чора-тадбирларни талаб этса, 3-банди эса, айнан аҳоли даромадини ошириш билан боғлиқ бу эса ўз навбатида банкликни ошириш, аҳоли ўртасида камбағалликни қисқартириш, инвестициялар самрасини ошириш учун инфляция даражасини пасайтириш каби давлатнинг макроектисодий ислоҳотларига боғланган ҳолда амалга оширилади.

Хулоса ўрнида айтиш мумкинки, Ўзбекистонда молия бозорини ривожлантириш учун, хусусан, молиявий технологиялар орқали такомиллаштирилган инновацион банк маҳсулотлари бозорини ривожлантириш учун бир қатор ижобий натижарга эришилди. Аммо бу натижаларнинг кўламини кенгайтириш нафақат ушбу бозордаги маҳсулотлар сифатига балки давлат томонидан амалга оширилаётган ислоҳотларга ҳам боғлиқ.

ОЦЕНКА ДОЛЛАРИЗАЦИИ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ УЗБЕКИСТАНА

Хамрохужаева Ситорабону Темура кизи
Студентка, Ташкентский Финансовый институт
Научный руководитель: Давирова Шахло Шукуруллаевна
Ст. преподаватель кафедры «Банковское дело», ТФИ

Аннотация. Одним из аспектов развития экономики страны в период перехода к рыночной экономике является тенденция долларизации рынка. Имеющий ряд положительных свойств, процесс усиления влияния иностранной валюты на экономику страны, принято считать неблагоприятным для финансовой устойчивости государства. В данной работе рассматривается

⁵³⁶ Ўзбекистон Республикаси Президентининг 02.09.2018 йилдаги “Ўзбекистон Республикасида крипто-биржалар фаолиятини ташкил этиш чора-тадбирлари тўғрисида” ПҚ-3926-сонли қарори.



уровень долларизации банковского сектора страны, и на основании полученных данных дается оценка текущему состоянию экономики страны.

Ключевые слова: доллар, национальная валюта, коммерческие банки, валютные риски, процентные ставки, Центральный банк

В период глобализации можно отчетливо наблюдать повышение роли определенной валюты на мировом финансовом рынке. Так последние десятилетия интернациональным платежным средством, а также валютой резервирования во многих странах мира является доллар США, хотя последние события на политической арене значительно повлияли на устойчивость и популярность данной валюты. [1] По данным МВФ, более 93% официальных валютных резервов мира (COFER) хранятся в долларах США (по итогам 2021 года). [2]

В Узбекистане долгие годы после независимости не наблюдалось предпочтений населения к какой-либо иностранной валюте на официальном рынке, что, в свою очередь, объясняется ограничениями в сфере свободной конвертации валюты. Тем не менее, Узбекистан, как страна с переходной экономикой, был в некоторой степени долларизован, что связано с высоким уровнем инфляции и возникающим в такой момент феноменом валютного замещения. [3, с.2-3] Однако с принятием мер по либерализации валютной политики в стране тенденция к проведению расчетных платежей, а также получению кредитов и вложению средств на счета в коммерческих банках в иностранной валюте получила свое развитие. Действия правительства в данном направлении нацелены на повышение инвестиционной привлекательности страны и увеличению экспорта товаров и услуг, способствующим развитию экономического потенциала страны. [4]

При таком положении, невозможно однозначно оценить состояние и уровень долларизации экономики страны, ведь несмотря на ряд действий, принятых для расширения применения свободно конвертируемой валюты, Центральный банк Узбекистана все же проводит политику, целью которой является повышение роли национальной валюты и снижение валютных рисков. Например, в 2021 году кредиты 561 компании на общую сумму 123млн долларов были конвертированы в сумы. [5] Кроме того, в первом квартале 2022 года Министерство финансов Республики Узбекистан с Европейским банком реконструкции и развития провели первую валютную своп-сделку на сумму 20 млн долларов для развития кредитования реального сектора экономики в национальной валюте. [6]

Очевидно, что Узбекистане, как и в любой стране с переходной экономикой, главными финансовыми агентами являются коммерческие банки, именно поэтому анализ долларизации деятельности этих финансовых посредников является одним из основных показателей популярности свободно конвертируемой валюты.

Итак, в 2019 году 56,3% всех активов коммерческих банках страны были в иностранной валюте, что практически не превышает показатели 2018 года,



однако доля собственного капитала банков за год снизилась с 4,4% до 0,9% соответственно. [7] Более того, объем выданных банками кредитов в иностранной валюте вырос на 168% с 2020 до 2022 года, что сегодня составляет примерно 47,6% от общего объема выданных кредитов, тогда как в 2018 году этот показатель составлял менее 31%.

Таблица 1

Международные резервы Республики Узбекистан

Официальные резервные активы и другие активы в иностранной валюте	01.01.2022	1.03.2022	01.04.2022
А. Официальные резервные активы	35 139,2	35 360,6	35 155,5
(1) Общая сумма наличной валюты и депозитов	13 077,6	13 528,2	13 173,7
(2) Резервная позиция в МВФ	0,01	0,01	0,01
(3) СДР	1 111,9	1 108,1	1 098,2
(4) Золото	20 949,7	20 724,2	20 883,6
В. Другие активы в иностранной валюте	243,7	134,5	98,0

Источник: Международные резервы Республики Узбекистан (по состоянию на 1 апреля 2021 года), <https://cbu.uz/ru/statistics/intlreserves/475684/>

Одновременно, Центральный банк страны применяет инструменты снижения привлекательности денежных ресурсов в иностранной валюте с помощью поддержания высоких ставок норм обязательных резервов для коммерческих банков. Так, норма обязательного резервирования для депозитов физических и юридических лиц составляет 4%, в то же время этот показатель для депозитов в иностранной валюте равен 18%.

В заключение, можно предположить, что, имея достаточную резервную базу в иностранной валюте и при этом устанавливая высокие ставки для коммерческих банков, главный регулятор страны старается снизить долларизации экономики, несмотря на острую необходимость мобилизации свободных денежных средств населения, в том числе в свободно конвертируемой валюте. Сегодня Узбекистан имеет высокий уровень инвестиционной привлекательности, а экспортный потенциал имеет возможности развития, поэтому правительство страны поддерживает политику либерализации валютного рынка, однако целью принимаемых мер является развитие производства и пополнение резервов страны, в вопросах же проведения расчетно-платежных операций и увеличения накоплений населения Центральный банк придерживается политики дедолларизации.



Список используемой литературы:

1. Интернет-ресурс: <https://www.bloomberg.com/news/articles/2020-11-19/euro-tops-dollar-as-payments-currency-for-first-time-since-2013> (на английском языке)
2. Официальный сайт МВФ, макроэкономические и финансовые данные МВФ (на английском языке) URL:<https://data.imf.org/?sk=E6A5F467-C14B-4AA8-9F6D-5A09EC4E62A4>
3. Э. Берг, Э. Боренштейн «Полная долларизация: Преимущества и недостатки», Вопросы экономики 24, ред. Международный валютный фонд, 2000. – с.27
4. Указ Президента Республики Узбекистан, от 02.09.2017 г. № УП-5177 «О первоочередных мерах по либерализации валютной политики»
5. Интернет-ресурс: <https://www.spot.uz/ru/2021/10/24/centralbank/>
6. Официальный сайт Министерства финансов Республики Узбекистан URL: <https://www.mf.uz/ru/news-mf-jx/item/2313-2313.html>
7. Официальный сайт Центрального банка Республики Узбекистан, Сведения об основных показателях (долларизация банковского сектора) URL: <https://cbu.uz/ru/statistics/bankstats/75546/>

ПРОБЛЕМЫ ФИНАНСИРОВАНИЯ АКЦИОНЕРНЫХ ОБЩЕСТВ

*К. Чинкулов – и.о.доцента, PhD кафедры
“Финансы-кредит”, ТФИ.*

В условиях современного экономического роста в Узбекистане низкий уровень капитализации участников рынка корпоративных ценных бумаг на фондовом рынке считается одной из актуальных проблем рынка ценных бумаг.

Нет сомнений в том, что необходимость решения этой проблемы сыграет важную роль в привлечении инвестиционных ресурсов и стабилизации экономического роста страны. На сегодняшний день незначительные объёмы фондового рынка остаются очень важной проблемой.

Акционерные общества (АО) являются одними из самых активных участников современного хозяйственного оборота, поскольку представляют собой форму концентрации капитала, позволяющую привлекать большие финансовые ресурсы.

Эффективное функционирование финансовых рынков является фундаментальной предпосылкой для функционирования современного общества, в котором домашние хозяйства получают заработную плату на основе рыночного успеха бизнеса, который основан на способности использовать источники внешнего финансирования в виде выпущенных и предлагаемых акций. Финансовые рынки действуют как средство устойчивого

экономического развития и развития компаний и домашних хозяйств, а также их растущей покупательной способности, что способствует дальнейшему экономическому развитию и накоплению богатства.

Общее количество АО и общий объем эмиссии акций в экономике Узбекистана, имеет тенденцию изменения на протяжении многих лет. Основной причиной увеличения общего объема эмиссии акций в последние годы, связаны с увеличением доли государственной собственности.

По состоянию на 01.01.2022, капитализация АО составила 20,8% по отношению к ВВП. «Тем не менее, средний мировой показатель по этому показателю составляет 117,7%».⁵³⁷ Таким образом, мы не можем положительно оценить текущее состояние капитализации АО. Потому что, на сегодняшний день, уровень капитализации АО экономики Узбекистана в 5,5 раз ниже среднего мирового уровня.

На рис. 1 видно, что доля биржевого оборота в ВВП Узбекистана на начале 2022 года составила всего 0,17%. Однако, согласно данным Всемирного банка, этот показатель составляет 133,8% в Южной Корее, 27,1% в Японии, 48,7% в Турции, 43,8% в Германии, 39% в Российской Федерации, 29% в Казахстане, 7% в Белоруссии.

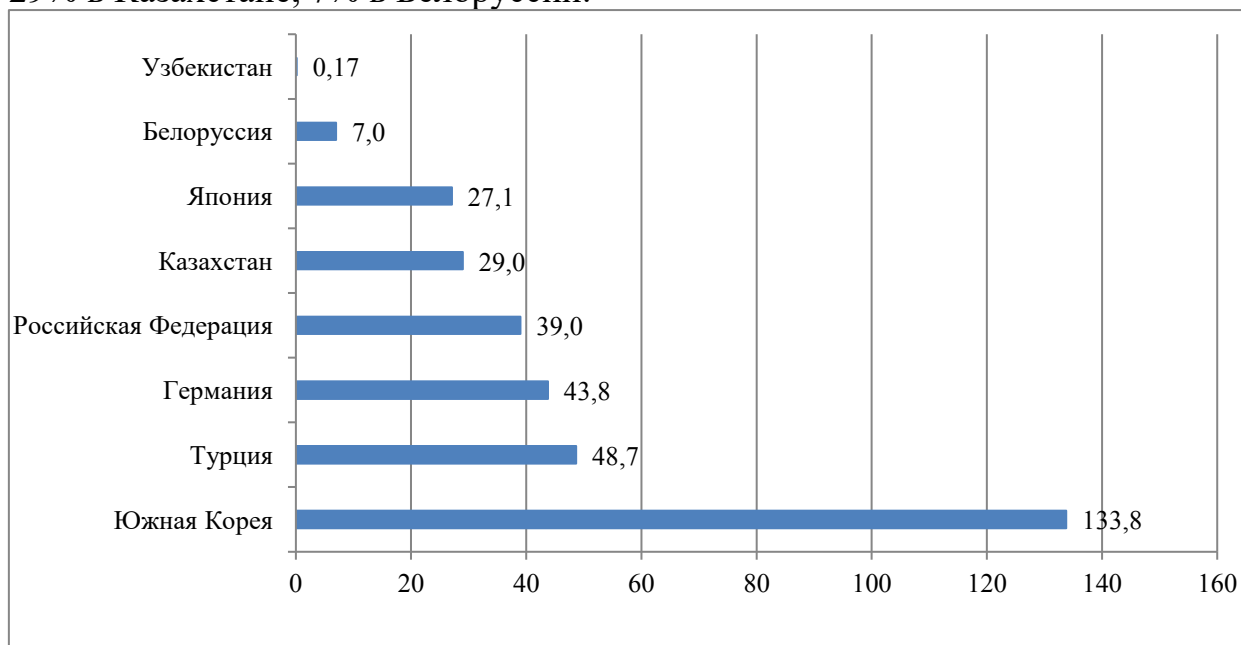


Рис. 1. Доля биржевого оборота в ВВП, в % .⁵³⁸

По мнению автора, основная причина низкой доли биржевого оборота по отношению к ВВП и общему объему эмиссии, является самая высокая доля государственной собственности в уставном капитале АО.

⁵³⁷ Обидов А. Развитие рынков капитала в Узбекистане. Международный финансово-банковский форум. – Ташкент, 2019. -- 27-31 март.

⁵³⁸ «Махмудов С. Фондовые проблемы // Экономическое обозрение, 2018.—№3.—С.88.», а также, составлено авторами на основании данных отчета РФБ «Тошкент».

На рис. 2 приведена доля участников в уставном капитале АО по состоянию на 01.01.2022 года.

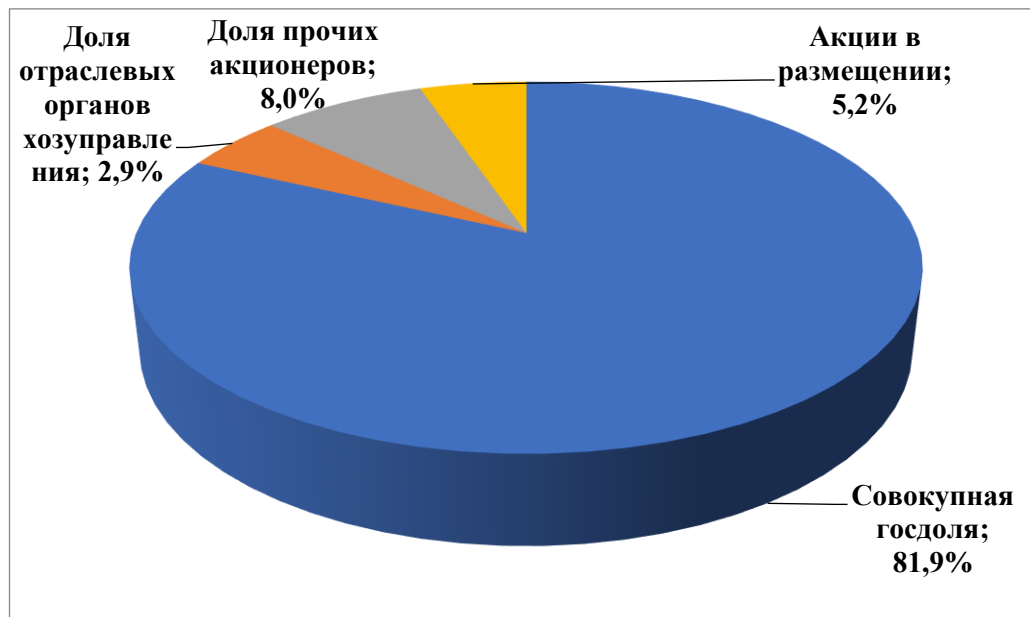


Рис. 2. Доля участников в уставном капитале АО по состоянию на 01.01.2022 года⁵³⁹

Данные рис. 2 иллюстрируют, что по состоянию на 1 января 2022 года при добавлении доли органов хозяйственного управления в структуре уставного капитала АО, доля государственной собственности составляет 84,8%. То есть, почти 85% акционерного капитала «заморожено» и находится под контролем государства. Ресурсы в свободном обращении не могут быть ресурсом для фондового рынка. Теоретически, только 15% акционерного капитала АО в экономике Узбекистана могут быть ресурсами в свободном обращении на фондовом рынке. Соответственно, на практике, оборот фондового рынка остается на низком уровне (доля биржевого оборота в общем объеме эмиссии составила только 0,82% в 2021 году).

Мы не можем положительно оценить эту ситуацию. Уменьшение доли органов государственного и хозяйственного управления в количестве АО и акционерном капитале, напротив, увеличение доли частных инвесторов выгодна для экономики Узбекистана. Однако, согласно мировым исследованиям, эффективность государственных корпораций и крупных корпораций смешанных форм собственности значительно ниже, чем корпорации в частной собственности.

В этой связи, считается важным найти и внедрить «золотую середину», роль финансового рынка в защите от рисков - инвестиционные инструменты являются важным элементом процессов диверсификации портфелей собственности экономических субъектов.

⁵³⁹ Составлено автором, на основании данных Центрального депозитария ценных бумаг, представленных на (www.deponet.uz).



В результате проведенных исследований были сформулированы следующие выводы и предложения:

1. На сегодняшний день, в экономике Узбекистана, одним из основных препятствий для привлечения крупных инвестиций посредством акционерного финансирования, является высокая доля государственной собственности в АО. Также, основной причиной стагнации акций, является нерациональная структура общего акционерного капитала. Большая часть акций принадлежит органам государственного и хозяйственного управления (85% на 1 января 2022 года). Сокращение доли государственной собственности, также может оказать положительное влияние на развитие вторичного рынка.

2. В качестве приоритетного направления финансирования АО с долей органов государственного или хозяйственного управления (пакетов акций) в уставном капитале, в результате размещения доли органов государственного или хозяйственного управления (пакетов акций) путем проведения первичного публичного предложения (IPO), позволит эффективно организовать финансирование АО посредством акций, а также, получить дополнительные средства для АО и привлечь частных инвесторов.

3. В результате продажи государственного пакета акций в АО с долей органов государственного или хозяйственного управления (пакет акций) в уставном капитале, путем проведения вторичного публичного предложения SPO, предоставит возможность уменьшить долю государственной собственности в экономике и развить финансовый рынок страны.

АКЦИЯДОРЛИК ЖАМИЯТЛАРИНИ АКЦИЯЛАР ОРҚАЛИ МОЛИЯЛАШТИРИШНИНГ НАЗАРИЙ АСОСЛАРИ

*Чинқулов Қ.Р., ТМИ, “Молия-кредит”
кафедраси доц.в.б., PhD*

Акциялар орқали корхонани молиялаштириш амалиёти бутун дунёда, айниқса ривожланган давлатларда кенг тарқалган.

Акциядорлик жамият (АЖ)лари оддий акцияларни чиқариш орқали, имтиёзли акцияларни чиқариш орқали ҳамда қарз олиш орқали молиялаштирилади:⁵⁴⁰ Фикримизча, АЖларини молиялаштиришнинг энг биринчи манбаси – бу оддий акцияларни чиқариш орқали молиялаштириш ҳисобланади.

Назарий аҳамиятга эга бўлган бу борадаги мақсадимиз АЖларини акциялар орқали молиялаштиришнинг назарий-иктисодий моҳиятини

⁵⁴⁰ Эдди Маклейни. Бизнес финансы. Теория и практика. Издательский дом «ИНФРА-М». – Москва, 2008. – С.36.



аниқлаб олишдан иборатдир. Бизнингча, энг аввало, «акциядорлик жамиятларини акциялар орқали молиялаштириш»га нисбатан аниқлик киритиб олмасдан туриб, унинг ҳолатини ифодаловчи молиявий кўрсаткичлар борасида гапириб бўлмайди, Мамлакатимизда АЖларини акциялар орқали молиялаштиришнинг амалдаги ҳолати мураккаблигича қолаверади ва иқтисодий стратегик ривожлантириш шароитида АЖларини акциялар орқали молиялаштиришни такомиллаштиришни етарли даражада илмий-амалий жиҳатдан асослаб бўлмайди.

Фикримизча, биринчи навбатда, «акциядорлик жамиятларини акциялар орқали молиялаштириш» мураккаб назарий-иқтисодий таркибга эга эканлигини алоҳида қайд этиб ўтишимиз лозим. Мазкур тушунчани бир сўз орқали ифодалашнинг имконияти йўқлиги унинг мураккаб назарий-иқтисодий моҳиятга эга эканлигини кўрсатади. Яъни, «акциядорлик жамиятларини акциялар орқали молиялаштириш»нинг назарий-иқтисодий моҳияти алоҳида-алоҳида олинган ва қуйидаги кетма-кетликда ифодаланган сўзлар ва сўз бирикмалари ифода этадиган маъно-мазмунидан иборат: «акциядорлик жамиятлари», «акциялар», «молиялаштириш» – «акциядорлик жамиятларини акциялар орқали молиялаштириш». Шунинг учун «акциядорлик жамиятларини акциялар орқали молиялаштириш»нинг назарий-иқтисодий моҳиятини аниқлаш мақсадида, унда мужассамлашган сўзлар ва сўз бирикмаларининг қандай маъно-мазмунни ифода этишини аниқлаб олиш лозим. Бунинг учун эса тегишли манбаларга, хусусан, «Ўзбек тилининг изоҳли луғати», иқтисодий (молиявий) луғатлар, корпоратив қимматли қоғозлар борасидаги адабиётлар ва АЖлари ҳамда қимматли қоғозлар бозори борасидаги қонунчиликка мувожаат қилиш мақсадга мувофиқдир.

«Акциядорлик жамиятларини акциялар орқали молиялаштириш» тушунчасида келтирилган сўзлар ва сўз бирикмаларининг мазмун-моҳиятини аниқлаштиришга, натижада мазкур тушунчага яхлит муаллифлик таърифи ишлаб чиқишимизга бағишланган тадқиқотимиз жараёнида қуйидагилар намоён бўлди:

Қонунда «акциядорлик жамияти» тушунчасига «Устав фонди (устав капитали) акциядорларнинг акциядорлик жамиятига нисбатан ҳуқуқларини тасдиқловчи муайян миқдордаги акцияларга тақсимланган тижорат ташкилоти акциядорлик жамияти деб эътироф этилади»⁵⁴¹ дея таъриф келтирилган.

⁵⁴¹ ЎзРнинг 2014 йил 6 майдаги ЎРҚ-370-сонли «Акциядорлик жамиятлари ва акциядорларнинг ҳуқуқларини ҳимоя қилиш тўғрисида»ги Қонуни, 3-модда



«Акция» тушунчасига мазкур луғатда «Акция (фр. action – қимматбаҳо қоғоз) акциядорлик жамияти чиқарган қимматбаҳо қоғоз», дея изоҳ келтирилган.

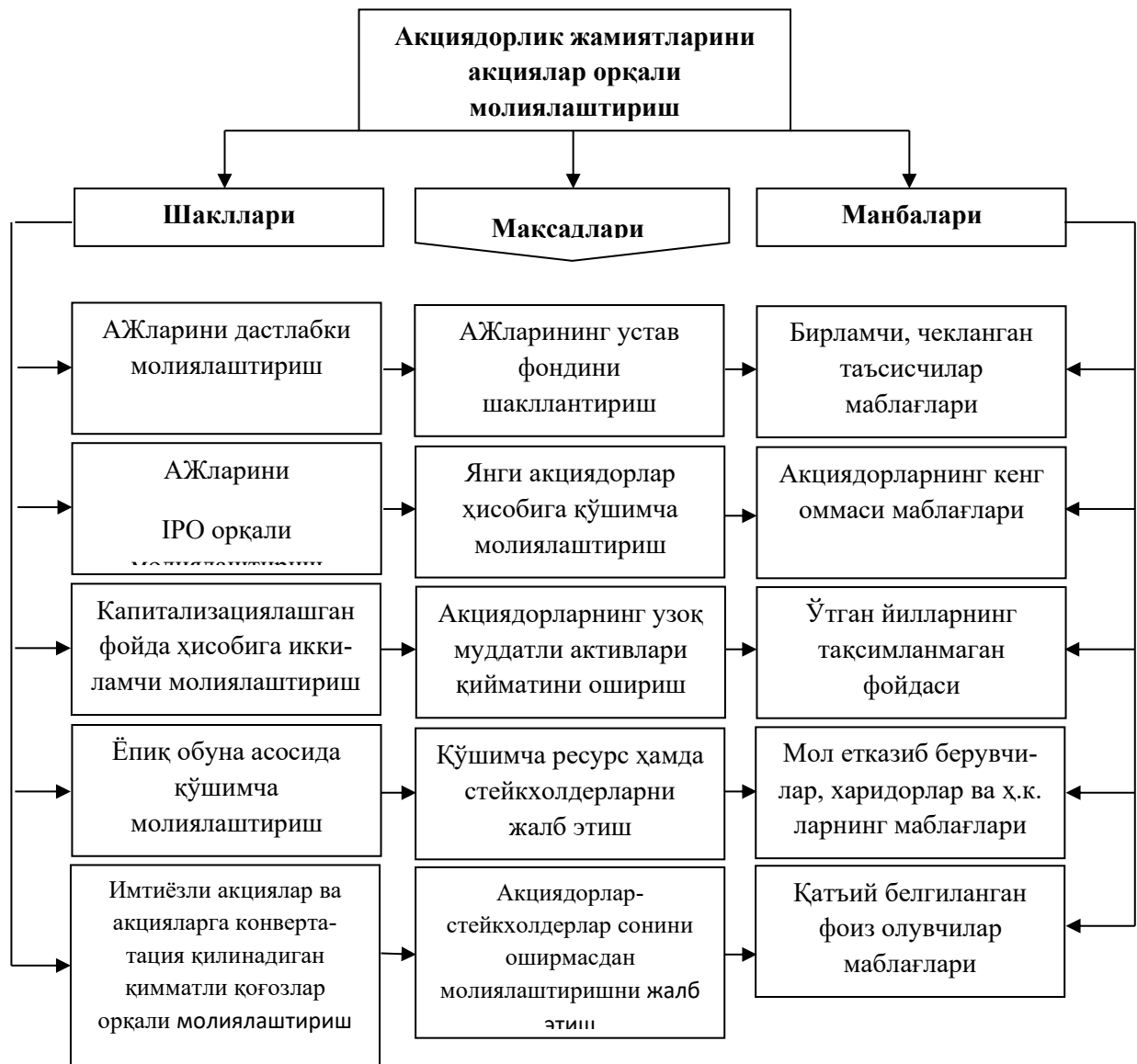
Ва ниҳоят, «молиялаштириш» атамасига луғатда таъриф келтирилмаган бўлсада, ушбу сўзнинг ўзаги ҳисобланган «молия» тушунчасига қуйидагича изоҳ берилган: «арабча сўздан олинган бўлиб пул маблағлари маъносини билдиради. 1. Мақсадли пул фондларини ҳосил этиш, жамлаш, тақсимлаш ва ишлатиш юзасидан пайдо бўладиган иқтисодий муносабатлар мажмуи, пул маблағларини шакллантириш, тақсимлаш, уларни сарф қилиш, ишлатиш тизими. 2. Бирор шахс, оила, жамоа, муассаса, ташкилот ёки давлат тасарруфидаги пул маблағлари»⁵⁴².

Бироқ, бизнингча айнан шу сўзларнинг мазмун-моҳияти «акциядорлик жамиятларини акциялар орқали молиялаштириш»нинг назарий-иқтисодий моҳиятини очиқ беришга етарли эмас. Чунки, «акциядорлик жамиятларини акциялар орқали молиялаштириш»нинг назарий-иқтисодий моҳияти юқоридаги сўзлар ва сўз бирикмалари англатаётган мазмун-моҳиятининг тўғридан-тўғри тарздаги қўшилишидан ҳосил бўлмайди.

Бунинг учун «акциядорлик жамиятлари» - «акциядорлик жамиятларини молиялаштириш» - «акциядорлик жамиятларини акциялар орқали молиялаштириш» сўз бирикмалари орқали ифодаланаётган назарий-иқтисодий маънони ҳам англаб олмақ тақозо этилади. Биз ўз тадқиқотимизни давом эттирган ҳолда, юқорида келтирилган таърифларни ҳисобга олиб, АЖларини акциялар орқали молиялаштириш борасида назарий адабиётлардан ташқари амалиётга ҳам мурожаат қиламиз. Буларнинг барчаси асосида биз томонимиздан АЖларини акциялар орқали молиялаштириш шакллариининг молиялаштириш мақсадлари ҳамда манбаларига боғлиқ ҳолда тавсифланган механизми ишлаб чиқилди (1-расм).

1-расм маълумотларидан кўринадик, АЖларини акциялар орқали молиялаштириш шакллари сифатида акциядорлик жамиятларини дастлабки молиялаштириш, IPO орқали молиялаштириш, капитализациялашган фойда ҳисобига иккиламчи молиялаштириш, ёпиқ обуна асосида қўшимча молиялаштириш ҳамда имтиёзли акциялар ва акцияларга конвертация қилинадиган қимматли қоғозлар орқали молиялаштириш келтирилган.

⁵⁴² Ўзбек тилининг изоҳли луғати: 80 000 дан ортиқ сўз ва сўз бирикмаси. . Ж. П. Е - М/ Таҳрир хайъати: Т.Мирзаев (раҳбар) ва бошқ.; ЎзР ФА Тил ва адабиёт ин-ти. – Т.: «Ўзбекистон миллий энциклопедияси» Давлат илмий нашриёти, 2006. – Б.611.



1-расм. Акциядорлик жамиятларини акциялар орқали молиялаштириш шакллариининг молиялаштириш мақсадлари ҳамда манбаларига боғлиқ ҳолда тавсифланиши⁵⁴³

АЖларини дастлабки молиялаштириш дейилганда жамиятнинг дастлаб устав капиталини шакллантириш билан боғлиқ молиявий муносабатлар назарда тутилмоқда. Бунда молиялаштириш манбаси бўлиб таъсисчиларнинг маблағлари ҳисобланади. Инвестицион жараёнда акцияларнинг асосий роли акциядорлик жамиятини ташкил этилиш пайтидаёқ аниқ белгилаб берилади. Акцияларнинг бирламчи эмиссияси ва уларни кейинчалик таъсисчилар ўртасида тақсимлаш натижасида хўжалик фаолиятини юритиш учун асос бўлган устав капитали шакллантирилади.

АЖларини IPO (initial public offering) молиялаштиришга Ўзбекистон Республикаси Вазирлар Маҳкамасининг 10.05.2017 йилдаги 268-сонли

⁵⁴³ Муаллиф томонидан тузилди.



«Фонд биржасида акцияларни оммавий таклифини ўтказишни ташкил этиш тўғрисида»ги қарорида келтирилган таъриф билан кифояланамиз. Мазкур қарорга кўра, акцияларнинг бирламчи оммавий таклифи (IPO) – акцияларни акциядорлик жамияти томонидан (IPO ташаббускори) фонд биржасида инвесторларнинг чекланмаган доирасига жойлаштириши ҳисобланади. АЖ янги акциядорлар ҳисобига кўшимча йирик молиялаштиришни амалга оширишни хоҳласа ёки бунга эҳтиёж бўлса – у ҳолда IPO орқали молиялаштиришдан фойдаланади. Ушбу ҳолатда акциядорларнинг кенг оммаси маблағлари молиялаштириш манбаси бўлиб хизмат қилади.

АЖларини капитализациялашган фойда ҳисобига иккиламчи молиялаштириш дейилганда соф фойдани реинвестиция қилиш орқали акциядорлик жамиятларини молиялаштириш тушунилади. Бундан мақсад, соф фойданинг бир қисмини истеъмолга эмас, балки қайта инвестиция қилиш орқали АЖга йўналтириш ҳисобланади. Бунинг натижасида ҳар бир акцияга тўғри келадиган қиймат ошади. Ёки, республикамиздаги амалдаги қонунчиликка асосан – акциядорларга улушларига пропорционал равишда кўшимча акциялар берилади.

АЖларини кўшимча молиялаштириш дейилганда мавжуд устав капиталини ошириш ёки маблағ жалб қилиш мақсадида кўшимча акцияларни чиқариш ҳамда жойлаштириш билан боғлиқ муносабатлар кўзда тутилган. АЖларини ёпиқ обуна асосида кўшимча молиялаштиришдан мақсад кўшимча ресурс ҳамда стейкхолдерларни жалб этиш бўлиб, бунда мол етказиб берувчилар, харидорлар ва ҳ.к. ларнинг маблағлари ёпиқ обуна асосида кўшимча жалб этилади.

АЖларини имтиёзли акциялар ва акцияларга конвертация қилинадиган қимматли қоғозлар орқали молиялаштиришда акциядорлар-стейкхолдерлар сонини оширмасдан молиялаштириш амалга оширилади. Бунда молиялаштириш манбаси бўлиб қатъий белгиланган фоиз олувчилар маблағлари хизмат қилади.

Умуман, юқоридаги таҳлиллардан келиб чиқиб, биз томонимиздан «акциядорлик жамиятларини акциялар орқали молиялаштириш»га қуйидагича муаллифлик таърифи шакллантирилди: **акциядорлик жамиятларини акциялар орқали молиялаштириш – акциядорлик жамиятларини дастлабки, IPO орқали, капитализациялашган фойда ҳисобига иккиламчи, ёпиқ обуна асосида кўшимча ҳамда имтиёзли акциялар ва акцияларга конвертация қилинадиган қимматли қоғозлар орқали молиялаштиришдан иборат.**

АЖларини молиялаштиришнинг биз томонимиздан 1-расмда келтирилган тарзда тавсифланиши АЖларининг стратегик мақсадларидан ҳамда молиялаштириш манбаларидан келиб чиққан ҳолда амалга оширилади. Мазкур расм маълумотини шакллантириш орқали биз нафақат «АЖларини акциялар орқали молиялаштириш» тушунчасига таъриф бердик, балки мазкур молиялаштиришнинг тавсифини ҳам ифода қилдик.



ТИЖОРАТ БАНКЛАРИ АКТИВЛАРИНИНГ НАЗАРИЙ АСОСЛАРИ ҲАМДА ХОРИЖ ТАЖРИБАСИ

*Абдураззоқов Абдуалим Абдужаббор угли
Тошкент давлат иқтисодийёт университети магистранти*

Бугунги кунда тараққий этган мамлакатлар, хусусан, Япония, Германия, Франция давлатлари банк тизимининг асосини универсал тижорат банклари ташкил этади.

Универсал тижорат банкларида активлар портфелини диверсификация қилиш имкониятининг катта эканлиги рискларни самарали бошқариш тизимини шакллантириш имконини берди.

Ихтисослашган банклар фаолияти ўзини оқламади.

Тижорат банклари фаолиятининг асосий йўналишлари кредитлаш ва қимматли қоғозларга инвестиция қилиш бўлиб қолмоқда.

Аммо сўнгги йилларда банклар активларининг умумий ҳажмида қимматли қоғозларга қилинган инвестицияларнинг салмоғини ошиши кузатилмоқда.

Тижорат банклари активлари ва пасивларини бошқаришнинг 3 усули мавжуд бўлиб, уларнинг қоидалари банк амалиётидаги ўзига хос хусусиятларни ҳисобга олган ҳолда қўлланилади:

1. Маблағларнинг умумий фонди усули ёки активларни тақсимлаш усули:

Ушбу усулда актив операцияларни молиялаштиришда маблағларнинг манбалари ҳеч қандай аҳамиятга эга эмас.

Тижорат банкининг ликвидлилиги активларнинг таркибини тартибга солиш йўли билан амалга оширилади.

2. Маблағлар манбаини ажратиш усули:

Ушбу усулда банк ресурслари манбалари активларнинг ликвидлилиги, риск даражалари бўйича ажратилади.

Бунда бирламчи захиралар ва иккиламчи захираларни шакллантиришга алоҳида эътибор қаратилади.

Мазкур усулда ресурсларнинг банкда сақланиш муддати, депозитларнинг барқарор қолдиғининг ўзгариши, қатъий белгиланган ставкадаги активлар ва пасивлар ўртасидаги мутаносиблик, сузувчи ставкадаги активлар ва пасивлар ўртасидаги мутаносиблик масалаларига алоҳида эътибор қаратилади.

3. Комбинациялашган усул:

Комбинациялашган усулда банк балансининг ҳамда фойда ва зарарлар тўғрисидаги ҳисоботининг турли моддалари ўртасидаги алоқадорлик математик формулалар орқали аниқланади ва уларга баҳо берилади.



Ушбу усулни қўллаш учун математик формулаларни банк фаолиятига қўллаш бўйича катта билим ва кўникмаларга эга бўлган мутахассислар керак бўлади.

Д. Мак Нотон ва К.Барлтропларнинг фикрига кўра, тижорат банклари активларини бошқариш самарадорлигини таъминлаш мақсадида самарадорлик кўрсаткичларининг меъёрий чегараларини белгилаш лозим. Улар актив операциялар бўйича қуйидаги кўрсаткичлардан фойдаланишни ва уларнинг меъёрий чегараларини белгилашни таклиф қилишади:

1. Муддати ўтган кредитларнинг нормал даражаси

Улар мазкур кўрсаткични ҳисоблаш методикаси сифатида қуйидагича формулани таклиф қилишган:

(Муддати ўтган кредитлар:Брутто кредитлар) \times 100%

Агар ушбу кўрсаткичнинг даражаси 3 фоиздан ошмаса, у ҳолда кредитлар бўйича муддати ўтган қарздорликнинг даражаси нормал ҳисобланади.

2. Муддати ўтган кредитларнинг йўл қўйиш мумкин бўлган чегаравий даражаси

Д.МакНотон ва К. Барлтропларнинг тавсиясига кўра, ушбу кўрсаткичнинг меъёрий даражаси 5 фоиз бўлиши керак. Агар бу кўрсаткич 5 фоиздан ошса, банк кредит портфелининг сифати қониқарсиз деб ҳисобланади.

3. Кредитлардан кўрилган зарарларни қоплашга мўлжалланган захира ажратмалари даражаси

Уларнинг тавсиясига кўра, ушбу кўрсаткичнинг юқори меъёрий даражаси 0,5 % бўлиши керак.

Проф. Лаврушиннинг фикрига кўра, тижорат банклари пасивларини боқшаришда асосий эътибор ресурсларнинг етарлилигига қаратилиши керак ва бунда Халқаро тикланиш ва тараққиёт банки экспертлари томонидан ишлаб чиқилган методикадан ва АҚШнинг «CAMELS» рейтинг тизимидаги методикадан бир вақтнинг ўзида фойдаланишни мақсадга мувофиқ, деб ҳисоблайди.

Халқаро тикланиш ва тараққиёт банки (ХТТБ) экспертлари томонидан ишлаб чиқилган методикада тижорат банклари депозит базасининг етарлилиги (ДБЕ) қуйидаги формула орқали аниқланади:

$$\text{ДБЕ} = \frac{\text{ТД}}{\text{ТД}+\text{ЖД}+\text{МД}} \times 100\%$$

ТД – трансакцион депозитлар;Бу ерда:

ЖД – жамғарма депозитлари;

МД – муддатли депозитлар.



ХТТБ экспертларининг тавсиясига кўра, мазкур кўрсаткичнинг энг юқори чегараси 30 фоизни ташкил этиши лозим. Агар унинг амалдаги даражаси 30 фоиздан юқори бўлса, у ҳолда, ушбу тижорат банкининг депозит базаси етарли эмас, деб ҳисобланади.

Фойдаланилган адабиётлар рўйхати:

1. МакНотон Д., Барлтроп К. Банковские учреждения в развивающихся странах. Пер. с англ. – Вашингтон: ИЭР МБРР, 1994. – С. 176-178.
2. Лаврушин О.И. Банковское дело. – М.: КноРус, 2008. – 768 с.

**ТИЖОРАТ БАНКЛАРИНИНГ РЕСУРС БАЗАСИНИ
ТАШКИЛ ҚИЛИШНИ САМАРАЛИ ЙЎЛЛАРИНИ ТАШКИЛ
ҚИЛИШ.**

**“Банк иши” кафедраси
ўқитувчиси Мақсудов Б.А.
“Банк иши” факултети БИ-61 гуруҳи
талабаси Каримов И.В.**

Ўзбекистон Республикаси мустақилликка эришгандан буён ўтган давр мобайнида молия-кредит соҳасида қатор ижобий ишлар амалга оширилди. Шу билан бирга, иқтисодиётни эркинлаштириш жараёнларининг тобора чуқурлашуви тижорат банклари депозит сиёсатининг самарадорлигини ошириш ва такомиллаштириш билан боғлиқ долзарб масалалар сақланиб қолмоқда. Хусусан, тижорат банклари ресурслари таркибида депозит маблағлари улушининг пастлиги, банк депозит хизматлари инновацион иқтисодиёт ва миқозлар учун манфаатли бўлган турларини амалиётга жорий этиш ҳамда самарадорлик даражасини ошириш борасидаги муаммолар шулар жумласидандир

Кейинги йилларда Ўзбекистон банк тизимида хусусан, банкларда ресурс базаси ҳажмини ошириш борасида қатор чора-тадбирлар амалга оширилмоқда. Шунга қарамасдан, банкларнинг жалб қилинган маблағлари таркибида депозитлар улушининг ва узоқ муддатга сақланадиган (3,5,10 йиллар) маблағлар ҳажмининг камайиш тенденциясига эга эканлиги, банкларнинг жалб қилинган маблағлари асосан қиммат маблағлар ҳисобидан шакллантирилаётганлиги мазкур масаланинг ҳозирги кунда долзарб эканлигини кўрсатиб беради.

Ўзбекистон Республикаси Президентининг 2020 йил 12 майдаги “2020-2025 йилларга мўлжалланган Ўзбекистон Республикасининг банк тизimini ислоҳ қилиш стратегияси тўғрисида”ги ПФ-5992-сон Фармонида мамлакатимиз банк тизimini ривожлантириш, молиявий барқарорлигини таъминлашга қаратилган устувор вазифалар белгилаб берилган.



Дарҳақиқат тижорат банклари ресурс базаси ҳажмини ошириш ҳамда халқаро молия бозорларидан молиявий ресурсларни жалб этиш жорий даврнинг долзарб масалаларидан бўлиб қолмоқда.

Тижорат банкларининг ресурс базаси дейилганда уларни йирик икки гуруҳга бўлиб ўрганишимиз мумкин.

1. Ўз маблағлари
 - Устав капитали;
 - Қўшилган капитал;
 - Захира капитали;
 - Тақсимланмаган фойда;
 - Махсус фондлар;
 - Рағбатлантириш фонди;
2. Жалб қилинган маблағлар
 - Депозитлар
 - Жамғармалар;
 - Қарзга олинган маблағлар;

Тижорат банклари фаолиятида банк ресурсларини шакллантириш, улардан самарали фойдаланиш ва ҳажмини ошириш бугунги куннинг долзарб масалаларидан ҳисобланади. Банкларнинг молиявий ресурслари асосан ўз маблағлари ва жалб қилинган маблағлардан иборат бўлиб, бунда асосий ўринни жалб қилинган маблағлар эгаллаши шубҳасиз. Шу боис, мамлакатимиз банк тизими пасивлари таҳлилини кўриб чиқамиз

Ўзбекистон Республикаси тижорат банклари мажбуриятлари таркиби ва динамикаси⁵⁴⁴

Кўрсаткичлар номи	01.12.2017	01.12.2018	01.12.2019	01.12.2020
Мажбуриятлар				
Депозитлар	40,5%	38,1%	35,1%	36,2%
Марказий банкнинг вакиллик ҳисобварағи	0,5%	0,06%	0,6%	0,3%
Бошқа банкларнинг маблағлари-резидент	3,8%	3,8%	3,7%	3,8%
Бошқа банкларнинг маблағлари-норезидент	0,07%	0,2%	0,3%	1,0%
Олинган кредитлар ва лизинг операциялари	49,0%	54,6%	53,5%	49,8%
Чиқарилган қимматли қоғозлар	0,1%	0,01%	0,0%	3,2%
Субординар қарзлар	-	0,1%	1,5%	1,4%
Тўланиши лозим бўлган ҳисобланган фоизлар	0,7%	1,1%	1,2%	1,3%
Бошқа мажбуриятлар	5,2%	2,1%	4,1%	3,0%
Жами мажбуриятлар	100%	100%	100%	100%

Мамлакатимиз тижорат банклари мажбуриятлари таркибини таҳлил қилар эканмиз, йиллар давомида мажбуриятлар нотекис динамикани намоён қилмоқда. Мамлакатимиз тижорат банкларининг мажбуриятлари таркибида

⁵⁴⁴ <https://www.cbu.uz> – Марказий банк расмий сайти маълумотлари асосида муаллиф томонидан тузилди



асосий улушни олинган кредитлар ва лизинг операциялари, депозитлар ташкил қилмоқда. Ривожланган мамлакатларда юқори салмоқни ташкил қилувчи субординар қарзлар 1-1,5 фоиз атрофида бўлиб, банкларимизнинг қарз мажбуриятларини муомалага чиқариш орқали ресурс жалб қилиш салоҳияти жуда ҳам паст эканлигини кўрсатади. Шунингдек банкларнинг мажбуриятлари таркибида депозит операциялари сўнгги тўрт йилда 4,3 фоизга пасайганлиги банкларнинг депозит жалб қилиш билин боғлиқ фаолияти қониқарсиз эканлигини кўрсатади. Банкларимиз мажбуриятлари таркибида олинган кредитлар ва лизинг операциялари салмоғи юқорилигича сақланиб қолмоқда. Бунинг асосий сабаблари сифатида қуйидагиларни келтириб ўтишимиз мумкин:

- Давлат улуши мавжуд банкларга ҳукумат томонидан давлат дастурларини молиялаштириш мақсадида катта миқдордаги маблағларни йўналтирилади;

- Хорижий инвесторлар ҳамда халқаро молия ташкилотларидан йирик миқдордаги кредитларни жалб этилади;

- Ўзбекистон тижорат банклари жалб қилган маблағлари таркибида депозит маблағлари ҳисобидан шакллантирилади маблағларининг улуши халқаро банк амалиётидаги даражадан анча паст. Одатда, халқаро банк амалиётида ушбу кўрсаткич камида 60–65 фоизни ташкил этади. Масаланинг иккинчи жиҳатига эътибор берадиган бўлсак, мамлакатимиз тижорат банклари депозит маблағлари таркибидаги асосий улуш талаб қилиб олингунча сақланадиган депозит маблағлар ҳисобидан шаклланимоқда.

Тижорат банкларининг ресурс базасини самарали ишлаши юзасидан амалга оширилган ўрганишлар, таҳлиллар ва тадқиқотларнинг натижаларига асосланган ҳолда, қуйидаги хулосаларни шакллантирдик:

- Тижорат банкларига жалб қилинган маблағлар ҳажмини ошириш юзасидан амалга оширилган ўрганишлар, таҳлиллар ва тадқиқотларнинг натижаларига асосланган ҳолда, қуйидаги хулосаларни шакллантирдик;

- мамлакат молия ва пул бозорида тижорат банклари ўртасидаги эркин рақобат ва алоҳида банкларнинг монополиясига йўл қўймаслик мақсадида бир кредит муассасасининг мамлакат молия, депозит ва кредит бозорларидаги ушбу операциялар билан боғлиқ энг юқори улушини 35 фоиз миқдорда белгилаб, алоҳида модда сифатида ўзбекистон республикаси «банклар ва банк фаолияти тўғрисида»ги қонунга киритиш мақсадга мувофиқ;

Юқорида келтирилган хулоса ва таклифларни банк амалиётида қўллаш, тижорат банклари ресурс базасини самарали ишлаши ҳамда уларнинг барқарорлик даражасини янада ошириш имкониятини бериш билан бирга, аҳолининг банк тизимига бўлган ишончи янада мустаҳкамланишига ва мамлакатда барқарор иқтисодий ўсишни таъминланишига хизмат қилади.



«АВТОМАТИЗИРОВАННЫЕ БАНКОВСКИЕ СИСТЕМЫ И АДАПТАЦИЯ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ К УСЛОВИЯМ ЦИФРОВОЙ ЭКОНОМИКИ».

*Студент группы БИ-10 Абилов Тимур
Научный руководитель: Давирова Ш.Ш.*

Аннотация:

В статье рассматриваются автоматизированные банковские системы и их влияние на развитие коммерческих банков в условиях цифровой экономики.

Ключевые слова: автоматизированная банковская система, автоматизация, цифровая экономика, API, цифровая идентификация, сервер-клиент, аппликация.

Актуальность изучения автоматизированных банковских систем обусловлена влиянием непрерывных изменений и развития банковской системы и её цифровизации, в частности.

На банковскую систему влияют происходящие изменения как на уровне государства, так и в мировом масштабе. Банкам становится все сложнее отслеживать изменения на финансовых рынках и своевременно реагировать на них. В большинстве случаев это происходит потому, что банки отстают от последних требований, вызванных быстрым расширением банковской отрасли. Как неоднократно заявлял в своих выступлениях Президент Республики Узбекистан Шавкат Мирзиёев, одним из приоритетов устойчивого социально-экономического развития Узбекистана является широкое внедрение информационно-коммуникационных и цифровых технологий.

Цифровые технологии – это именно те эффективные инструменты, которые могут привести к значительным изменениям в экономическом секторе и в сфере социальной жизни.

Именно по этой причине банки в последнее время проявляют заинтересованность в трансформации и цифровизации своих услуг и уже добились значительного прогресса в этой области. Внедрение крупными банками новых клиенто-ориентированных стратегий и выход иностранных банков на узбекский рынок изменили правила игры на рынке в сторону цифровизации.

«Работа, проделанная за последние годы, действительно дала результаты, услуги стали удобнее и ближе к людям. Но цифровые технологии меняются с каждым днем, открываются новые возможности. Поэтому необходимо разработать дорожную карту по внедрению новых программных продуктов», — было отмечено президентом Ш. Мирзиёевым.⁵⁴⁵

Использование компьютерных технологий в банке, а именно автоматизированные системы позволяют решить следующие задачи:

- повысить продуктивность;

⁵⁴⁵ <https://president.uz/ru/lists/view/4475>

- облегчить работу сотрудников банка;
- ускорить процесс расчетов(платежей) между участниками;
- уменьшить количество ошибок;
- получать информацию в оперативном порядке;
- увеличить количество обслуживаемых клиентов.

Многие современные банки пытаются автоматизировать процесс предоставления финансовых услуг. Причин для этого бесконечно много: экономическая выгода, ускорение процедур регистрации, исключение человеческого фактора, улучшение качества обслуживания и уровня безопасности клиентов банка.

Автоматизированная банковская система (сокр. АБС, англ. core banking system, сокр. CBS) - комплекс программно-технической поддержки, направленный на автоматизацию банковской деятельности.

Современные специалисты утверждают, что основой в банковской системе является автоматизированная банковская система, которая осуществляет ежедневные банковские операции и позволяет обновлять счета и другие финансовые отчеты. Основные банковские системы обычно включают в себя возможности обработки депозитов, кредитов и займов, которые могут быть подключены к стандартным системам учета и инструментам отчетности.

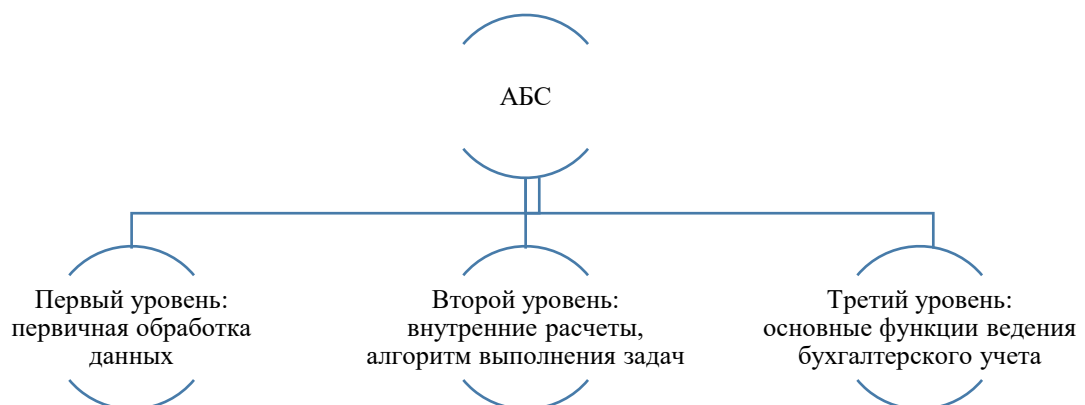


Рис.1. – «Архитектура функциональных продуктов АБС».⁵⁴⁶

Современная автоматизированная банковская система, создана с учетом архитектуры функциональных программных продуктов и включает в себя разделение на три уровня.

Внедрение АБС направлено на повышение уровня автоматизации оперативной деятельности и создание единого информационного пространства банка. АБС реализуется поэтапно, анализируя потребности клиентов сотрудников банка. Используя современные банковские автоматизированные системы, финансовые учреждения снижают эксплуатационные расходы.

Литература:

⁵⁴⁶ Урнев И. В. Автоматизированные системы обработки банковской информации. Часть 1.



1. Выступление Президента Республики Узбекистана Шавката Мирзиёева «О мерах по внедрению цифровых технологий».
2. Литвиенко А. Выбор и внедрение автоматизированной системы банка// Бухгалтерия и банки.
3. Урнев И. В. Автоматизированные системы обработки банковской информации. Часть 1.

TIJORAT BANKLARI FOIZ SIYOSATI VA UNGA TA'SIR ETAYOTGAN OMILLAR TAHLILI.

*F.Qodirov TMI, Bank ishi fakulteti
BI-61 guruh talabasi
Ilmiy rahbar:A.Raxmatov
TMI katta o`qituvchisi*

Har qanday bozorda xoh ishlab chiqarish, xoh xizmat ko'rsatish sohasida bo'lsin arzon va o'z o'rnida sifatli maxsulot ishlab chiqaruvchi va xizmat ko'rsatuvchilargina yuqori foyda va kafolatli mijozlar auditoriyasiga egalik qilishi isbot talab etmaydigan haqiqatdir. Shu o'rinda banklararo bozorda sifatli xizmati va nisbatan arzon bo'lgan kredit foiz stavkalari bilan ishtirok etuvchi banklar bozorda mijozlar ishonchini qozongan holda o'z samarali faoliyatini ta'minlaydi. Bunday samarali bank boshqaruvida asosiy o'rinni bankning foiz siyosati egallaydi.

Banklarda foiz ikki xil ma'noda qo'llaniladi:

1. Bank jalb qilgan mablag'lar (boshqa kredit tashkilotlaridan olingan banklar aro kreditlar, jismoniy va yuridik ashaxslarning omonatlari, depozitlarga foiz va mijozlarning hisobvaraqlaridagi qoldiqlariga foiz) ga to'laydigan qiymatni ifodalashda;

2. Bank joylashtiradigan mablag'larga olinadigan qiymatni ifodalash uchun. Boshqacha qilib aytganda bank foizi turli shakllarda:

- Deposit foizi;
- Ssudalar bo'yicha foiz;
- Banklar aro kreditlar bo'yicha foiz;
- Qimmatli qog'ozga investitsiyalar bo'yicha foiz shakllarida namoyon bo'ladi.⁵⁴⁷

Banklar foiz siyosatini o'rganish mamlakat iqtisodiyotining qay darajada ekanlini aniqlashda muhim hisoblanadi. Mamlakatdagi moliya va pul bozorida foiz stavklarining past va barqaror holatda bo'lishi iqtisodiyotning barqarorligini belgilaydi. Masalan, pul bozorida banklar va boshqa kredit muassasalarining nobank tashkilotlarga va jismoniy shaxslar uchun foiz stavklarining o'tgan davrlar mobaynida o'zgarishidan kelib chiqqan quyidagi ma'lumotlarga ega bo'lamiz.

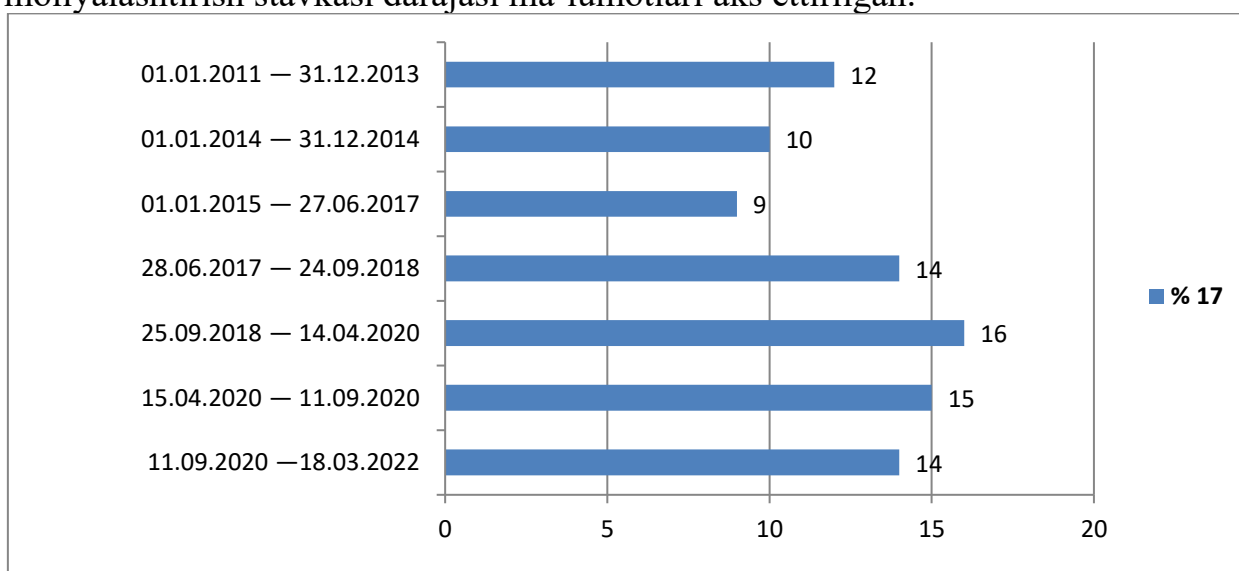
⁵⁴⁷ Bank ishi - darslik T.Karaliyev, T. Boboqulov, Sh. Abdullayeva, Z. Xolmaxmadov, O.Ortiqov, D.Saidov „Fan va texnologiya“ nashiryoti 2016-y.

1-jadval

Milliy valyutadagi bank kreditlari bo'yicha o'rtacha tortilgan foiz stavkalari jami kreditlar bo'yicha.

	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Yanvar	15,5	15,9	14	13,6	13,9	20,3	22,6	25,8	25,8
Fevral	16,8	16,1	13,7	14,1	14,1	20,1	24,2	25,6	25,6
Mart	16,5	16,2	13,6	13,9	13,6	20	24,3	24,8	24,8
Aprel	16,7	16,2	13,6	14,6	14,1	19,6	23,8	24,1	24,1
May	15,8	16,2	13,9	14,3	14,3	19,8	24,1	24	24
Iyun	15,6	16,4	14	14	14,3	20	24,2	23,7	23,7
Iyul	15,8	16,2	14,2	14,1	15	19,9	24,8	20,6	20,6
Avgust	16,1	15,5	14,1	13,6	15,8	20,3	24,2	20,5	20,5
Sentabr	15,9	15,7	14,1	14,1	16,2	20,4	24,3	19,8	19,8
Oktabr	16,1	15,5	14,3	13,7	16,8	21,6	24,2	19,2	19,2
Noyabr	14,2	15,7	14,1	14,1	18,1	21,7	24,5	19,7	19,7
Dekabr	15,6	15,3	13,9	13,9	18,5	21,8	24,8	18,8	18,8

Yuqoridagi 1-jadvalda keltirilgan ma'lumotlarni bevosita qaytamoliyalashtirish stavkasi darajasi bilan solishtirish maqsadga muvofiqdir. Quyidagi diagrammada 2013- yildan to hozirgi kungacha bo'lgan davrdagi qayta moliyalashtirish stavkasi darajasi ma'lumotlari aks ettirilgan.



1-rasm. Asosiy stavkaning yillar kesimida o'zgarishi⁵⁴⁸

⁵⁴⁸ www.cbu.uz – markaziy banki sayti ma'lumotlari asosida tuzildi



Banklarning foiz siyosatiga eng katta ta'sir ko'rsatuvchi omil qaytarmoliyalashtirish stavkasi ekanligi ma'lumdir. 1-jadval va 1-diagramma ma'lumotlarini solishtiradigan bo'lasak milliy valyutadagi bank kreditlarining o'rtacha darajasi 2021 – yilda 18.8% va 25.8% oralig'ida tebranib turgan bo'lsa, mos ravishda qayta moliyalashtirish stavkasi darajasi ham 14% ni tashkil etgan. Agar o'rtacha xronologik hisoblash yo'li bilan 2021-yilning o'rtacha yillik foiz stavkasini hisoblab chiqadigan bo'lsak, kreditlarning o'rtacha foiz stavkasi 22,21% ni tashkil etadi. Shu o'rinda depozitlarning foiz stavkalariga etibor qaratadigan bo'lsak banklar qisqa muddatli depozitlarni 2021- yilda o'rtacha 18,3% dan qabul qilgan hamda qisqa muddatli kreditlarning o'rtacha foiz stavkasi 21,9% ni tashkil etgan. Bankning qisqa muddatli kreditlari bo'yicha operatsion xarajalar, risk ustamasi va maraja jami 3.6% (21.9% - 18.3%) ustamani tashkil etadi. Albatta bu ko'rsatki banklarga yuqori daromad olib kelmaydi, ammo bu ko'rsatkich mamlakatda banklararo sog'lom raqobat muhitining shakllanganligidan dalolat beradi.

Demak, shuni xulosa qilishimiz mumkinki banklarning foiz siyosatiga mamlakatda olib boriladigan pul-kredit siyosati, infilyatsiya darajasi hamda ishlab chiqarish va xizmat ko'rsatish kabi ko'plab omillarning o'zgarishi sabab bo'ladi. Shu o'rinda takidlab o'tish kerakki, siyosatning iqtisodiyotga aralashuvi yuqorida sanab o'tilgan omillardan ham ko'proq ta'sir ko'rsatmoqda.

O'ZBEKISTONDA ISLOM MOLİYASI VA BANKCHILIGI FAOLIYATINI TASHKIL ETISHNING AHAMIYATI VA ZARURIYATI

*TMI “Bank ishi” kafedrasida katta o'qituvchi Raxmatov A.J.
Tayyorladi: Isroilov Umar Ali*

So'ngi yillarda Islom moliyasi va bankchiligiga bo'lgan qiziqish jahonda jadal rivojlanib borayotgan va innovatsion moliyalashtirish mexanizmlarini o'zida namoyon qilgan sohalaridan biridir. Mutaxassis olimlarning fikriga ko'ra, Islomiy moliya muassasalari yalpi aktivlari 3 trillion AQSH dollarini tashkil etadi va yillik 15-20 foiz o'sish va 105 dan ortiq mamlakatlarda o'z muassasalariga ega bo'ldi. Iqtisodiyotning erkinlashuvi sharoitida Respublikamiz bank tizimini rivojlanishi tijorat banklarining keng tarmoqqa ega bo'layotganligi, mijozlarga sifatli bank xizmatlarini ko'rsatish, ularning bank xizmatiga bo'lgan ehtiyojlarini to'liq qondirishda Islomiy banklarning o'rni yuqori hisoblanmoqda. Xususan, O'zbekiston Respublikasi Prezidenti SH.M. Mirziyoyev ta'kidlaganidek: “Mamlakatimizda Islom moliyaviy xizmatlarini joriy etish bo'yicha huquqiy bazani yaratish vaqt-soati yetib keldi. Bu borada Islom Taraqqiyot banki va boshqa xalqaro moliya tashkilotlari ekspertlari jalb etiladi.”⁵⁴⁹

Bu Islomiy moliya va banki bo'yicha olib borilayotgan ishlarni

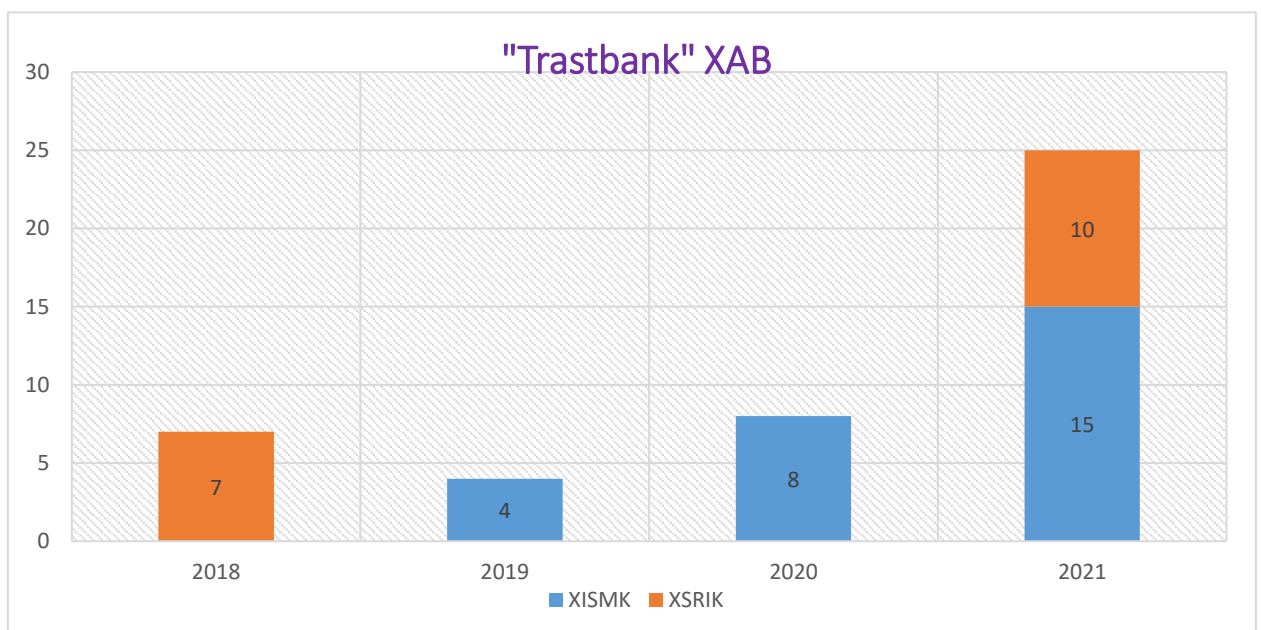
⁵⁴⁹ O'zbekiston Respublikasi Prezidenti Shavkat Mirziyoyevning Oliy Majlisga Murojaatnomasi, 2021 yil O'zbekiston Respublikasi Prezidentining rasmiy veb-sayti, www.president.uz



tezlashtirib, uning rivojlanishiga katta turtki bo'ldi. 2022-yil birinchi yarmigacha 14 ta tijorat banklari (Trastbank, Kapitalbank, Asia Alliance, Qishloq Qurilish bank, Agrobank, Ipak Yo'li banki, Turon banki va boshqalar) islomiy darchalar (Islamic Windows) xizmatlarini yo'lga qo'yish ustida ishlar olib borilmoqda. Shuningdek, Islomiy tamoyillar asosida moliyalash xizmatlarini yo'lga qo'ygan **“Iman Invest kompaniyasi”** va **“Uzaro”** islom moliyasiga xizmatlarini taqdim etib kelmoqda. Apex sug'urta kompaniyasida **Apex Takaful** xizmatlarini ko'rsatib kelmoqda.

O'zbekistonda islom moliyasi va bankchiligi rivojlanishi esa juda tez sur'atlarda bo'ladi. Aholining 94 foizi musulmon va katta qismi dinga amal qiladi. Sababi 2021-yil aprel oyida online o'tkazilgan so'rovda 2235 nafar biznes vakili va 5 ming nafar jismoniy shaxs ishtirok etgan, unda respondentlarning biznes subektlarining 38 foizi, jismoniy shaxslarning 56 foizi diniy qarashlari sabab an'anaviy bank kredit xizmatlaridan foydalanmasligini bildirgan.

Islom Taraqqiyot Banking O'zbekiston banklari bilan hamkorligi rivojlanib bormoqda. O'zbekiston Respublikasi Vazirlar Mahkamasining 2004-yil 21- dekabrda 596-sonli qarori bilan O'zbekiston XSRIKga a'zo bo'lgan va mahalliy tijorat banklari va tadbirkorlar bilan hamkorlik qilib kelmoqda. Xususan, Murobaxa (ustama haqi evaziga sotish) moliyalashtirish usuli orqali tijorat banklariga moliyalashtirish liniyalari ajratilgan. Jalb qilingan mablag'lardan O'zbekistonda faoliyat olib borayotgan tadbirkorlar, ishlab chiqarish, xizmat ko'rsatish, qaytaishlash va iqtisodiyotning turli sohalarida ishlab kelayotgan korxonalar o'z faoliyatlarini yanada rivojlantirish uchun foydalanin kelmoqda. Misol uchun, Trastbank mijozlarga Murobaxa shartnomasi asosida xizmat ko'rsatmoqda.



1-rasm Trastbank Xab ning islom moliya mahsulotlari haqida ma'lumot
XISMK – Xalqaro Islom savdo-moliya korporatsiyasi



XSRIK – Xususiy sektorning rivojlantirish Islom korporatsiyasi

Yuqoridagi diagrammada yaqqol ko'rinib turibdiki, "Trastbank" XAB banki yildan-yilga jalb qilingan resurslari ortib bormoqda. Bundan ayonki, Bank ishonchli agent sifatida mablag'larni samarali boshqarmoqda.

O'zbekistonda mahalliy tijorat banklari tomonidan shariatga muvofiq moliyalashtirish uchun zarur bo'lgan qonunchilik yo'qligi va mavjud qonunchilikda bu tizimni ishlashi uchun nomutanosibliklarning mavjudligidir. Islom moliyasi va bankchiligi to'laqonli, raqobatbardosh ishlashi uchun asosiy mezonlardan biri bu O'zbekiston Respublikasi Markaziy banki, banklar va banklar faoliyati to'g'risidagi qonunlarga soliq va fuqarolik kodekslariga va boshqa qonun osti hujjatlarga o'zgartirish va qo'shimchalar kiritish yoki alohida qonun qabul qilish orqali amalga oshirilishi mumkin. Islomiy banklar qonunchilikda oddiy banklar yoki nobank kredit tashkilotlari sifatida ko'rib chiqiladi, shu sababli islom moliyasi konsepsiyasini o'z ichiga olgan nobank kredit tashkilotlari to'g'risida qonun loyihasi ishlab chiqish rejalashtirilgan.

Diniy, shariat ahkomlariga tayangan foiz, kredit va shu kabi bank xizmatlaridan foydalanishni istamagan aholi qatlami uchun Islomiy moliyalashtirish tamoyillariga asoslangan bank xizmatlari taklif etilsa, bu O'zbekistonda islom moliya xizmatlarini keng qamrovli joriy etilishi mamlakat uchun quyidagi imkoniyatlarni ochishi va rivojlantirishiga ishonamiz:

- ❖ xoriждан kelayotgan investitsiyalar hajmini oshirish va ichki ishbilarmonlik muhitini rivojlantiradi
- ❖ bank tarmog'ida halol va shaffof raqobat muhitini yaratish hamda bank tizimi aktivlarini diversifikatsiyalash imkoniyatini yaratish
- ❖ aholi va biznes vakillari ixtiyorida bo'lgan bo'sh pul mablag'larining iqtisodiyot rivojlanishida maksimal ishtiroki ta'minlash
- ❖ Islom moliya xizmatlari industriyasini rivojlantirish orqali mamlakatdagi infratuzilmani muvofiqlashtirish va yangilash
- ❖ Islomiy moliyalash asosida qishloq xo'jaligini rivojlantirish, lizing xizmatlarini ko'rsatish, mahsulotlar eksport geografiasini kengayishi
- ❖ ko'plab yangi ish o'rinlarini yaratilishi hamda kambag'allikni qisqartirish

davlat dasturini amalga oshirishga katta hissa qo'shadi deb hisoblayman.

Mamlakatimiz banklarida islomiy moliya va banking huquqiy normalari ishlab chiqilsa va shariat talablariga javob beradigan bank xizmatlari yo'lga qo'yilsa, bu katta xohish bildirgan mijozlar tomonidan mamnuniyat bilan kutib olinadi va ishonch bilan aytishimiz mumkinki, moliya sohasida so'g'lom raqobatni ta'minlovchi muqobil tizim sifatida Islom moliyasi va banklari namoyon bo'la oladi.

Foydalanilgan adabiyotlar ro'yxati

1. O'zbekiston Respublikasi Prezidenti Shavkat Mirziyoevning Oliy Majlisga



Murojaatnomasi, 2021 yil O'zbekiston Respublikasi Prezidentining rasmiy veb-sayti, www.prezident.uz

2. Shayh Muhammad Taqi Usmoniy. Islom moliyalashtirishga kirish. 2013y

3. Islomiy moliya asoslari E.A. Baydaulet Toshkent: "O'zbekiston" 2019y

4. Islom iqtisodiy modeli va zamon R.I. Bekkin Toshkent: "O'zbekiston" 2019y

5. www.lex.uz

6. www.cbu.uz

7. www.islommoliyasi.uz 8. www.kun.uz 9. www.trastbank.uz

ТИЖОРАТ БАНКЛАРИДА МУАММОЛИ АКТИВЛАРНИ БОШҚАРИШ БИЛАН БОҒЛИҚ МУАММОЛАР

*ТМИ "Банк иши" кафедраси
Ассистенти Мақсудов Б.А.*

Тижорат банклари фаолиятида даромадли активлар билан боғлиқ амалиётлар юқори улушга эга. Мазкур амалиётларнинг асосини банк томонидан фойда олиш мақсадида ўз маблағлари ва жалб қилинган маблағларнинг ижобий мутаносиблигини таъминлаш борасидаги чора-тадбирлар ташкил қилади.

Таҳлил натижаларининг кўрсатишича, тижорат банкларининг иқтисодий жараёнлардаги иштироки доирасининг кенгайиши билан мутаносиб равишда уларнинг активлари ҳажми ҳам ошиб бормоқда

Бунгунги кунда банк менежменти хорижий банкларда ривожланган бўлиб, активларни бошқариш соҳасида ҳам ижроия органлари ўзларининг стратегияларни ишлаб чиқиб, уни самарали ижро этиш мақсадида махсус қўмиталар ташкил қилинмоқда. Ушбу қўмиталар ҳар куни ёки ҳар ҳафтада йиғилиб активларни ҳолати бўйича тезкор режалари ишлаб чиқишади.

Бундан мақсад – акционерлар ва жамғарма эгаларни ҳимоя қилиш; банк ликвидлигини меъёрида сақлаш; фойдани кўпайтириш мақсадида жалб қилинган маблағларни фоизини бошқариш; таваккалчиликлар меъёрида бўлган чет эл валюталари айирбошлашидан даромад олиш; капиталнинг етарлилигини таъминлаш, кредитларнинг таъминланганлик ва таваккалчиликлилик даражасига, даромадлилик даражасига кредит қўйилмаларининг ичида ҳар бир кредит турининг салмоғини банкнинг кредит сиёсатида боғлиқ равишда ўзгаришини назорат қилиш; активларнинг ва пасивларнинг фоиз ставкаларининг сезувчанлигини меъёрида сақлаш кабилар ҳисобланади.

Бугунги кунда тижорат банкларнинг актив операциялар таркибига кирувчи юқори даромадли ва 100 % рискли операцияларидан бу кредит операцияси бўлиб, уларни бошқариш муҳим аҳамият касб этади. Ажратилган кредитлар бўйича эҳтимолий йўқотишларнинг олдини олиш мақсадида, тижорат банкининг кредит портфели доимий равишда таснифланиб борилади.



Муаммоли кредитлар тижорат банклари фаолиятига салбий таъсир кўрсатади. Банкларнинг асосий вазифаси, кредит бериш ўрнига кредитларнинг ўз муддатида қайтарилишини таъминлашдангина иборат бўлиб қолмоқда. Чунки, муаммоли кредитлар тижорат банкининг фойда олиб келадиган активларини камайтиради, бу эса ўз навбатида, банкнинг истиқбол режаси кўрсаткичларига эриша олмаслигидан далолат беради. Банкларнинг кредит портфелини диверсификациялашнинг асосий мақсади муаммоли кредитларнинг юзага келишига йўл қўймаслик, банкнинг кредит сиёсати соҳасидаги стратегияни ишлаб чиқиш, кредитларнинг сифатини таҳлил қилиш, ва уни яхшилаш учун турли йўлларни излашдан иборатдир. Банкларнинг кредит портфели – бу кредит рискларига асосланган ҳолда бирор кўрсаткич ёки сифат бўйича туркумланган кредитлар йиғиндиси.

Тижорат банклари томонидан берилган жами кредитлар ҳажмида муддати ўтган кредитлар салмоғининг ўзгариши кредит сиёсатининг самарадорлигини тавсифловчи асосий кўрсаткичлардан бири ҳисобланади.

Муаммоли кредитлар молиявий инқироз натижасидир. Лекин шунга қарамасдан, кўпгина мамлакатларда шундай қарз олувчилар синфи мавжудки, улар кредитни тўламайдиган ёмон қарз олувчилар деб аталади, чунки бундай қарз олувчилар кредитни сўндира олиш имкониятига эга бўлсада, уни сўндиришни хоҳламайдилар. Пул маблағлари билан бўладиган хатарлар кутилмаганда юзага келади, лекин мунтазам ривожланиб боради. Кредит бўлими ходимлари эҳтимолий йўқотишларга қарши турадиган биринчи тизим ҳисобланадилар. Улар юзага келаётган хатарни биринчи белгиларини сезишлари ва таҳлил қила олишлари ҳамда, унга қарши тура олишлари керак. Муаммоли кредитларнинг юзага келишига йўл қўймаслик учун кредит бўлими ходими қуйдаги омилларга эътибор қаратиши лозим:

- 1.Мижоз аризасини диққат билан ўрганиб чиқиши керак.
- 2.Мижоз тақдим этган ҳужжатларни ўрганиб чиқиш ва таҳлил этиш, кредит аризасига илова қилинган зарурий ҳужжатлар ва мажбурий ҳужжатлар(қарз олувчининг молиявий ҳисоботи, кредит шартномаси,гаров шартномаси, кафиллик ва кафолат шартномалари) рўйхати.
- 3.Мижоз тақдим қилган ҳужжатлар асосида миждознинг молиявий ҳолатини ўрганиши ва баҳолай олиш.
- 4.Мижоз томонидан тақдим этилган гаров объектини тўғри баҳолаш.
- 5.Кредит ҳужжатларини тўғри юритиш.
- 6.Кредит иши учун ким масъул эканлигини белгилаш ва ҳарбир инспекторнинг ўз иши учун жавобгар бўлиши.
- 7.Кредит устидан доимий назоратни олиб бориб, эҳтимолий йўқотишлар хавфини олдини олиш.

Муаммоли кредитлар билан ишлаш кўп вақтни ва йўқотишларни талаб қилади. Бозорни яхши биладиган банк ходими томонидан муаммоли кредитни тиклашга сарфланадиган вақт янги кредитларни беришга сарфланиши мумкин бўларди. Иккинчи томондан, банкнинг махсус бўлими ходимлари ўзларининг



кимматли вақтларини мижоз ишлайдиган компания ва тармоқни ўрганишга сарфлашларига тўғри келади.

Бу ерда қандайдир универсал қоида мавжуд эмас, ҳар бир муаммоли кредит қанчалик ўзининг ноёб хусусиятига эга бўлмасин, у билан ишлашнинг шунчалик кенгайган қуйидаги йўллари мавжуд:

- қарздорлик структурасининг ўзгариш дастурини ишлаб чиқиш;
- қўшимча гаров ва ҳужжатларни олиш;
- қўшимча таъминотни ушлаб туриш;
- қўшимча маблағлар қўйилмаси;
- бошқа активларни сотиш;
- кафилга мурожаат қилиш;

ҳаражатларни қисқартириш дастурини ишлаб чиқиш ва.ҳ.казо.

1-жадвал.

Муаммоли активларни бошқаришнинг асосий услублари⁵⁵⁰

Билвосита (Эгри)	Тўғри (амалдаги)	Радикаль
Муаммоли активларни молиявий ҳисоботларда кўрсатмаслик Қарздорликни реструктуризация қилиш	Мустақил равишда қарздорликнинг ундирилиши ва қарз мажбурияти эвазига қарздор активларини тасарруф этиш	Кредит ташкилотини қайта ташкил этиш
Қарзларни аффилиланган тизимларга ўтказиш	Коллекторлик хизмат фаолияти субъектлари билан ишлаш	Давлат аралашуви: Кредит ташкилотини Национализация қилиш
Активлар сифатини баҳолаш талабларини юмшатиш	Муаммоли активларни сотиш	Муаммоли активларнинг бир қисмини сотиб олиш
Ноаниқ муаммоли кредитларни қайта молиялаш	Муаммоли активлар билан иш юритишнинг бошқарув тизим фаолиятини ташкил этиш	Бошқа услублар

Билвосита услубнинг асосий мақсади- банк ёки қарздор фаолиятида молиявий ҳолатнинг тикланиши учун вақтдан ютишдир.

Тўғри услубнинг асосий мақсади – муаммоли активлардан халос бўлиш;

Радикаль услубнинг асосий мақсади эса – кредит ташкилотларида муаммоли активлар таъсири хатарли даражадаги вазият юзага келганда давлат аралашуви билан муаммони ҳал этишдан иборат.

Муаммоли активларни бошқаришда халқаро банк амалиётида ҳам, Россия банк амалиётида ҳам билвосита услубнинг муаммоли активларни ҳисоботларда кўрсатмаслик, қарз мажбуриятларини реструктуризация қилиш ва қарзларни аффилиланган тизимларга ўтказиш йўллари кенг фойдаланилади.

Банк ташкилотларида муаммоли активларни бошқаришнинг тўғри ёки билвосита услубида белгиланган тадбирларнинг қўлланилиши кредит портфелини яхшилаш учун банкда тўғри йўл тугилаётганидан далолат беради.

⁵⁵⁰ Кириянов М. Зарубежный опыт работы с проблемными кредитами // Банковское дело. – 2009. - №1. с.66-68.



Муаммоли активларни бошқаришнинг “Радикаль” услубида давлат аралашуви ёки монетар сиёсат олиб боровчи орган ташаббуси билан кредит ташкилотини қайта ташкил этиш, тугатиш асосида ундаги муаммоли активларни молиявий аҳволи барқарор бўлган бошқа банк ташкилотларига ўтказишдан иборат.

Хулоса қилиб шуни айтишимиз мумкинки таъминот предметларини баҳолаш ва амалдаги тартибда расмийлаш-тириш жараёнларида энг аввало таъминот предмети мулкдорлари таркибини ўрганиб чиқиш ва агар таъминот предмети улушли, умумий ва биргаликдаги мулк объекти бўлган ҳолларда таъминот предметларини баҳолаш ва амалдаги тартибда расмийлаштириш жараёнларида таъминот предметининг жами мулкдорлари иштирок этишини таъминлаш ёхуд улар номидан ҳаракат қилиш ваколатини тасдиқловчи хужжат билан иштирок этишини талаб қилишнинг услубий тартибларини ишлаб чиқиш ва амалиётга татбиқ этилишини таъминлаш

ЎЗБЕКИСТОНДА ИСЛОМИЙ БАНК ХИЗМАТЛАРИНИ ТАШКИЛ ЭТИШ ВА РИВОЖЛАНТИРИШ ЙЎНАЛИШЛАРИ

*Тошкент Молия Институтини мустақил изланувчиси
Аминова Нилуфар Умарбой қизи*

Ислом банки бутун жаҳон тажрибасидан мувоффақиятли ўтиб шиддат билан ривожланиб бормоқда. У нафақат мусулмон аҳолиси кўп бўлган мамлакатларда, балки мусулмонлар озчилик бўлган бошқа мамлакатларда, масалан, Буюк Британия ва Япония каби мамлакатларда ҳам кенгайиб бормоқда. Худди шундай, Ҳиндистон, Қирғизистон Республикаси ва Сурия каби мамлакатлар ислом банк фаолиятини олиб бориш учун лицензия берди ҳамда ушбу соҳани ривожлантириш устида жиддий иш олиб бормоқда. Covid 19 пандемияси дунё иқтисодиётига сезиларли даражада салбий таъсир кўрсатмоқда, жумладан, давлатимиз иқтисодиётида ҳам пасайиш кузатилди. Ушбу вазиятда иқтисодиётнинг таянчи бўлган банк молия сектори иқтисодиётни тиклаш учун зарур чора тадбирларни амалга ошириш зарур.

Ўрганилган ва таҳлил қилинган маълумотлар асосида, хорижий мамлакатлар тажрибасидан келиб чиқиб шуни таъкидлаш мумкинки тижорат банкларида исломий банк хизматларини ташкил қилиш чора тадбирларнинг бири сифатида амалга оширилиши мақсадга мувофиқ.

Тижорат банкларида исломий банк хизматларини йўлга қўйиш орқали аҳоли ва бизнес вакиллари ихтиёрида бўлган бўш турган пул маблағларини депозитга жалб қилиш ва ундан фойдаланиш имконияти пайдо бўлади. Амалда, тижорат банклари жисмоний ва юридик шахслардан депозитлар (омонатлар) жалб қилади ҳамда ушбу омонатлар бўйича қатъий белгиланган фоиз тўлашни ва омонатни белгиланган муддатда қайтарилишини кафолатлайди. Исломий банк хизматлари орқали жалб қилинган депозит (омонат) маблағлари бўйича жорий ва жамғарма ҳисобварақлар (ҳисоб



рақамлар) ташкил қилинади. Жорий ҳисобварақни очишда миқоз банк томонидан бирон - бир муқофотга даъвогар бўлмагани ҳолда ҳисобдаги маблағларни эркин тасарруф қилиш имкониятига эга бўлади.

Ўзбекистон аҳолисининг банк хизматларидан фойдаланмаслик ва банк ҳисобрақами мавжуд эмаслигига асосий сабаблар таҳлили⁵⁵¹

№	Сабаблар	Банк хизматларидан фойдаланмаслик сабаблари, %	Банк ҳисобрақами йўқлигининг сабаблари, %
1	Банк хизматлари жуда қимматлиги	44	11.2
2	Диний қарашлар	30	2.0
3	Бошқа оила аъзоларининг фойдаланиши	30	16.6
4	Зарур ҳужжатлар етишмаслиги	21	17.6
5	Банк муассасалари узоқда жойлашганлиги	12	11.8
6	Банк муассасаларига ишонч пастлиги	10	9.8
7	Банк муассасасидан фойдаланишга маблағ етишмаслиги	0.4	35.9

Ушбу жадвални таҳлил қиладиган бўлсак факторлар ичида энг катта улушни молиявий хизматларнинг қимматлиги 44% ва диний қарашлар 30% билан ташкил этган бўлиб, ҳар иккала омил ҳам бир томондан аҳолининг молиявий саводхонлик даражасини оширишни талаб этса, иккинчи томондан тижорат банкларидан миқозлар учун алтернатив ва оптимал танлов имкониятини берадиган рақобатбардош маҳсулотларни жорий этишни талаб этади. Зеро, аҳолининг қўлида турган бўш пул маблағлари иқтисодиётда фаол ҳаракатланиши, мақсадли инвестицион лойиҳаларни молиялаштириш учун сарфланиши мамлакат макроиқтисодий кўрсаткичларининг бузилиши, жумладан- пул айланиш тезлигининг пасайиши ҳисобига пул массасининг ортиши ва бунинг натижаси ўлароқ инфляция даражасининг ошиши каби иқтисодий инқирозга етакловчи омилларнинг олди олинишига сабаб бўлади.

Бундан ташқари исломий молиялаштириш орқали тадбиркорлик фаолиятидаги рискни бўлишиш ёрдамида ишлаб чиқарувчиларини қўллаб қувватлаш орқали кўпроқ миқоз жалб қилиш имкониятинининг пайдо бўлишини айтиш мумкин.

Яъни тижорат банклари томонидан жисмоний ва юридик шахсларга ажратилган кредитлар ўз вақтида фоизи билан қайтарилиши шарт. Агар миқоз

⁵⁵¹ Financial Inclusion, Regulation and Literacy in Uzbekistan, Asian Development Bank Institute report 2019



кредит тўлаш вақтини кечиктирса ҳар бир кечиккан кун учун жарима (пеня) тўлаши керак бўлади. Исломиё молиялаштиришнинг мудораба ва мушорака усуллари асосида ишлаб чиқарувчилар ва бизнес субъектларига кредит ажратиш. Мудораба— ишонч асосида молиялаштириш. Ушбу банк операцияси турининг моҳияти шундаки, бунга кўра томонларнинг бири сармоя кўювчи ва иккинчи тараф иш юритувчи сифатида фаолият юритади. Демак, банк лойиҳани тўлиқ молиялаштирувчи бўлса, тадбиркор лойиҳани бевосита амалга оширувчи ҳисобланади. Мудораба шартномасига кўра фойда тарафлар ўртасида олдиндан келишилган нисбатда тақсимланади. Мушорака банк лойиҳаларни молиялаштиришдан кўзлаган мақсад муайян фоиз олиш эмас, балки даромадан олиш олишга қаратилгандир. Олинган фойда банк ва тадбиркор ўртасида лойиҳага тикилган маблағнинг нисбатига кўра пропорционал равишда тақсимланади, агарда бизнес зарар билан яқунланса, у ҳам банк ва клиент ўртасида лойиҳани молиялаштиришдаги улушига мувофиқ пропорционал равишда тақсимланади. Кредит ажратишда исломиё молиялаштириш усулларида фойдаланиш, сезиларли даражада миждоз (тадбиркор)ларни жалб қилади. Бунга асосий иккита сабабни кўрсатиш мумкин: Агар бизнес зарар билан яқунланса уни банк ва миждоз ўртасида бўлиниши, ҳамда юртимиз аҳолисининг асосий қисми ислон динига эътикод қилганлиги сабабли кредитга муҳтожд бўла туриб олмай фаолият кўрсатаётган тадбиркорларга ҳам имконият яратилади.

Хулоса ўрнида шунни айтиш мумкинки, тижорат банкларида исломиё банк хизматларини йўлга қўйиш орқали аҳоли ва бизнес вакиллари ихтиёрида бўлган бўш турган пул маблағларини депозитга жалб қилиш ва ундан фойдаланиш банк даромадини оширади ва иқтисодий ривожлантиради. Тижорат банклари исломиё молиялаштиришни жорий этиш орқали тадбиркорлик фаолиятидаги рискни бўлишиш ёрдамида бизнес субъектларини қўллаб қувватлаш билан кўпроқ миждозлар жалб қилиш мумкин.

KO'CHMAS MULKNI BAHOLASH XIZMATLARI BOZORI INFRATUZILMASINI RIVOJLANTIRISH.

Aktamov B. TMI o'qituvchisi

Bugungi kunda barcha mamlakatlarda ko'chmas mulk va rieltorlik xizmatlari bozorini baholash faoliyati bilan bog'liqlikda rivojlantirish bo'yicha sezilarli natijalarga erishilib kelinmoqda. Zero ko'chmas mulk bozori va rieltorlik xizmatlari bozorinini hamda ular bilan baholash xizmatlari bozorini o'zaro ekvivalent bog'liqlikdagi faoliyatiga doir nazariy va amaliy masalalarni o'rganish hamisha ahamiyatga ega.

Umuman olganda, ko'pchilik mamlakatlarda ko'chmas mulk va rieltorlik faoliyati hamda baholash faoliyati bir-biri bilan uyg'un va mutanosibli, ularning o'zaro ekvivalent bog'liqlikda va barcha uchun shaffof(transparent) amalga



oshirilishini hamda ko'chmas mulkning bozor qiymati va narxini o'zaro bog'liqlikda kompleks baholash, adolatli qiymat va ob'ektiv narxni o'zaro ekvivalent bog'liqlikda samarali boshqarilishini ta'minlash bo'yicha ilmiy qarashlar, terminologik apparat, metodologik bazisni shakllantirish va shulardan kelib chiqib mulk nazariyasini hamda uning doirasida real iqtisodiyot bilan makroregulyativ bog'liqlikda bo'lgan mulk qiymati va narxi shakllanuvchi bozor nazariyasi va uning faoliyat mexanizmlarini takomillashtirish bilan bog'liq muammolar yechimi zaifligicha qolmoqda. Bunday holat O'zbekistonga ham xos sanaladi.

Har qanday davlat taraqqiyoti ko'chmas mulk va u bilan bog'liq bozorlarning rivojlanganlik darajasiga bog'liq. Shu bois mamlakatimizda ushbu bozorini rivojlantirishga jiddiy e'tibor qaratilmoqda.

Natijada ko'chmas mulklar va ularga bo'lgan huquqlarga doir bitimlar tuzish bilan bog'liq xizmatlarni ko'rsatish bo'yicha tadbirkorlik faoliyati ham keng rivojlanmoqda. Bu o'z navbatida mamlakatimizda mulkchilik munosabatlarining kengayishiga, ko'chmas mulk obyektlarining ko'payishi, ko'chmas mulkni baholash jarayonlarining takomillashishiga ta'sir etadi.

O'zbekistonda ko'chmas mulk bozori faoliyati bilan bog'liq bo'lgan infratuzilmani rivojlantirish bugungi kunning dolzarb masalalaridan biri hisoblanadi. Shu bois ko'chmas mulk bozori bilan bog'liq bo'lgan xizmatlar xususan rieltorlik faoliyatining rivojlanishi bunga asosiy dastak bo'lib xizmat qiladi.

Hozirgi kunda O'zbekistonda ko'chmas mulk bozori infratuzilmasining asosiy funksiyalari va uning faoliyatining turlari shartli ravishda uch guruhga bo'linadi:

Birinchi guruh: ko'chmas mulk bozorini o'rganish;

Ikkinchi guruh: ko'chmas mulk bilan operatsiyalarni tayyorlash;

Uchinchi guruh: ko'chmas mulk bilan operatsiyalarni o'tkazish.

Ko'chmas mulk bozori infratuzilmasining mavjud funksiyalaridan kelib chiqqan holda ularni yanada rivojlantirish uchun quyidagilarni amalga oshirish zarur:

- ko'chmas mulk bozorini va rieltorlikni rivojlantirishga katta e'tibor qaratish lozimligi;
- rieltorlik xizmatlar bozorini rivojlantirish maqsadida har bir xizmat turi bo'yicha alohida rieltorlik faoliyatining milliy standartlarini ishlab chiqish va ularni tatbiq etish;
- ko'chmas mulk bozorida noqonuniy faoliyat olib borayotgan jismoniy va yuridik shaxslarga nisbatan tartibni kuchaytirish va ularni qonunda belgilangan tartibda jazolash;
- har bir viloyat bo'yicha rieltorlik xizmatlarini ko'rsatishni rivojlantirish;
- mamlakatimizda birlamchi va ikkilamchi ko'chmas mulk bozorini qonuniy tartibga solish va muvozanatli rivojlantirish;
- ko'chmas mulk bozorini rivojlanish tendensiyalari yillar davomidagi tahlil usular yordamida o'rganish va tahlil qilib borish.



MAMLAKATDA KAMBAG'ALLIK KO'RSATKICHINI KAMAYTIRISHDA XORIJIY DAVLATLAR TAJRIBASI

Tayyorladi: Xodjaraxmanova N.B.

TMI "Byudjet hisobi va g'aznachilik" fakulteti talabasi

Ilmiy rahbar: Izbosarov B.B. TMI iqtisodiyot

fanlari bo'yicha falsafa doktori, dotsent

Annotatsiya: Insoniyat o'z taraqqiyotida ulkan muvaffaqiyatlarga erishdi, lekin azaliy muammoni - qashshoqlik muammosini, jamiyatning boy va kambag'allarga tabaqalanishini yengib chiqa olmadi. Yillar davomida qilingan harakatlar yordamida ushbu ko'rsatkichni dunyo miqyosida qisqartirishga erishildi ammo, bu muammo butunlay bartaraf etilmadi. Dunyoning ba'zi bir mamlakatlarida hali xanuz kambag'allik chegarasidan past bo'lgan daromad bilan kun kechirayotgan insonlar talaygina. Ushbu maqolada, kambag'allikka qarshi kurashning bir necha modellari hamda ulardan foydalangan holda bu azaliy muammoga yechim topgan mamlakatlar tajribalari keltiriladi.

Kalit so'zlar: kambag'allik darajasi, Ginni koeffitsienti, kontinental model, liberal model, sotsial-demokratik model

Dunyoda, mo'l-ko'llikka qaramay, chuqur qashshoqlik mavjud: dunyo aholisining taxminan chorak qismi Jahon banki tomonidan belgilangan rasmiy qashshoqlik chegarasidan (kuniga 2 dollar) pastda yashaydi va 1,2 milliard kishi (aholining beshdan biri) 1dollaridan kamroq pul bilan kun kechiradi. Ularning aksariyati Janubiy Osiyo va Afrikada yashaydi.⁵⁵²

Kambag'allikning turli xil va o'zaro bog'liq sabablari mavjud bo'lib, ular quyidagi guruhlarga bo'linadi:

- iqtisodiy (ishsizlik, iqtisodiy tengsizlik, shu jumladan past ish haqi, past mehnat unumdorligi);
- ijtimoiy-tibbiy (nogironlik, qarilik, yuqori kasallanish),
- demografik (to'liq bo'lmagan oilalar, oilada qaramog'dagilarning ko'pligi),
- ta'lim va malaka (ta'lim darajasi past, kasbiy tayyorgarlikning etarli emasligi);
- siyosiy (harbiy mojarolar, majburiy migratsiya).⁵⁵³

So'nggi o'n yilliklarda qashshoqlikni qisqartirish bo'yicha sezilarli yutuqlarga erishildi. Mingyillik rivojlanish maqsadlarining birinchi ko'rsatkichi, ya'ni 2015-yilga borib qashshoqlik darajasini ikki baravar kamaytirishga mo'ljallangan maqsad jahonda muddatidan avval – 2010-yilda erishildi. Ushbu yutuqlarga qaramay, o'ta qashshoqlikda yashayotgan dunyo aholisining ulushi qabul qilib bo'lmaydigan darajada yuqoriligicha qolmoqda. Oxirgi hisob-kitoblarga ko'ra, 2012 yilda kuniga

⁵⁵² Россия и страны мира. 2010. Стат.сб. / Росстат. – М., 2010.

⁵⁵³ Политика доходов и заработной платы. Доклад в рамках проекта МОТ "Преодоление бедности, содействие занятости и местное экономическое развитие в Северо-Западном федеральном округе URL: <http://www.ilo.org/public/russian/region/eurpro/moscow/areas/gender/events/textwagesdeskrus.pdf>



1,9 dollar va undan kam daromad bilan yashayotgan dunyo aholisining ulushi 12,7 foizni tashkil etgan. Taqqoslash uchun: 1990 yilda bu ko'rsatkich 37 foizni, 1981 yilda esa 44 foizni tashkil etgan. Bu shuni anglatadiki, 2012 yilda 896 million kishi kuniga 1,9 dollardan kam daromadga ega bo'lgan, bu 1990 yilda 1,95 milliard va 1981 yilda 1,99 milliard edi.

Qashshoqlik darajasi butun mamlakat bo'ylab pasaygan bo'lsa-da, taraqqiyot mintaqalar bo'ylab notekis bo'ldi. Qashshoqlikning eng keskin qisqarishi Sharqiy Osiyoda sodir bo'ldi, u erda 1981 yildagi 80 foizdan 2012 yilda 7,2 foizga tushdi. Janubiy Osiyoda o'ta qashshoqlikda yashovchi aholi ulushi 1981 yildan beri eng past darajaga yetdi va 1981 yildagi 58 foizdan 2012 yilda 18,7 foizga tushdi.⁵⁵⁴

Tahlil qilinayotgan mamlakatga qarab qashshoqlikni o'lchash uchun ishlatiladigan ko'rsatkichlarni aniqlashda, odatda Greer, Foster va Torbek tomonidan taklif qilingan formulalardan foydalaniladi. Bu alohida xususiyatni, alohida uy xo'jaliklarining qashshoqlik darajasini, ularning daromadlarini, mamlakatdagi barcha uy xo'jaliklari orasida kam ta'minlangan uy xo'jaliklarining umumiy sonini hisobga olgan holda umumiy qashshoqlik darajasini hisoblash imkonini beradi. U qashshoqlik koeffitsienti va darajasini, uning chastotasi va zo'ravonlik indeksini hisoblash uchun ishlatilishi mumkin. Qashshoqlikning og'irligi sintetik ko'rsatkichdir. U taqsimot, moddiy etishmovchilik, daromadlarni taqsimlash darajasi kabi parametrlarni o'z ichiga oladi. Uning hisob-kitoblarida kam ta'minlanganlar ulushi, o'rtacha taqchilikning qashshoqlik chegarasiga nisbati, kambag'al uy xo'jaliklarining o'rtacha daromadlari, qashshoqlik chegarasi va uy xo'jaliklarining Ginni koeffitsienti hisobga olinadi. Qashshoqlik chegarasidan pastda yashaydigan odamning shaxsiy ehtiyojlarini. Ya'ni uning daromadi yashash minimumidan oshmaydi. Jinni koeffitsienti - bu xususiyatning taqsimlanishiga ko'ra jamiyatning tabaqalanish darajasini tavsiflovchi statistik ko'rsatkich hisoblanadi.

Dunyoning turli mamlakatlarida ijtimoiy himoyaning turli modellari qo'llaniladi. Kontinental model ijtimoiy himoya darajasi va ishning davomiyligi o'rtasidagi o'zaro bog'liqlikni ta'minlaydi. Ushbu modelda davlat ijtimoiy sug'urta organlarining moliyaviy qiyinchiliklari yuzaga kelgan taqdirda majburiyatlarini bajarishining kafolati sifatida ishlaydi. Bundan tashqari, davlat mehnat bozorida arzon ishchi kuchining hukmronligiga qarshi choralar ko'radi. Niderlandiya, Daniya, Germaniya va Belgiya, Fransiyada qashshoqlikning oldini olish tizimi barcha ish beruvchilarga ishchining asosiy ehtiyojlarini qondirish uchun yetarli bo'lgan majburiy minimal ish haqini belgilashga asoslangan.

Ijtimoiy himoyaning liberal modeli. Ushbu ijtimoiy himoya tizimi ijtimoiy xizmatlarning universalligi va bir xilligi tamoyillariga asoslanadi. Liberal model doirasida ba'zi bir mamlakat xususiyatlari ajratiladi. Shunday qilib, Qo'shma Shtatlar va Yaponiyada ijtimoiy yordam dasturlari tarqoq va kam ta'minlanganlarning ayrim toifalariga qaratilgan. Imtiyozlar kambag'allikni o'z ichiga oladigan, ammo bartaraf etmaydigan darajada belgilanadi.

⁵⁵⁴ Бедность - обзор

URL: <https://www.vsemirnyjbank.org/ru/topic/poverty/overview>



Ijtimoiy himoyaning Janubiy Yevropa modeli ijtimoiy ta'minotning nisbatan pastligi bilan ajralib turadi, ijtimoiy himoya esa oila va qarindoshlarning vakolati hisoblanadi. Rudimentar modelning tipik xususiyati ijtimoiy xarajatlarning assimetrik tuzilishidir. Shunday qilib, Italiyada bu ijtimoiy xarajatlarning eng katta qismini pensiyalar tashkil etishida namoyon bo'ladi (Yevropadagi o'rtacha YaIMning 12,5 foizi, Italiyada esa YaIMning 14,7 foizi), oilani qo'llab-quvvatlash, ta'lim va bandlik siyosatiga arziyas mablag'lar sarflanadi (taxminan YaIMning 1 %).⁵⁵⁵

Sotsial-demokratik (Skandinaviya) modeli jamiyat tomonidan qo'llab-quvvatlanishini talab qiluvchi turli ijtimoiy risklar va hayotiy vaziyatlarni keng qamrab oladi. Ijtimoiy xizmatlar mamlakatning barcha rezidentlari uchun kafolatlangan va ishga joylashish va sug'urta badallarini to'lash bilan bog'liq emas. Ijtimoiy himoya darajasi yuqori, bu esa bu mamlakatlarda qashshoqlikni dunyodagi eng past darajaga tushiradi. Ushbu model G'arbiy Evropada eng past qashshoqlik ko'rsatkichlaridan biri kuzatilgan Shvetsiyada eng aniq ifodalangan.

Xulosa o'rnida shuni ytishimiz mumkinki, qashshoqlik butun dunyo miqyosidagi global muammolardan biri bo'lib, uni butunlay bartaraf etish imkonsizdir. Ammo, quyida keltirilgan modellarga hamda xorij mamlakatlar tajribasiga asoslangan holda, mamlakatimizda kambag'allik darajasi va davlat iqtisodiy holatiga tayangan holda o'z modelimizni ishlab chiqishimiz va shu yordamida ushbu ko'rsatkichni kamaytirishga erishishimiz mumkin.

IMPORTANT ASPECTS OF FINANCIAL MANAGEMENT

*Student of the TFI : Amanullaeva Yu,
Research Advisor: Dean of the Faculty of
Finance, DSc Muxamedov F.T*

We know that the issue of using finance and managing it properly is very relevant today. Therefore, it is necessary to conduct research on this issue. In particular, in the Russian economy, corporate structures, as a rule, are competitive economic entities with a long-term raw material potential, using existing assets and resources quite effectively. Their main advantages include: no restrictions on areas of activity, reduced business risks, high management potential, the ability to attract a large number of investors and accumulate significant amounts of capital.

The new conditions of financial and economic activity, emerging in the process of development of integration and globalization processes, require corporate associations to improve the organizational structures of in-house financial management, covering the entire value-added and financial and economic chain of the corporation.

Consequently, the need arose to develop a method and an approach based on it that would allow, in new conditions for Russia, to manage corporate finances,

⁵⁵⁵ Pensions in Europe: Expenditure and Beneficiaries/ Eurostat / Theme 3-8/2004. – Luxemburg, 2004.



analyzing their current financial condition and predicting financial and economic activities in the future, which determined the relevance of the topic of the dissertation research and is confirmed by the presence of many scientific and practical developments, publications in specialized printed scientific publications.

The corporate sector occupies a leading place in the economies of modern developed countries. This form of entrepreneurial activity, like no other, demonstrates, on the one hand, the centralization of the means of production and the highest level of socialization of labor, on the other. In corporate structures, significant amounts of resources (natural, labor, investment, monetary) function and a colossal share of financial results is concentrated.

The subject of our research is corporate associations based on equity capital. At the end of the XX century. the concept of a joint stock company has undergone significant changes. If earlier it was believed that corporate education exists for profit, today the main goal of the corporation's functioning is reduced to maximizing its value and increasing the wealth of shareholders. One cannot but agree with the position of some authors who draw attention to "a certain synonymy of the concepts of "corporate" and "joint-stock". They differ in that in the concept of "corporate" the emphasis is on the form of joint activity, and in the concept of "joint-stock" - on the method of combining persons.

The essence of the systematic approach consists in the study of an object as a structure, in which the elements, internal and external relations, which most significantly affect the investigated results of its activities, on the goals and objectives of each of the elements, are identified, based on the general purpose of the object.

The concept "system" is used to characterize a particular object as a whole. When considering the financial management of the VIC as an object of systemic research, many of its elements were noted that cannot be divided into autonomous parts. This confirmed the fact that the financial management of a corporation is characterized by a specific feature - the presence of stable connections, direct and inverse relationships and interdependencies between its elements, which perform a systemic function. The result of the study of the essence of finance of vertically integrated corporations was the substantiation of the author's interpretation of this category, revealing the specifics of monetary relations associated with the formation, distribution and redistribution of financial assets of subsidiaries that are part of the corporation as a system. The fundamental point in assessing the financial management system is the correct setting of goals that its management sets for itself in the process of managing the corporation's finances.

The main goals may be, firstly, increasing the efficiency of integration interaction and capitalization growth, ensuring the material interests of owners and employees, secondly, raising capital through the issuance of corporate securities, financial leasing, participation in the financial market, and thirdly, ensuring profitability and profitability as sources of economic growth; fourthly, maintaining liquidity and solvency. All this can be achieved through competent management of



fixed assets, current assets, borrowed funds, cash flows and financial risks; assessing the market value of the corporation and the financial and economic condition. The paper substantiates the provision that the implementation of these goals in practice should be carried out through financial policy. In addition, other available areas include: analysis of the financial and economic condition of the corporation, management of working capital, accounts payable and receivable, cost management, including the choice of depreciation policy, accounting, credit, dividend and investment policies.

References

1. Umarov, S.R. (2019). Methodological bases definition of innovation for water development and investment efficiency in the system. International journal of research culture society. Volume -3, Issue -10, 117-123 p. (date of the application: 07.03.2020)
2. Ubaydillayev A.N., Kholmuratova G.M., Umarov S.R., Muradov R.A., Durmanov A.S. (2020). Heat and Energy-Economic Analysis for Greenhouses of the Republic of Uzbekistan. International Journal of Advanced Science and Technology Vol. 29, No. 8, (2020), pp.3285-3298 (date of the application: 07.03.2020)
3. Umarov, S., Babadjanov A., Tabaev A., Yahyaev M., Durmanov A. (2020). Formation and use human capital of agriculture. Solid State Technology, 63 (4), pp. 646-655 (date of the application: 07.11.2020)
4. Umarov, S., Muqimov, Z., Kilicheva, F., Mirkurbanova, R., Durmanov, A. // New technologies in the construction of greenhouse complexes republic of Uzbekistan. Solid State Technology, (2020). 63 (4), pp. 444-452 (date of the application: 07.11.2020)
5. Kodirov, D., Muratov Kh., Tursunov O., Ugwu E.I., Durmanov A. The use of renewable energy sources in integrated energy supply systems for agriculture. International Conference on Energetics, Civil and Agricultural Engineering 2020 (date of the application: 07.11.2020)

СУҒУРТА СОҲАСИДА ИННОВАЦИОН ТЕХНОЛОГИЯЛАР

Абдурахмонов Ильес Хуршидович
Ўзбекистон Республикаси
Банк-молия академияси
“Суғурта ва рискни бошқариш”
кафедраси мудири, и.ф.н., доц

Охирги йилларда инновациялар иқтисодиётнинг молия секторидаги ўзгаришларни ҳаракатга келтирувчи асосий омили сифатида намоён бўлиб келмоқда. Молия секторининг суғурта соҳаси ҳам бундан мустасно эмас, шунингдек суғурта соҳаси ҳозирги кунда рақамли трансформация даврига қадам қўймоқда ва бу кўплаб тадқиқотчиларни жамият ҳаётини такомиллаштириш юзасидан илмий таҳлил қилиш усуллари такомиллаштиришга ундамоқда.

Суғурта бозорида рақобатнинг кучайиши ва ахборот каналларининг ривожланиши, истеъмолчиларнинг хулқ-атворидаги ўзгаришлар суғурта компанияларини бизнес юритишнинг мавжуд технологик тамойилларини



қайта кўриб чиқишга ундапти. Айнан инновацион ёндашувда суғурта бизнесининг келажаги ётади, шунинг учун суғурта соҳасида янги инқилобий блокчейн технологиясидан фойдаланиш имкониятларини кўриб чиқиш муҳим ҳисобланади.

Охирги йилларда молия институтлар мавжуд тўлов тизими доирасда блокчейнни қўллашга жиддий қизиқиш билдира бошладилар. Блокчейн технологиясининг асосий афзалликларидан бири бу тизимнинг шаффофлиги ва хавфсизлиги ҳисобланади: блокчейн транзакция ҳақидаги барча маълумотларни, жумладан вақт, сана, миқдор, олувчи ва тўловчини қамраб олади, шунингдек маълумотларни кетма-кетлик занжирида мустақамлангандан кейин ушбу маълумотларга ўзгартириш киритиш имконияти бўлмайди.

Суғурта соҳаси блокчейн технологияларини жорий этиш учун истиқболли соҳадир. Қўйида жаҳон бозоридаги стартапларнинг айримларига мисоллар келтириб ўтамиз:

1. *Etherisc*. Ушбу илова парвозни суғурталаш имконини берувчи ақлли шартномалар асосида қурилган бўлиб, парвоз кечиб қолган тақдирда суғурта тўловини амалга ошириш имконини беради. Etherisc маҳсулоти тўловларни автоматлаштириш имконини беради, шунингдек маълумотлар хавфсизлиги ва шаффофлигини таъминлайди.

2. *Inchain*. Бу марказлашмаган блокчейн поатформаси бўлиб, бунда фойдаланувчиларга рискларни суғурта қилиш, инвесторларга эса суғурта облигацияларига инвестиция киритиш имконини беради. платформа Ethereum блокчейн ва смарт-шартномалар асосида қурилган.

3. *Prosto. Insure*. 2017 йилда Россия суғурта бозорида амалга оширилган суғурта блокчейн-платформаси. Ушбу лойиҳа саёҳат суғуртаси учун мўлжалланган. Ушбу тизим фойдаланувчи маълумотларининг ўзгармас ҳолатда сақлаш ва фирибгарликдан ҳимоя қилиш имконини беради.

4. *Allianz Risk Transfer*. Анъанавий суғуртасиз, ақлли шартномалардан фойдаланган ҳолда рискларни суғурталаш механизмига асосланган.

Шунингдек, блокчейн технологиясидан фойдаланиш ахборот ва маълумотлар хавфсизлиги соҳасидаги кўплаб, юқори нархли мутахассисларни талаб этмайди.

Бунда иқтисодий самарадорлик қуйидагилардан иборат бўлади:

- 1) Мижозларга хизмат кўрсатиш учун вақтнинг тежалиши 70-85%га;
- 2) Маблағларнинг иқтисод қилиниши, тайёр ишланмаларнинг мавжудлиги анъанавий ечимлар нархини 60-90% гача камайтириш имконини беради;
- 3) Рискларнинг камайиши, фирибгарлик ҳолатларининг қисқаришига олиб келади.

Хулоса сифатида шуни таъкидлашимиз мумкинки, блокчейн технологиясидан фойдаланишнинг иқтисодий самарадорлиги бу аниқдир: ушбу технологиялардан фойдаланадиган суғурта компаниялари ўз



фаолиятини оптималлаштириш ва самарадорлигини ошириш имкониятига эга бўладилар. Шу билан бирга блокчейнни амалга ошириш самарадорлигини тўлиқ баҳолаш ва фойдаланиш стандартларини ишлаб чиқиш керак бўлади.

Шунингдек, мавжуд афзалликларга қарамай, миллий суғурта компаниялари ўз бизнес жараёнларида замонавий технологиялардан фойдаланиш ва жорий этишда бир қатор муаммолар ва хавфларга дуч келишлар мумкин, булар қўйидагилардан иборат:

- Энергия истеъмоли, кенг кўламлик, бунда интеграция жараёнларининг харажатлари аниқ асосланган бўлиши керак;
- Киберфирибгарлик;
- Ҳуқуқий ва тартибга солиш масалалари, шунингдек бу борадаги стандартларнинг йўқлиги.

Юқоридагиларни ҳисобга олган ҳолда шуни таъкидлаш мумкинки, суғурта соҳасида блокчейн технологияси юқори истиқболли ривожланиш салоҳиятига эга. Унинг қўлланилиши суғурта бозорида янги маҳсулотларнинг пайдо бўлишига (P2P суғурта, микросуғурта, манзилли (параметрик) суғурта), шунингдек, соҳанинг иқтисодий ривожланишига олиб келади.

Шунингдек, блокчейннинг муваффақиятли ишлаши учун тартибга солиш ва қонунчилик шартларини аниқ ишлаб чиқиш ва кутилаётган “тармоқ эффекти”ни ойдинлаштириш керак бўлади. Бундаг ташқари, дастлабки жорий этишдан олдин технологияларнинг афзалликлари ва камчиликларини диққат билан ўрганиш ва таҳлил қилиш, рискларни ҳисобга олиш ва уларнинг оқибатларини минималлаштириш керак бўлади. Ушбу муаммоларни ҳал қилиш учун асосларни, жумладан, илмий асосланган асосларни яратиш муҳим ҳисобланади.

ЭКОНОМИЧЕСКАЯ СУЩНОСТЬ БАНКОВСКИХ РИСКОВ

Атабаев Шихназар Хасанбой ўғли
Соискатель Банковско-финансовой академии

Банковские риски представляют вероятность неблагоприятного исхода операций, проводимых кредитными организациями, или непредвиденных ситуаций. Деятельность каждого банка основана на рискованности, начиная с возможности потерь из-за невозврата кредитных ресурсов и заканчивая убытками от стихийных бедствий. Именно поэтому управление риском считается одной из важнейших задач экономической жизни страны.

Банковский риск – это вероятность возникновения потерь в виде утраты активов, недополучения запланированных доходов или появления дополнительных расходов в результате осуществления банком финансовых операций. Толкование банковских рисков до сих пор является неоднозначным. В отечественной экономической литературе можно встретить самые



различные определения риска, но все они сводятся к одному – вышеприведенному.

Коммерческий банк, как и любые хозяйствующие субъекты, действующие в условиях рыночной экономики, при осуществлении своей деятельности нацелен на получение максимальной прибыли. Помимо того, что деятельность банка подвергается влиянию общих рисков, свойственных хозяйствующим субъектам, для него характерны риски, вытекающие из специфики деятельности. Специфика риска банковских операций заключается в том, что та степень риска, которую банк принимает на себя, в значительной степени определяется той степенью риска, которую он объективно или субъективно получает от своих клиентов. Чем выше степень риска, присущего типу бизнеса клиентов банка, тем выше риск, который может ожидать банк, работая с этими клиентами. Операции, связанные с привлечением на денежном рынке временно свободных средств и размещением их в различные виды активов (в том числе в кредиты) обуславливают особую зависимость коммерческих банков от финансовой устойчивости их клиентов, а также от состояния денежного рынка и экономики государства в целом. Стоит отметить, что сбор и анализ информации являются одними из самых важных составляющих при оценке банковского риска. Только после этого этапа можно приступить к выявлению факторов, которые могут привести к потенциальным убыткам банка, и измерению риска.

В процессе своей деятельности банки сталкиваются с различными видами рисков. В условиях широты сферы банковской деятельности и многообразия банковских продуктов и услуг, необходимо осуществлять классификацию банковских рисков.

Необходимо, прежде всего, разделять риски по их уровню. Так как банковский риск – это не только риск отдельно взятого банка, но и их совокупности, риски целесообразно рассматривать как на, микро- так и на макроуровне. Величина потерь, факторы или время выхода из кризисной ситуации в каждом из этих случаев могут быть различными, как и инструменты управления рисками.

Риск банковского сектора экономики во многом связан с экономикой и политикой страны в целом, ее законодательной базой, а также системой управления. Риски, которые охватывают экономику отдельно взятого банка, связаны с его конкретной деятельностью, умением эффективно управлять проходящими через него денежными потоками.

Осуществляя кредитные, расчетные, депозитные, валютные и другие операции, банк будет нести риски, связанные с каждым конкретным видом деятельности. Минимизируя данные риски, банки, с одной стороны, расширяют перечень своих продуктов и услуг, диверсифицируют деятельность, с другой – повышают качество своих операций.

Существенное значение для повышения эффективности деятельности банка имеет классификация рисков в зависимости от степени обеспечения его



устойчивого развития. От того, как банки управляют своей ликвидностью, формированием капитальной базы, согласуют процентную политику по активным и пассивным операциям, умеют организовать свою работу и обеспечить высокую конкурентоспособность на рынке банковских продуктов и услуг, зависит сбалансированное, стабильное и устойчивое функционирование кредитного учреждения в экономике страны. К сожалению, на данный момент управлению основными параметрами банковской деятельности руководство банков уделяет не столь большое значение, как этого требует экономика. Поэтому, российские коммерческие банки в своем большинстве не являются конкурентоспособными, и требуются значительные усилия по совершению управления рисками по этим основополагающим направлениям деятельности.

Практика показывает, что банковские риски при всем их многообразии отражают специфику деятельности кредитного учреждения, они исходят из его действия или бездействия, задержки, преждевременности или ошибочности его действий. Успешная деятельность банка в целом в значительной мере зависит от избранной системы управления рисками. Исходя из видов банковских рисков, в этой системе можно выделить блоки управления кредитным риском, риском несбалансированной ликвидности, процентным, операционным, потери доходности, а также комплексные блоки, связанные с рисками, возникающими в процессе отдельных направлений деятельности кредитной организации.

СУҒУРТА: БАНК РИСКЛАРИНИ БОШҚАРИШ УСУЛИ СИФАТИДА

*Ахатов Бекзод Абдурафикович
Тошкент молия институти
мустақил тадқиқотчиси*

Банк амалиётидаги ҳозирги тенденция суғурта механизмларидан кенг фойдаланишга асосланиб бормоқда. Суғурта мамлакатдаги ижтимоий-иқтисодий вазиятни, иқтисодиёт ва бизнес жараёнларни барқарорлаштиришда муҳим аҳамият касб этади. Суғурталаш тижорат банклари томонидан рискларни бошқаришнинг самарали усули сифатида қўлланилади. Банк рискларидан ҳимояланиш ноҳуш ҳодисалар натижасида етказиладиган зарарни қоплашдан иборат. Банк рискларини суғурталашнинг аҳамияти суғурта дастурлари ёрдамида юзага келиши мумкин бўлган йўқотишларни олдини олиш орқали уларни амалга оширишнинг юқори даражаси билан боғлиқдир. Суғуртадан фойдаланиш биринчи навбатда тижорат банкларининг рискларини бошқариш учун зарурдир. Суғурта банк маҳсулотлари турларини кенгайтиришга ҳам ижобий таъсир кўрсатади. Суғурта турларини



тизимлаштириш банкнинг ҳар бир rischi турини бошқариш мумкинлигини таъкидлаш имконини беради.

Банк rischi тушунчасига тўлиқроқ баҳо бериш учун унинг функцияларида ифодаланган моҳиятини аниқлаш муҳим ҳисобланади, амалда рискнинг қўйидаги функциялари мавжуд:

1) Таҳлилий – банкларнинг хатти-ҳаракатлари стратегиясини танлаш учун ташқи ва ички риск омилларини, уларнинг манбаларини доимий мониторинг қилишдан иборат;

2) Ҳимоя – маълум бир турдаги чора-тадбирлар (диверсификация, суғурта, захираларни яратиш, хеджирлаш ва бошқалар) орқали юзага келиши мумкин бўлган салбий оқибатлар ва йўқотишлардан ҳимоя қилишни ўз ичига олади;

3) Инновацион – рискларни баҳолашнинг янги ностандарт ёндашувларни излаш натижасида рискларни бошқариш тизимидаги технологик тараққиётини таъминлайди;

4) Тартибга солиш – молиявий барқарорликни сақлаш учун рискларнинг бир фаолият йўналишида тўпланиши устидан ички назоратни ва тижорат банклари учун мажбурий стандартларни белгилаш орқали ташқи тартибга солишда намоён бўлади.

Юқоридаги таҳлиллар асосида “банк rischi” тушунчасини талқин қилишда бир қатор хусусиятларни ажратиш мумкин:

- ҳодиса содир бўлишининг ноаниқлиги;
- субъект томонидан идентификация қилинишидан қатъий назар унинг мавжудлиги;

- молиявий ҳолатга таъсири;

- муқобил қарорлар қабул қилиш.

Банк ва риск менежменти соҳасидаги тадқиқотчилар ўртасида банк рискнинг моҳияти бўйича ягона ёндашувнинг йўқлиги ушбу тушунчанинг кўп қирраллиги кўрсатади. Банк rischi атамасининг таърифи бўйича турли илмий қарашларни ҳар томонлама ўрганиб, унга асослироқ ва унинг ҳар томонларини ўзида акс эттирувчи тўрифни шакллантиришга ҳаракат қилдик, шундан келиб чиққан ҳолда

Банк rischi – бу ноаниқлик оқибатларига олиб келиш мумкин бўлган ҳаракат ёки ҳаракатсизлик амалга оширилишининг ички (имманент) шарти бўлиб, банк секторида салбий натижа олиш имконияти билан ифодаланадиган ва оптималлаштириш чораларини амалга ошириш зарурати бўйича қарорлар қабул қилишни талаб қилинадиган ҳаракатлар.

Юқоридагилар келиб чиққан ҳолда, банк rischi тушунчасининг хусусиятларини ва моҳиятини тўлиқ акс эттирувчи банк рискларининг муҳим хусусиятлари келтириб ўтаемиз;

1. Иқтисодий табиати. Банк rischi иқтисодий фаолият билан боғлиқ, бундай фаолият натижасида даромад йўқотилиши кўзатилиши мумкин.



2. Кутилаётган нохуш оқибатлар. Банк rischi даражаси мумкин бўлган йўқотиш (фойда, даромад, капитал йўқотилиши) ҳажми билан баҳоланади. Банк амалиётида зарар асосан пул кўринишида ўлчанади.

3. Даражанинг динамиклиги. Risk даражаси банк операцияларининг давомийлигига боғлиқ бўлиб, доимий динамикада бўлган объектив ва субъектив омиллар таъсири остида ўзгариб туради.

4. Баҳолашнинг субъективлиги. Аниқ бўлмаган баҳолаш ахборот базасининг тўлиқлиги ва ишончилигининг турли даражалари, банк менежерларининг малакаси, уларнинг рискларни бошқариш соҳасидаги тажрибаси ва бошқа омиллар билан белгиланади.

5. Оқибатларнинг ноаниқлиги. Банк менежерларининг ҳаракатлари рисклар билан боғлиқ бўлиб мақсадли натижадан ижобий ёки салбий оғишларга эга бўлиши мумкин.

6. Мақсадли ҳаракат. Банк rischi у йўналтирилган аниқ мақсад (фаолият натижасида маълум даромад олиш) билан боғлиқ ҳолда кўриб чиқилади.

7. Муқобил танлов. Банк rischi менежерининг хатти-ҳаракатлари учун муқобил танловнинг мавжудлигини англатади – рискни қабул қилиш ёки уни рад этиш.

8. Танлов шартлари орасида ҳаракат. Ушбу хусусиятда банк rischi қарор қабул қилиш сифатида намоён бўлади.

9. Юзага келишнинг объективлиги. Risk ҳар қандай банк фаолиятидаги объектив ҳодиса бўлиб, деярли барча турдаги банк операцияларида кузатилади.

10. Мақсадга эришиш эҳтимоли. Ҳодиса ҳақида мавжуд бўлган маълумотларга қараб, эҳтимоллик воқеа содир бўлишининг нисбий частотасини ва (ёки) воқеа содир бўлишига ишонч даражасини акс эттириши мумкин.

Рискларни бошқариш банк бизнесининг ўзига хос хусусияти ҳисобланади. Банк рискларини башорат қилиш ва бошқариш, молия бозоридаги рискларни ўз вақтида баҳолай билиш муҳим ҳисобланади. Банк рискларини асосий турларини ўрганиш ва уларни минималлаштириш тижорат банклар учун муҳим вазифа ҳисобланади. Аммо фақат банк рискларини тўғри таснифлаш туфайли уларни сифат жиҳатдан баҳолаш ва кейинчалик бошқариш, назорат қилиш мумкин.

Амалиётда қоидага кўра банклар таъсир қила олмайдиган рискларни суғурталайдилар. Бунда у қўйидагиларни қамраб олади.

- моддий бойликлар ва мол-мулклар;
- компьютер техникаси ва банк таъминотини;
- тўлов карталари (дебет ва кредит);
- кредитлар;
- депозитлар.

Банк рискларини бошқариш тизимида суғурта муҳим ўрин тутади. Ушбу молиявий восита ҳимоянинг асосий тамойилларини қамраб олади ва кенг



камровли рискларни бошқариш усулига иқтисодий жиҳатдан тўлиқ жавоб беради.

Шундай қилиб, банк соҳасининг рискларини суғурталаш (суғурта ҳимоясини сотиб олиш) бошқа ҳимоя воситаларидан фойдаланишдан кўра анчагина арзон тушади.

Бизнинг фикримизча, банк рискларини суғурталашга комплекс ёндашувни қўллаш керак, бу турли суғурта компанияларининг турли хил тор мақсадли таклифлари туфайли ҳозирда миллий суғурта бозоримизда ривожланиш босқичида турибти. Бу бир томондан суғурта компаниялари томонидан таклиф этилаётган турли суғурта турларини ягона тизимга бирлаштириш имконини берса, иккинчи томондан, банкларни ички в ташқи кўнгилсиз ҳодисалар таъсиридан имкон қадар тўлиқ ҳимоя қилиш имконини бериши мумкин бўлади.

МИКРОСУГУРТАНИНГ ИҚТИСОДИЙ МОҲИЯТИ ВА АМАЛ ҚИЛИШ МЕХАНИЗМИ

*Мирабзалов Мирсаид Мирзаахмедович
Тошкент молия институти
мустақил тадқиқотчиси*

Микросуғурта кўплаб мамлакатларда кенг тарқалган суғурта соҳаларидан биридир, сабаби у давлатнинг ижтимоий функцияларини бир қисмини бизнесга ўтказиши орқали камбағаллик ва иқтисодий тенгсизлик муаммоларини ҳал қилишнинг самарали иқтисодий воситаларидан бири саналади.

Мамлакатимизда сўнги ўн йилдаги маълум иқтисодий муваффақиятларга қарамай, камбағаллик муаммоси ҳали ҳам долзарб масала сифатида кун тартибининг асосий мавзуниси ташкил этиб келмоқда. Мамлакат аҳолиси даромадларининг паст даражаси уларнинг суғурта хизматларидан фойдаланиш имкониятларини, шунингдек суғурта бозорининг ривожланишига таъсир қилиб келмоқда. Шу муносабат билан бугунги кунда микросуғуртанинг аҳамияти аҳолини ижтимоий ҳимоя қилиш тизимининг янги элементи ва суғурта хизматининг янги тури сифатида намоён бўлмоқда.

Шуни таъкидлаш керакки, микросуғуртанинг анъанавий суғуртадан ажратиб турадиган ўзига хос хусусиятлари ва тамойилларига эга. Булар куйидагиларда намоён бўлади:

1) Юкларни минималлаштириш тамойили. Етарлича паст нархларни сақлаб қолиш учун маъмурий-иқтисодий харажатларни ва агентлик комиссия комиссияларини камайтириш чораларини кўриш керак. Шунингдек сотиш каналлари сифатида микромолия ташкилотларидан кенг фойдаланиш.

2) Суғурта рискларининг муҳимлилик тамойилига асосланган ҳолда долзарб иккиламчи рисклардан қочиш. Сабаби кичик корхоналар қоида



тариқасида чекланган молиявий ресурслар шароитида фаолият олиб борадилар, шунингдек уларда ҳар доим ҳам захира фондлари йўқлиги сабабли риск оқибатларини камайтириш йирик корхоналарга нисбатан оғирроқ оқибатларга олиб келиши мумкин. Шу сабабли, даромадларни йўқотиш ёки ҳалокатли натижага эга бўлган капитални йўқотиш оқибатларига олиб келиши мумкин бўлган рискларни суғурта қилиш учун танлашга асосланади.

3) Суғурталанувчилар ва суғурта компанияларининг ўзаро ишонч тамойили. Бунда суғурта компаниялари, суғурта жамиятлари фаолиятининг маҳаллий хусусияти, компания ёки жамият томонидан қабул қилинадиган бошқарув қарорларини назорат қилиш имконияти рискларни бошқаришнинг самарали механизмлари сифатида тарбиркорларнинг суғуртага бўлган ишончсизлигини бартараф этиш имконини беради.

4) Инновация тамойили. Микросуғурта миллий суғурта бозоримизда янги маҳсулот тури ҳисобланади. Суғурта маҳсулотининг инновацияси маҳсулотни ишлаб чиқиш, уни сотиш ва суғурталанувчининг мулкӣ манфаатларини суғурта ҳимоясини амалга оширишнинг турли босқичларида юзага келалди.

Хорижий тажрибага асосланиб, ҳукумат микросуғуртанини қўйидаги йўналишларда самарали рағбатлантиришни амалга ошириши мумкин:

1. Микросуғурта хизматлари нархини қўйидаги йўллар билан пасайтириш:

– микросуғурта хизматлари нархини мажбурий суғурта соҳасидаги каби давлат томонидан бевосита назорат қилиш;

– суғурта мукофотининг бир қисмини қоплаш учун суғурта компанияларига ажратиладиган субсидиялар, дотациялар орқали нархларни билвосита назорат қилиш;

– ижтимоий йўналтирилган воситачиларнинг фаолияти орқали;

2. Микросуғурта хизматлари кўрсатишни қўйидаги йўллар билан қўпайтириш:

– суғурта маҳсулотларини сотишнинг янги каналларини ишлаб чиқиш ва қўллаб-қувватлаш (масалан давлат хизматларининг ягона дарча бўлимларидан);

– суғурта компанияларини микросуғуртани ривожлантиришга мажбурлаш тизимларини амалга ошириш, квоталаш ва бошқа чораларни қўллаш (Ҳиндистон амалиёти);

– ихтисослаштирилган микросуғурта ташкилотларини ташкил этишга қўмаклашиш.

3. Микросуғурта соҳасидаги муносабатларни тартибга солувчи қонунчилик базасини шакллантириш орқали суғурта бозори инфратузилмасини ривожлантиришга қўмаклашиш.

Микросуғуртани ривожлантиришга қаратилган бизнес чоратadbирларига қуйидагилар киради:



– фаолият самарадорлигини ошириш, шу жумладан микросуғурта хизматларини кўрсатиш харажатларини камайтириш ҳисобига микросуғурта маҳсулотлари таннархини пасайтириш;

– агентлик ва брокерлик сотиш каналларини ривожлантириш, кросс-сотишлар, микромолия ташкилотлари орқали сотиш, жамоат ва диний ташкилотлар орқали сотиш ва бошқалар;

– ўзаро суғурта жамиятларини ривожлантириш;

– ихтисослаштирилган микросуғурта ташкилотларини ташкил этиш;

– микросуғуртани оммалаштириш;

– микросуғурта соҳасида кадрлар салоҳиятини шакллантириш, кадрлар малакасини ошириш.

Шундай қилиб, давлат ва бизнеснинг биргаликдаги чора-тадбирлари қуйидагилар туфайли микросуғурта хизматларига бўлган талабни оширишни ўз ичига олади:

– аҳолининг суғурта маданиятини ошириш;

– микросуғуртани ривожлантириш.

Микросуғуртани ривожлантириш давлат учун қуйидаги сабабларга кўра фойдали бўлади:

1) кам таъминланган уй хўжаликлари рискларини самарали бошқариш имконини берувчи ижтимоий ҳимоя тизимининг янги элементи пайдо бўлади, яъни суғурта тизими ёрдамида. Бу давлат маъсулиятининг бир қисмини камайтиради, давлат ва маҳаллий бюджетларнинг ижтимоий ёрдам кўрсатиш харажатларини камайтиради;

2) ижтимоий кескинлик пасаяди;

3) инсон тараққиёт индекси ошади;

4) кам таъминланган уй хўжаликлари пайдо бўлишининг салбий динамикаси пасаяди.

Суғурталанувчилар учун (айниқса кам таъминланганлар учун) микросуғурта бир қатор сабабларга кўра фойдалидир:

1) кам таъминланган уй хўжаликлари микросуғурта маҳсулотларини сотиб олиш орқали муҳим рисклардан самарали ҳимоя тизимига эга бўлади;

2) микросуғурта ёрдамида улар давлат томонидан ёки ижтимоий ҳимоя тизимининг норасмий элементларига қарам бўлмасдан, рискларни мустақил бошқариш имкониятига эга бўладилар.

Миллий суғурта бозорида давлат томонидан микросуғуртани ривожлантириш учун мажбурлов чораларини қўллашни қабул қилиниши мумкин эмас. Микросуғурта бозор усуллари билан ишлаб чиқилиши ва бу жараёндан суғурта компаниялари, суғурталанувчилар ва ижтимоий ҳимоя тизимлари бирдек манфаатдор бўлишлари керак бўлади.



ЗАРУБЕЖНЫЙ ОПЫТ ИННОВАЦИИ ПРИ СТРАХОВАНИЕ ТРАНСПОРТНЫХ СРЕДСТВ

Назаров Рустам Фурқат ўгли
Соискатель Ташкентского финансового института

Предприниматели и бизнес-сообщества постоянно находятся в поиске новых проектов. Иногда толчком к развитию новых возможностей становятся прорывные научные открытия, иногда целые секторы индустрии стимулируются появлением новых технологий, а зачастую небольшие компании создаются за счёт инновационных идей.

Одной из значительных нереализованных возможностей с колоссальным потенциалом является «Цифровое страхование». Причём, преимущества этих решений не ограничиваются дополнительным бизнес-потенциалом для различных секторов экономики, но также могут предоставить существенную экономию потребителям и увеличить безопасность движения на дорогах в целом.

Цифровое страхование – довольно новый термин. Страховая отрасль консервативна, однако технологии постепенно проникают и в нее — во многом благодаря тому, что экономят время потребителей.

На современном этапе развитие страхование транспортных средств можно сделать выводы что рынок автострахование – это самая динамично развивающаяся отрасль имущественного страхования. Кроме того, данный сегмент рынка является самым передовым по внедрению инновационных технологии и нововведение. Лидерам в этой области, конечно, считается рынок автострахования США, он является одним из самых зрелых и продвинутых авторынков в мире.

Инновации внедряющийся в страхование также пережили множественно инновационных циклов развитие. Первым на рынке страхование появились «умное страхование» (Smart insurance), дальнейшие их развитие привело созданию страховой телематики (1995 – 2000 годах). Начиная с конца XXI века начали появляться страховые программы с использованием страховой телематики. Однако, телематика изначально была создана на борьбу с мошенничеством и угонами.

На сегодняшний день страховая телематика – это быстрорастущая система телематических технологии, которая включает в себя широкий спектр нововведение, а также постоянно развивающийся инфраструктурных составляющих.

При этом мир не стоит на месте – технологии вышли на новый уровень, сами автомобили стали «умнее», телематика, во многих случаях, больше не требует дополнительного оборудования. Всё это, в свою очередь, отразилось на «Умном страховании».



С развитием цифровой экономики, страховые компании стали больше ориентироваться на технологическую начинку, при этом сохраняя отраслевую спецификацию.

Во всех сферах нашей жизни всё больше используются самые передовые подходы, как например, Большие Данные (Big Data) – которые позволяют собирать значительные количество информации и новые математические модели данных, Искусственный Интеллект (AI) – который позволяет эти данные обрабатывать и Машинное обучение (ML) - которое позволяет постоянно совершенствовать алгоритмы обработки данных.

Само собой «цифровизация» технологических процессов в значительной степени становится основой «Умного страхования», влияющих как на безопасность движения в целом, так и на возможности оптимизации актуарных рисков. Во всех смыслах страховая телематика из «Умного страхования» заслуженно перешла в разряд «Цифрового страхования».

Технологии «Цифрового страхования», в первую очередь, рассчитаны на коммерческие компании (автопроизводители, страховые компании, и т.д.), которые, уже в свою очередь, в той или иной форме, предлагают их клиентам. Текущий рынок и потенциал роста «Цифрового страхования» наглядно демонстрируют всего лишь небольшую долю от текущего рынка и потенциала роста возможностей коммерческого роста использования готовых бизнес-решений «Цифрового страхования».

2021 году рынок цифрового страхования составил 19,6 млрд, долларов США. А прогноз рынка на пяти летку составил 66,8 млрд, долларов США. Совокупный среднегодовой темп роста на следующие пять лет будет составлять 27,7 процентов.⁵⁵⁶

При применение новых технологии в автострахование особенно цифрового страхования обычно измеряют скорость, ускорение и резкое торможение, а также пробег и время суток (телематики), в которое водитель находится в дороге. Чем лучше и безопаснее водитель управляет автомобилем, тем ниже ставки по страхованию. В то время как стиль вождения, безусловно, важен, есть и другие факторы, например — пробег, локация, время использования автомобиля, погодные условия и даже состояние шин автомобиля.

Технологии «Цифрового страхования», вне какого-либо сомнения, представляют огромные возможности, как для поставщиков самих технологий, так и для страховых компаний, автодилеров, автопроизводителей и самих потребителей.

Компании, которые осознанно и продуманно подойдут к этим возможностям, получают значительные стратегические преимущества.

Изучив данную тему, мы пришли к мнению, что рынок умного страхования ждет рост, но для масштабного развертывания необходима работа

⁵⁵⁶ <https://www.marketsandmarkets.com/Market-Reports/digital-transformation-market-43010479.html>



по ориентации услуг на клиента и создание системы ценностей этого вида услуг для страхователя.

Также, надо учитывать, что цифровизация влечет за собой помимо улучшения качества услуг и расширение спектра предоставляемых страховых услуг, повышение степени уязвимости страхового рынка страны перед внешними и внутренними киберугрозами. В первую очередь это наличие уязвимостей в системе, возможность утечки данных, недобросовестных и мошеннических действий в результате кибератак.

Но, несмотря на все риски, за цифровизацией будущее. Технологии меняют предпочтения клиентов и формируют новую страховую культуру.

ИНТЕЛЛЕКТУАЛ МУЛКНИ СУҒУРТАЛАШ: ТАЖРИБА ВА ИСТИҚБОЛ

*Сағдиев Равшанбек Сайфуллаевич
Тошкент молия институти
мустақил тадқиқотчиси*

Замонавий шароитда билим, тажриба ва энг янги технологиялар интеллектуал капитални алоҳида корхона сифатида намоён этади, улар мамлакат ривожланишининг асосий манбаларидан бири саналади.

Жаҳон иқтисодий ўсишининг тўртдан уч қисми илмий ва техникавий тараққиётга боғлиқдир. Ривожланган бозорларда (АҚШ, Япония, Европа иттифоқи мамлакатлари) интеллектуал мулк соҳаси иқтисодий ривожланишининг асосий потенциали сифатида қаралади.

Ҳозирги кунда замонавий бизнес учта таркибий қисм бўйича шаклланади, булар моддий капитал, молиявий капитал ва интеллектуал капитал. Турли мамлакатларда ушбу таркибий қисмларнинг улуши турлича, лекин дунёнинг етакчи мамлакатларида бугунги кунда бизнес қийматидаги интеллектуал капиталнинг ўртача қиймати 60-90% фоизини ташкил этмоқда.

Инновацион фаолиятга асосланган бизнес ҳар доим интеллектуал капитал асосида шакллантирилади, у инсон капитали (билим, тажриба, кўникма, малака ва қобилият) шаклида, шунингдек у шахсдан ажратиб олинган ижодий натижаларга бўлган ҳуқуқлар интеллектуал мулк шаклида намоён бўлади.

Интеллектуал мулк объектларини суғурталаш – бу интеллектуал мулк объектларини маълум пул маблағлари (суғурта мукофоти) эвазига ихтисослашган ташкилотга (суғурта компаниясига) ўтказиш орқали уларни амалга ошириш жараёнида юзага келадиган рискларни минималлаштиришнинг иқтисодий усулидир.

Интеллектуал мулкни суғурталашда энг қийин жараён суғурта тариф ставкасини (суғурта мукофотини) аниқлашдир, сабаби у суғурта ходисаси рўй беришининг метематик эҳтимоли ва олдинги даврлар статистикасига



асосланади. Миллий суғурта компанияларида бундай статистика ҳали мавжуд эмас, шунинг учун интеллектуал мулкни суғурталаш алоҳида эҳтиёткорлик билан амалга оширилади.

Хорижий мамлакатларнинг бу борадаги амалиёти шуни кўрсатмоқдаки, интеллектуал мулк соҳасидаги суғурта суд жараёнлари билан боғлиқ харажатларни қоплаш учун кўпроқ талаб қилинади. Шунингдек кўйидаги икки турдаги шартномлар кенг тарқалган:

1. “Патент ҳуқуқларининг бузилиши билан боғлиқ харажатларни қоплаш”. Ушбу шартнома орқали суғурталанувчининг интеллектуал мулкка бўлган алоҳида ҳуқуқларини бузган шахсни жиноий жавобгарликка тортиш билан боғлиқ юридик харажатларни қоплайди, жумладан:

- Даъво қўзғатиш харажатлари;
- қарши даъво ва патентнинг яроқсизлиги тўғрисидаги даъволар юзага келгандаги харажатлар;
- патент экспертизаси харажатлари;
- даъвони тасдиқлаш учун патентни қайта тасдиқлаш харажатлари.

2. “Патент ҳуқуқларини ҳимоя қилиш харажатларини қоплаш”. Ушбу шартнома суғурталанувчиларни учинчи шахсларнинг интеллектуал мулкка бўлган алоҳида ҳуқуқлари бузилган тақдирда суғурта ҳимояси тақдим этилади. Бунда суғурталанувчиларни судда ҳимоя қилиш харажатлари, суд қарорларини ижро қилиш ёки даъволарни судга бўлган жараёнда ҳал қилиш харажатлари қоплаб берилади.

Маҳаллий ва хорижий суғурта компаниялари ҳали ҳам интеллектуал мулкни суғурталаш учун суғурта маҳсулотларини ишлаб чиқишда биринчи қадамларни қўйишмоқда. Бироқ ишонч билан айтиш мумкинки, улар фаолиятининг ушбу ўйналиши истиқболли, чунки бу жамиятнинг инновацион ривожланиши билан белгиланади.

Ҳозирги кунда интеллектуал мулк суғуртасининг ривожланишига ҳалақит берадиган бир қатор омиллар мавжуд. Асосий омиллар сифатида кўйидагиларни келтириб ўтишимиз мумкин, интеллектуал мулк институтининг лозим даражада ривожланмаганлиги, бундай суғурта хизматларига оммавий талабнинг йўқлиги, малакали мутахассисларнинг етишмаслиги ва натижада суғурта компанияларининг янги суғурта турларини жорий этишдаги иштиёқларининг йўқлиги. Миллий суғурта бозорида интеллектуал мулк суғуртасини талабчан суғурта турига айлантириш учун ҳеч бўлганда юқоридаги омилларнинг таъсирини камайтириш керак. Бунинг учун биринчи навбатда қўйигиларни амалга ошириш лозим, жумладан: интеллектуал мулк институтини давлат томонидан қўллаб-қуватлаш ва ривожлантириш, шу жумладан суд тизими ва бу борадаги ҳуқуқий ҳимояни такомиллаштириш; муаллифлик ва турдош ҳуқуқларни бузувчиларга қарши фаол курашиш; тармоқ қонунчилиқ ҳужжатларини тизимлаштириш; ҳуқуқни қўллаш ва суд амалиётини соддалаштириш; инновацион бизнес учун қўлай



солиқ муҳитини яратиш; илмий муассасалар ва илмий марказлар фаолиятини молиялаштиришни жонлантириш.

Бундай фаолият натижасида интеллектуал мулкни суғурталашнинг келажаги суғурта бозори иштирокчиларининг ўзига боғлиқ бўлади. Бугунги кунда интеллектуал мулкни суғурталашни амалга ошириш учун услубий база мавжуд ва етарлича ривожланган. Суғурта бозорининг ушбу сегментини ривожлантириш учун молия ва меҳнат ресурслари, суғурта соҳаси ва интеллектуал мулк ҳуқуқи соҳасидаги мутахассислар ва институтлар, мустақил баҳоловчиларнинг ўзаро муносабатлари, шунингдек давлат органлари ва суғурта бозорининг барча субъектлари ҳаракатларини мувофиқлаштириш талаб этилади.

ПРОБЛЕМЫ И ПУТИ ИХ РЕШЕНИЯ В ИПОТЕЧНОМ СТРАХОВАНИЕ

*Холматов Сухроб Нарзуллаевич
Соискатель Ташкентского финансового института*

В настоящее время актуальной и особенно востребованной на рынке финансовых продуктов стала совместная деятельность банков и страховых компаний в сфере ипотечного кредитования. Ипотечное кредитование сегодня является актуальной темой, которая рассматривается не только на уровне кредитных и страховых организаций, но и на уровне государства, так как доступность жилья является одним из основных направлений государственной социальной политики.

Одной из основных тенденций в развитии кредитования физических лиц в Узбекистане стал активный рост ипотечного кредитования, что обусловлено рядом факторов: необходимостью решения жилищной проблемы, поддержкой государством социальных ипотечных программ, привлекательностью данного вида кредитования для банков ввиду более низких его рисков. Вместе с тем актуальным остается модернизация ипотечных программ для повышения их влияния на решение социально-экономических задач в стране.

На данном этапе развития отечественной экономики немаловажное значение играет страхование от различных рисков, в том числе тех, которые напрямую связаны с ипотекой. Для максимального соответствия ипотечной деятельности постоянно растущим потребностям общества необходимо решить множество проблем, ключевыми из которых являются проблемы, связанные со стабилизацией системы ипотечного кредитования, минимизацией рисков участников ипотечной деятельности и обеспечением гарантий возврата кредитов данного вида.

Ипотечное страхование представляет собой страхование риска убытков кредиторов, возникающих при дефолте ипотечных заемщиков и дальнейшей реализации заложенного имущества. Иначе говоря, речь идет о рисках,



которые возникают при недостатке средств от реализации заложенного имущества и невозможности взыскания с заёмщика остатка средств.

Для понимания сути ипотечного страхования, рассмотрим его виды.

1) Страхование заложенного имущества подразумевает страхование имущества граждан за исключением транспортных средств.

2) Страхование жизни заёмщика означает страхование жизни на случай смерти, страхование от несчастных случаев и болезней, дожитие до определенного возраста или срока, или наступление иного события.

3) Под титульным страхованием понимается риск утраты или ограничения (обременения) права собственности.

4) Страхование ответственности заёмщика представляет собой страхование гражданской ответственности за неисполнение или ненадлежащее исполнение обязательств по договору.

5) Страхование предпринимательского риска банка.

Высокую привлекательность ипотечного кредитования определяют несколько существенных факторов.

Во-первых, это недостаточная обеспеченность населения комфортным и доступным жильем.

Во-вторых, серьезным преимуществом ипотечных кредитов является их обеспеченность залогом ипотеки, поддержка государством льготных ипотечных программ. В связи с этим и доля просроченной задолженности по ипотечным кредитам ниже, чем по потребительским, и ставки ниже.

Вместе с тем, в развитии ипотечного кредитования продолжает сохраняться ряд проблем, поиску решения которых в последние годы посвящены многие исследования. Например, предлагается снизить первоначальный взнос по ипотечному кредиту. Однако такой подход не всегда поддерживается регуляторными органами, рассматривающие кредиты с низкой долей первоначального взноса как наиболее рискованные. Этот момент сдерживает активность коммерческих банков в предоставлении таких кредитов.

С другой стороны, обслуживание ипотечных кредитов предполагает стабильность занятости и доходов заемщиков в течение достаточного длительного времени ввиду долгосрочного характера таких кредитов, а решение жилищного вопроса становится зачастую решающим фактором при реализации другой острой социально-экономической проблемы – обеспечения занятости и восполнения дефицита квалифицированных кадров. Несмотря на относительно невысокие показатели безработицы в стране, многие регионы нуждаются в привлечении дополнительных трудовых ресурсов (особенно медицина).

Так, для упрощения механизма реализации программ предлагается отказаться от включения в них инвестиционных проектов и перейти на непосредственный отбор работодателей, испытывающих потребность в работниках. Это позволит работодателям привлекать работников в рамках



региональных программ не только на вновь создаваемое производство или новый проект, но и на уже имеющиеся рабочие места, которые не могут быть замещены за счет привлечения местных трудовых ресурсов.

Именно работодатели могут стать непосредственными участниками реализации программы занятости, учитывая потребности привлекаемых специалистов в новом жилье. Поэтому перспективным и оптимальным вариантом ипотечного кредитования, на наш взгляд, является такой кредитный продукт, как ипотека с поддержкой работодателя.

Основой программы может быть момент включения работодателя (действующего или потенциального), в качестве созаемщика по кредиту. В конце концов каждый получает желаемый результат:

- заемщик-специалист получает место работы и собственное жилье возле работы;
- работодатель получает высококвалифицированного специалиста с гарантий определенного срока работы, предусмотренного условиями договора ипотечного кредитования.

Так может решаться проблема нехватки специалистов в отраслях реального сектора в областях. По мнению многих специалистов, именно наличие жилья по месту нахождения нового работодателя может быть серьезным стимулом к переезду.

Активное развитие ипотечного кредитования связано с рядом объективных факторов, обуславливающих его привлекательность как для населения, так и для коммерческих банков. Вместе с тем повышение их эффективности, влияния на развитие областной экономики и решение такой важнейшей социально-экономической задачи, как обеспечение занятости как гарантии выполнения заемщиком его кредитных обязательств, требует модернизации действующих ипотечных программ.

Это может быть обеспечено участием в программе работодателя и местных органов власти в качестве созаемщиков. При этом для обоснования выбора конкретного варианта ипотечной программы следует, с одной стороны, учитывать особенности того или иного региона, а с другой использовать возможности современных актуарных методов расчета для разработки ипотечных программ.



ИҚТИСОДИЙ ЎЗГАРИШЛАР ШАРОИТИДА МАЖБУРИЙ СУҒУРТАНИНГ ЎРНИ

Ҳамраева Феруза Шодибек қизи
Тошкент молия институти
мустақил тадқиқотчиси

Суғурта Ўзбекистон молия тизимининг тез суръатлар билан ривожланаётган соҳаларидан бирidir. Суғурта соҳаси нисбатан янги бўлишига қарамай, молиявий муносабатларнинг тақсимлаш ва қайта тақсимлаш муносабатларида йилдан-йилга муҳим ўрин эгаллаб келмоқда. Иқтисодиётнинг лозим даража ривожланмаганлиги, суғурта субъектлари ўртасида суғурта маданиятнинг пастлиги, қонунчилик соҳасидаги номувофикликлар, услубий таъминотнинг сустлиги ва бошқалар мажбурий суғурта тизими орқали молиявий ресурсларни қайта тақсимлаш механизмларидан тўлақонли фойдаланиш имконини бермайди.

Мажбурий суғурта ҳозирги босқичда иқтисодий муносабатларнинг инқирозларга қарши ва кафолатли чоралар тизими сифатида кўриб чиқилиши керак, бунда юридик ва жисмоний шахсларнинг суғурта мукофотлари ҳисобидан суғурта фондларини шакллантириш, кейинчалик эса суғурта ҳодисалари натижасида етказилган зарарларни қоплаш учун фойдаланишни назарда тўтувчи муносабатлар ташкил этади.

Мамлакатнинг барқарор ривожланиш омилларидан бири бу суғурта тизимидир. Суғурта аҳоли ва корхоналар фаолиятида ноҳуш ҳодисалар юз берганда молиявий амортизатор вазифасини бажаради, шунингдек жамиятнинг ижтимоий, молиявий-иқтисодий, шу жумладан унинг молиявий институтлари барқарорлиги таъминлайди. Мажбурий суғурта ўзининг ижтимоий ва иқтисодий хусусиятига кўра кенг жамоатчилик ёки давлат манфаатларига таъсир этувчи хатарлар билан чамбарчас боғлиқ бўлиб, ҳар бир мамлакатнинг қонунчилик хусусиятларидан келиб чиққан ҳолда амалга оширилади.

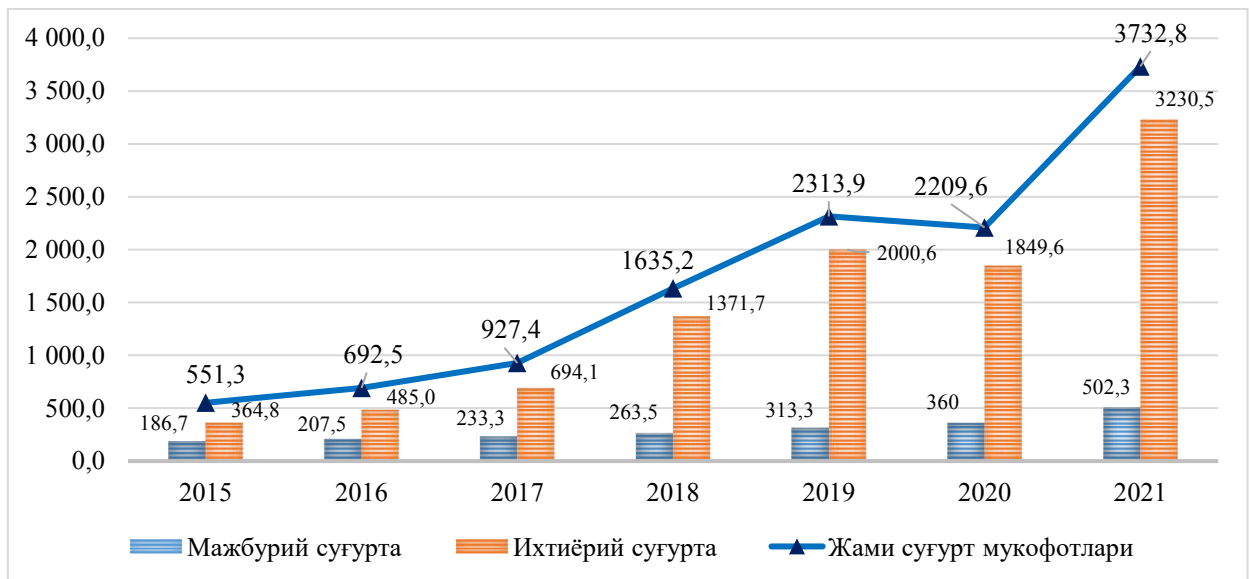
Ҳозирги кунда Ўзбекистон суғурта бозори учун мажбурий суғуртага бўлган объектив эҳтиёж кўйдаги омиллар билан боғлиқдир:

– Фавқулодда ҳолатларда давлат томонидан ёрдам бериш имконияти чекланган, сабаби ижтимоий сиёсат учун ажратиладиган молиявий ресурслар ҳажми кам миқдорларни ташкил этади;

– деярли барча ишлаб чиқариш тармоқларида ишлатилаётган технологиялар ва асосий воситаларнинг эскирганлиги, бу ўз навбатида хавфсиз меҳнат жараёни ва атроф муҳитга зарар етказмаслик хавфини кафолатлай олмайди.

Ўзбекистон Молия вазирлигининг таҳлилий маълумотларига кўра 2021 йилда мамлакат суғурта компаниялари томонидан йиғилган суғурта мукофотларининг умумий ҳажми нисбатан юқори ўсиш суръатларини намоён

қилди ва 3,7 трлн.сўмни ташкил этди, бу ўтган йилдаги кўрсаткичга нисбатан 68,6% фоизга кўпдир (1-расм).



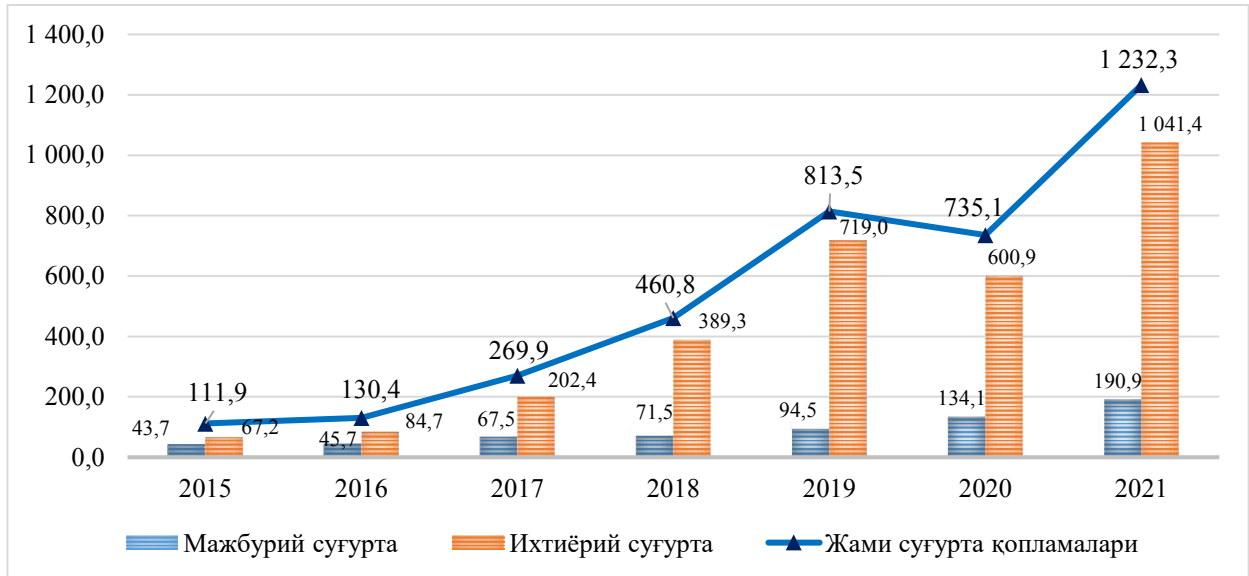
1-расм. Суғурта мукофотларнинг суғурта турлари бўйича ўзгариш динамикаси (млрд.сўмда)⁵⁵⁷

Таҳлил қилинаётган даврда суғурта бозори ўсишининг асосий омиллари ихтиёрий суғурта хизматларининг турлари ҳисобидан таъминланди.

Суғурта мукофотларининг ўсишига таъсир этувчи бир қанча иқтисодий кўрсаткичлар мавжуд, булар ўртача иш ҳақи, ялпи ички маҳсулот ҳажми, солиқ, монетар сиёсат ва бошқалар. Бироқ, ривожланган Европа мамлакатларининг тажрибасидан келиб чиққан ҳолда шуни таъкидлаш мумкинки, мажбурий чораларни кўрмасдан суғурта соҳасини ривожлантириш мумкин эмас. Бундай мажбурий чоралар мажбурий суғурта турларини жорий этиш билан амалага оширилади, бу ўз навбатида бутун суғурта соҳасининг ривожланишига олиб келади.

2021 йилда суғурта қопламаларининг тез ўсиши кузатилган. Кўрилатган даврда компаниялар томонидан тўловлар 67,1 фоизга ошган ва 1232,3 млрд.сўмни ташкил этган. Бундай кескин ўзгариш суғурта қопламаларининг 2021 йилда ҳаётни суғурта қилиш шартномалари бўйича тўловларнинг ошиши билан изоҳлаш мумкин (2-расм).

⁵⁵⁷ Молия вазирлигининг www.mf.uz сайти маълумотлари асосида тайёрланди.



2-расм. Суғурта қопламаларининг суғурта турлари бўйича ўзгариш динамикаси (млрд.сўм)⁵⁵⁸

Расм маълумотларидан шўни кўришимиз мумкинки суғурта қопламаларининг таркибида ихтиёрий суғурта улушининг ўсиб бораётган тенденцияси кўзатилмоқда. Таҳлил этилаётган даврда ихтиёрий суғурта турлари бўйича қопламалар 73,3 % га ошган ва 1041,4 млрд.сўмни ташкил этган. Мажбурий суғуртага тегишли қопламалар ўсиши ҳам мос равишда 42,3% ни ташкил этди.

Мажбурий суғурта турлари орқали суғурта майдони, қўлами ва унинг қамровлиги ошади, яъни мажбурий суғурта соҳасига кўплаб суғурта объектлари жалб қилиниши орқали суғурта мукофоти тариф ставкаси камайиб боради.

Ўзбекистон иқтисодиётининг ривожланиб бораётган ҳозирги шароитида мажбурий суғурталашнинг объектив зарурияти унинг ижтимоий функцияларни бажариши, суғурта маданиятини шаклланишидаги ҳиссаси, суғурта ташкилотлари фаолияти учун барқарор молиявий базанинг шаклланиши, шунингдек суғурта фаолияти тўғри ташкил этилиши бюджет маблағларини тежашга яқиндан ёрдам беради.

Мажбурий суғурта турларини ривожлантиришда, авваламбор, мавжудларини сақлаб қолган ҳолда уларни такомиллаштириш ва янгиларини жорий этиш зарур.

Дарҳақиқат, Ўзбекистондаги мавжуд камчиликларга қарамай бугунги кунда мажбурий суғуртанинг самарали тизими ривожланиб келмоқда, суғурта инфратузилмаси шаклланган ва мажбурий суғурта турларини амалга оширишнинг ўзига хос тажрибаси тўпланган. Қисқа вақт ичида давлат монополиясига барҳам берилиб ҳақиқий мустақил миллий суғурта тизими шаклланиб келмоқда.

⁵⁵⁸ Молия вазирлигининг www.mf.uz сайти маълумотлари асосида тайёрланди.



АКТУАЛЬНЫЕ ВОПРОСЫ НЕОБХОДИМОСТИ ЦИФРОВИЗАЦИИ ЭКОНОМИКИ В РЕСПУБЛИКЕ УЗБЕКИСТАН

Ташкентский финансовый институт
Азимова Ш.С.,

Аннотация. Цифровизация экономики является важным шагом для предоставления удалённых финансовых услуг населению, которые не только повышают качество жизни населения, но и способствуют дальнейшей интеграции страны в мировые процессы. Данная статья рассматривает нормативно-правовую базу Республики Узбекистан как фундамент для внедрения инновационных финансовых услуг в деятельность коммерческих банков страны. При этом значимыми в трансформации экономики являются мероприятия Центрального банка, проводимые в соответствии со Стратегией развития Нового Узбекистана другими законодательными актами.

Ключевые слова: цифровизация, коммерческие банки, онлайн-банкинг, инновационные технологии, трансформация, дистанционные услуги, Стратегия развития

Введение. Цифровая экономика – это система экономической, социальной и культурной коммуникации, основанная на использовании цифровых технологий. Иногда ее называют интернет-экономикой, новой экономикой или веб-экономикой [1].

Цифровая экономика представляет собой комбинацию технологических прорывов в различных сферах интеллектуальной деятельности, которая включает создание новых систем, материалов, средств производства, информационных технологий, возобновляемых источников энергии и многое другое. Данные технологии создают возможность формировать новые продукты и сервисы, которые радикально изменяют существующий уклад экономики. С одной стороны – это создание новых сфер деятельности человека, с другой – уничтожение уже имеющихся отраслей производства. [2, с.1789].

Сегодня процессы цифровизации охватывают практически все сферы деятельности, и банковский сектор не является исключением. Внедрение и развитие онлайн-банкинга стало инновационным решением существующих проблем в данной отрасли в Республике Узбекистан. Теперь у клиентов появился неограниченный доступ к услугам и продуктам коммерческих банков в любое время и независимо от их местоположения, при этом нет необходимости терять время в очередях, все процессы достаточно прозрачны и автоматизированы. На сегодняшний день можно даже отметить некоторые преимущества цифровых банков перед традиционными, например, упрощенная форма получения кредита клиентами, а также более привлекательные ставки по депозитам [3].



Импульсом для развития электронного банкинга в стране стал Указ Президента Республики Узбекистан «О мерах по коренному совершенствованию деятельности центрального банка Республики Узбекистан», принятый в 2018 году. Одним из приоритетных направлений деятельности Центрального банка в рамках проводимых реформ стала организация эффективного взаимодействия информационных систем коммерческих банков при оказании дистанционных банковских услуг, позволяющих оперативно управлять счетами и проводить банковские операции в режиме реального времени [4]. Помимо этого, был принят ряд других нормативно-правовых документов, способствующих ускорению процесса цифровизации непосредственно в банковской деятельности.

Так, в Указе Президента «Об утверждении Стратегии «Цифровой Узбекистан — 2030» дается разрешение на удаленную идентификацию клиентов. Кроме того, к 2022 году завершился процесс цифровой трансформации коммерческих банков путем обеспечения оказания ими широкого спектра онлайн услуг, включающих в себя реализацию кредитных продуктов, открытие вкладов и расчетных счетов в дистанционной форме [5]. Необходимо отметить совместную деятельность Центрального банка с электронным правительством страны, как основного источника предоставления удаленных услуг населению. Они запустили проект "Клиринговая система расчётов оплаты розничных платежей в режиме реального времени с учётом дальнейшей интеграции с биллинг-системами поставщиков услуг". Данная Клиринговая система позволила создать централизованную систему розничных платежей для банков, позволяющую оперативно осуществлять расчеты физических лиц и субъектов предпринимательства по налогам и другим обязательным платежам, а также в пользу поставщиков услуг, интернет-платежи, реализацию функций расчетного банка и проведение платежей без комиссий [6].

Таким образом, цель данной статьи - рассмотреть последние нововведения и тенденции развития банковского сектора в данном направлении, а также оценить роль Центрального банка Республики Узбекистан в вопросах внедрения современных банковских продуктов в деятельность населения страны.

Актуальность рассматриваемой темы обуславливается ускорением и необходимостью процесса интеграции Узбекистана в мировое сообщество путем автоматизации и цифровизации проводимых в стране операций. Очевидно, что период пандемии стал толчком для населения и финансовых институтов в реализации данного перехода. К тому же, современное общество сегодня не способно отказаться от преимуществ мобильного-банкинга.

Анализ научной литературы. Несмотря на значительный практический опыт зарубежных стран в вопросах цифровизации экономики, который может послужить продуманным планом трансформации банковского сектора



Узбекистана, республика довольно тщательно подходит к выбору механизмов и методов перехода к электронной деятельности.

Важно понимать сущность внедрения электронных систем в структуру коммерческих банков. Отмечается, что внедрение систем онлайн-банкинга не исключают ведение банком деятельности в традиционном формате, а лишь рассматривается как дополнительный и более эффективный формат взаимодействия банка с клиентом. Кроме того, деятельность таких платежных систем, как Рауме, Click и других, нельзя приравнивать к деятельности банков, которые помимо организации движения денежных средств занимаются рядом других операций, присущих непосредственно банкам.

Ряд местных авторов высказывает мнение, что коммерческим банкам необходимо учитывать следующие факторы при внедрении онлайн систем в свою деятельность [7]:

- Системный подход, подкрепленный осознанными действиями со стороны руководства банка в вопросах его организационной структуры и деятельности;

- Определение “ключевых” пользователей и настройка соответствующего интерфейса для его удобного применения клиентами с учетом их интересов и потребностей в дальнейшем;

- Подбор и подготовка компетентных кадров и обучение их необходимым ИТ-навыкам, которые могут стать базой для успешной деятельности коммерческого банка;

- Выгодное применение действующей нормативно-правовой базы, т.к. сейчас развитие данного сектора открывает ряд возможностей для банков и становится невыгодным игнорировать происходящие в законодательстве и системе страны изменения.

Методология исследования. Данная работа использует аналитический, а также институциональный методы исследования обозначенной темы. Здесь рассматриваются нормативно-правовая база Республики Узбекистан в вопросах цифровизации банковского сектора страны как основа проводимых реформ и преобразований в отрасли. Также проводится изучение действующей ситуации и планируемых проектов в указанном направлении.

Результаты и обсуждение. Выше было отмечено, что институциональная база страны определяет основные перспективы деятельности коммерческих банков Республики Узбекистан, при этом помимо прочих нормативно-правовых документов особое внимание уделяется подписанному Ш.М. Мирзиевым Указу “О стратегии развития Нового Узбекистана на 2022 — 2026 годы” как вектору развития всех сфер страны в долгосрочном периоде. Так, здесь отмечено, что к концу 2026 года цифровизация производственных и операционных процессов в реальном секторе экономики, в финансовой и банковской сферах должна достигнуть 70 процентов. Кроме того, доля частного сектора в активах банковской системы



должна увеличиться до 60 процентов, что также влияет на ускоренную трансформацию банков в сторону цифровой деятельности.

Полный переход коммерческих банков в цифровой формат на данном этапе считается невозможным с учетом неподготовленности населения и универсальности банковских услуг, предоставляемых на сегодняшний день в стране. Несмотря на это, цифровые банки обладают рядом преимуществ, таких как сниженная стоимость осуществления транзакций за счет снижения расходов на содержание офисов, штатных сотрудников и оборудования; ускоренное представление услуг; расширенная клиентская база и вытекающая из этого увеличенная доля предоставляемых услуг. [8]

Цифровой банкинг, в свою очередь, приобретает широкую популярность в Азиатском регионе. Так почти девять из десяти потребителей на развивающихся и развитых рынках активно используют цифровой банкинг, и большинство из них открыты для приобретения дополнительных банковских услуг через цифровые каналы. [9] Примерно 60% потребителей в Азиатско-Тихоокеанском регионе говорят, что они рассматривают или могут рассмотреть возможность перехода в цифровой банк. Результаты опроса McKinsey в области персональных финансовых услуг также показывают, что состоятельные клиенты перевели бы до 36% своего портфеля в цифровой банк.

Республика Узбекистан особое внимание уделяет внедрению информационных технологий и автоматизации деятельности коммерческих банков стране. Согласно «Дорожной карте» по реформированию банковской системы Республики Узбекистан на 2020 — 2025 годы, в данной направлении были запланированы и реализованы следующие мероприятия:

Таблица

№	Мероприятия	Механизм реализации	Срок исполнения
1.	Проведение ИКТ-аудита коммерческих банков.	Привлечение квалифицированных компаний для проведения ИКТ-аудита коммерческих банков на предмет оценки действующих автоматизированных банковских систем.	2020 г.
2.	Внедрение новых цифровых продуктов для повышения качества и скорости банковских услуг.	Привлечение на внутренний рынок ведущих IT-компаний, предлагающих апробированные продукты на основе международных стандартов.	2020 г.
3.	Совершенствование механизмов кредитования в банках с государственным участием для повышения качества	Внедрение эффективного механизма принятия решений о выдаче кредитов путем: создания высококвалифицированной группы андеррайтеров;	2020 г.



	оценки потенциальных рисков и оптимизации процесса принятия решений.	расширения видов быстрых и низко затратных розничных услуг посредством оптимизации процесса их оказания и внедрения модульных (однородных) кредитных продуктов и увеличения их объема в кредитном портфеле банка; дальнейшего совершенствования скоринговой системы банков.	
4.	Автоматизация процессов кредитования с внедрением современных систем идентификации заемщиков.	Предоставление коммерческим банкам доступа к биометрическим данным Государственного центра персонализации при Кабинете Министров для осуществления идентификации клиентов.	2020 г.
5.	Автоматизация бизнес-процессов в банках для улучшения качества оказываемых услуг, повышение операционной эффективности, формирование достоверной информации для оценки реального финансового состояния банков.	<p>1. Привлечение международных консалтинговых компаний для проведения диагностики эффективности информационных систем банков, их соответствия имеющимся требованиям и оценки потенциала внедрения современных продуктов.</p> <p>2. Разработка совместно с привлеченными международными консалтинговыми компаниями комплекса мер по модернизации информационных систем банков.</p> <p>3. Внедрение автоматизированной системы сбора, обработки и анализа информации на основе «Big Data».</p> <p>4. Оптимизация и автоматизация административных и операционных процедур путем внедрения технологий «RegTech» и «SupTech».</p>	<p>Июнь 2020 г.</p> <p>Декабрь 2020 г.</p> <p>2020-2021 гг.</p> <p>2020-2021 гг.</p>

Источник: Приложение № 2 в редакции Указа Президента Республики Узбекистан от 30 декабря 2021 года № УП-42 — Национальная база данных законодательства, 30.12.2021 г., № 06/21/42/1224

Кроме того, Центральный банк принял ряд мер в 2021 году для развития рынка цифровых финансовых услуг, такие как развитие правовой основы для



удаленной биометрической идентификации клиентов и создание центра CERT-CBU по противодействию мошенничеству и киберугрозам, что повысит прозрачность и безопасность финансовых услуг. Кроме того, была заложена основа для создания цифровой валюты Центрального банка Республики Узбекистан. Ее разработка и тестирование будут организованы при поддержке международных специалистов и с учетом рыночных тенденций. [10]

Сегодня при поддержке международных финансовых институтов и консалтинговых компаний, таких как МФК, ЕБРР, АБР, KPMG, PwC, Mckinsey и Finextra проводятся трансформационные процессы в коммерческих банках страны, которые касаются не только внедрения современных информационных технологий и оптимизации каналов обслуживания клиентов, но и внедрения современных стандартов банковского дела и развития корпоративного управления.

В соответствии со стратегией «Цифровой Узбекистан-2030» были приняты меры по обеспечению доступа широких слоев населения к дистанционным финансовым услугам и улучшением их качества. По данным Центрального банка страны, в республике функционируют три цифровых банка и 34 небанковские платежные организации, 10 из них внесены в реестр операторов систем электронных денег. [10]

В 2021 году 53% оформленных депозитов, 40% полученных микрозаймов, 48% коммунальных и других платежей и 15% транзакций по конвертации валюты были осуществлены дистанционно (рис. 1).

Рис. 1. Долевое соотношение операций, осуществленных в 2021 г. дистанционно / с личным присутствием



Источник: <https://plusworld.ru/journal/2022/plus-1-2022/mamarizonurmuratov-transformatsiya-bankovskogo-sektora-uzbekistana-neotemlemaya-chast-protssesa-stanovleniya-tsifrovoj-ekonomiki/>

Помимо этого, были внедрены такие инструменты дистанционного обслуживания клиентов как «НумоРау» для совершения NFC-платежей в пунктах розничной торговли и услуг без банковской карты; система оплаты

«QR-online»; Национальный межбанковский процессинговый центр (НМПЦ) и «Туронбанк» первыми запустили новый продукт One Touch на базе технологии Tap to phone, который позволяет принимать оплату за товары и/или услуги с банковских карт HUMO смартфоном с NFC модулем, позднее Банк «Ориент Финанс» (OFB) и MayaSoft запустили систему бесконтактных платежей MARTA Terminal, основанную на технологии Visa Tap to Phone.

Таким образом, широкое распространение получила система мгновенных платежей, которая позволяет осуществлять денежные переводы в режиме реального времени (рис.2). Данная система позволяет совершать межбанковские платежи без посещения банка, при этом поступившие средства сразу же становятся доступными для применения.

Всего в 2018 году дистанционными банковскими услугами воспользовались 4225 физических лиц, а по состоянию на 1 января 2021 года их число достигло 13 748. [12]

Рис. 2. Динамика транзакций через Систему мгновенных платежей



Заключение. Узбекистан тщательно изучает зарубежный опыт в вопросах цифровизации экономики и избирает наиболее оптимальный путь развития в данном направлении с учётом сложившейся в стране обстановки. Правительство страны создаёт благоприятные условия для поддержания развития финансового сектора в данном направлении как со стороны законодательства, так и практической перспективы внедрения информационных технологий во все сферы деятельности населения.

Важную роль в такого рода трансформации играют коммерческие банки, активно представляющий дистанционные финансовые услуги своим клиентам с помощью систем мобильного и онлайн-банкинга, а также инновационных банковских продуктов как QR-оплата, бесконтактная оплата картой, оплата на базе технологии Tap-to-phone и другие. Повышается интерес населения к использованию удаленных банковских услуг, ввиду их прозрачности и минимальных затрат времени и средств.

Таким образом, можно отметить высокую степень вовлеченности коммерческих банков в интеграционные процессы экономики страны, а также



принятие данных изменений клиентами и перенос их предпочтений с традиционных на цифровые банковские решения.

Список использованной литературы:

1. Интернет-ресурс: <https://sof.uz/uz/post/raqamli-iqtisodiyot-haqidanimalarni-bilish-kerak>
2. Устюжанина Е.В., Сигарев А.В., Шейн Р.А. Цифровая экономика как новая парадигма экономического развития // Национальные интересы: приоритеты и безопасность. – 2017. – Т. 13, № 10. – С. 1788 – 1804. URL: <https://doi.org/10.24891/ni.13.10.1788>
3. Интернет-ресурс: <https://bank.uz/deposits>
4. УП-5296 «О мерах по коренному совершенствованию деятельности центрального банка Республики Узбекистан» от 09.01.2018 г. URL: <https://www.lex.uz/docs/3494938>
5. УП-6079 «Об утверждении Стратегии «Цифровой Узбекистан — 2030» URL: <https://lex.uz/docs/5031048>
6. Интернет-ресурс: <https://cbu.uz/ru/>
7. Burkhonov A. Issues of Digitization of the Banking and Financial System in the Integration of the Republic of Uzbekistan into the World Economy// Academic Journal of Digital Economics and Stability. -2021 (на английском)
8. Интернет-ресурс: <https://review.uz/post/banki-i-dengi-v-cifrovoy-transformacii>
9. Интернет-ресурс: <https://smebanking.news/ru/40739-razvivayushhiesya-rynki-stremitelno-razvivayut-innovacii-i-vnedrenie-cifrovogo-bankinga/>
10. Интернет-ресурс: <https://plusworld.ru/journal/2022/plus-1-2022/mamarizo-nurmuratov-transformatsiya-bankovskogo-sektora-uzbekistana-neotemlemaya-chast-protsess-a-stanovleniya-tsifrovoj-ekonomiki/>
11. Пресс-центр Центрального банка Республики Узбекистан Цифровые технологии и процессы трансформации в деятельности банков URL: https://cbu.uz/ru/press_center/news/436812/

**ВОПРОСЫ СНИЖЕНИЯ ДОЛИ ГОСУДАРСТВА В БАНКОВСКОМ
СЕКТОРЕ, ТРАНСФОРМАЦИИ И ПРИВАТИЗАЦИИ
КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ.**

*Ахмедова Улмасой Хусан кизи, студентка 1 курса магистратуры,
Научный руководитель: Азимова Шахноза Самукджановна,
PhD и.о.доц. кафедры
«Банковское дело», ТФИ*

«Мы будем поэтапно сокращать долю государственных банков за счет притока в банковскую систему частного и иностранного капитала.



Это, в свою очередь, будет способствовать улучшению конкурентной среды в сфере, деятельности банков, качества и культуры кредитования»⁵⁵⁹

Банковская система- институциональный орган, объединяющий в себе все элементы банковской сферы, взаимосвязанные между собой, а также их деятельность в отношении друг друга, государства и общества в целом.

Как нам известно, высокая доля государства в банковском секторе грозит снижением эффективности: ресурсы распределяются в пользу слабых игроков, а перед Центральным Банком встает проблема конфликта интересов. На начало 2021 года банковский сектор Республики Узбекистан был представлен 32 коммерческими банками, из них 13 – с государственным участием. В 2020 году открылось два новых банка – TBC UZ (от Tbilisi Business Centre) и Anorbank. Первый является членом грузинской финансовой группы TBC и намерен, как указано на сайте, «стать лучшим поставщиком цифровых финансовых услуг в регионе»⁵⁶⁰. Второй принадлежит местным бизнесменам и работает исключительно в онлайн-формате.

В Узбекистане появился новый цифровой банк — Bank Apelsin (дочерний банк «Капиталбанка»). Центральный банк [сообщил](#) о выдаче ему лицензии на право осуществления банковской деятельности.

Появившись в конце 2019 года как приложение Apelsin для клиентов «Капиталбанка», продукт постепенно стал полноценным платёжным сервисом и собрал большую клиентскую базу. По оценке Google Play и App Store приложение сегодня использует свыше 1,5 миллиона человек. В 2020 году в структуре «Капиталбанка» был создан цифровой филиал, который занялся развитием нового направления.

Bank Apelsin — это «полностью цифровой банк, где вся работа и коммуникация с клиентами построена с использованием современных технологий. Bank Apelsin планирует предложить собственные финансовые решения для физических и юридических лиц. В частности, это удалённая идентификация пользователей, открытие и управление депозитами, онлайн-микрозаймы и кредиты под заработную плату, запуск собственного маркетплейса, собственные виртуальные карты (при желании дублируются пластиковым носителем), расширение трансграничных переводов и другое.

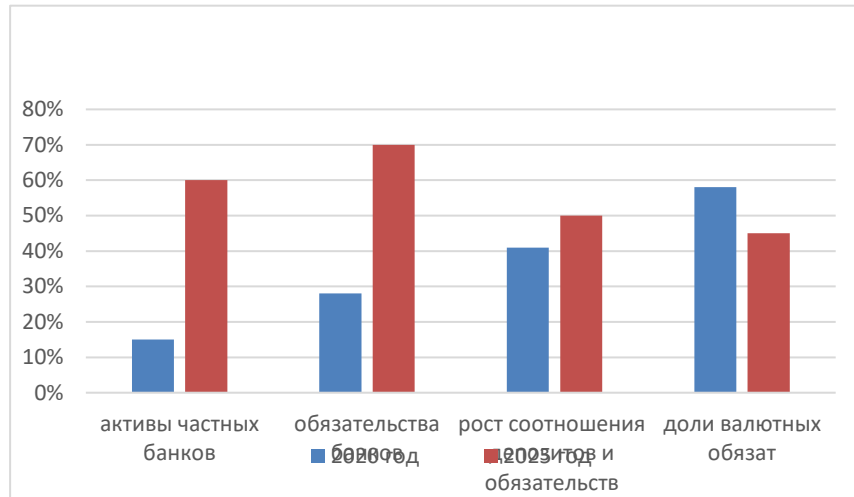
Для сравнения: в Казахстане за прошлый год количество БВУ сократилось с 27 до 26 (минус Tengri Bank), а в текущем году их может остаться 24 (AsiaCredit Bank уже лишен лицензии, также может исчезнуть бренд АТФ после его поглощения Jýsan) и даже меньше (под вопросом существование Capital Bank). Копирование возможно только при ссылке на Kursiv.kz. Все права защищены.

Указ Президента Республики Узбекистан « О Стратегии Реформирования Банковской Системы Республики Узбекистан На 2020 —

⁵⁵⁹ Шавкат Мирзиёев на реформы в банковском секторе: обеспечить стабильность и инвестиционную привлекательность

⁵⁶⁰ <https://kursiv.kz/news/banki/2021-02/v-uzbekistane-planiruyut-snizit-dolyu-gosudarstva-v-bankovskom-sektore>

2025 Годы» был подписан в мае прошлого года.⁵⁶¹ Можно увидеть ниже в 1-рисунке что стратегия рассчитана на 2020–2025 годы и содержит показателей, по которым можно будет судить о качестве ее реализации.



1- рисунок О Стратегии Реформирования Банковской Системы Республики Узбекистан На 2020 — 2025 Годы

Указом Президента Республики Узбекистан а также в целях проведения кардинальной трансформации банковского сектора, направленной на стимулирование развития частного сектора, повышение инвестиционной привлекательности банков, доступности и качества банковских услуг, одно из основных направлений реформирования банковского сектора в Республике Узбекистан является «снижение государственной доли в банковском секторе путем комплексной трансформации коммерческих банков с долей государства, внедрения современных стандартов банковского дела, информационных технологий и программных продуктов, реализации государственного пакета акций банков на конкурсной основе инвесторам, обладающим надлежащим опытом и знаниями, а также параллельного реформирования коммерческих банков и предприятий с долей государства» Реализация всех указанных мер в перспективе окажет содействие в создании эффективной, конкурентоспособной и независимой банковской системы, функционирующей на принципах рыночной экономики, обеспечит финансовую стабильность коммерческих банков, расширит спектр их услуг.

SOVEREIGN WEALTH FUNDS AND LONG-TERM DEVELOPMENT FINANCE

Inomjon T. Jumaniyazov
PhD in Economical Sciences,
Associate professor Department of
Finance

Sovereign Wealth Funds represent a large and growing pool of savings. Many

⁵⁶¹ <https://lex.uz/docs/4811037>



are owned by natural resource exporting countries and have long-term objectives, including inter-generational wealth transfer. Traditionally these funds have invested in external assets, especially securities traded in major markets for a number of reasons including sterilization and lack of domestic investment opportunities.

Over time, and in part reflecting low returns in developed countries after the financial crisis, their investment holdings have broadened to include real property and investments in developing economies. Potentially competitive returns in developing economies and the sharp reductions in traditional sources of long-term financing after the financial crisis have contributed to fuel a growing interest among national authorities in permitting, and even encouraging, the national SWF to invest domestically, in particular to finance long-term infrastructure investments. Such pressure is inevitable, considering the fact that many countries with substantial savings, several of them recent resource-exporters, also have urgent needs. A number of existing SWFs now invest a portion of their portfolios domestically and more are being created to play this role.

Is it appropriate to use SWFs to finance long-term development needs? Does it matter whether these investments are domestic or foreign? This paper considers these issues, in particular the controversial question of using SWFs to finance domestic projects motivated, in part, by their perceived importance for development. In particular, the paper focuses on commercial or quasi-commercial domestic market investments by SWFs in resource-driven countries and explores the conditions that affect their ability to be an efficient and prudent investor while fostering local economic diversification and the mobilization of private capital.

At first sight the fit between the long-term goals of the SWF and the long-term investment needs of developing countries appear to align. As a specialized investor, a high-capacity SWF might also be able to bring appraisal skills to the table to help improve the efficiency of the investment program. The source of these risks is essentially that the SWF is owned by the same entity – the government – that seeks to promote the domestic public investments. These risks may be mitigated but not eliminated.

Naturally no approach is risk-free. For example, the level of fiscal spending can be benchmarked by fiscal rules that emphasize sustainability, but may not be contained; spending may also be of low quality, especially if dependence on rents weakens the incentives for taxpayers to scrutinize expenditure. Building up large external savings funds runs the risk of their being raided by future governments, either directly (funds are used for purposes other than those originally intended or planned contributions are not paid) or indirectly (through unsustainable accumulation of public debt). On the other hand, in some views the risks of using SWFs to finance domestic public investments are so serious as to recommend that SWF portfolios should be confined to foreign assets with all public investment funding being appropriated through the budget.

The first priority is to ensure that domestic investments made by the SWF are considered in the context of the public investment plan and phased to ensure a



sustainable flow of investment spending rather than destructive and costly boom-bust macroeconomic cycles. The second priority is to create a clear separation between the government as promoter of investments and as owner of the SWF: domestic investment by the SWF should not be used to finance public expenditure bypassing budgetary controls. At the same time it is necessary to build capacity for the SWF to operate as an expert, professional, investor that can contribute positively to the quality of the public investment program. Possible approaches include: (a) screening investments for commercial or near-commercial financial return; (b) investor partnerships, including possibly other SWFs and development lenders as well as private investors, to diversify risk, and increase implementation capacity; (c) institutional design of the governance of the SWF to credibly insulate it from political pressure, strengthen accountability, ensure oversight, and bring technical skills to bear on investment decisions; and (d) full transparency, in particular on individual domestic investments and their financial performance.

Table 1

Functions for Sovereign Wealth Funds⁵⁶²

Function	Investment Objectives	Strategic Asset Allocation
Saving	Inter-generational equity, national endowment, meeting particular long-term liabilities or contingent liabilities (pensions)	Long term investment horizon, diversification with moderate to high risk tolerance, and low liquidity requirement in short-medium run
Precautionary	Stabilize spending in the face of short-term and medium-term volatility in resource income	Liquidity, safety (capital preservation), short to medium term investment horizon
“Buffer”	Hold committed funds to pace disbursements in line with absorptive capacity constraints	Safety (capital preservation), liquidity, short to medium term investment horizon

Some of these elements are already included in good-practice principles for SWFs, in particular the *Santiago Principles* although these principles were not formulated with a particular focus on domestic investments and may need to be strengthened in that regard. Some countries may be able to mitigate the risks through such mechanisms. Others, with weaker governance, will find it an uphill struggle. Especially for such countries, the risks of using SWFs to finance development spending may outweigh the potential benefits.

Rich natural resource reserves, primarily hydrocarbons and minerals, offer great development opportunity but they also expose producing countries to difficult policy questions. How much to save for the long term and how to invest the savings? How much to set aside in precautionary reserves to cushion the potentially damaging impact of volatile resource markets? How to phase in large investment programs to avoid hasty and wasteful spending in the face of absorptive constraints? SWFs can be set up to play a number of roles (Table 1) but it is important to stress that they are

⁵⁶² <https://openknowledge.worldbank.org/bitstream/handle/10986>



only a mechanism to help address such issues, and their establishment is no substitute for strengthening fiscal management or improving governance (Dixon and Monk 2011). Unfortunately many countries have created funds only to undermine them or to render them irrelevant through poor or inconsistent policy.

ҚИШЛОҚ ХЎЖАЛИГИДАГИ ИНСТИТУЦИОНАЛ ИСЛОҲОТЛАР ШАРОИТИДА АГРОКЛАСТЕРЛАР ФАОЛИЯТИНИНГ ЗАРУРЛИГИ, ВАЗИФАЛАРИ ВА МОЛИЯВИЙ АСОСЛАРИ

*Мамадалиев Қодиржон
Андижон қишлоқ хўжалиги ва
Агротехнологиялар институти докторанти*

Мамлакатимизда амалга оширилаётган ислоҳотларнинг асоси ва туб мақсади – мамлакатда ялпи ички маҳсулотни янада кўпайтириш, аҳоли эҳтиёжларини тўлиқ қондириш, халқимиз ва миллий бозорларимизни сифатли, арзон, рақобатбардош маҳсулотлар билан таъминлаш, корхоналар фаолиятини такомиллаштириш орқали ишлаб чиқариш фаолиятини ривожлантириш, аҳолини зарур иш жойлари билан таъминлаш, ҳар томонлама ижтимоий муҳофаза қилиш ҳамда уларнинг даромадларини кўпайтириш орқали иқтисодий тараққиётга эришиш, пировардида мамлакатимизнинг миллий мустақиллигини мустаҳкамлашдан иборатдир.

2019 йил 23 октябрда Ўзбекистон Республикаси Президентининг “Ўзбекистон Республикаси қишлоқ хўжалигини ривожлантиришнинг 2020 – 2030 йилларга мўлжалланган стратегиясини тасдиқлаш тўғрисидаги” ПФ-5853- сонли фармонида кўра мамлакатимизда аграр соҳа янги ўзгаришлар ва ислоҳотлар майдонига айландики, бу бевосита аграр соҳани янада имкониятларидан тўлиқ фойдаланиш, халқаро амалиётларни жорий этиш ва жаҳон талаби даражасига кўтаришни тақозо этади. Қишлоқ хўжалигида туб ислоҳотларни олиб бориш давр талаби ва ҳозирги глобаллашиб бораётган дунё иқтисодиёти учун жуда аҳамиятлидир.

Мамлакатимиз қишлоқ хўжалигида тубдан институционал ислоҳотлар ўтказиш, аграр тизимда давлат бошқаруви тизимини такомиллаштириш, тадбиркорлик фаолиятини кенгайтириш, аграр соҳада маҳсулотларини етиштирувчи, қайта ишловчи ва сотувчи субъектлар ўртасидаги муносабатларни самарали йўлга қўйиш, қишлоқ хўжалигини молиялаштиришда ресурстежамкор технологияларни жорий этишга ҳамда қишлоқ хўжалиги маҳсулотлари ишлаб чиқарувчиларни замонавий техникалар билан таъминлашга асосий эътиборни қаратиш долзарб ҳисобланади.

Сўнгги йилларда мамлакатимизда озиқ-овқат хавфсизлигини мустаҳкамлаш бўйича бир қатор чоралар амалга оширилиши натижасида Ўзбекистон дунёда эгаллаган ўрнини мустаҳкамлашга эришди ва босқичма-



босқич глобал рейтингларда ўз мавқеини яхшилаб олди. Ўзбекистон Республикаси 2018 йилда Глобал очлик индекси бўйича 119 мамлакат орасида 52-ўринни эгаллаб, 12,1 кўрсаткич билан «мўътадил» даражага эришди⁵⁶³.

Доимо қишлоқ хўжалигида махсулот етиштириш жараёни доимо мураккаб, кўп меҳнат талаб қилувчи ва самарадорлик кўрсаткичи бошқа тармоқларга нисбатан паст соҳа сифатида қараб келинган. Лекин соҳага илмий эътибор кейинги 50 йил давомида кескин ўзгарди. Соҳанинг имкониятларидан фойдаланишда илмий ёндашувлар, инновацияларнинг қўлланилиши натижасида аграр тизим тубдан ўзгариб, даромадлилик даражаси ортиши қишлоқ хўжалигида молиялаштириш тизимига ҳам ўзгача ёндашувни келтириб чиқармоқда. Қишлоқ хўжалигида туб ислохотлар олиб борган жаҳоннинг ривожланган давлатлари, бу соҳада катта натижаларга ва мамлакатда озиқ-овқат хавфсизлигини таъминлашга эришдилар.

Хозирда дунё глобаллашиб бормоқда. Жаҳон мамлакатларининг интеграллашуви ва ўзаро иқтисодий алоқаларнинг кенгайиб бориши, аҳоли салмоғининг ўсиб бориши ҳар бир мамлакатда иқтисодий ресурслардан самарали фойдаланишга, махсулотларнинг хажми ва салмоғини ошириб юқори фойдани кўзлашга туртки бермоқда. Агар биз ҳам ресурсларни хом ашё кўринишида тақдим этадиган бўлсак, юқори фойдани бошқа мамлакатлар олишига ва бизнинг улар товарларига қарам бўлиб қолишимизга олиб келади. XX асрнинг 60 йилларидан бошлаб, ривожланган давлатларнинг аграр соҳаларининг ривожланиш даражаси ўрганиб чиқилса, аграр соҳада кластерлаштиришнинг кириб келишини кўрамиз. Хўш кластер нима? ва унинг мамлакат иқтисодиётида аҳамияти нимада?

Иқтисодиётда кластер назарияси асосчиси АҚШнинг Гарвард бизнес мактаби профессор Майкл Портер ҳисобланиб, унинг 1990 йилда "Мамлакатларнинг рақобатбардош афзалликлари" китоби нашр этилган⁵⁶⁴.

Кластерлар - товарлар ва хизматларни этказиб берувчилар, ўзларининг тегишли тармоқларидаги фирмалар, шунингдек, муайян соҳаларда рақобатлашадиган, лекин бир вақтнинг ўзида биргаликда ишлайдиган тегишли ташкилотлар⁵⁶⁵.

Кластер тизимининг муҳим жиҳати бу рақобатбардошликни таъминлашга асосланган ҳамкорлик (кооперация) натижасида юқори даражага эришиш ҳисобланади. Бундай тизим иқтисодиётда аграр соҳада катта самарага олиб боради. Етиштирилган махсулотлар сифати, хажми ва унинг қайта

⁵⁶³ Ўзбекистон Республикаси Президентининг “Ўзбекистон Республикаси қишлоқ хўжалигини ривожлантиришнинг 2020 — 2030 йилларга мўлжалланган стратегияси “ 2019 йил 23 октябрдаги ПФ-5853-сон [Фармони](#) 1-ИЛОВА

⁵⁶⁴ Porter M. «Competitive Advantage of Nations»Wirtschafts-politische Bldtter. -1990.- pp 47-

94.

⁵⁶⁵ Портер М. Конкуренция. М. : Издательский дом «Вильямс», 2003. 496 стр



ишлаш тизими, етказиб бериш ва сотиш тубдан ўзгаради. Миллий бозорга сифатли, арзон ва тўлиқ қайта ишланган маҳсулотлар чиқарилади. Бу тизим худди занжир каби бир бирига боғланган бир неча фирмалар ва корхоналардан ташкил топиб, ресурслар бу корхоналар занжирида тайёр маҳсулотга айланади. Олинадиган даромад кластер аъзолари ўртасида тақсимланади. Бу тизимнинг зарурияти айнан шу иқтисодий алоқаларда кўринадик, барча занжирдаги корхоналар қайси тармоққа тегишли бўлишидан қатъий назар ягона манфаатли пирамида тизимида ишлайди. Тизим кластернинг ривожланиб боришига боғлиқ ва бундан ҳар бир аъзо жуда маанфаатдордир. Аграр соҳада кластер тизими жуда муҳим. Бу тизим қишлоқ хўжалигида туб ўзгаришларга ва институтчионал ислохотларга олиб келади. Аҳолиси салмоғининг тенг ярми қишлоқ худудларда яшайдиган мамлакатимиз учун бу жуда муҳим иқтисодий ислохотдир. Аҳолининг бандлиги, даромадлиги ва қишлоқ худудларимизнинг инфратузилмаларини ривожланиши аграр соҳани кластерлаштиришнинг жадал олиб борилишига боғлиқ.

Ҳозирда янгиланаётган Ўзбекистон учун бу зарурий иқтисодий ислохот бўлади ва ҳукуватимиз олиб бораётган иқтисодий ислохотлар кўламига тўлиқ мос келади.

Кластерлар ҳақида илк илмий тушунчаларни иқтисодиётга иқтисодчи олим М. Портер ўзининг илмий асарларида киритиб ўтди.

Кластерлар – бу бир гуруҳ географик жиҳатдан қулай, маҳаллий ўзаро ҳамкорликда фаолият юритувчи компания бўлиб, ускуналар етказиб берувчи, маҳсулот ва бутловчи қисмлар, хизматлар, инфратузилмалар, илмий-тадқиқот институтлари ҳамда бир бирини тўлдирувчи рақобатбардош устунликни мустаҳкамловчи тузилма ҳисобланади⁵⁶⁶.

Агроркластер таркибида интеграцияланиш унинг ҳамкорларига қуйидаги мотивацияни тақдим этади:

- агробизнесда омон қолиш ва ривожланиш барқарорлигига эришиш ва кредитлар олишда компания кафолатлари имконияти фойдаланиш;
- кластер томонидан шакллантириладиган инфратузилма объектларидан фойдаланиш имконияти;
- инвестиция дастурлари ва лойиҳаларида биргаликда иштирок этиш, инвестицияларни жалб қилиш;
- юқори сифат стандартларига эришиш;
- ҳамкорликни йўлга қўйиш орқали муомала харажатларини тежаш;
- транзакция харажатларини камайтириш;
- жамоавий бренд, биргаликда маҳсулотни тақсимлаш тармоғини яратиш.

⁵⁶⁶ Ахмадеев М. Г. Кластерные стратегии в АПК //Российское предпринимательство. 2007. № 8. С. 38–42.



Кластерлар ўзига хос интеграциялашган тузилмалар бўлиб, баъзан ўз ўзидан ёки сунъий кўринишда юзган келадиган бирлашмалардир⁵⁶⁷

1-жадвал

Кластерларнинг тузилиш тамойиллари⁵⁶⁸

№	Кластерлаштириш тамойиллари	Кластерларнинг ҳар бир тамойилларига таъриф
1	Худудийлик	Географик қулай жойлашув биргаликда махсулотни ишлаб чиқаришда ресурслардан, технологиядан, инфратузилмалардан, бошқарув ва логистик имкониятлардан фойланиш учун фойдалиқ ҳисобланади
2	Мақсадлилик	Юқори фойда ва ижтимоий самара кластернинг ҳар бир аъзоси мақсади бўлиб, шу йўналишда биргаликда фаолият ташкил этилади
3	Ихтиёрий асосида равишда кластер таркибига кириш	Кластер аъзолари ўзаро ихтиёри келишув асосида рақобатбардош махсулот ишлаб чиқариш ёки хизмат кўрсатиш учун ҳаракатни биргаликда ташкил этади
4	Давлат билан ҳамкорликка асосланиш	Кластерларнинг ривожланиши, махсулот ва хизматлар ассортиментини кенгайтиришда давлат билан ўзаро манфаатли алоқа ўрнатилади. Бу кластерлар фаолиятини ташкил этишдаги ҳуқуқий асослар, меерий ҳужжатлар, солиқ тўловлари ва божхона фаолиятидаги имтиёзларда намоён бўлади
5	Иқтисодий ҳамкорликнинг манфаатлилиги	Кластер фаолиятини кенгайтириши унинг барча аъзолари учун иқтисодий манфаат келтиради. Тизимнинг ривожланиши ҳар бир аъзонинг актив фаолият ташкил этишига, миллий ва халқаро бозорлар рақобатбардош аҳсулот билан чиқишига боғлиқ
6	Кластер технологияси ривожланишига ижтимоий майиллик	Кластер фаолияти юқори технологик ишлаб чиқариш тизимни яратишга ва бу тизим барча кластер субъектларида жорий этилишига интилишни биргаликда ҳам молиявий, ижтимоий ва интеллектуал ташкил этишга майилликни келтириб чиқаради. Қишлоқ ҳудудлари инфратузилмаси кескин ўзгаради

Ўзбекистон Республикаси аграр тизими учун агрокластерлар фаолиятини ташкил этиш, мамлакатимиз қишлоқ хўжалиги иқтисодиётини институционал тарзда ислоҳ қилиш ва мавжуд аграр соҳа имкониятларидан самарали фойдаланишни таъминлайди. Бу тизим асосида қишлоқ хўжалиги товар ишлаб чиқариш субъектлари даромадлари ортади ва худудий иқтисодиёт тармоқлари кенгайиб боради. Етиштирилган қишлоқ хўжалик

⁵⁶⁷ Хухрин А. С. Комментарий к статье Е. М. Терешина, В. М. Володина «Принципы кластерных объединений в российской экономике» // Экономика сельскохозяйственных и перерабатывающих предприятий. 2011. № 3. С. 60.

⁵⁶⁸ Бу тамойиллар муаллиф томонидан ишлаб чиқилди.



махсулотларининг сифати жахон стнадартлари даражасига етказилиб ва уларнинг нобуд бўлиш олди олинади. Аҳоли даромадлари ортиши, кластер таркибига деҳқон хўжаликларининг ҳам кенгайиш тарзида келажакда жалб қилиш орқали қишлоқ хуудлари инфратузилмаси яхшиланади.

Фойдаланилган адабиётлар рўйхати

1. Ўзбекистон Республикаси Президентининг “Ўзбекистон Республикаси қишлоқ хўжалигини ривожлантиришнинг 2020 — 2030 йилларга мўлжалланган стратегияси “ 2019 йил 23 октябрдаги ПФ-5853-сон Фармони
2. Porter M. «Competitive Advantage of Nations»Wirtschafts-politische Bldtter. - 1990.- pp 47-94.
3. Ахмадеев М. Г. Кластерные стратегии в АПК //Российское предпринимательство. 2007. № 8. С. 38–42.
4. Хухрин А. С. Комментарий к статье Е. М. Терешина, В. М. Володина «Принципы кластерных объединений в российской экономике» // Экономика сельскохозяйственных и перерабатывающих предприятий. 2011. № 3. С. 60.

МАЖБУРИЙ СУҒУРТАНИ РИВОЖЛАНТИРИШ ИСТИҚБОЛЛАРИ

*Ҳамраева Феруза Шодибек қизи
Тошкент молия институти
мустақил тадқиқотчиси*

Суғурта замонавий Ўзбекистон молия тизимининг тез ривожланаётган соҳаларидан биридир. Нисбатан ёш бўлишига қарамай, молиявий муносабатларнинг ушбу соҳаси йилдан-йилга қайт тақсимлаш муносабатлари тизимида муҳим тутмоқда. Иқтисодиётнинг ривожланмаганлиги, суғурта субъектлари ўртасида суғурта маданиятининг ривожланмаганлиги, ички қонунчилик базасидаги номувофиқлар, услубий таъминотнинг сустлиги – буларнинг барчаси мажбурий суғурта тизими орқали молиявий ресурсларни қайта тақсимлаш механизмидан тўлиқ фойдаланишга имкон бермаяпти.

Ўзбекистонда бозор иқтисодиётининг ривожланиб бораётган ҳозирги шароитида мажбурий суғурта турларининг объектив зарурияти унинг муҳим ижтимоий функцияни бажариши, суғурта маданиятини ривожланишига қўшадиган ҳиссаси, суғурта компаниялари фаолияти учун барқарор молиявий базани яратиши, шунингдек бюджет маблағларини тежалишига қўшадиган ҳисса билан аниқланади.

Шуни алоҳида таъкидлаш керакки, Ўзбекистонда суғурта тизимининг ҳозирги ҳолатида мажбурий суғуртани ривожлантириш аҳолининг барча хавфли гуруҳлари ва хўжалик юритувчи субъектлар учун суғурта ҳимоясини ташкил этишга имкон беради, шунингдек фавқулудда вазиятлар ва табиий офатлар натижасида етказилган зарарларни қоплаш учун давлат бюджети харажатларини сезиларли даражада камайитиришга эришиш мумкин. Ушбу



жихатдан ҳар қандай мамлакат учун мавжуд рискларни суғурта механизми билан қамраб олиниши муҳим иқтисодий кўрсаткич ҳисобланади.

Бугунги кунда Ўзбекистон суғурта бозорида мажбурий суғуртанинг мавжудлиги суғурта хизматларининг мамлакатимиз иқтисодиётига кириб боришида энг муҳим омиллардан биридир.

Мажбурий суғурта тизимини ҳозирги кунда юридик ва жисмоний шахсларнинг суғурта мукофотлари орқали суғурта фондларини шакллантиришни ва кейинчалик суғурта ҳодисалари натижасида етказилган зарарни қоплаш учун фойдаланишни назарда тутадиган кафолатлар ва инқирозга қарши чоралар билан боғлиқ иқтисодий муносабатлар тизими сифатида кўриб чиқилиши керак. Бунда суғурталашнинг роли ва аҳамияти кўйидаги асосий объектив сабабларга кўра ортиб боради:

– Ҳар йили ўз-ўзидан пайдо бўладиган ва техноген хусусиятга эга бўлган турли хил фавқулодда вазиятларнинг юз бериш частотаси ва улар оқибатларининг жиддийлиги ошиб бормоқда;

– илмий ва техник ютуқларнинг ўсиши туфайли рисклар сони ортиб бормоқда, улар хусусиятларини ҳисобга олган ҳолда бошқариш ва миинималлаштириш чора-тадбирлари ишлаб чиқилмаган;

– иқтисодиётнинг бозор моделлари ва хўжалик муносабатларининг мураккаблиги молия бозорида янги тадбаркорлик рискларининг пайдо бўлишига сабаб бўлмоқда;

– йилдан-йилга аҳолининг ижтимоий ҳимоя билан боғлиқ иқтисодий муаммолар ошиб бормоқда.

Ҳозирга кунда тез суръатлар билан ривожланиб келаётган Ўзбекистон учун мажбурий суғурта тизимига бўлган объектив эҳтиёж кўйидаги омиллар билан боғлиқдир:

– Фавқулодда ҳолатлар юзага келганда давлат ёрдамидан фойдаланиш имконияти жуда чекланган, сабаби ижтимоий дастурлар учун молиявий ресурслар миқдори чекланганлигидир;

– деярли барча ишлаб чиқариш тармоқларида эскирган технологиялар ва асосий воситалар ишлатилмоқда, бу эса ўз навбатида хавфсиз меҳнат жараёнини ва атроф-муҳитга зарар етказмаслик кафолатини бермайди.

Шу билан бирга миллий иқтисодиёт ва ижтимоий соҳа учун мажбурий суғурта тизимининг фойдалилиги жуда юқори.

Биринчидан, суғурта компанияларининг молиявий ресурслари маълум бир босқичда кучли инвестиция воситасига айланади.

Иккинчидан, суғурта бозорининг миллий иқтисодиётнинг тармоғи сифатида ривожланиши ва ўсиши билан суғурта компаниялари кўплаб янги иш ўринларни ташкил этувчиларга айланиб боради (суғурта хизматларини кўрсатиш кўлами ошиб боришда), бу эса шубҳасиз ижтимоий соҳани кўчайтиради ва ишсизликни камайтиради



Учинчидан, тадбиркорлик рискларини суғурталаш орқали корхоналарга етказилган зарарларни камайтиради, шу билан бирга мажбурий суғурта илмий-техник жараёнларни ривожланишини таъминлайди.

Тўртинчидан, суғурта компаниялари йирик солиқ тўловчилардир ва уларнинг муваффақиятли фаолияти турли даражадаги бюджетларнинг даромадлар базасини оширади, шу билан бирга, уларнинг харажатлар қисмига тушадиган оғирликни камайтиради, аҳолини ижтимоий ҳимоя қилади, фавқулодда ҳолатларда зарарланган объектларни тиклашни молиялаштиради.

Бешинчидан, юқорида таъкидлаб ўтилганидек, мамлакат аҳолисининг ижтимоий ҳимояланганлиги оширишда (тиббий суғурта, пенсия суғуртаси) тўғри такшил этилган суғурта механизми ижобий ҳал қилинишини таъминлашнинг самарали воситасига айланиб боради.

Суғурта мукофотларининг ўсишига таъсир этувчи кўплаб иқтисодий кўрсаткичлар мавжуд, булар ўртача иш ҳақи даражаси, истеъмол савати, давлат ялпи ички маҳсулотининг ўсиши ва бошвалар. Ривожланган Европа мамлакатлари тажрибалари шуни кўрсатмоқдаки, мамлакатлар томонидан мажбурлов чораларисиз суғурта соҳасини ривожлантириш мумкин эмас. Бундай чораларга соҳани ривожлантириш ва янада жонлантириш учун мабурий суғурта турларини жорий этиш ҳисобланади.

Мажбурий суғурта тизими орқаси давлат жамият ривожланишининг ижтимоий муаммоларини ҳал этишда иштирок этади. Бу давлатнинг ҳозирги иқтисодий ҳолати билан белгиланади ва бозор шароитида аҳолининг ижтимоий ҳимоясини кучайтириш заруриятдан келиб чиқади. Шу билан бирга, мажбурий суғурта турлари жамиятнинг ижтимоий муаммоларини ҳал қилишда давлат томонидан вақтинчалик чора сифатида кўриб чиқилиши керак.

Мажбурий суғуртанинг ҳар қандай турини жорий этишда суғурта захираларини шакллантириш тамойилига асосланиши керак, бунда суғурталанувчилар ҳисобидан шаклланган суғурта фонди фақат суғурта ҳодисаси содир бўлган шахсларга зарарларни қоплаш учун ишлатилиши керакли қатъий белгиланиши, шунингдек бу маблағлар суғурталовчиларнинг молиявий аҳолини яхшилашга сарфланиши мумкин эмас. Мажбурий суғурта турлари тўғрисидаги қонун лойиҳаларини ишлаб чиқаётганда, қонун ҳужжатларини чуқур молиявий ва иқтисодий таҳлил қилган ҳолда қабул қилиш, суғурта ҳимоясини тақдим қилишда муаммоларини ўрганиш ва ҳал қилиш имкониятларини тўлиқ кўриб чиқиш лозим. Бундан ташқари, мажбурий суғурталаш тўғрисидаги қонунчиликда мажбурий суғурта қилишнинг назарий асосларини киритиш керак. Бунда мажбурий суғурта турининг кўлами ва уни амалга оширишнинг ҳуқуқий асослари қўйидаги тамойилларга асосланиши керак:

– мажбурий суғуртанинг асосий шартлари тўғрисидаги маълумотларнинг шаффофлиги;



– мажбурийлик – суғурталанадиган шахс хоҳиш ва имкониятларидан қатъий назар амалга оширилиши;

– суғурта шартномасига мувофиқ суғурта компаниялари ва бошқа шахслар ўзларига юклатилган мажбуриятларини бажариш зарурияти;

– жабрланувчиларнинг манфаатлари – уларга зарар етказилган тақдирда суғурта компанияси томонидан суғурта тўловларини олиш кафолати.

Шунингдек мажбурий суғуртани қўйидаги мезонлар билан таснифлаш мақсадга мувофиқдир, яъни:

1) суғурта турларига мувофиқ: мажбурий тижорат суғуртаси; мажбурий давлат суғуртаси;

2) суғурта фондини ташкил этишга қараб: ижтимоий суғурта фондлари; суғурта компанияларининг суғурта фондлари;

3) суғурта масулотларининг шаклларига қараб: оммавий; маълум тоифа учун; индивидуал суғурта маҳсулотлари;

4) суғурталанган шахслар тоифасига қараб: давлат хизматида бўлган шахслар учун; вирусология, тиббий, психиатрик ва бошқа турдаги ёрдам кўрсатиш соҳасидаги тиббий ва бошқа илмий тадқиқотлар билан шуғулланувчи шахслар, шунингдек турли хил қутқарув операцияларини бажарадиган шахслар учун;

5) ўрнатилган суғурта тарифларига мувофиқ: қатъий белгиланган тариф; эгилувча тариф; кўпайтирадиган ва камайтирадиган коэффицентларни ҳисобга олган ҳолда белгиланадиган тариф.

Миллий суғурта бозорида ҳозирги кунда амалга оширилаётган мажбурий суғуртани таҳлил қилиш ва хусусиятларини ўрган ҳолда қўйидаги камчиликларни аниқлаш имконини берди:

1) суғурта компанияларининг фаолиятидаги ҳудудий номуносивлик;

2) давлат томонидан назорат қилишнинг деярли йўқлиги ёки сустлиги;

3) бозорда ҳудудий суғурта компанияларнинг йўқлиги.

Мажбурий суғуртани ривожлантириш учун қўйидаги чора-тадбирларни амалга ошириш мақсадга мувофиқ:

– Аҳоли манфаатларига максимал даражада жаваб берадиган суғурта маҳсулотларини ишлаб чиқиш ва жорий этиш.

– аҳолининг суғурта компанияларига бўлган ишончи ошишига олиб келадиган максимал даражада ошқоролик сиёсатини олиб бориш;

– мажбурий давлат суғуртаси устидан ҳар томонлама назоратни таъминлаш, бунда назорат ҳам ички ва ташқи бўлиши керак;

– қонунчилик базасини такомиллаштириш (солиқ имтиёзларини бериш, соддалаштириш), суғуртанинг устувор турларини ҳисобга олган ҳолда ривожлантириш;

– мажбурий суғурталашнинг ахборот алмашиш каналларини такомиллаштириш, суғурталанувчилар ва жабрланганларнинг ягона базасини

яратиш, бу суғурта компаниялари ўртасида маълумот алмашишни тезлаштиради ва фирибгарлик ҳолатларини кузатиш имконини беради;

– мавжуд ва янги ишлаб чиқарилаётган суғурта маҳсулотларини рекалама қилиш ишларини яхшилаш, суғурта дастурларининг хусусиятларидан келиб чиққан ҳолда уларни кенг тарғиб қилиб бориш.

КОНТРАКТ МУШАРАКА КАК СПОСОБ ИСЛАМСКОГО ФИНАНСИРОВАНИЯ

*Самостоятельный соискатель ташкентского финансового института
Аминова Нилуфар Умарбой қизи*

В связи с тем, что Ислам запрещает начислять и получать проценты - рибха, исламская экономика должна базироваться на тех принципах, которые ее исключают и предлагают альтернативу, которая бы соответствовала исламским нормам.

Мушарака означает партнерство. Буквальное значение слова Мушарака - делиться. Согласно исламскому праву, Мушарака относится к совместному партнерству, в котором два или более человека объединяют свой капитал или труд, создавая бизнес, в котором все партнеры делят прибыль в соответствии с определенным соотношением, в то время как убытки распределяются в соответствии с соотношением вклада.

Мушарака основана на взаимном контракте и следовательно, должна обладать следующими функциями, чтобы она была действительной:

- Стороны должны быть способны заключить контракт (то есть они должны быть совершеннолетними).
- Контракт должен заключаться с свободного согласия сторон (без какого-либо принуждения).

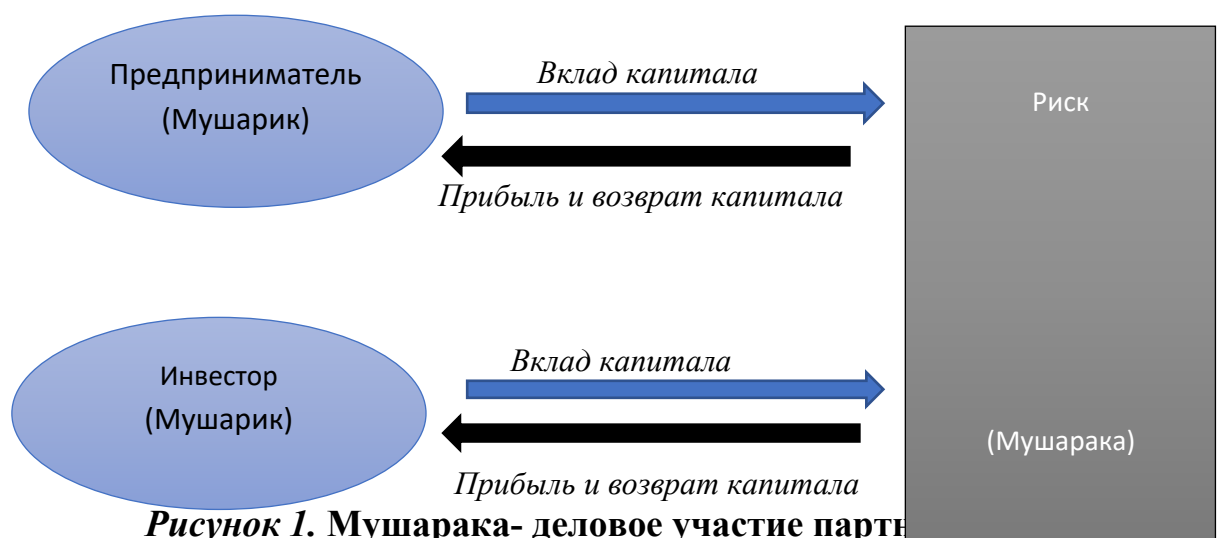


Рисунок 1. Мушарака- деловое участие партн



В Мушараке каждый партнер имеет право участвовать в управлении и работать на него. Однако партнеры могут договориться об условии, при котором управление осуществляется одним из них, и ни один другой партнер не работает на Мушараку. В таком случае "спящий" (молчаливый) партнер имеет право на прибыль только в пределах своих инвестиций, и соотношение выделяемой ему прибыли не должно превышать относительного размера его инвестиций в бизнес. Однако, если все партнеры соглашаются работать в совместном предприятии, каждый из них должен быть рассматривается как представитель другого во всех деловых вопросах, и работа, выполняемая любым из них в ходе обычной деятельности, считается разрешенной всеми партнерами.

Мушарака может принимать форму неограниченного, неограниченного и равного партнерства, в котором партнеры пользуются полным равенством в области капитала, управления и права распоряжения.

В этом случае каждый партнер является одновременно агентом и гарантом другого.

Также доступно другое, более ограниченное инвестиционное партнерство. Этот тип партнерства возникает, когда две или более сторон вносят вклад в фонд капитала деньгами, взносами в натуральной форме или рабочей силой. В этом случае каждый партнер является только агентом, а не гарантом своего партнера.

В обеих формах партнеры делят прибыль согласованным образом и несут убытки пропорционально размеру своих капитальных вложений.

Общепринятое понятие "процент" предопределяет фиксированную норму прибыли по кредиту, предоставленному финансистом, независимо от полученной прибыли или убытков, понесенных должником, тогда как Мушарака не предусматривает фиксированной нормы прибыли. Вместо этого доходность в Мушараке основана на фактической прибыли, полученной совместным предприятием. Наличие риска в Мушараке делает ее приемлемой в качестве исламского финансового инструмента. Финансист по процентному кредиту обычно не может понести убытки, в то время как финансист в Мушараке может понести убытки, если совместное предприятие не принесет плодов.

При использовании в финансировании жилья Мушарака применяется как уменьшающееся партнерство. При финансировании жилья клиент заключает партнерские отношения с финансовым учреждением для покупки недвижимости. Финансовое учреждение сдает в аренду свою часть имущества клиенту и получает компенсацию в виде арендной платы, которая основана на взаимно согласованной справедливой рыночной стоимости. Любая сумма, уплаченная сверх арендной платы, увеличивает долю клиента в собственности и уменьшает долю финансового учреждения.

Предположим, что потенциальный покупатель заинтересован в покупке дома стоимостью 150 000 долларов США. Покупатель обращается в исламское



финансовое учреждение для покупки недвижимости и вносит 20% от цены (30 000 долларов США) в качестве первоначального взноса. Финансовое учреждение оплачивает остальные 80% стоимости (120 000 долларов США). Это соглашение приводит к тому, что 20% домовладения принадлежит клиенту, а остальные 80% - финансовому учреждению.

Следующим шагом для обеих сторон будет определение справедливой стоимости аренды недвижимости.

Один из способов определения стоимости аренды заключается в том, чтобы как клиент, так и финансовое учреждение изучили рынок, чтобы получить оценки для аналогичных объектов недвижимости в том же районе и заключить соглашение. Эта справедливая стоимость аренды будет оставаться постоянной в течение всего срока действия соглашения. В этом примере мы предполагаем, что стоимость аренды составляет 1000 долларов США в месяц.

Стоимость аренды в размере 1000 долларов США означает, что клиент заплатит 800 долларов США в качестве арендной платы за 80% акций, принадлежащих финансовому учреждению. Затем обе стороны договариваются о периоде финансирования. В этом примере мы предполагаем, что период финансирования составляет 15 лет (180 месяцев). Основываясь на стоимости аренды и периоде финансирования, финансовое учреждение затем определяет фиксированные ежемесячные платежи, которые клиент должен будет внести, чтобы владеть домом.

В случае неуплаты арендной платы со стороны клиента финансовое учреждение должно принять во внимание причину неуплаты. Если у клиента есть уважительная причина для неуплаты, финансовое учреждение должно проявить снисхождение, чтобы клиент не чувствовал себя перегруженным, и клиенту должно быть предоставлено больше времени для совершения платежа. Теоретически, если финансовое учреждение взимает какую-либо дополнительную сумму в качестве компенсации за просрочку платежа, эта сумма будет рассматриваться как проценты и, следовательно, не разрешена в исламе. Если нет реальной причины для несвоевременного платежа, финансовое учреждение может попросить клиента произвести платеж в благотворительную организацию в качестве штрафа. Этот запрет на взимание платы за просрочку делает еще более важным для исламских финансовых учреждений тщательную оценку каждой заявки перед заключением соглашения.

В целом контракты мушарака могут быть использованы для пополнения оборотных средств компании или же для совместной инвестиционной деятельности, например, для вложений в недвижимость или сельское хозяйство. Часто этот вид контрактов применяется для финансирования долгосрочных инвестиционных проектов.



АКТУАЛЬНЫЕ ВОПРОСЫ ОБЕСПЕЧЕНИЯ ЛИКВИДНОСТИ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ

*Убайдуллаева Индира Ғайратжановна
Докторант Ташкентский Финансовый Институт*

Ликвидность коммерческого банка является обязательным условием обеспечения платежеспособности и финансовой устойчивости банка, поскольку ликвидность представляет собой способность коммерческого банка выполнить взятые на себя финансовые обязательства в полном объеме и в срок.

Однако, в настоящее время в банках Узбекистана существует проблема несбалансированной ликвидности, то есть нехватка средств на корреспондентских счетах банков. Основными причинами возникновения проблеме несбалансированной ликвидности являются ухудшения качества кредитного портфеля банков и углубления риска трансформации.

В Стратегии действий по пяти приоритетным направлениям развития Республики Узбекистан в 2017-2021 годы поставлены задачи по обеспечению ликвидности и финансовой устойчивости коммерческих банков. В свою очередь, успешное выполнение этих задач обуславливает необходимость изучения передового зарубежного опыта в области обеспечения ликвидности и финансовой устойчивости банков и обосновать возможности его использования в банковской практике Узбекистана.

В развитых странах мира, в том числе в США монетарная политика Федеральной резервной системы (ФРС) играет важную роль в обеспечении ликвидности коммерческих банков. Так, ФРС США используя операции РЕПО в рамках политики открытого рынка способствует решению проблемы несбалансированной ликвидности в коммерческих банках. Кроме того, ФРС путем покупки ценных бумаг увеличивает монетарную базу и резервов банковской системы. А это, приведет к увеличению предложения денег и краткосрочному снижению процентных ставок.

Необходимо отметить, что в развитых странах Правительство является крупным эмитентом ценных бумаг, что, во-первых, позволяет Центральным банкам активно использовать политику открытого рынка; во-вторых, способствует обеспечению ликвидности коммерческих банков.

В настоящее время у Центрального банка Узбекистана отсутствуют возможности воздействовать на ликвидность коммерческих банков с помощью операций открытого рынка. Это объясняется неразвитостью инвестиционных и эмиссионных операций коммерческих банков республики с ценными бумагами. По состоянию на 1 января 2021 года, удельный вес инвестиций в ценные бумаги в общем объеме активов коммерческих банков Узбекистана составил всего 2,6 %, а доля денежных средств, поступивших от

продажи ценных бумаг банков, в общем объеме пассивов коммерческих банков составила всего 3,1%.

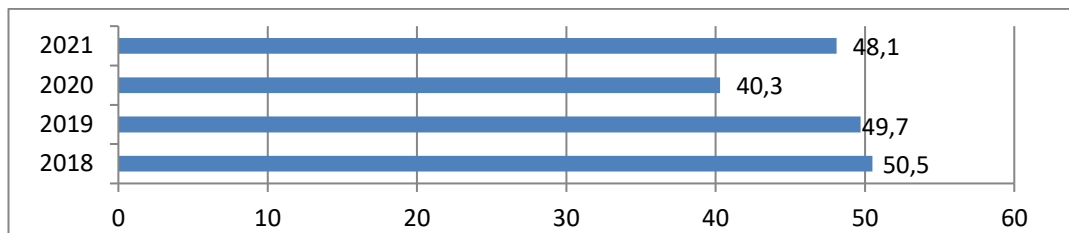


Рис. 2. Удельный вес депозитов до востребования в общем объеме депозитов Аскабанка (Узбекистан) (16)

Как видно из рис. 2, депозиты до востребования занимают относительно высокий удельный вес в общем объеме депозитов Аскабанка, что отрицательно влияет на ликвидность Аскабанка. Поскольку, депозиты до востребования являются нестабильным пассивом.

Относительно высокий уровень депозитов до востребования в общем объеме депозитов коммерческих банков объясняются следующими причинами:

- коммерческим банкам республики разрешено использовать средств счетов депозитов до востребования для финансирования активных операций без согласия владельцев счета;
- депозиты до востребования являются очень дешевым источником ресурсов (по ним банки платят проценты по ставке 0,5%-1,0%);
- срочные и сберегательные депозиты являются дорогими источниками ресурсов.

В связи с либерализацией валютной политики с 5 сентября 2017 года возникло отрицательное влияние на ликвидность отечественных коммерческих банков. Данное влияние заключается в том, в связи с либерализацией валютной политики национальная валюта обесценилась по отношению к доллару США почти в два раза. В результате этого, у предприятий резко увеличились расходы, связанных с погашением валютных кредитов коммерческих банков, что способствовало повышению уровня проблемных валютных кредитов.

Также, относительно высокий уровень ставок обязательных резервов Центрального банка по валютным депозитам коммерческих банков отрицательно влияет на ликвидность отечественных банков. В настоящее время, ставка обязательных резервов Центрального банка по валютным депозитам коммерческих банков составляет 14%.



O‘ZBEKISTONDA OLIY TA’LIM TIZIMINI MOLIYALASHTIRISHDA DAVLAT XUSUSIY SHERIKCHILIGINI TAKOMILLASHTIRISH ISTIQBOLLARI

TMI magistranti Qosimov Abduqodir

Bugun Yangi O‘zbekiston hayotining barcha sohalari chuqur islohotlar maydoniga aylangan. Bu jarayonda ijtimoiy sohaning asosi hisoblangan ta’lim tizimidagi o‘zgarishlar alohida e’tiborga molik.

O‘zbekistonda oliy ta’lim sohasi faoliyatining samaradorligi bir qator ichki omillarga bog‘liq: resurs bazasi, kadrlar resurslari, tashkil etish shakllari. Uular bilan jamiyatning bilim va malakaga bo‘lgan ehtiyojlarini hisobga olish mexanizmi muhim rol o‘ynaydi, chunki tizimning samaradorligi ta’lim foydalaniladigan resurslar miqdori bilan belgilanmaydi va uning milliy iqtisodiyot talablariga muvofiqligi darajasi hamda umumiy aholi va ta’lim oluvchi shaxslarga bog‘liq.

O‘zbekistonda oliy ta’lim tizimini modernizatsiya qilish zarur, bu esa uni ehtiyojlarga moslashtirish imkonini beradi, xususan yuqori malakali mutaxassislariga ehtiyoj ortib borayotgan mamlakatimiz iqtisodiyoti uchun zarur. Jamiyatda oliy ta’limga bo‘lgan ehtiyojning mavjudligi, uning doimiy o‘zib borishi va bozor iqtisodiyotining yangi talablari oliy ta’lim tizimida uzluksiz o‘zgarishlarga turtki beradi. Ta’lim, ta’lim bozorini shakllantirish va rivojlantirish bu umuman mamlakat xalq xo‘jaligidagi xizmatlarni takomillashtirishni taqazo etadi. Shuningdek, O‘zbekiston oliy ta’lim tizimida mahalliy va xorijiy sanoat bilan hamkorlik yetarli darajada rivojlanmagani, ustuvor texnik yo‘nalishlar bo‘yicha laboratoriyalarning yetishmasligi, yuqori reyting(TOP-1000)ga ega OTMLar mamlakatimiz ta’lim tizimida yo‘qligi kabi muammolar ham aniqlangan. Bu haqida Prezidentimiz Sh.M.Mirziyoyev “Oxirgi 3 yilda oliy ta’lim muassasalari soni 65 tadan 117 taga yetdi, qabul o‘rinlari 66 mingtadan 181 mingtaga oshdi. Ularning moddiy-texnik bazasi mustahkamlandi. Xorijiy mamlakatlar bilan qo‘shma ta’lim dasturlari doirasida 64 ta yangi kasb bo‘yicha mutaxassislar tayyorlash yo‘lga qo‘yildi. Professor-o‘qituvchilarning maoshi o‘rtacha 3,5 baravarga oshirildi.

Lekin sifat borasida o‘zgarishlar hali sezilmayapti. Ta’lim sifatini yaxshilash, o‘quv ishlarini bozor ehtiyojlaridan kelib chiqib tashkil etish masalasi Oliy va o‘rta maxsus ta’lim vazirligi, rektorlarning e’tiboridan chetda qolib ketmoqda” – deb ta’kidlab o‘tdi.⁵⁶⁹

“O‘zbekiston Respublikasi oliy ta’lim tizimini 2030-yilgacha rivojlantirish konsepsiyasini tasdiqlash to‘g‘risida”gi Prezident farmoniga muvofiq, oliy ta’lim sohasida davlat-xususiy sheriklikni rivojlantirish, hududlarda davlat va nodavlat oliy ta’lim muassasalari faoliyatini tashkil etish asosida oliy ta’lim bilan qamrov darajasini 50 foizdan oshirish, sohada sog‘lom raqobat muhitini yaratishga alohida

⁵⁶⁹ www.yuz.uz-Prezident Shavkat Mirziyoyev raisligida 16-iyun kuni oliy ta’lim tizimidagi ustuvor vazifalarga bag‘ishlangan videoselektor yig‘ilishi ma’ruzasi



e'tibor berilgan.⁵⁷⁰ Bu borada amalga oshirilgan ishlar jadallik bilan amalga oshirilayotganligini quyidagi jadvalda ko'rishimiz mumkin.

1-jadval

O'zbekiston Respublikasi oliy ta'limi tizimini 2030-yilgacha rivojlantirish konsepsiyasining maqsadli ko'rsatkichlari

Ko'rsatkichlar nomi	O'lchov birligi	Yillar kesimida					Mas'ul ijrochilar
		2019	2020	2023	2025	2030	
Nodavlat oliy ta'lim muassasalari, shu jumladan davlat-xususiy sheriklik shartlari asosida	nodavlat oliy ta'lim muassasalari soni	5	10	20	28	35	Oliy va o'rta maxsus ta'lim vazirligi, Investitsiyalar va tashqi savdo vazirligi, Tashqi ishlar vazirligi, Ta'lim sifatini nazorat qilish davlat inspeksiyasi, Davlat-xususiy sheriklikni rivojlantirish agentligi

Jadval ma'lumotlarida shuni ko'rishimiz mumkinki, 2030 yilgacha 35 ta nodavlat oliy ta'lim muassasalari, shu jumladan davlat-xususiy sheriklik shartlari asosida ochish va bitiruvchilarning 50 foizini oliy ta'lim bilan qamrab olish rejalashtirilgan. Xususan 2014-yilda O'zbekiston oliy ta'lim tizimida bakalavrlar va magistrlar tayyorlaydigan 66 ta ta'lim muassasasi, shu jumladan 25 ta universitet, 41 ta institut, shuningdek, ikkita ilmiy akademiya, yettita xorijiy filial universitetlar (Moskva davlat universiteti, G. V. Plexanov nomidagi Rossiya iqtisodiyot universiteti, Turin politexnika universiteti, Xalqaro Vestminster universiteti, Singapur Menejmentni rivojlantirish instituti, Rossiya davlat neft va gaz universiteti. Gubkin, Inha universiteti Janubiy Koreya) davlat tashkilotlari bilan hamkorlikda faoliyat yuritgan. 2021-yilga kelib nodavlat oliy ta'lim muassasalari soni 2017 yilda 4 tadan 2021 yil 34 taga yetkazildi va oliy ta'lim bilan qamrovning 15 % nodavlat oliygohlar hissasiga to'g'ri keldi.⁵⁷¹

Oliy ta'lim tashkilotlarining uzoq muddatli raqobat ustunligini yaratish, akademik nufuzini oshirish va xalqaro reytinglarga (QS, THE, ARWU) kirishini qo'llab-quvvatlash maqsadida:

- Ilg'or xorij tajribasi asosida (Xitoy, Janubiy Koreya, Germaniya, Rossiya) eng yaxshi rivojlanish dasturi va yuqori salohiyatga ega oliy ta'lim tashkilotlarini xalqaro reytinglarga kirishini qo'llab-quvvatlashga yo'naltirilgan dasturini ishlab chiqish.

- Eng yaxshi rivojlanish dasturiga va yuqori salohiyatga ega bo'lgan oliy ta'lim tashkilotlarini ochiq tanlov asosida tanlab olish.

- Tanlab olingan oliy ta'lim tashkilotlarini moliyaviy qo'llab-quvvatlash maqsadida maxsus Jamg'arma tashqil etish va KPI asosida mablag' ajratish tizimini yo'lga quyish maqsadga muvofiq.

⁵⁷⁰ <https://lex.uz>-O'zbekiston Respublikasi Prezidentining Farmoni, 08.10.2019 yildagi PF-5847-son

⁵⁷¹ <https://tdi.uz>- Ta'lim sifatini nazorat qilish inspeksiyasining 2021 yillik hisoboti



ISLOM BANKLARINING BANK TIZIMIDA TUTGAN O‘RNI VA SO‘NGGI YILLARDAGI O‘SISH TENDENSIYALARI

Norova Iroda TMI BI-60 guruh talabasi
Ilmiy rahbar: Raxmatov A.J.
TMI “Bank ishi” kafedrasida katta o‘qituvchisi

Islomiy bank tizimi an’anaviy bank tizimiga nisbatan muqobil tizim sifatida tez fursatda dunyoga tanildi va qisqa muddatda to‘liq shaklda tijorat banklari bilan raqobatlasha oladigan mexanizmga aylandi. Tijorat banklaridan farqli ravishda, islomiy banklar moliyalashtirishda foyda va zararni ishtirokchilar o‘rtasida taqsimlash vositasida tadbirkor va ishbilarmonlarni o‘ziga jalb eta oldi. Shu bilan birga an’anaviy tijorat banklari taqdim etadigan mahsulotlarning bir qancha muqobillari mavjudligi bilan ajralib turdi. Standard and Poor’s va Thomson Reuters ma’lumotlariga ko‘ra, bugungi kunda Islom moliyasi va Islom iqtisodiyoti bilan shug‘ullanuvchi davlatlar soni 75 dan oshgan va ularning 45 tasida islomiy moliyalashtirishni tartibga soluvchi tizimi mavjud bo‘lib, ularning tarkibida ko‘p sonli musulmon aholi yashaydigan mamlakatlardan tashqari, aholisining kamchilik qismini musulmonlar tashkil etadigan mamlakatlar, jumladan: Buyuk Britaniya (4,4%), AQSH (1,1%), Singapur (14,7%), Shveysariya (5,2%), Kanada (3,2%), Avstraliya (2,6%), Fransiya (8,8%), Germaniya (5,7%), Rossiya (13,5%) va Ispaniya (2,6%) kabi mamlakatlar ham islomiy bank xizmatlaridan foydalanmoqda. Bu tizim o‘zining adolatligi, moliyaviy inqirozga uchrash darajasining pastligi bilan nafaqat musulmonlar balki boshqa din vakillarini ham o‘ziga tortdi.

Hozirgi kunda yangi O‘zbekistonda jadal ravishda ijtimoiy-iqtisodiy islohotlar amalga oshirilmoqda. Shu bois barcha sohalar qatori moliya sektorini ham rivojlantirishga va yangicha manbalar bilan boyitishga alohida ustuvor ahamiyat qaratilmoqda. Ana shu maqsadda jahonda ommaviylashib, borayotgan, ayniqsa, taraqqiy etgan yevropa mamlakatlarida va amerikada faollashib borayotgan islom moliya tizimining milliy moliya bozorida joriy etishga e’tibor berilmoqda.

Jahonda jamiki muassasaviy tarmoqlar borki ularni tartibga soluvchi qonun, qoida va tartiblar mavjud. Islom moliya tizimini ham tartibga solib turadigan o‘ziga yarasha qonunlari mavjud. Shu bilan birga, Musulmon kishilarning turmush tarzini tartibga soluvchi qoidalar islom qonunlari majmui – shariatda ifodalangan.

Mazkur qonunlar to‘rt manbaga ega.

1. Muqaddas Qur‘on bo‘lib, u diniy bilimlarning asl va o‘zgarmas manbasi hisoblanadi. Qur‘on Payg‘ambarimiz Muhammad sallolohu alayhi vasallam orqali Jabroil (alayhissalom) vositasida yetkazilgan Allohning vahiylarini o‘z ichiga olgan bo‘lib, butun insoniyatga yo‘llangan ilohiy ko‘rsatma hisoblanadi.

2. Hadislar - Payg‘ambarimiz Muhammad sallolohu alayhi vasallamning qavllari va tutumlari yoki ular bilan bog‘liq voqealar to‘g‘risidagi qisqa rivoyatlar bo‘lib, Payg‘ambar sallolohu alayhi vasallam sunnatlari asosini tashkil etadi.



3. Ijmo – obro‘li islomiy olimlar tomonidan aniq bir masala yoki holat uchun ishlab chiqilgan yechimlardir. Islom an‘analarida Qur‘on va sunnatdan mustaqil xulosa chiqarish huquqiga ega ulamolar “mujtahidlar” deb ataladi.

4. “Qiyos” - ushbu atamaning dastlabki ahamiyati “o‘lchash” yoki “ikki ashyo o‘rtasida taqqoslash o‘tkazish” so‘zlaridan kelib chiqadi.

Islomiy va an‘anaviy banklar faoliyatining umumiy ta‘rifi quyidagilardan iborat:

– islomiy va an‘anaviy banklarning faoliyat maqsadi tijoriy xususiyatga ega hamda foyda olishga qaratilgan;

– banklar faoliyati qoidasi – moliyaviy vositachilik hisoblanadi;

– banklar tijoriy, investitsion va universal faoliyatga ixtisoslashadi;

– banklar biznesining standart yo‘nalishlari korporativ bo‘g‘im va jismoniy shaxslar bo‘g‘imlariga ajraladi;

– bank faoliyatidagi amaliyot shakllari: hisob-kitob amaliyotlari, pul o‘tkazmalari, valyuta almashtirish, dokumentar amaliyotlar, moliyalashtirish amaliyotlari va investitsion – bank amaliyotlari;

– banklar faoliyatini tashkil etish va boshqarish: korporativ boshqaruv, xatar menejmenti, likvidlilikni boshqarish, kompayns-nazorat, ichki nazorat tizimi.

Islomiy bankning operatsion (amaliy) faoliyati davlat va jismoniy shaxslar, moliyaviy muassasalar, iqtisodiyotning real sektori subyektlari o‘rtasida moliyaviy vositachilik tamoyiliga asoslangan. Zamonaviy banklar singari islomiy banking passiv va aktiv amaliyotlarni amalga oshirish vositasida pul jamg‘armalarini jalb etish va joylashtirishni nazarda tutadi. Depozit mahsulotlar passiv amaliyotlarning asosini tashkil etadi. Aktiv amaliyotlar asosini esa mijozlar faoliyati yoki mijozlar bilan savdo bitimlarida ishtirok etishni moliyalashtirish mahsulotlari tashkil etadi. Islomiy bank faoliyatining biznes-usuli 1-rasmda berilgan.

MAMLAKATIMIZ TIJORAT BANKLARINING MOLIVAVIY HOLATINING AMALIY TAHLILI VA BARQARORLIGINI TA‘MINLASH

Tuxtasinova Gulorom TMI BI-61 guruh talabasi

Ilmiy rahbar: Raxmatov A.J.

TMI “Bank ishi” kafedrasi katta o‘qituvchisi

Bozor iqtisodiyoti bilan bog‘liq jarayonlarni boshqarishda, banklar xalqaro mavqeni belgilashda va mamlakatning joriy hamda kelajakdagi iqtisodiy munosabatlari tizimida muhim rol o‘ynaydi. Oxirgi yillarda O‘zbekistonning tashqi iqtisodiy faoliyati jadal sur‘atlar bilan rivojlanib bormoqda. Shu bilan birga, tijorat banklariga bo‘lgan talablar, me‘yorlar ham yildan-yilga o‘zgarib bormoqda. Tabiiyki, mazkur tashqi iqtisodiy munosabatlar banklarning moliyaviy barqarorligini oshirishni talab etadi. Mamlakatiqtisodiyotida muhim ahamiyatga ega bo‘lgan va tashqi iqtisodiy faoliyat shakllanishida asosiy o‘rinda turuvchi bank tizimi qonunchiligi doimo davomiy rivojlanish va takomillashishda bo‘lmog‘i



lozim. Chunki, bugungi zamon iqtisodiyoti, banklarning kapitaliga bo'lgan talab yildan yilga o'zgarmoqda. Jahonning rivojlangan banklari bilan bemaolol raqobatlasha olish uchun avvalo banklarimiz moliyaviy jihatdan barqaror bo'lmog'i lozim.

Banklarning moliyaviy holatini mustahkamlash har doim muhim masala hisoblangan. Tijorat banklarining moliyaviy barqarorligi tushunchasi keng qamrovli tushuncha bo'lib, juda ko'p ko'rsatkichlarga, me'zonlarga e'tibor qaratishni taqozo qiladi. Avvalo, banklar darajasida ushbu tushuncha banklarning aktivlari passivlarni to'liq inobatga olgan holda joylashtirilganligini, buning natijasida bankning moliyaviy holati yildan-yilga yaxshilanib borayotganligini, bankning mijozlar oldidagi o'z majburiyatlarini to'laqonli bajarishga imkoniyat darajasi yetarliligini, Markaziy bank tomonidan belgilangan iqtisodiy va prudensial talablarni bankning o'z vaqtida va to'g'ri bajara olishini, moliyaviy holatini yaqqol ifodalovchi aktivlar va passivlarning yildan-yilga real oshib borishini, qisqa qilib aytganda, foyda olish darajasi, samaradorligining yuqori va mustahkam bo'lishini, muntazam ravishda bankning to'lovga qobilligi va likvidligining yuqori bo'lishini anglatadi. Bankda amalga oshirilayotgan har bir operatsiya bankning moliyaviy barqarorligiga o'z ta'sirini ko'rsatmay qolmaydi. Banklarning samarali faoliyat ko'rsatishi, ko'zlangan foydani olishi uchun aktivlarni to'g'ri, maqsadga muvofiq holda boshqarish alohida ahamiyatga ega. Bank doirasida olib qaraydigan bo'lsak, aktiv bu bankka tegishli hamda moddiy qiymatga ega bo'lgan naqd pullar va unga tenglashtirilgan, qarzga berilgan mablag'lar, bino, asbob-uskunalar, ya'ni bankka foyda olib keladigan resurslardir.

O'zbekiston Respublikasi Markaziy banki Boshqaruvining 2019-yil 19-iyundagi 14/5-sonli "Tijorat banklarida aktivlar sifatini tasniflash va aktivlar bo'yicha ehtimoliy yo'qotishlarni qoplash uchun zaxiralar shakllantirish hamda ulardan foydalanish tartibi to'g'risida"⁵⁷² gi nizom talablariga muvofiq quyidagi aktivlar sifati bo'yicha tasniflanadi:

-banklararo depozitlar va kreditlar, vakillik hisobvaraqlaridagi pul mablag'lari;

-banklararo hisob-kitoblarda foydalaniladigan mablag'lar va banklarga joylashtirilgan boshqa mablag'lar;

-bankning kredit bo'yicha talablari, shu jumladan qarz, kredit, mikroqarz, overdraft (mijozlarning depozit hisobvaraqlaridagi debet qoldig'i), lizing, faktoring;

-yuridik shaxsning ustav fondiga (ustav kapitaliga) va qimmatli qog'ozlariga qilingan investitsiyalar, shuningdek repo kelishuvlari doirasida sotilgan qimmatli qog'ozlar;

-olinishi lozim bo'lgan hisoblangan va (yoki) undirilmagan foizli va foizsiz daromadlar, jarima va penyalari;

⁵⁷² O'zbekiston Respublikasi Markaziy banki Boshqaruvining O'zbekiston Respublikasi Markaziy banki boshqaruvining 2021-yil 19-noyabrda 27/7-son qarori "Tijorat banklarida aktivlar sifatini tasniflash va aktivlar bo'yicha ehtimoliy yo'qotishlarni qoplash uchun zaxiralar shakllantirish hamda ulardan foydalanish tartibi to'g'risida" gi nizomi



- bo`lib-bo`lib to`lash sharti bilan sotilgan aktivlar bo`yicha talablar;
- aktivlar bo`yicha garov hisobidan undirilgan mol-mulklar;
- to`lab berilgan bo`naklar va debitorlik qarzdorliklari;
- balansdan tashqari moddalardagi majburiyatlarning, shu jumladan bank kafolati va akkreditivning bank tomonidan bajarilishi natijasida vujudga kelgan aktivlar;
- kredit tavakkalchiligi mavjud bo`lgan balansdan tashqari moddalar, shu jumladan foydalanilmagan kredit liniyalari, kafolatlar, chaqirib olinmaydigan majburiyatlar, savdoga oid moliyalashtirishlar (akkreditiv va boshqalar);
- kredit tavakkalchiligi mavjud bo`lgan boshqa aktivlar va balansdan tashqari moddalar.

1-jadval

Bank tizimi jami kapitali monandlilik darajasi⁵⁷³

Ko`rsatkichlar nomi	01.08.2020		01.08.2021	
	mlrd so`m	ulushi, foizda	mlrd so`m	ulushi, foizda
1-darajali kapital	47907	86,1%	54466	85,7%
asosiy kapital	47869	86,1%	54270	85,4%
qo`shimcha kapital	38	0,1%	195	0,3%
II darajali kapital	7710	13,9%	9086	14,3%
jami regulyativ kapital	55617	100%	63552	100%
kapital monandligi darajasi	19,4%		17,5%	
I darajali kapital monandligi darajasi	16,7%		15,0%	

Jadval ma'lumotlaridan ko`rishimiz mumkinki, 1-darajali kapital 2020-yilda jami regulyativ kapitalning 86,1%ini tashkil etgan bo`lsa, 2021-yil 1-avgust holatiga ko`ra 85,7%ni tashkil etgan holda o`tgan yilga nisbatan oshyapti. "Tijorat banklari kapitalining monandligiga qo`yiladigan talablar to`g`risidagi nizomni tasdiqlash haqida"gi yo`riqnomaga asosan birinchi darajali kapital jami regulyativ kapitalning kamida 75%ini tashkil etishi lozim. Ikkinchi darajali kapital esa, 25% dan oshib ketmasligi lozim. Agar II darajali kapital miqdori I darajali kapital miqdorining uchdan bir qismidan oshib ketsa, oshgan summa regulyativ kapital tarkibiga kiritilmaydi. Jadvalda butun Respublika bank tizimini bitta bank sifatida qarab tahlil qiladigan bo`lsak, ikkinchi darajali capital ham nizom talablariga muvofiq ligini ko`rishimiz mumkin. Kapital yetarliligi koeffitsienti ham nizomga ko`ra, kamida 14,5% ni tashkil etishi lozim, jadvalda esa, bu ko`rsatkichlar 2020-2021-yillarda mos ravishda 19,4% va 17,5% ni tashkil etmoqda. 1-darajali kapital yetarliligiga qo`yilgan talab ham kamida 7,5% bo`lib jadvalda 16,7% va 15% ni tashkil etib nizom talablariga to`laqonli mos kelmoqda. Ammo bu butun

⁵⁷³ www.cbu.uz sayti malumotlari asosida muallif tomonidan tuzildi



Respublika banklarini yaxlit qilib olingandagi ko'rsatkichligiga e'tibor qaratadigan bo'lsak, bir ovozdan nizom talablariga to'liq javob beradi, deb qarash to'g'ri hisoblanmaydi. Chunki bank tizimimizda banklar kapitali, aktivlari, moliyaviy holati jihatdan har xil guruhlarga mansubligiga e'tibor qaratadigan bo'lsak, hamma bank ham nizom talablariga to'liq javob bera olmaydi.

Banklarning qanchalik rivojlanganligi moliyaviy tarafdin gigantligi ularning kapitaliga bog'liq. Bugungi kunda banklarimiz jahon moliya bozoriga erkin chiqish uchun shuningdek, yirik banklar bilan bemalol raqobatlasha olishi uchun ularning kapitalini oshirish juda zarur. Shunga ko'ra, O'zbekiston Respublikasi Prezidentining 16.06.2017 yildagi PQ-3066-sonli "Tijorat banklarining moliyaviy barqarorligi va kapitallashuvi darajasini oshirishga oid qo'shimcha chora-tadbirlar to'g'risida"⁵⁷⁴gi qarori qabul qilindi. Unga ko'ra, O'zbekiston Respublikasi tashqi iqtisodiy faoliyat Milliy banki, Mikrocreditbank ATB, Asakabank ATB, O'z sanoatqurilishbank ATB, Xalq banki ATB, Qishloqqurilishbank ATB kabi davlat banklari ustavi oshirildi. Bundan maqsad banklarning investitsion jozibadorligini oshirishga ilk qadamlarni qo'yish edi. Chunki, O'zbekiston Respublikasi Prezidentining 12.05.2020 yildagi PF-5992-sonli "2020 — 2025-yillarga mo'ljallangan O'zbekiston Respublikasining bank tizimini isloh qilish strategiyasi to'g'risida"⁵⁷⁵gi farmoniga binoan, davlat banklarini xususiylashtirish, uarni chet ellik investorlarga sotish mamlakatimiz bank tizimi oldiga qoyilgan maqsadlardan biriga aylandi. Ushbu qarorlar bankning investitsion jozibadorligini, shuningdek, yirik aksiyadorlar tomonidan sotib olinganidan so'ng moliyaviy barqarorligini, gigantligini oshirishga xizmat qiladi. Ammo moliyaviy barqarorlik uchun faqat bu kabi tadbirlar yetarli emas. Tijorat banklarini moliyaviy ahvolini yaxshilash uchun Markaziy bank tomonidan olib borilayotgan islohotlarning, tijorat banklari uchun yaratilayotgan yengilliklar, ya'ni yumshoq siyosatning ahamiyati ham katta. Mamlakatimiz banklarini moliyaviy jihatda barqaror deb bo'lmaydi. Birgina misol, Qozog'istonning Tenge bankining kapitalining o'zi respublikamizdagi barcha banklarning kapitali yi'gindisidan ham yuqoriligini o'zi banklarimizning moliyaviy ahvolini ko'rsatadi. Shuning uchun ham banklarimizni himoya qilish maqsadida ushbu bank yurtimizda faqat sho'ba bank sifatida ochilishiga ruxsat berildi. Aks holda, banklarimiz bu kabi banklar bilan raqobatlasha olmasdi.

⁵⁷⁴ www.lex.uz saytidan

⁵⁷⁵ www.lex.uz saytidan



МУНДАРИЖА

Ф.И.Ш.	Мавзу	бет
<i>Тешабаев Т.З.</i>	КИРИШ СЎЗИ	3
<i>Вахабов А.В</i> <i>Дусмухамедов О.С.</i>	АҲОЛИНИНГ МОЛИЯВИЙ САВОДХОНЛИГИНИ ОШИРИШ АСОСИДА БАНК ХИЗМАТЛАРИ ОММАБОПЛИГИНИ РИВОЖЛАНТИРИШ	6
<i>Ситра Сукмадилага</i>	REGULASI DAN IMPLEMENTASI PRINSIP KEUANGAN BERKELANJUTAN : TANTANGAN BAGI PERBANKAN INDONESIA	10
<i>Muhammad Haziq Al Hafiz Mat Yusof¹, Kamaruzzaman Muhammad², Erlane K Ghani³, Mazurina Mohd Ali^{4*}</i>	SUSTAINABILITY CHALLENGES TO PROTECTION OF CUSTOMERS' DATA SECURITY IN MALAYSIAN BANKS	30
<i>Абдуллаева Ш.З.</i>	ЯНГИ ЎЗБЕКИСТОН ИҚТИСОДИЁТИДА БАНКЛАР ТРАНСФОРМАЦИЯСИ ВА БАНК РИСКЛАРИНИ БОШҚАРИШНИНГ ДОЛЗАРБ МАСАЛАЛАРИ	46
<i>Омонов А.А.</i>	“ГЛОБАЛЛАШУВ ШАРОИТИДА ТИЖОРАТ БАНКЛАРИ АКТИВЛАРИ СИФАТИНИ ОШИРИШ ВА БАРҚАРОР МОЛИЯВИЙ МАБЛАҒЛАРНИ ЖАЛБ ҚИЛИШНИНГ ДОЛЗАРБ ЖИҲАТЛАРИ: ЎЗБЕКИСТОН БАНК ТИЗИМИ МИСОЛИДА”	49
<i>Строганова И. А.</i>	ФАКТОРЫ РАЗВИТИЯ ФИНАНСОВОЙ СИСТЕМЫ РЕСПУБЛИКИ БЕЛАРУСЬ В УСЛОВИЯХ ГЛОБАЛИЗАЦИИ	52
1-СЕКЦИЯ. ИҚТИСОДИЁТНИ ГЛОБАЛЛАШУВ ШАРОИТИДА ХАЛҚАРО ВА МАҲАЛЛИЙ БАНКЛАРДА ВУЖУДГА КЕЛАЁТГАН РИСКЛАРНИ КЎП ҚИРРАЛИГИ ВА УЛАРНИ БАРТАРАФ ЭТИШДА АЛОҲИДА ЁНДОШУВЛАРНИ ЖОРИЙ ҚИЛИШ		
<i>Абдуллаев У.А.</i>	МАМЛАКАТИМИЗ БАНК ТИЗИМИНИ РИВОЖЛАНТИРИШНИНГ УСТУВОР ВАЗИФАЛАРИ	55
<i>Ядгарова М.Л.</i>	АКТУАЛЬНОСТЬ ФИНАНСОВОЙ ГРАМОТНОСТИ МОЛОДЕЖИ ВАЖНЫЙ ПРИОРИТЕТ ГОСУДАРСТВЕННОЙ ПОЛИТИКИ	58



<i>Ахмадалиев А.А.</i>	К ВОПРОСУ ПОНИМАНИЯ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ СУЩНОСТИ ОСОБЫХ ЭКОНОМИЧЕСКИХ ЗОН	62
<i>Отопов А.А. Narbayev A.H.</i>	TIJORAT BANKLARI LIKVIDLIGINI TA'MINLASH VA UNI BOSHQARISH	64
<i>Умаров З.А. Мин Л. Я.</i>	КОМПЛЕКС-КОНТРОЛЬ - ОДИН ИЗ ОСНОВНЫХ ИНСТРУМЕНТОВ МОНИТОРИНГА В КОММЕРЧЕСКИХ БАНКАХ	66
<i>Умаров З.А. Сайиткулов.Ж.И.</i>	СОВРЕМЕННЫЕ ТРЕНДЫ ЦИФРОВОЙ ТРАНСФОРМАЦИИ БАНКОВ УЗБЕКИСТАНА	68
<i>Васиев А.С.</i>	ИСЛОМ МОЛИЯ ТИЗИМИДА ИСЛОМ СУҒУРТАСИНИ ТАШКИЛ ЭТИШ АСОСЛАРИ	71
<i>Абдуллаев У.А. Мухсумов Ж.Р.</i>	ГЕОСИЁСИЙ ИНҚИРОЗЛАРДА МОНЕТАР СИЁСАТ ИНСТРУМЕНТЛАРИДАН Фойдаланиш амалиётини ТАКОМИЛЛАШТИРИШ МАСАЛАЛАРИ	73
<i>Маджидова Н.Р. Артыкбаева М.И.</i>	ПУТИ СНИЖЕНИЯ КРЕДИТНОГО РИСКА В КОММЕРЧЕСКИХ БАНКАХ РЕСПУБЛИКИ УЗБЕКИСТАН	76
<i>Отопов А.А. Зуриддинова О.С.</i>	ФАКТОРИНГ: РИСКИ И СПОСОБЫ ИХ СНИЖЕНИЯ	78
<i>Камилова И.Х. Норов А.Р. Саидахмедова А.М.</i>	ТИЖОРАТ БАНКЛАРИНИНГ ЛИКВИДЛИЛИК РИСКЛАРИ УЧУН СТРЕСС- ТЕСТЛАШ МЕХАНИЗМЛАРИ	84
<i>Холбаев А.Ю.</i>	ЖАҲОННИНГ РИВОЖЛАНГАН МАМЛАКАТЛАРИДА КИБЕР РИСКЛАРНИ СУҒУРТАЛАШ ТАЖРИБАСИ	86
<i>Бердиева У.А.</i>	РИСК-ОРИЕНТИРОВАННЫЙ ПОДХОД В ПРОЦЕДУРАХ НАЛОГОВОГО КОНТРОЛЯ	91
<i>Маматов В. Nasrullayev A.F.</i>	“O'ZBEKISTON TEMIR YO'LLARI” AJ INVESTITSION FAOLIYATIDA RISKLARNI BOSHQARISH	93
<i>Urmanbekova I.F.</i>	ZAMONAVIY BOSHQARUV - IQTISODIYOT SUB'YEKTLARI FAOLIYATI TARAQQIYOITNING YANGICHA MAZMUNI	96
<i>Каримов А.И.</i>	ЎЗБЕКИСТОН ҚИММАТЛИ ҚОҒОЗЛАР БОЗОРИ ОРҚАЛИ ИНВЕСТИЦИЯЛАРНИ ЖАЛБ ЭТИШНИНГ ТАШКИЛИЙ ВА ХУҚУҚИЙ-МЕЪЕРИЙ АСОСЛАРИ	98



<i>Sherkuziyeva N.A.</i>	XALQARO MOLIYA BOZORINING ANGLOSAKSON MODEL VA UNDA DIVIDENDLAR BILAN BOG'LIQ MUNOSABATLAR	100
<i>Karimov A.I.</i>	IMPROVING MECHANISMS OF ATTRACTING FREE MONEY OF THE POPULATION IN THE SECURITIES MARKET DEVELOPMENT	102
<i>Улашов А.Р</i>	МИЛЛИЙ ИҚТИСОДИЁТНИ МОДЕРНИЗАЦИЯЛАШ ОРҚАЛИ ИННОВАЦИОН ИҚТИСОДИЙ ТАРАҚҚИЁТНИ ТАЪМИНЛАШ ЙЎЛЛАРИ	105
<i>Sherkuziyeva N.A.</i>	XALQARO KORPORATIV MOLIYADA DIVIDEND TO'LASH JARAYONIDAGI BOSQICHLAR VA TO'LOV SHAKLLARI	107
<i>Karimov A.I.</i> <i>Мардонов А.Н.</i>	ҚИММАТЛИ ҚОҒОЗЛАР БОЗОРИДА МОЛИЯВИЙ ТЕХНАЛОГИЯЛАРНИ ЖОРИЙ ЭТИШ ИСТИҚБОЛЛАРИ	109
<i>Karimov A.</i> <i>Хайридинава С.Ш.</i>	KORPORATIV BOSHQARUV ORGANLARINI RAG'BATLANTIRISH TIZIMINI TAKOMILLASHTIRISH	111
<i>Urmanbekova I.F.</i>	BIZNES JARAYONLARNI MODELLASHTIRISH ZARURIYATI	114
<i>Jumaniyazov I.</i> <i>Almurodov J.</i>	MAMLAKATIMIZDA ISLOM MOLIYASI RIVOJLANISHIDAGI MUAMMOLAR VA ULARNI YECHISH TENDENSIYALARI	116
<i>Shermuxamedov B.U.</i>	TIJORAT BANKLAR TRANSFORMATSIYA JAROYONIDA DEPOZIT SIYOSATINI TASHKIL QILISH	118
<i>Jumaniyazov I.</i> <i>Qayumov A.</i>	BOZOR IQTISODIYOTIDA ISLOM MOLIYASINING ZAMONAVIY RIVOJLANISH TENDENSIYALARI	120
<i>Karimov S. K.</i> <i>Ergashov A.A.</i>	INTERACTION OF THE DIGITAL ECONOMY AND SCIENTIFIC RESEARCH ACTIVITIES	122
<i>Jurayev U.P</i>	THE CONCEPT OF "RISK" AND ITS IMPORTANCE IN INVESTMENT ACTIVITIES	126
<i>Норов А.Р.</i> <i>Саудахмедова А.М.</i> <i>Камилова И.Х.</i>	LIQUIDITY RISK MANAGEMENT MECHANISMS OF COMMERCIAL BANKS	128
<i>Abdullaeva Sh.</i> <i>Abdullaev S.</i>	BANK RISKLARINI BAHOLASH USULLARINI TAKOMILLASHTIRISH	130
<i>Fozilchayev Sh.K.</i>	TRANSFORMATION OF STATE BUDGET AND TAX POLICY RISKS	133



<i>Mavlonov S. K.</i>	IMPACT OF WORLD EVENTS ON THE MONETARY POLICY OF THE CENTRAL BANK OF THE REPUBLIC OF UZBEKISTAN	137
<i>Ортиқов У.Д.</i>	ЗАМОНОАВИЙ ШАРОИТДА ТИЖОРАТ БАНКЛАРИ РЕСУРСЛАРИНИ БОШҚАРИШНИНГ ЗАРУРЛИГИ ВА АҲАМИЯТИ	139
<i>Мақсудов Б.А.</i>	МАМЛАКАТИМИЗ БАНК ТИЗИМИ МУАММОЛИ АКТИВЛАРИНИ ҚИСҚАРТИРИШ БЎЙИЧА ЧОРА ТАДБИРЛАР	142
2-СЕКЦИЯ. ХАЛҚАРО КАПИТАЛ БОЗОРИДАН КАПИТАЛНИ ЖАЛБ ҚИЛИШ УЧУН БАНК ТИЗИМИ ВА МОЛИЯ БОЗОРИНИНГ МОЛИЯВИЙ БАРҚАРОРЛИГИ ВА ШАФФОФЛИГИНИ ТАЪМИНЛАШ		
<i>Одилов Б.Ф.</i>	ТИЖОРАТ БАНКЛАРИ ПАССИВЛАРИНИ БОШҚАРИШ: ХУСУСИЯТЛАРИ ВА ҲОЗИРГИ ЗАМОН МУАММОЛАРИ	147
<i>Элбоев Б.Б. Элбоева Ш.О.</i>	ТИЖОРАТ БАНКЛАРИДА МУЛКЛАРНИ ГАРОВГА ОЛИШ МЕХАНИЗМЛАРИ	151
<i>Рахматуллаев Ф.Ф. Холбозоров М.Ю.</i>	ИҚТИСОДИЁТНИНГ ИННОВАЦИОН САЛОҲИЯТИНИ ОШИРИШДА ТИЖОРАТ БАНКЛАРИ ИНВЕСТИЦИОН ФАОЛИЯТИНИНГ АҲАМИЯТИ	153
<i>Мўминова М.Б. Муҳидинов А.</i>	ТИЖОРАТ БАНКЛАРИНИНГ МОЛИЯВИЙ БАРҚАРОРЛИГИНИ ОШИРИШДА РИВОЖЛАНИШ БОСҚИЧЛАРИНИНГ ЎРНИ	156
<i>Сайинов Б.К.</i>	ОСОБЕННОСТИ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ИНСТИТУЦИОНАЛЬНЫХ ИНВЕСТОРОВ В МЕСТНЫХ УСЛОВИЯХ РЕСПУБЛИКИ КАРАКАЛПАКСТАН	158
<i>Олимбеков О.С. Шодиева Д.</i>	ХОРИЖИЙ ИНВЕСТИЦИЯЛАРНИ ИЖТИМОЙ СОҲАГА ЙЎНАЛТИРИШНИНГ АҲАМИЯТИ	162
<i>Қурбонов Р.Б.</i>	БАНКЛАРНИНГ КАПИТАЛЛАШУВ ДАРАЖАСИНИ ОШИРИШНИНГ ДОЛЗАРБ МАСАЛАЛАРИ	163
<i>Саидов Д.А.</i>	РАҚОБАТ ШАРОИТИДА ТИЖОРАТ БАНКЛАРИНИНГ ДЕПОЗИТ ОПЕРАЦИЯЛАРИ	167
<i>Нуритдинова В. Махмудий Д.</i>	БАНК СЕКТОРИНИ ТРАНСФОРМАЦИЯ ҚИЛИШ ВА ДАВЛАТ УЛУШИНИ КАМАЙТИРИШ БЎЙИЧА ДОЛЗАРБ МАСАЛАЛАР	169



<i>Мўминова М.Б. Саидова Ш.З.</i>	МАМЛАКАТГА ХОРИЖИЙ ИНВЕСТИЦИЯЛАРНИ ЖАЛБ ҚИЛИШ МОДЕЛЛАРИ	171
<i>Yuldoshev J.B.</i>	FOND BOZORINING ANAMIYATI VA UNING MAMLAKAT RIVOJLANISHIDAGI O'RNINI	174
<i>Yuldoshev J.B.</i>	ANALYSIS OF THE STOCK MARKET IN UZBEKISTAN	176
<i>Алимардонов Э.Д.</i>	ТОШКЕНТ ШАХРИДА ХАЛҚАРО МОЛИЯВИЙ МАРКАЗНИ ШАКЛЛАНТИРИШ ИМКОНИЯТЛАРИ	179
<i>Abdullaeva Sh.Z. Maksudov Sh.R.</i>	TIJORAT BANKLARI FAOLIYATINI SOLIQQA TORTISHDA MOLIYAVIY NATIJALAR TAHLILI	183
<i>Омонов А.А. Бегматов С.З.</i>	НЕКОТОРЫЕ АСПЕКТЫ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ В УЗБЕКИСТАНЕ	185
<i>Zaxirov M.M.</i>	TIJORAT BANKLARI KAPITALI YETARLILIGI: O'ZBEKISTON BANK TIZIMI MISOLIDA	187
<i>Рахманов И.Х. Мақсудхўжаева Д.М.</i>	ТИЖОРАТ БАНКЛАРИ РЕСУРС БАЗАСИ БАРҚАРОРЛИГИНИ ТАВСИФЛОВЧИ КЎРСАТКИЧЛАР ТАҲЛИЛИ	190
<i>Рахманов И.Х.</i>	БАНК РЕСУРСЛАРИНИНГ ШАКЛЛАНИШ МЕХАНИЗМЛАРИ	193
<i>Эрназаров Н.С.</i>	БАНК СОФ ФОИЗЛИ МАРЖАСИГА ИМТИЁЗЛИ КРЕДИТЛАРИНИНГ ТАЪСИРИ	195
<i>Маҳмудова Г.С.</i>	ХЎЖАЛИК ЮРИТУВЧИ СУБЪЕКТЛАРИНИНГ КРЕДИТГА ЛАЁҚАТЛИЛИК ТАҲЛИЛИНИ ТАКОМИЛЛАШТИРИШ	198
<i>Ernazarov N. Tursunov E.E.</i>	МАМЛАКАТИМИЗ ИҚТИСОДИЙОТИНИ ЯНАДА RIVOJLANTIRISHDA ISLOMIY MOLIYALASHTIRISHNING ZARURLIGI VA UNI AMALGA OSHIRISH BO'YICHA MUHIM YO'NALISHLAR	201
<i>Odilbekov Sh.Sh.</i>	MOLIYAVIY AKTIVLARNI BOSHQARISHDA BYUDJET HISOBINING O'RNINI	204
<i>Урманбекова И.Ф.</i>	ОРГАНИЗАЦИЯ ЭНЕРГЕТИКИ РЕСПУБЛИКИ УЗБЕКИСТАН И ЕЕ РОЛЬ В НАЦИОНАЛЬНОЙ ЭКОНОМИКЕ	206



<i>Raxmatova Sh.Sh. Maxmudova Sh.E.</i>	RAQAMLI IQTISODIYOT SHAROITIDA AHOLI MOLIVAVIY SAVODXONLIGINI OSHIRISH DAVR TALABIDIR	208
<i>Islamov Sh.T.</i>	O'ZBEKISTONDA SUG'URTA BOZORINI PROGRESSIV RIVOJLANISHI MASALALARI	210
<i>Урманбекова И.Ф.</i>	BIZNES JARAYONLARINI TAVSIFLASH QOIDALARI VA ULARNI MODELLASHTIRISHDA MA'LUMOT TO'PLASH USULLARI	213
<i>Xojibekova Z.</i>	BANKLARDA TOVAR PUL VA KREDIT MUNOSABATLARI	215
<i>Xojibekova Z.</i>	MIJOZLARGA MASOFADAN TURIB BANK XIZMATLARINI KO'RSATISH XUSUSIDA	217
<i>Mannonov N.N. Mavlonov S.X.</i>	O'ZBEKISTON RESPUBLIKASI BYUDJET TIZIMI BO'G'INLARI O'RTASIDA DAROMAD VA XARAJATLARNI TAQSIMLANISHINING AMALIY HOLATI TAHLILI	220
<i>Xojibekova Z.</i>	MAMLAKATIMIZ IQTISODIYOTI RIVOJINI TA'MINLASHDA TIJORAT BANKLARI FAOLIYATI BARQARORLI MASALALARI	224
<i>Jurayev U.P.</i>	ISSUES TO INVEST IN PRIVATE SECTOR INVESTMENT	226
<i>Fattakhova M.A.</i>	ISSUES OF INCREASING THE CAPITALIZATION OF COMMERCIAL BANKS IN THE CONDITIONS OF INNOVATIONS	228
<i>Аллаяров Ш. Мирзиёев А.</i>	БАНКЛАРНИНГ МОЛИЯВИЙ ХАВФСИЗЛИГИНИ ТАВСИФЛОВЧИ КЎРСАТКИЧЛАР	230
<i>Gafurova U.F.</i>	XORIJIY INVESTITSIYALAR – MAMLAKAT IQTISODIYOTINING DRAYVERI SIFATIDA	233
<i>Gafurova U.F.</i>	MAMLAKAT INVESTITSION MUHITINI OSHIRISHDA KORXONALAR INVESTITSION SALOHIYATINING TA'SIRI	236
<i>Ataniyazov J. Karimbekova A.</i>	TO'G'RIDAN-TO'G'RI XORIJIY INVESTITSIYALAR O'ZBEKISTON IQTISODIY TARAQQIYOTI OMILI SIFATIDA.	239
<i>Otaxonova Sh.X.</i>	KAPITAL BOZORIDA TIJORAT BANKLARI FAOLIYATINI TAKOMILLASHTIRISH YO'LLARI	242
<i>Omonov A.A. Atakhanova D.I.</i>	MODERN METHODS OF MANAGING ASSETS AND LIABILITIES OF COMMERCIAL BANKS	244



<i>Rahmatullayev B.Ch. Isayeva X.B.</i>	О`ЗБЕКИСТОНДА INVESTITSION MUHIT HOLATI VA RIVOJLANISH TENDENSIYALARI	247
<i>Rahmatullayev B.Ch.</i>	HUDUDLARGA INVESTITSIYALARNI JALB ETISH MEKANIZMLARINI TAKOMILLASHTIRISH: MUAMMO VA YECHIMLAR.	250
<i>Omonov S.O`.</i>	INSTITUTIONAL INVESTORLARNING KAPITAL BOZORIDAGI FAOLIYATINING ASOSIY JIHATLARI	253
<i>Sultonov Sh.N. Soatova N.B.</i>	FOND BOZORNI RIVOJLANTIRISHDAGI ASOSIY MUOMMOLAR VA ULARNI BARTARAF ETISH YO`LLARI	256
<i>Sultonov Sh.N. Soatova N.B.</i>	FOND BOZORI RIVOJLANISHIGA TA`SIR ETUVCHI OMILLAR	259
3-СЕКЦИЯ. ХОРИЖИЙ ВА МАҲАЛЛИЙ МОЛИЯ БОЗОРЛАРИДА РАҚОБАТ ШАРОИТИДА РИСКЛАРНИ БОШҚАРИШ ҲАМДА БАНК СЕКТОРИНИ ТРАНСФОРМАЦИЯ ҚИЛИШ ВА ДАВЛАТ УЛУШИНИ КАМАЙТИРИШ БЎЙИЧА ДОЛЗАРБ МАСАЛАЛАР		
<i>Саидов Д.</i>	ТИЖОРАТ БАНКЛАРИ КАПИТАЛИ ЕТАРЛИЛИГИ ВА УНИ ОШИРИШ ЙЎЛЛАРИ	262
<i>Абдуллаев У.А.</i>	МИЛЛИЙ БАНК ТИЗИМИНИ РИВОJЛАНТИРИШДА ҲАРАКАТЛАР СТРАТЕГИЯСИДАН ТАРАҚҚИЁТ СТРАТЕГИЯСИГА ЎТИШ ЖАРАЁНИДАГИ АЙРИМ ДОЛЗАРБ МУАММОЛАР	266
<i>Давирова Ш.Ш.</i>	ПОКАЗАТЕЛИ ВВП СУВЕРЕННОГО КРЕДИТНОГО РЕЙТИНГА СТРАН ЦЕНТРАЛЬНОЙ АЗИИ И КАВКАЗА	270
<i>Мирзаев М.</i>	БАНКЛАР МОЛИЯВИЙ ХИЗМАТЛАРИ СИФАТИ ВА ОММАБОПЛИГИНИ ОШИРИШ МАСАЛАЛАРИ	274
<i>Ибодуллаев Ш.Т.</i>	МИЛЛИЙ БАНК ТИЗИМИНИ ТРАНСФОРМАЦИЯЛАШ ШАРОИТИДА ТИЖОРАТ БАНКЛАРИНИНГ ИНВЕСТИЦИОН ЖОЗИБАДОРЛИГИНИ ТАЪМИНЛАШ ИМКОНИЯТЛАРИ	277
<i>Шомуродов Р.Т.</i>	ИҚТИСОДИЁТНИНГ ГЛОБАЛЛАШУВ ШАРОИТИДА ЎЗБЕКИСТОНДА МОНЕТАР СИЁСАТНИ ТАКОМИЛЛАШТИРИШ	279
<i>Камолхўжаев З.</i>	ИНВЕСТИЦИЯ ЛОЙИҲАЛАРИНИ МОЛИЯЛАШТИРИШДА ТИЖОРАТ	281



	БАНКЛАРИНИНГ КРЕДИТЛАШ МЕХАНИЗМИДАН ФОЙДАЛАНИШ	
<i>Маджидова Н.Р.</i>	РАЗВИТИЕ ФИНАНСОВО-БАНКОВСКОЙ СФЕРЫ С ПОМОЩЬЮ РЫНКА ИСЛАМСКИХ ЦЕННЫХ БУМАГ: ВОЗМОЖНОСТИ ПРИМЕНЕНИЯ И АДАПТАЦИЯ ПОД ФИНАНСОВЫЙ РЫНОК УЗБЕКИСТАНА	287
<i>Абдуллаев У. Расулова И.</i>	ИНФЛЯЦИОН ТАРГЕТЛАШ ОРҚАЛИ ИНФЛЯЦИЯГА ҚАРШИ КУРАШ СИЁСАТИДАГИ ИЛМИЙ-НАЗАРИЙ ҚАРАШЛАР	291
<i>Набиев К.К.</i>	ЦИФРОВАЯ ЭКОНОМИКА И ЕЕ ВЛИЯНИЕ НА ТРАНСФОРМАЦИЮ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ	293
<i>Бекназаров З.Э.</i>	КАМБАҒАЛЛИК ДАРАЖАСИНИ ҚИСҚАРТИШДА ИЖТИМОЙ СУҒУРТАНИНГ РОЛИ	295
<i>Абдиева Н.Ш.</i>	ИЧКИ НАЗОРАТ ТИЗИМИНИ БАҲОЛАШ УСЛУБИЁТИ	300
<i>Жалолiddинов М.М.</i>	ЎЗБЕКИСТОН РЕСПУБЛИКАСИ ДАВЛАТ СЕКТОРИДА ИЧКИ АУДИТ ФАОЛИЯТИНИ ЙЎЛГА ҚЎЙИШДА ЮЗАГА КЕЛАЁТГАН МУАММОЛАР ТАҲЛИЛИ	303
<i>Arifjanova Y.U.</i>	BANKLAR MOLIYAVIY TEXNOLOGIYALAR BOZORINING YANGI BOSQICHIDA	306
<i>Зуфарова З.</i>	ХЎЖАЛИК ЮРИТУВЧИ СУБЪЕКТЛАРДА ҲИСОБ СИЁСАТИНИ ТУЗИШНИ ТАКОМИЛЛАШТИРИШ	308
<i>Усмонов П.Ш.</i>	БЮДЖЕТЛАРАРО МАҲАЛЛИЙ БЮДЖЕТ ХАРАЖАТЛАРИНИ ТАКОМИЛЛАШТИРИШ ЙЎЛЛАРИ	310
<i>Джуманиязов Ш.Р. Қутбиддинова М.И..</i>	ЎЗБЕКИСТОН МОЛИЯ БОЗОРИДА ЕВРОБОНДЛАРИНИНГ ШАКЛЛАНИШИ	313
<i>Отахонova Sh.X.</i>	ТИЈОРАТ БАНКЛАРИНИНГ ХАЛҚАРО МОЛИЯ БОЗОРИДАГИ ҲАВФЛИК ФАТРИҚАТЛАРИНИНГ ҲАВФЛИК ФАТРИҚАТЛАРИНИНГ ТАҲЛИЛИ	316
<i>Arifjanova Y.U.</i>	SUN'iy INTELEKT XIZMATIDAN FOYDALANISH-ZAMONAVIY MOLIYA BOZORI TALABI	317
<i>Ражабов С.Ў.</i>	БАНКЛАРДА ЯШИЛ ТЕХНОЛОГИЯЛАРНИ КРЕДИТЛАШДА РИСК ДАРАЖАСИНИ КАМАЙТИРИШ ЙЎЛЛАРИ	319



<i>Jumaniyozov I. Yaqubjonov A.</i>	О'ЗБЕКISTONDA MOLIYA BOZORINING HOZIRGI HOLATI VA UNI RIVOJLANTRISHNING USTUVOR YO'NALISHLARI	323
<i>Eshpanov II.</i>	АУДИТ ДАЛИЛИ СИФАТИДА ТАШҚИ МАНБАЛАРДАН ОЛИНГАН МАЪЛУМОТЛАР: ХОРИЖ ТАЖРИБАСИ	325
<i>Tillayev X.S. Yo`ldosheva I.I.</i>	О'ЗБЕКISTONDA ISLOM BANKLARINI TASHKIL ETISH ZARURIYATI VA RIVOJLANTIRISH IMKONIYATLARI.	328
<i>Zaxirov M.</i>	О'ЗБЕКISTON RESPUBLIKASIDA ELEKTRON PUL TIZIMLARI VA ELEKTRON PULLAR	330
<i>Zaxirov M.</i>	О'ЗБЕКISTON RESPUBLIKASIDA МИКРОКРЕДИТ TASHKILOTLARI FAOLIYATI HOLATI	333
<i>Абдуразақов А.А.</i>	БЮДЖЕТЛАРШТИРИШ - ХАРАЖАТЛАРНИНГ СТРАТЕГИК БОШҚАРУВ ҲИСОБИНИ TASHKIL ҚИЛИШНИНГ АСОСИ СИФАТИДА.	335
<i>Абдуразақов А.А.</i>	ХАРАЖАТЛАРНИНГ СТРАТЕГИК БОШҚАРУВ ҲИСОБИНИ МАСЪУЛИЯТ МАРКАЗЛАРИ БЎЙИЧА TASHKIL ҚИЛИШ	338
<i>Боев Б.Ж.</i>	АКЦИЈАДОРЛИК ЖАМИЯТЛАРИ ФАОЛИЯТИНИ МОЛИЯЛАШТИРИШНИНГ ЗАМОНАВИЙ ИНСТРУМЕНТЛАРИ	341
<i>Боев Б.Ж.</i>	МАМЛАКАТИМИЗДА ҚИММАТЛИ ҚОҒОЗЛАР ЭМИССИЯ ҚИЛИШНИНГ АМАЛДАГИ ҲОЛАТИ ТАҲЛИЛИ	343
<i>Рустамов М.С.</i>	ДУНЁ ИҚТИСОДИЁТИНИ РИВОЖЛАНТИРИШДА КИЧИК БИЗНЕСНИ КРЕДИТЛАШНИНГ РОЛИ	346
<i>Абдуллаев У. Жўраев А.</i>	БАНК СТРАТЕГИЯСИ САМАРАДОРЛИГИНИ ОШИРИШДА КОРПОРАТИВ БОШҚАРУВ ТИЗИМИНИ TUTGAN ЎРНИ	348
<i>Қўзиев И. Очилов Ф.</i>	МАЖБУРИЯТЛАРНИНГ ЮЗАГА КЕЛИШИ ВА ТАН ОЛИНИШИ ҲОЛАТИНИ БУХГАЛТЕРИЯ ҲИСОБИДА АКС ЭТТИРИШ	352
<i>Усманова С.З.</i>	КРЕДИТЛАШ -ТУРИЗМНИ МОЛИЯЛАШТИРИШНИНГ МУҲИМ МАНБАСИ СИФАТИДА	355



<i>Аллаяров Ш. Рахимов Э.</i>	ХУДУДЛАР ИҚТИСОДИЙ ХАВФСИЗЛИГИНИ ТАЪМИНЛАШНИНГ НАЗАРИЙ ТАЛҚИНИ	358
<i>Shomurodov R.T.</i>	SOME EXPERIENCE OF IMPROVING INSTRUMENTS OF MONETARY POLICY IN THE CONDITION OF INNOVATION	362
<i>Fozilchayev Sh.K.</i>	FORMATION AND DEVELOPMENT OF THE MANAGEMENT EFFICIENCY ASSESSMENT SYSTEM LOCAL BUDGET	366
<i>Мирзиёев А.</i>	ТИЖОРАТ БАНКЛАРНИНГ МОЛИЯВИЙ ХАВФСИЗЛИГИНИ ТАЪМИНЛАШНИНГ ЎЗИГА ХОС ХУСУСИЯТЛАРИ	368
<i>Nuritdinova V. Bekmirzayev Sh.</i>	BANK SEKTORINI TRANSFORMATSIYA QILISH VA DAVLAT ULUSHINI KAMAÝTIRISH BO'YICHA DOLZARB MASALALAR	372
<i>Choriyev I. Maxamadaliyeva M.</i>	MOLIYAVIY HISOBOTNING XALQARO STANDARTLARIGA O'TISHDA BUXGALTERIYA HISOBİ BILAN BOG'LIQ MUAMMOLAR VA ULARNING YECHIMLARI	374
<i>Маннапова Ш.Э.</i>	КИЧИК САНОАТ ЗОНАЛАРИДА ИНВЕСТИЦИОН ФАОЛЛИКНИ ОШИРИШНИНГ НАЗАРИЙ АСОСЛАРИ	376
<i>Рахматов А.Ж.</i>	ТРАНСФОРМАТСИЯ ЖАРАЁНИДА ТИЖОРАТ БАНКЛАРИ КАПИТАЛЛАШУВИНИНГ БОЗОР ТАМОЙИЛЛИРИГА МОСЛАШИШИ	379
<i>Raxmatov A.J.</i>	ТИЖОРАТ БАНКЛАРИ FAOLIYATINI VAHOLASHDA BANK KAPITALINING O'RNI VA JORIY HOLATI Tahlili	382
4-СЕКЦИЈА. МАМЛАКАТ БАНК ТИЗИМИДА КОРПОРАТИВ БОШҚАРУВ СТАНДАРТЛАРИ, АХБОРОТ ТЕХНОЛОГИЯЛАРИ МАҲСУЛОТЛАРИ, АКТИВЛАР ВА ПАССИВЛАРНИ БОШҚАРИШ, МИЖОЗЛАР БИЛАН АЛОҚА ҚИЛИШДА ЗАМОНАВИЙ УСУЛЛАРНИ АМАЛИЁТГА ЖОРИЙ ҚИЛИШ ҲАМДА МИЛЛИЙ ИҚТИСОДИЁТНИ ДОЛЛАРЛАШУВ ДАРАЖАСИНИ ВА БАНКЛАР РИСКЛИ АКТИВЛАРИ ТАРКИБИДА УНИ ҚИСҚАРТИРИШ ЙЎЛЛАРИ		
<i>Абдуллаева Ш.З.</i>	БАНКЛАР ФАОЛИЯТИДА ИННОВАЦИОН ЖАРАЁНЛАРНИ РИВОЖЛАНТИРИШ	387
<i>Марпатов М.Д.</i>	МАРКАЗИЙ БАНКНИНГ ПУЛ БАРҚАРОРЛИГИНИ ТАЪМИНЛАШ БЎЙИЧА ФАОЛИЯТИНИ ТАКОМИЛЛАШТИРИШ МАСАЛАЛАРИ	389



<i>Маткабулова Д. Х.</i>	ЭКСПОРТИНИ РИВОЖЛАНТИРИШДА ТУРИЗМ САЛОҲИЯТИДАН ФОЙДАЛАНИШ УСУЛЛАРИ	392
<i>Муродова Д. Ч. Мажидов Ж.К.</i>	ТИЖОРАТ БАНКЛАРИ АКТИВЛАР ПОРТФЕЛЛАРИНИНГ СИФАТИНИ ОШИРИШ ЙЎЛЛАРИ	395
<i>Дускобилов У.Ш.</i>	ИНФЛЯЦИОН ТАРГЕТЛАШГА ЎТИШ ШАРОИТИДА МОНЕТАР СИЁСАТ ИНСТРУМЕНТЛАРИДАН ФОЙДАЛАНИШНИНГ ТАШКИЛИЙ ЖИҲАТЛАРИ	400
<i>Болтаев Т.Қ.</i>	ЎЗБЕКИСТОНДА ВАЛЮТА ОПЕРАЦИЯЛАРИНИ РИВОЖЛАНТИРИШ МАСАЛАЛАРИ	403
<i>Шомуродов Р.Т. Бегматов С.З.</i>	МЕТОДЫ УКРЕПЛЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ В КОММЕРЧЕСКИХ БАНКАХ	406
<i>Абдуллаев У. Рўзибоев Ш.</i>	БАНКЛАР РЕСУРСЛАРИДАН САМАРАЛИ ФОЙДАЛАНИШ БИЛАН БОҒЛИҚ МУАММОЛАР ВА УЛАРНИ БАРТАРАФ ЭТИШ ЙЎЛЛАРИ	408
<i>Исаков Ж.Я. Пулатов К.Ш.</i>	ТИЖОРАТ БАНКЛАРИНИНГ ЧАКАНА КРЕДИТЛАШ АМАЛИЁТИНИ ТАКОМИЛЛАШТИРИШ ИМКОНИЯТЛАРИ	411
<i>Бабаева Г.Я. Мирзохидов М.</i>	РАЗВИТИЕ ПЛАТЕЖЕЙ В УСЛОВИЯХ ЦИФРОВОЙ ЭКОНОМИКИ	413
<i>Суюнова З.Б.</i>	РАЗВИТИЕ УЧЕТА И АУДИТА В УСЛОВИЯХ ЦИФРОВОЙ ЭКОНОМИКИ	415
<i>Рамазонов А.С.</i>	МОЛИЯВИЙ БОШҚАРИШНИ ҲУДУДЛАР КЕСИМИДА РИВОЖЛАНТИРИШ МАСАЛАЛАРИ	419
<i>Saidov M.X.</i>	O'ZBEKISTONDA DUAL/KOOPERATIV OLIY TA'LIM: DAVLAT VA TADBIRKORLIK O'RTASIDAGI NAMKORLIKNING O'ZIGA XOS XUSUSIYATLARI VA IMKONIYATLARI	421
<i>Сулейманов И.Р.</i>	ИНТЕГРАЦИЯ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ И РЕАЛЬНОГО СЕКТОРА ЭКОНОМИКИ КАК ФАКТОР УКРЕПЛЕНИЯ РЕСУРСНОЙ БАЗЫ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ	428
<i>Холмахмадов З.А. Кунешев Ў.Т.</i>	АКТУАЛЬНЫЕ ВОПРОСЫ ОБЕСПЕЧЕНИЯ ЛИКВИДНОСТИ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ	432



<i>Атаниязов Ж.Х.</i>	РАҚАМЛИ ТЕХНОЛОГИЯЛАРНИ РИВОЖЛАНТИРИШ ШАРОИТИДА БАНК БИЗНЕС МОДЕЛЛАРИНИНГ ТРАНСФОРМАЦИЯСИ	434
<i>Аллаяров Ш. Сулаймонов Б.</i>	РЕСТРУКТУРИЗАЦИЯ ЖАРАЁНЛАРИНИ БОШҚАРИШДА ДАВЛАТ ВА ТАДБИРКОРЛИК ЎРТАСИДАГИ МУНОСАБАТЛАРНИ МУСТАҲКАМЛАШ	437
<i>Камилова И.Х. Солижонов М.Р. Рўзиев С.С. Аслонов М.Т.</i>	ИНВЕСТИЦИОН КРЕДИТЛАШ АМАЛИЁТИНИ ТАКОМИЛЛАШТИРИШ МЕХАНИЗМЛАРИ	439
<i>Каримова З.Т.</i>	ЗНАЧЕНИЕ АУДИТА В БАНКОВСКОМ СЕКТОРЕ	441
<i>Холмахмадов З. Якубова С.</i>	АКТУАЛЬНЫЕ ВОПРОСЫ РАЗВИТИЯ ВАЛЮТНЫХ ОПЕРАЦИЙ КОМЕРЧЕСКИХ БАНКОВ	444
<i>Бердиева У.А.</i>	НАЛОГОВОЕ АДМИНИСТРИРОВАНИЕ КАК СИСТЕМА УПРАВЛЕНИЯ НАЛОГОВЫМИ ОТНОШЕНИЯМИ	446
<i>Холмахмадов З. Кунешев Ў.Т.</i>	БАНКЛАРАРО РАҚОБАТБАРДОШЛИККА ИЛМИЙ ҚАРАШЛАР	448
<i>Абдуллаева Ш.З. Ашуров З.З.</i>	ВОПРОСЫ УКРЕПЛЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ В УСЛОВИЯХ РАЗВИТИЯ ЦИФРОВОЙ ЭКОНОМИКИ	450
<i>Арзуманян С.Ю. Ашуров З.З.</i>	УПРАВЛЕНИЕ КРЕДИТНЫМ РИСКОМ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ В УСЛОВИЯХ ЦИФРОВИЗАЦИИ ЭКОНОМИКИ	453
<i>Абдурахманова М.М. Тургунова К.Ш.</i>	БАНКОВСКИЕ ИННОВАЦИИ КАК ЭЛЕМЕНТ ЦИФРОВИЗАЦИИ ЭКОНОМИКИ	456
<i>Саидахмедова А.М. Норов А.Р. Камилова И.Х.</i>	УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ БАНКОВСКИХ АКТИВОВ: НА ПРИМЕРЕ АКБ "УЗПРОМСТРОЙ БАНК"	460
<i>Мақсудов В.А. Олқарова З.</i>	ТИЈОРАТ БАНКЛАРИ АКТИВЛАРИ SAMARADORLILIGINI OSHIRISH YO'LLARI	462
<i>Yusufxujayev F.M.</i>	ТИЈОРАТ БАНКЛАРИДА ЭЛЕКТРОН РАҚАМЛИ ИМЗОНING O'RNИ	465
<i>Касимова С.К.</i>	ПРОБЛЕМЫ ОЦЕНКИ НЕДВИЖИМОСТИ ПРИНОСЯЩЕЙ ДОХОД	468



<i>Tashmuradova B. Matkarimova D.A.</i>	FIELDS OF FINANCIAL TECHNOLOGIES	470
<i>Xudayberganova Z.Z.</i>	SOME ISSUES OF DEVELOPMENT OF BANKING INNOVATIONS IN UZBEKISTAN	473
<i>Ahmedova D.E. Jumanova M.</i>	IQTISODIYOTNI RAQAMLASHTIRISH JARAYONIDA MAVJUD MUAMMOLAR	476
<i>Ahmedova D.E.</i>	THE ROLE OF FINANCIAL PLANNING IN THE ECONOMY	479
<i>Сайфиддинов И.Ф.</i>	ЎЗБЕКИСТОН БАНК ТИЗИМИНИ ТРАНСФОРМАЦИЯ ҚИЛИШ МЕХАНИЗМИНИ ТАКОМИЛЛАШТИРИШ ЙЎЛЛАРИ	481
<i>Каландаров Р.</i>	МАМЛАКАТИМИЗДА ИНСТИТУЦИОНАЛ ЎЗГАРИШЛАРНИНГ АСОСИЙ ЙЎНАЛИШЛАРИ	483
<i>Кенжаев М.Ф.</i>	ТИЖОРАТ БАНКЛАРДАГИ МУАММОЛИ КРЕДИТЛАРНИ БАРТАРАФ ЭТИШ АМАЛИЁТИНИ ТАКОМИЛЛАШТИРИШ	486
<i>Кенжаев М.Ф.</i>	БАНК АКТИВЛАРИ БИЛАН БОҒЛИҚ БЎЛГАН РИСКЛАРНИ БОШҚАРИШНИ ОПТИМАЛЛАШТИРИШ	489
<i>Zoyirov L.S.</i>	ТИЖОРАТ БАНКЛАРИ ОРҚАЛИ ХАЛҚАРО МОЛИYA ИНСТИТУТЛАРИ МАВЛАГ'ЛАРИ HISOVIDAN INVESTITSIYA LOYIHALARINI МОЛИYАЛАСHTIRISH	491
<i>Джураева М. Шерзодова Д.</i>	ХАЛҚАРО АМАЛИЁТДА НАҚД ПУЛСИЗ ҲИСОБ-КИТОБ ШАКЛЛАРИ	495
<i>Мелиев И. И. Холиков Б.А.</i>	ПЕРСПЕКТИВЫ СОТРУДНИЧЕСТВА В ОБЛАСТИ АУДИТА В УЗБЕКИСТАНЕ И СОДРУЖЕСТВЕ НЕЗАВИСИМЫХ ГОСУДАРСТВ	498
<i>Джамбакиева Г.С. Махмудова Г.С.</i>	СОДЕРЖАНИЕ АНАЛИЗА ЭФФЕКТИВНОСТИ БАНКОВСКИХ КРЕДИТОВ	507
<i>Ходжимамедов А. А.</i>	ОСОБЕННОСТИ ВНЕДРЕНИЯ ИННОВАЦИЙ В БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЕ.	510
<i>Розиқов Н.Б.</i>	СУВ РЕСУРСЛАРИДАН Фойдаланганлик учун солиқ Ҳисоботини такомиллаштириш	514
<i>Ташматова Р.Г.</i>	ПУТИ УВЕЛИЧЕНИЯ ДОХОДНОГО ПОТЕНЦИАЛА БЮДЖЕТОВ РАЗНЫХ УРОВНЕЙ РЕСПУБЛИКИ УЗБЕКИСТАН	518



<i>Хайитбоев М.</i>	АУДИТОРЛИК ТЕКШИРУВЛАРИДА ЗАМОНАВИЙ АХБОРОТ ТЕХНОЛОГИЯЛАРИДАН ФОЙДАЛАНИШ	520
<i>Rahimov A.M.</i>	BANK KREDIT SIYOSATINI SHAKLLANTIRISHNING HORIJ TAJRIBASI	522
<i>Аллаяров С.Р.</i>	МАМЛАКАТИМИЗ ИҚТИСОДИЙ ЎСИШИНИ ТАЪМИНЛАШДА ХОРИЖИЙ ТАЖРИБАЛАРНИ ҚЎЛЛАШ ИСТИҚБОЛЛАРИ	525
<i>Рахимов Э.Н.</i>	ХУДУДИЙ ИҚТИСОДИЙ ХАВФСИЗЛИК ВА УНИ АНГЛАШНИНГ АЙРИМ МЕТОДОЛОГИК ЖИХАТЛАРИ	526
<i>Abduvaxidov F.T.</i>	ХО‘ЖАЛИК YURITUVCHI SUB‘EKTLARDA UMUMISHLAB SHIQARISH XARAJATLAR HISOBINI YURITISH MASALALARI	530
<i>Рабимқулов Ш.М.</i>	ИҚТИСОДИЁТНИ МОДЕРНИЗАЦИЯЛАШ ШАРОИТИДА ТИЖОРАТ БАНКЛАРИ ИНВЕСТИЦИОН ФАОЛИЯТИ САМАРАДОРЛИГИНИ ОШИРИШ ИСТИҚБОЛЛАРИ	533
<i>Abdurakhmanova.Z.A.</i>	ISSUES OF DEVELOPMENT OF INVESTMENT RELATIONS IN HOTEL BUSINESS	535
<i>Sayfullayev S.S.</i>	ISLOM BANKLARINING IJTIMOIIY XIZMATLARI	537
<i>Tashmuradova B. Matkarimova D.A.</i>	OPERATIONS OF COMMERCIAL BANKS IN THE SECURITIES MARKET IN TERMS OF DIGITAL ECONOMY	539
<i>Mannonov N. Karimov. I Mavlonov S.</i>	THE MAIN DIRECTIONS OF DEVELOPMENT OF THE INTERNATIONAL FINANCIAL SYSTEM IN THE CONTEXT OF GLOBALIZATION	543
<i>Usmanov I.A. Charshanbiyeva B.U.</i>	TIJORAT BANKLARI FAOLIYATIDA MENEJMENT STRATEGIYASINING AHAMIYATI VA TURLARI	548
<i>Madjidova N.R.</i>	RISK MANAGEMENT IN THE ISLAMIC BANKING SYSTEM	550
<i>Raimberdiyev S.Sh.</i>	TIJORAT BANKLARI KREDIT MEKANIZMINI TAKOMILLASHTIRISH	553
<i>Sultonov Sh.N. Soatova N.B.</i>	МАҲАЛЛИЙ БУДЖЕТЛАР МОЛИЯВИЙ BARQARORLIGINI TA‘MINLASH MASALALARI	556



<i>Sultonov Sh.N. Soatova N.B.</i>	MAHALLIY BYUDJETLAR SOLIQLI DAROMAD BAZALARINI MUSTAHKALASH MEKANIZMLARI	558
<i>Norbekov D.E. Narbekova G.D.</i>	XALQ TA'LIMI TIZIMI MUASSASALARIDA BUDJETDAN TASHQARI MABLAG'LARNING SARFLANISHI HISOB VA NAZORATINI TASHKIL QILISH	561
5-СЕКЦИЯ. БАНКЛАР ВА МОЛИЯВИЙ БОЗОРЛАРДА ХИЗМАТЛАРНИНГ ОММАБОПЛИГИ ВА АҲОЛИНИНГ МОЛИЯВИЙ САВОДХОНЛИГИНИ ОШИРИШ		
<i>Жўраев И.И.</i>	МАМЛАКАТИМИЗ ИҚТИСОДИЁТИНИ БАРҚАРОРЛАШТИРИШДА ХАЛҚАРО МОЛИЯ ТАШКИЛОТЛАРИНИНГ РОЛИ	564
<i>Маджидова Н.Р. Мамедова С.М.</i>	ПОВЫШЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ДОСТУПНОСТИ И ГРАМОТНОСТИ В РЕСПУБЛИКЕ УЗБЕКИСТАН	567
<i>Фаттахова М.А.</i>	ТИЖОРАТ БАНКЛАРИДА МАСОФАВИЙ БАНК ХИЗМАТЛАРИНИ ТАКОМИЛЛАШТИРИШ МАСАЛАЛАРИ	570
<i>Хатрайева Ф.Д.</i>	ТИЖОРАТ БАНКЛАРИНИНГ INNOVATION FAOLIYATINI RIVOJLANTIRISH	572
<i>Идирисов А.О.</i>	СОЛИҚ МОНИТОРИНГИ - ТЕКШИРУВЛАРНИНГ ОЛДИНИ ОЛИШГА ҚАРАТИЛГАН ЗАМОНАВИЙ НАЗОРАТ ШАКЛИ	576
<i>Идирисов А.О.</i>	СОЛИҚ ОРГАНЛАРИ БИЛАН БАНКЛАРНИНГ СОЛИҚ НАЗОРАТИНИ ОЛИБ БОРИШДАГИ ҲАМКОРЛИК МАСАЛАЛАРИ	579
<i>Назарова М.Н.</i>	ЎЗБЕКИСТОН РЕСПУБЛИКАСИДА НОБАНК КРЕДИТ ТАШКИЛОТЛАРИНИНГ ТАШКИЛИЙ-ҲУҚУҚИЙ АСОСЛАРИ	582
<i>Абраев Т.Э.</i>	ЖАҲОН МАМЛАКАТЛАРИДА ТАЪЛИМ ХИЗМАТЛАРИ БОЗОРИ РИВОЖЛАНИШИНИНГ БАЪЗИ ХУСУСИЯТЛАРИ	585
<i>Обидов Р.Р.</i>	ЎЗБЕКИСТОНДА БУХГАЛТЕРИЯ ҲИСОБИНИ РИВОЖЛАНИШИДА РАҚАМЛИ ИҚТИСОДИЁТНИ ТУРГАН ЎРНИ	588
<i>Синдаров Ш.Э.</i>	ТАЪЛИМ МУАССАСАЛАРИ ТОВАР МОДДИЙ ЗАҲИРАЛАРИНИ БУХГАЛТЕРИЯДА СҲЁТЛАРИ ВА	590



	ХУЖЖАТЛАРИДА АКС ЭТТИРИШ ХУСУСИЯТЛАРИ	
<i>Абдуллаев У. Каримова Г.</i>	МАМЛАКАТИМИЗ БАНК ТИЗИМИНИ РАҚАМЛИ ТЕХНОЛОГИЯЛАР АСОСИДА РИВОЖЛАНТИРИШ МАСАЛАЛАРИ	597
<i>Абдуназаров Ш.А.</i>	КРЕДИТЛАШНИНГ ХОРИЖ ТАЖРИБАСИ	599
<i>Ibroximov I.Sh. Atabayeva R.Z.</i>	TIJORAT BANKLARI TOMONIDAN JISMONIY SHAХSLARGA KO'RSATILAYOTGAN XIZMATLARNI TAKOMILASHTIRISH	604
<i>Муродова Д.Ч.</i>	ТИЖОРАТ БАНКЛАРИ РЕСУРС БАЗАСИНИ ТАЪМИНЛАШДА ДЕПОЗИТЛАРНИНГ ЎРНИ	607
<i>Абдикаримова Д.Р.</i>	ЎЗБЕКИСТОНДА БАҲОЛАШ ХИЗМАТЛАРИ САМАРАДОРЛИГИНИ ОШИРИШ МАСАЛАЛАРИ	610
<i>Бердиева У.А.</i>	АҚЛЛИ СУҒУРТА ТЕХНОЛОГИЯЛАРИДАН ФОЙДАЛАНИШ ИМКОНИАТЛАРИ	614
<i>Бабаева Г.Я.</i>	НЕОБХОДИМОСТЬ ПОВЫШЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ ГРАМОТНОСТИ УЧАСТНИКОВ РАСЧЕТОВ	616
<i>Абдуллаева Ш. Усканов Е.</i>	ПЛАСТИК КАРТАЛАР БИЛАН ХИЗМАТ КЎРСАТИШ ТИЗИМИНИ ТАКОМИЛЛАШТИРИШ	618
<i>Zaxirov M.</i>	ANOLINING TADBIRKORLIK TASHABBUSLARINI QO'LLAB- QUVVATLASHDA TADBIRKORLIK FAOLIYATINI QO'LLAB-QUVVATLASH DAVLAT JAMG'ARMASI FAOLIYATI	620
<i>Shadieva D.X. Yoqubboyev I.G'.</i>	BANKLARDA XIZMAT KO'RSATISH	623
<i>Ernazarov N.S. Xolqo'ziyev I.I</i>	IQTISODIYOTNING REAL SEKTORI KORXONALARINI MODERNIZATSIYALASHNI MOLIYALASHTIRISH MASALALARI	626
<i>Норбоев Т. Олимова К. Неверова С.</i>	ФУНДАМЕНТ ПОСТРОЕНИЯ НОВОГО УЗБЕКИСТАНА. ВЫСОКАЯ ЭКОНОМИЧЕСКАЯ ГРАМОТНОСТЬ - КАК ФАКТОР ПОВЫШЕНИЯ КУЛЬТУРЫ В БАНКОВСКОМ СЕКТОРЕ	628
<i>Мирзаев М.</i>	БАНК ХИЗМАТЛАРИ СИФАТИНИ ОШИРИШ ВА БОШҚАРИШ УСУЛЛАРИ	631



<i>Saidov R. Saydaxmadov S.V.</i>	ISLOM MOLIYASI ASOSIDA LOYIHALARNI MOLIYALASHTIRISHNI RIVOJLANTIRISH	633
<i>Sayfullayev S.S.</i>	ISLOM MOLIYASINING O'ZBEKISTON UCHUN AHAMIYATI -O'ZBEKISTON BANKLARINING ISLOM BANKCHILIGIGA QIZIQISHI	636
<i>Baymuratov T. To'yuchiyev G'.</i>	IQTISODIYOTNI MODERNIZATSIYALASH VA RIVOJLANTIRISH YO'LIDA INNOVATSIYA LOYIHALARINI AMALGA OSHIRISHNI TAKOMILLASHTIRISH	638
<i>Ibragimov A. Begimqulov M.</i>	O'ZBEKISTONDA INVESTITSIYA LOYIHALARINI MONITORING QILISHNING YANGI MEKANIZMI	640
<i>Одилов Б.Ф.</i>	ЖИСМОНИЙ ШАХСЛАР ДЕПОЗИТЛАРИНИ ЖАЛБ ҚИЛИШДА БАНК ХИЗМАТЛАРИНИ РИВОЖЛАНТИРИШ МАСАЛАЛАРИ	643
<i>Qurbonov A.</i>	O'ZBEKISTONDA AKSIYADORLIK JAMIYATLARI TOMONIDAN FOND BIRJASIDA AKSIYALARNI OMMAVIY JOYLASHTIRISHNI RIVOJLANTIRISH	645
<i>Хайитбоев М.</i>	МАҲСУЛОТ (ИШ, ХИЗМАТ)ЛАРНИ СОТИШ ҲИСОБИНИ ТАКОМИЛЛАШТИРИШ	647
<i>Валиев У.Г.</i>	ЎЗБЕКИСТОНДА ВАЛЮТА БОЗОРИНИ ЛИБЕРАЛЛАШУВИ БЎЙИЧА АМАЛГА ОШИРИЛГАН ИСЛОҲОТЛАР	649
<i>Дусбоев Ў.Х.</i>	ЎЗБЕКИСТОНДА МИКРОМОЛИЯЛАШ ТАШКИЛОТЛАРИ ВА УЛАР ФАОЛИЯТИНИНГ ИҚТИСОДИЙ-ҲУҚУҚИЙ АСОСЛАРИ	652
<i>Tashmatova R.G.</i>	THE ROLE OF INNOVATIVE FINANCIAL MANAGEMENT IN OPTIMIZATION OF THE FORMATION OF STATE BUDGET REVENUES	656
<i>Ташкенбаева З.У.</i>	ТУРИЗМ КОРХОНАЛАРИДА БОШҚАРУВ ҲИСОБИ ТИЗИМИДА ХАРАЖАТЛАРНИ ТАСНИФЛАШНИНГ ЎЗИГА ХОС ХУСУСИЯТЛАРИ	658
<i>Строгонова И. А. Рахимов Д.</i>	УСЛОВИЯ НЕОБХОДИМОСТИ ХЕДЖИРОВАНИЯ ВАЛЮТНОГО РИСКА	662
<i>Усмонов Б.</i>	УЗОҚ МУДДАТЛИ КРЕДИТЛАШНИ РИВОЖЛАНТИРИШ ЙЎЛЛАРИ	665



<i>Урманбекова И.Ф.</i>	ОСОБЕННОСТИ ФОРМИРОВАНИЯ СЕБЕСТОИМОСТИ ПРОДУКЦИИ В ЭНЕРГЕТИКЕ	668
<i>Абдуллаев У. Шокиров С.</i>	АҲОЛИГА КЎРСАТИЛАДИГАН БАНК ХИЗМАТЛАРИНИ КЕНГАЙТИРИШ ИСТИҚБОЛЛАРИ	670
<i>Элбоев Б.Б.</i>	ИҚТИСОДИЁТНИ МОДЕРНИЗАЦИЯ ҚИЛИШ ШАРОИТИДА ТИЖОРАТ БАНКЛАРИНИНГ ГАРОВ МУНОСАБАТЛАРИДАГИ МУАММОЛАР ВА УЛАРНИ БАРТАРАФ ЭТИШ МАСАЛАЛАРИ	673
<i>Джамбакиева Г.С. Очилов Э.Б.</i>	БУХГАЛТЕРСКИЙ УЧЕТ ОСНОВНЫХ СРЕДСТВ: СУЩНОСТЬ, НОРМАТИВНОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ И КЛАССИФИКАЦИОННЫЕ ХАРАКТЕРИСТИКИ	675
<i>Амануллаева Ю. Мухамедов Ф.</i>	МОЛИЯВИЙ САВОДХОНЛИКНИ ОШИРИШНИНГ МУҲИМ ЖИҲАТЛАРИ	679
<i>Abdivaxidov F.T. Nurqosimova S.X.</i>	JALIK YURITUVCHI SUB'EKTLARDA MOLIYAVIY NATIJALAR HISOBI	681
<i>Аллаяров С.Р.</i>	ФИСКАЛ СИЁСАТНИ АМАЛГА ОШИРИШНИНГ КОНЦЕПТУАЛ АСОСЛАРИ	684
<i>Собиров О.О.</i>	БОШҚАРУВ ҲИСОБИНИ САМАРАЛИ ТАШКИЛ ҚИЛИШ ВА ЮРИТИШДА ХАРАЖАТЛАР КЛАССИФИКАЦИЯСИНИ АҲАМИЯТИ	686
<i>Абдурахмонова З. А.</i>	ГЛОБАЛ ПАНДЕМИЯ ШАРОИТИДА МЕҲМОНХОНА БИЗНЕСИНИ МОЛИЯВИЙ ҚЎЛЛАБ-ҚУВВАТЛАШ МАСАЛАЛАРИ	688
<i>Jo'rayeva S.Z.</i>	MOLIYAVIY QARORLAR QABUL QILISHDA XULQ-ATVOR IQTISODIYOTI OMILINING O'ZIGA XOS JIHATLARI	690
<i>Shatanov A.P.</i>	IQTISODIYOTDA BUXGALTERIYA HISOBINING O'RNI	695
<i>Karimov J.N.</i>	MAMLAKATIMIZ KICHIK SANOAT ZONALARINI RIVOJLANTIRISHDA HORIJ TAJIRIBASIDAN FOYDALANISH IMKONIYATLARI	697
<i>Маннапова Ш.Э.</i>	КИЧИК САНОАТ ЗОНАЛАРИДА ИНВЕСТИЦИОН ЖОЗИБАДОРЛИКНИНГ ТАҲЛИЛИЙ ЖИҲАТЛАРИ	698



<i>Rahimov E.N. Itomova Sh.</i>	ASSESSING THE TAX POTENTIAL OF REGIONS IN ORDER TO REGULATING THE ECONOMY	701
<i>Xatidova Z.U.</i>	MARKAZLASHGAN ICHKI AUDIT VA MOLIYAVIY NAZORAT XIZMATLARI	703
<i>Ражабова Д.</i>	МОЛИЯВИЙ САВОДХОНЛИК НАЗАРИЯЛАРИ ВА УЛАРНИНГ ТАВСИФИ	707
<i>Abdullaev A.B. Jo'raeva D.X.</i>	XO'JALIK YURITUVCHI SUB'YEKTLARNING KREDIT MABLAG'LARI TANLILI METODINI TAKOMILLASHTIRISH	710
<i>Баймуратова Г.Т.</i>	МОЛИЯВИЙ РИСКЛАРНИ МИНИМАЛЛАШТИРИШ ВА БАҲОСИНИ АНИҚЛАШ МЕТОДЛАРИ	711
<i>Эгамова М.Э.</i>	МЕЖБАНКОВСКАЯ КОНКУРЕНЦИЯ И ЕЁ ВЛИЯНИЕ НА ДАЛЬНЕЙШЕЕ РАЗВИТИЯ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ УЗБЕКИСТАНА	714
<i>Норқўчқоров А.</i>	НОМОДДИЙ АКТИВЛАР ҲИСОБИНИ ТАШКИЛ ҚИЛИШДА ҲИСОБ СИЁСАТИНИ ШАКЛЛАНТИРИШ	716
<i>Олимжонов З. З.</i>	МАРКАЗИЙ БАНК ОБЛИГАЦИЯЛАРИНИ МУОМАЛАГА ЧИҚАРИЛИШ АМАЛИЁТИНИНГ ТАҲЛИЛИ	719
<i>Yadgarova M.L.</i>	TIJORAT BANKLARIDA KASSA OPERASIYALARI AUDITINING ZARURLIGI	721
<i>Мавланов Н.</i>	КРЕДИТГА ЛАЁҚАТЛИЛИКНИ БАҲОЛАШНИНГ КОМПЛЕКС ТАҲЛИЛ МЕТОДИКАСИНИ ТАКОМИЛЛАШТИРИШ	723
<i>Мавланов Н.</i>	ХЎЖАЛИК ЮРИТУВЧИ СУБЪЕКТЛАРДА КРЕДИТ МИҚДОРИНИ МАКСИМАЛ ҲАЖМИНИ АНИҚЛАШ МЕТОДИКАСИНИ ТАКОМИЛЛАШТИРИШ	726
<i>Норбоев Т.Х. Намозова М. У.</i>	“АКТУАЛЬНЫЕ ВОПРОСЫ ТРАНСФОРМАЦИИ БАНКОВСКОГО СЕКТОРА И СОКРАЩЕНИЯ ДОЛИ ГОСУДАРСТВА”	730
<i>Омонов А.А. Мин Л.Я.</i>	РОЛЬ КОМПЛАЕНС-КОНТРОЛЯ В КОММЕРЧЕСКИХ БАНКАХ	732
<i>Сабиров А. А.</i>	ЗАМОНАВИЙ БАНК ХИЗМАТЛАРИ БОЗОРИНИ РИВОЖЛАНТИРИШДА РАҚАМЛИ ИҚТИСОДИЁТНИНГ ЎРНИ ВА ИСТИҚБОЛЛАРИ	735



<i>Умурзакова А.О.</i>	РАҚАМЛИ ИҚТИСОДИЁТНИ РИВОЖЛАНТИРИШДА ТИЖОРAT БАНКЛАРИНИНГ РОЛИНИ ОШИРИШ МЕХАНИЗМЛАРИ	737
<i>Умурзакова А.О.</i>	РАҚАМЛИ ИҚТИСОДИЁТНИ РИВОЖЛАНТИРИШДА ТИЖОРAT БАНКЛАРИ ХИЗМАТЛАРИНИНГ ЎРНИ	739
<i>Якубова С.</i>	ФЬЮЧЕРСНЫЕ КОНТРАКТЫ В ВАЛЮТНОМ БИРЖЕ ТАШКЕНТА	742
<i>Омонов А.А. Таджиназарова (Хабибуллаева) Ш.</i>	ОСНОВЫ СОТРУДНИЧЕСТВА БАНКОВ И СТРАХОВЫХ КОМПАНИЙ	744
<i>Арзуманян С.Ю. Таджиназарова (Хабибуллаева) Ш.</i>	ПРЕИМУЩЕСТВА СОТРУДНИЧЕСТВА БАНКОВСКИХ ОРГАНИЗАЦИЙ И СТРАХОВЫХ КОМПАНИЙ	745
<i>Таджиназарова (Хабибуллаева) Ш.</i>	ВЗАИМОДЕЙСТВИЕ СТРАХОВЫХ КОМПАНИЙ С БАНКАМИ	748
<i>Абдурахимова Д.К.</i>	МОЛИЯВИЙ ТЕХНОЛОГИЯЛАР ОРҚАЛИ ИННОВАЦИОН БАНК МАҲСУЛОТЛАРИНИ ЖОРИЙ ҚИЛИШ МАСАЛАЛАРИ	750
<i>Давирова Ш.Ш. Хамрохужаева С.Т.</i>	ОЦЕНКА ДОЛЛАРИЗАЦИИ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ УЗБЕКИСТАНА	753
<i>Чинкулов К.</i>	ПРОБЛЕМЫ ФИНАНСИРОВАНИЯ АКЦИОНЕРНЫХ ОБЩЕСТВ	756
<i>Чинкулов К.</i>	АКЦИЯДОРЛИК ЖАМИЯТЛАРИНИ АКЦИЯЛАР ОРҚАЛИ МОЛИЯЛАШТИРИШНИНГ НАЗАРИЙ АСОСЛАРИ	759
<i>Абдураззоқов А.А.</i>	ТИЖОРAT БАНКЛАРИ АКТИВЛАРИНИНГ НАЗАРИЙ АСОСЛАРИ ҲАМДА ХОРИЖ ТАЖРИБАСИ	764
<i>Мақсудов Б.А. Каримов И.В.</i>	ТИЖОРAT БАНКЛАРИНИНГ РЕСУРС БАЗАСИНИ ТАШКИЛ ҚИЛИШНИ САМАРАЛИ ЙЎЛЛАРИНИ ТАШКИЛ ҚИЛИШ.	766
<i>Абилов Т. Давирова Ш.Ш</i>	АВТОМАТИЗИРОВАННЫЕ БАНКОВСКИЕ СИСТЕМЫ И АДАПТАЦИЯ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ К УСЛОВИЯМ ЦИФРОВОЙ ЭКОНОМИКИ	769
<i>Raxmatov A. Qodirov F.</i>	ТИЖОРAT БАНКЛАРИ FOIZ СИЙОСАТИ VA UNGA TA'SIR ETAYOTGAN OMILLAR ТАHLILI	771



<i>Raxmatov A. Isroilov U.</i>	О'ЗБЕКИСТОНДА ИСЛОМ МОЛИЯСИ ВА BANKCHILIGI FAOLIYATINI TASHKIL ETISHNING AHAMIYATI VA ZARURIYATI	773
<i>Мақсудов Б.А.</i>	ТИЖОРAT БАНКЛАРИДА МУАММОЛИ АКТИВЛАРНИ БОШҚАРИШ БИЛАН БОҒЛИҚ МУАММОЛАР	776
<i>Аминова Н.У.</i>	ЎЗБЕКИСТОНДА ИСЛОМИЙ БАНК ХИЗМАТЛАРИНИ ТАШКИЛ ЭТИШ ВА РИВОЖЛАНТИРИШ ЙЎНАЛИШЛАРИ	779
<i>Актамов В.</i>	КО'СНМАС МУЛКНИ ВАНОЛАШ ХИЗМАТЛАРИ БОЗОРИ ИНФРАТУЗИЛМАСИНИ РИВОЖЛАНТИРИШ.	781
<i>Xodjaraxmanova N.B Izbosarov B.B</i>	МАМЛАКАТДА КАМБАГ'АЛЛИК КО'РСАТКИЧИНИ КАМАУТИРИШДА ХОРИЖИЙ ДАВЛАТЛАР ТАЖРИБАСИ	783
<i>Атануллаева Ю, Мухамедов Ф.Т</i>	IMPORTANT ASPECTS OF FINANCIAL MANAGEMENT	785
<i>Абдурахмонов И.Х.</i>	СУҒУРТА СОҲАСИДА ИННОВАЦИОН ТЕХНОЛОГИЯЛАР	787
<i>Атабаев Ш.Х.</i>	ЭКОНОМИЧЕСКАЯ СУЩНОСТЬ БАНКОВСКИХ РИСКОВ	789
<i>Ахадов Б.А.</i>	СУҒУРТА: БАНК РИСКЛАРИНИ БОШҚАРИШ УСУЛИ СИФАТИДА	791
<i>Мирабзалов М.М.</i>	МИКРОСУҒУРТАНИНГ ИҚТИСОДИЙ МОҲИЯТИ ВА АМАЛ ҚИЛИШ МЕХАНИЗМИ	794
<i>Назаров Р.Ф.</i>	ЗАРУБЕЖНЫЙ ОПЫТ ИННОВАЦИИ ПРИ СТРАХОВАНИЕ ТРАНСПОРТНЫХ СРЕДСТВ	797
<i>Сагдиев Р.С.</i>	ИНТЕЛЛЕКТУАЛ МУЛКНИ СУҒУРТАЛАШ: ТАЖРИБА ВА ИСТИҚБОЛ	799
<i>Холматов С.Н.</i>	ПРОБЛЕМЫ И ПУТИ ИХ РЕШЕНИЯ В ИПОТЕЧНОМ СТРАХОВАНИЕ	801
<i>Ҳамраева Ф.Ш.</i>	ИҚТИСОДИЙ ЎЗГАРИШЛАР ШАРОИТИДА МАЖБУРИЙ СУҒУРТАНИНГ ЎРНИ	804
<i>Азимова Ш.С.</i>	АКТУАЛЬНЫЕ ВОПРОСЫ НЕОБХОДИМОСТИ ЦИФРОВИЗАЦИИ ЭКОНОМИКИ В РЕСПУБЛИКЕ УЗБЕКИСТАН	807
<i>Азимова Ш.С. Ахмедова У.Х.</i>	ВОПРОСЫ СНИЖЕНИЯ ДОЛИ ГОСУДАРСТВА В БАНКОВСКОМ СЕКТОРЕ, ТРАНСФОРМАЦИИ И ПРИВАТИЗАЦИИ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ	814



<i>Jumaniyozov I.T.</i>	SOVEREIGN WEALTH FUNDS AND LONG-TERM DEVELOPMENT FINANCE	816
<i>Мамадалиев Қ.</i>	ҚИШЛОҚ ХЎЖАЛИГИДАГИ ИНСТИТУЦИОНАЛ ИСЛОҲОТЛАР ШАРОИТИДА АГРОКЛАСТЕРЛАР ФАОЛИЯТИНИНГ ЗАРУРЛИГИ, ВАЗИФАЛАРИ ВА МОЛИЯВИЙ АСОСЛАРИ	819
<i>Ҳамраева Ф.Ш.</i>	МАЖБУРИЙ СУҒУРТАНИ РИВОЖЛАНТИРИШ ИСТИҚБОЛЛАРИ	823
<i>Аминова Н.У.</i>	КОНТРАКТ МУШАРАКА КАК СПОСОБ ИСЛАМСКОГО ФИНАНСИРОВАНИЯ	827
<i>Убайдуллаева И.Ф.</i>	АКТУАЛЬНЫЕ ВОПРОСЫ ОБЕСПЕЧЕНИЯ ЛИКВИДНОСТИ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ	830
<i>Qosimov A.</i>	<i>O'ZBEKISTONDA OLIY TA'LIM TIZIMINI MOLIYALASHTIRISHDA DAVLAT XUSUSIY SHERIKCHILIGINI TAKOMILLASHTIRISH ISTIQBOLLARI</i>	832
<i>Raxmatov A.J. Norova I.</i>	<i>ISLOM BANKLARINING BANK TIZIMIDA TUTGAN O'RNI VA SO'NGGI YILLARDAGI O'SISH TENDENSIYALARI</i>	834
<i>Raxmatov A.J. Tuxtasinova G.</i>	MAMLAKATIMIZ TIJORAT BANKLARINING MOLIYAVIY HOLATINING AMALIY TAHLILI VA BARQARORLIGINI TA'MINLASH	835



TASHKENT INSTITUTE
OF FINANCE



DEPARTMENT OF
BANKING

**“ГЛОБАЛЛАШУВ ШАРОИТИДА БАНК ВА
МОЛИЯ ТИЗИМИ БАРҚАРОРЛИГИНИ
ТАЪМИНЛАШ МАСАЛАЛАРИ”**

мавзусида тайёрланган илмий тезицлар
тўплами

ХАЛҚАРО ИЛМИЙ-АМАЛИЙ КОНФЕРЕНЦИЯ

”