

**ЎЗБЕКИСТОН РЕСПУБЛИКАСИ  
БАНК-МОЛИЯ АКАДЕМИЯСИ**

Кўлёзма ҳукукида  
УДК 336.74 (575.1)

**Джуманиязова Бакпашша Султановна**

**ЎЗБЕКИСТОН ТИЖОРАТ БАНКЛАРИ КАПИТАЛЛАШИШ  
ДАРАЖАСИНИ ОШИРИШ ЙЎЛЛАРИ**

**08.00.07 – «Молия, пул муомаласи ва кредит»**

Иқтисод фанлари номзоди  
илмий даражасини олиш учун тақдим этилган диссертация

**АВТОРЕФЕРАТИ**

**Тошкент – 2011**

**Диссертация иши Урганч давлат университетида бажарилган.**

**Илмий раҳбар:** иқтисод фанлари доктори, профессор  
**Рузметов Бахтияр**

**Расмий оппонентлар:** иқтисод фанлари доктори, доцент  
**Бобакулов Тулкин Ибодуллаевич**

иқтисод фанлари номзоди  
**Ортиқов Уйғун Давлатович**

**Етакчи ташкилот:** **Тошкент давлат иқтисодиёт  
университети**

Ҳимоя Ўзбекистон Республикаси Банк-молия академияси ҳузуридаги иқтисод фанлари доктори илмий даражасини олиш учун диссертациялар ҳимояси бўйича Д.005.25.01 рақамли Бирлашган ихтисослашган кенгашнинг 2011 йил « \_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ соат « \_\_\_\_ » да ўтадиган мажлисида бўлади.

Манзил: 100000, Тошкент шаҳри, Ҳ.Орипов кўчаси, 16-уй.

**Диссертация билан Ўзбекистон Республикаси Банк-молия академияси кутубхонасида танишиш мумкин.**

Автореферат 2011 йил « \_\_\_\_\_ » да тарқатилди.

**Бирлашган ихтисослашган  
кенгаш илмий котиби,  
иқтисод фанлари доктори**

**Ф.И. Мирзаев**

## 1. ДИССЕРТАЦИЯНИНГ УМУМИЙ ТАВСИФИ

**Мавзунинг долзарблиги.** Тижорат банклари капиталлашиш даражаси оширилишини давлат томонидан молиявий қўллаб-қувватлаш Ўзбекистон Республикаси Инқирозга қарши чоралар дастурининг муҳим йўналишларидан бири ҳисобланади. Ўзбекистон Республикаси Президенти И.А.Каримов тижорат банклари капиталлашиш даражаси оширилишининг мамлакат иқтисодиётини модернизациялашдаги роли масаласига қуйидагича баҳо бериб ўтадилар: “...биз нафақат корхоналар томонидан инвестиция лойиҳаларини амалга оширишни жадаллаштиришни, балки бундан тижорат банклари қанчалик манфаатдор экани ва улар бу лойиҳаларда ўз кредит ресурслари билан нечоғли иштирок этаётганини ҳам кўзда тутамиз. Бунинг учун тижорат банклари етарли капиталга эга, молиявий барқарор бўлиши лозим, бир сўз билан айтганда, улар йирик инвестиция институтларига айланиши даркор”<sup>1</sup>.

Айни вақтда, таъкидлаш жоизки, республикамиз тижорат банклари капиталлашиш даражасини янада оширишнинг ҳали ишга солинмаган захиралари мавжуд. Жумладан, мамлакат банк тизимининг капиталлашув даражаси халқаро амалиётда қабул қилинган меъёрий андозадан бирмунча паст. 2010 йилнинг 1 январь ҳолатига, республикамиз тижорат банклари капиталининг ялпи ички маҳсулотга нисбатан салмоғи 6,2 фоизни ташкил қилди. Ҳолбуки, ушбу кўрсаткичнинг ўтиш иқтисодиёти мамлакатлари учун 8 фоиздан паст бўлмаслиги мақсадга мувофиқ ҳисобланади. Бундан ташқари, девальвация захираси Ўзбекистон Республикаси тижорат банклари асосий капиталининг таркибига киритилган. Бу эса, банкларнинг капитал базаси мустақамлигига салбий таъсир кўрсатади. Чунки, девальвация захираси барқарор молиялаштириш манбаи ҳисобланмайди. Шу сабабли, девальвация захирасини тижорат банклари капитали таркибига киритиш Халқаро Базель стандартида таъқиқланган.

Юқоридагилардан келиб чиққан ҳолда, Ўзбекистон Республикаси тижорат банклари капиталлашиш даражасини миқдор ва сифат жиҳатдан янада оширишга қаратилган илмий таклиф ва амалий тавсиялар ишлаб чиқишнинг зарурлиги ушбу масалани мустақил диссертацион тадқиқот объекти сифатида ўрганиш заруриятини юзага келтиради ва танланган мавзунинг долзарблигини белгилайди.

**Муаммонинг ўрганилганлик даражаси.** Тижорат банклари капиталлашиш муаммосининг назарий ва амалий жиҳатлари қатор хорижлик иқтисодчи олимлар – А.Симановский, В.Усоскин, Д.Полфреман, Г.Белоглазова, Ж.Синки, О.Лаврушин, Ж.Матук, Д.Макнотон, К.Барлтруп,

---

<sup>1</sup> Каримов И.А. Мамлакатимизни модернизация қилиш ва кучли фуқаролик жамияти барпо этиш – устувор мақсадимиздир. Асосий вазифамиз - ватанимиз тараққиёти ва халқимиз фаровонлигини янада юксалтиришдир. – Тошкент: Ўзбекистон, 2010. – Б. 57.

Х.Фурукава, Э.Рид, Э.Роде, Р.Коттер, Э.Доланлар<sup>2</sup>нинг илмий ишларида ўрганилган.

Масалан, А.Симановский Базель қўмитаси томонидан таклиф қилинган кредит рискининг 150 фоизли даражасини қўллашни мақсадга мувофиқ эмас, деб ҳисоблайди<sup>3</sup>.

Ўзбекистонлик олимлардан Б.Бабаев ва А.Омоновларнинг диссертация ишларида тижорат банклари капиталлашишининг айрим жиҳатлари тадқиқ қилинган. Масалан, А.Омоновнинг “Тижорат банкларининг ресурсларини самарали бошқариш масалалари” мавзусидаги докторлик диссертациясида тижорат банклари капиталлашиш муаммоси микродаражада ва миқдорий жиҳатдан тадқиқ қилинган<sup>4</sup>.

Б.Бабаевнинг “Тижорат банклари ресурсларини шаклланиши ва ундан самарали фойдаланиш масалалари” мавзусидаги номзодлик диссертациясида тижорат банклари ресурсларининг депозитли ва депозитсиз манбалари нисбати тадқиқ қилинган ва банк капиталини фақатгина ресурслар ҳажмидаги салмоғининг ўзгариши тадқиқ қилинган<sup>5</sup>.

Бироқ, мазкур ҳолатда А.Омонов ва Б.Бабаевлар диссертация ишларида тижорат банклари капиталлашиш масаласи макродаражада ва сифат кўрсаткичлари асосида тадқиқ қилинмаган.

Диссертация ишида тижорат банкларини капиталлаштириш масаласи микро ва макродаражада сифат жиҳатдан тадқиқ қилинган ва капиталнинг етарлилик даражасининг ўзгаришига хос бўлган тенденцияларига баҳо берилган.

**Диссертация ишининг илмий-тадқиқот ишлари режалари билан боғлиқлиги.** Танланган номзодлик диссертацияси мавзуси Урганч давлат университетининг илмий-тадқиқот ишлари режасига мос келади.

**Тадқиқотнинг мақсади** - Ўзбекистон Республикаси тижорат банкларининг капиталлашиш даражасини оширишга қаратилган илмий таклиф ва амалий тавсиялар ишлаб чиқишдан иборат.

**Тадқиқот вазифалари:**

– тижорат банклари капитали таркибини шакллантириш ва етарлилигини таъминлашнинг назарий-услубий асосларини тадқиқ қилиш ва тегишли илмий-назарий хулосаларни шакллантириш;

– республикада тижорат банклари капиталлашиш даражасининг ўзгаришига хос тенденцияларни аниқлаш;

---

<sup>2</sup> Долан Э. и др. Деньги, банковское дело и денежно-кредитная политика. Пер. с англ. – М.: Ленинград. 1991. – 446 с.; Макнотон Д. Банковские учреждения в развивающихся странах. Пер. с англ. В 2-х т. – Вашингтон, Д.С.: ИЭР МБРР, 1994. Т.1. – 323 с.; Финансы и кредит. Учебник. Под ред. Белоглазовой Г.Н. – М.: Юрайт-Издат, 2003. – 575 с.; Банковское дело. Учебник. Под ред. Лаврушина О.И. – М.: Финансы и статистика, 2005. – 672 с.; Рид Э., Коттер Р. Коммерческие банки. Пер с англ. – М.: Космополис, 1991. – 478 с. 47.; Синки Дж. Управление финансами в коммерческом банке. М. Инфра, 1995. - 820 с.

<sup>3</sup> Симановский А. Достаточность банковского капитала: новые подходы и перспективы их реализации//Деньги и кредит, 2000, №6.- С. 25.

<sup>4</sup> Омонов А.А. Тижорат банкларининг ресурсларини самарали бошқариш масалалари. И.ф.д. илм. дар. ол. уч. тақд. эт. дисс. автореф. – Тошкент, 2008. – 35 б.

<sup>5</sup> Бабаев Б.Б. Вопросы формирования ресурсов коммерческих банков и их эффективное использование. Автореф. дис... канд. эк. наук. – Ташкент: БФА. 2002. – 21 с.

– тараққий этган мамлакатлар тижорат банклари капиталини шакллантириш ва миқдорини ошириш борасидаги илғор тажрибаларини умумлаштириш ва улардан республикамиз амалиётида ижобий фойдаланиш юзасидан илмий таклиф ва амалий тавсиялар ишлаб чиқиш;

– Ўзбекистон Республикаси тижорат банклари капиталлашиш даражасини миқдор ва сифат жиҳатдан ошириш борасидаги муаммоларни аниқлаш;

– Ўзбекистон Республикаси тижорат банклари капиталлашиш даражасини оширилишига қаратилган илмий таклиф ва амалий тавсиялар ишлаб чиқиш.

**Тадқиқот объекти ва предмети.** Тадқиқот объекти бўлиб, Ўзбекистон Республикасининг йирик тижорат банклари ҳисобланади.

Тадқиқот предметини тижорат банклари капиталини шакллантириш ва ошириш жараёнида вужудга келадиган молиявий муносабатлар ташкил этади.

**Тадқиқот методлари:** илмий абстракция, иқтисодий ва статистик таҳлил усуллари.

**Ҳимояга олиб чиқиладиган асосий ҳолатлар:**

– тижорат банклари капитали етарлилигини баҳолашнинг амалдаги услубиётларининг ижобий жиҳатларини ўзида акс эттирган баҳолаш услубиёти ишлаб чиқилди;

– республикамиз тижорат банкларининг нокумулятив имтиёзли акцияларини чиқариш ва инвесторларнинг ушбу акциялардан оладиган даромадларини солиқдан озод қилиш йўли билан мазкур акцияларнинг инвестицион жозибадорлигини ошириш, тижорат банкларининг узоқ муддатли ресурслари миқдорини ошириш, уларнинг биринчи даражали капитали миқдорини кўпайтириш таклифи асослаб берилди;

– мамлакатимиз тижорат банклари капиталининг ўсиш суръатини уларнинг брутто активлари ўсиш суръатидан орқада қолишига йўл қўймаслик учун тижорат банклари умумий капиталининг барқарор ўсиш суръатини таъминлаш, зарур ҳолларда юқори рискли активлар миқдорини камайтиришнинг мақсадга мувофиқлиги асосланди;

– республикамиз тижорат банклари капитал базаси барқарорлигини ошириш мақсадида капитал таркибини Халқаро Базел қўмитасининг тижорат банклари капитал таркибини шакллантириш бўйича белгилаган талабларига тўлиқ мувофиқ келишини таъминлаш ва тижорат банклари умумий капиталининг ўсиш суръатини ялпи ички маҳсулотнинг ўсиш суръатидан орқада қолишига йўл қўймаслик таклифи асослаб берилди;

– Ўзбекистон Республикаси тижорат банклари кўшимча капитали миқдорини ошириш мақсадида банкларнинг икки йилдан ортиқ муддатга эга бўлган субординациялашган қарз мажбуриятларини муомалага чиқариш таклифи ишлаб чиқилди;

– тижорат банклари девальвация захирасини банкларнинг тақсимланмаган фойдаси ва жорий йил фойдаси ҳисобидан воз кечиш таклиф қилинди.

### **Ишнинг илмий янгилиги:**

- тижорат банклари капитали етарлилигини баҳолашнинг такомиллашган варианты ишлаб чиқилди;
- Ўзбекистон Республикаси тижорат банклари капиталлашиш даражасининг динамикасига хос бўлган хусусиятлари аниқланди;
- тараққий этган мамлакатлар тижорат банклари капиталини шакллантириш ва миқдорини ошириш борасидаги илғор тажрибалари умумлаштирилди ва улардан республикамиз амалиётида ижобий фойдаланиш юзасидан илмий таклиф ва амалий тавсиялар ишлаб чиқилди;
- Ўзбекистон тижорат банклари капиталлашиш даражасини миқдор ва сифат жиҳатдан ошириш борасидаги муаммолари моҳияти очиб берилди;
- Ўзбекистон Республикаси тижорат банклари капиталлашиш даражасини оширилишига қаратилган илмий таклиф ва амалий тавсиялар ишлаб чиқилди.

**Тадқиқот натижаларининг илмий ва амалий аҳамияти.** Тадқиқот натижаларининг илмий аҳамияти шундаки, улардан республикамиз банк тизимининг барқарорлигини оширишга бағишланган махсус илмий-тадқиқотларни шундаки, диссертациянинг алоҳида илмий таклиф ва амалий тавсияларидан республикамиз тижорат банклари капиталлашиш даражасини ошириш чора-тадбирларини ишлаб чиқишда фойдаланиш мумкин. Диссертация материалларидан иқтисодий йўналишдаги олий ўқув юртларида “Пул, кредит ва банклар”, “Банк иши”, “Тижорат банклари фаолиятини тартибга солиш ва назорат қилиш”, “Тижорат банкларининг молиявий ресурсларини бошқариш” фанлари ўқув дастурларини такомиллаштириш ва ўқитишда фойдаланиш мумкин.

**Натижаларнинг жорий қилиниши.** Диссертацияда ишлаб чиқилган илмий таклиф ва амалий тавсиялар Ўзбекистон Республикаси Очiq акциядорлик-тижорат “Агробанк”и (2008 йил 26 декабрдаги 28/16-20-сонли далолатнома) томонидан амалиётга татбиқ этиш учун қабул қилинган. Диссертация натижаларидан Тошкент Молия институтида, Урганч давлат университетида “Пул, кредит ва банклар”, “Банк иши”, “Тижорат банкларининг молиявий ресурсларини бошқариш” фанлари ўқув дастурларини такомиллаштириш ва ўқитишда фойдаланилмоқда.

**Ишнинг синовдан ўтиши.** Диссертациянинг асосий мазмуни ва натижалари “Аҳоли бандлиги ва фаровонлигини оширишда кичик бизнес ва хусусий тадбиркорликнинг ўрни” (Тошкент, 2008), “Иқтисодиётни модернизациялаш шароитида минтақаларнинг барқарор ривожланиши” (Тошкент, 2008), “Инвестиционный потенциал банков: вызовы, возможности и перспективы” (Ташкент, 2008) халқаро ва республика илмий-амалий конференцияларида маъруза кўринишида баён этилган ва маъқулланган. Диссертация иши Урганч давлат университетининг илмий семинарида ва Ўзбекистон Республикаси Банк-молия академияси ҳузуридаги Бирлашган ихтисослашган кенгаш қошидаги илмий семинар мажлисида муҳокама қилинган ва ҳимояга тавсия этилган.

**Натижаларнинг эълон қилинганлиги.** Диссертация ишининг асосий ғоялари ва муҳим илмий натижалари саккизта илмий мақола ва тезислар шаклида нашр қилинган.

**Диссертациянинг тузилиши ва ҳажми.** Диссертация иши таркибан кириш, уч боб, хулоса, фойдаланилган адабиётлар рўйхати ва иловалардан иборат. Тадқиқот иши ҳажми 125 бетдан иборат бўлиб, 10 та жадвал ва 4 та расмни ўз ичига олади.

## 2. ДИССЕРТАЦИЯНИНГ АСОСИЙ МАЗМУНИ

Иқтисодий адабиётда тижорат банкларининг капиталлашиш даражасини ошириш масаласи ҳар жиҳатдан чуқур тадқиқ қилинган ишлар ҳамда бу борада аксинча, кўплаб мунозарали фикр ва мулоҳазалар мавжуд.

О.Лаврушин, И.Мамонова, Н.Валенцева ҳаммуаллифлигида чоп этилган “Банковское дело” дарслигида Базель кўмитаси томонидан ишлаб чиқилган тижорат банклари капитали етарлилигини баҳолаш методикасининг АҚШ Федерал захира тизими ва Халқаро ҳисоб-китоблар банки томонидан ишлаб чиқилган методикалардан афзал жиҳатлари асослаб берилган<sup>6</sup>.

А.Симановский фикрига кўра, Базель кўмитасининг кредит рискин 150% даражасида баҳолаш хусусидаги таклифининг амалиётга жорий қилиниши тижорат банклари капиталининг етарлилик даражасини сунъий равишда ошириш заруриятини юзага келтиради<sup>7</sup>.

Фикримизча, А.Симановский масаланинг бошқа бир жиҳатини эътибордан четда қолдирган. Яъни, кредит рискин муддати ўтган кредитлар бўйича 150% қилиб белгиланиши тижорат банкларини табиий равишда кредит портфелининг сифатини яхшилашга мажбур қилади.

Д.Полфреман, Ф.Фордлар тижорат банкларининг устав капиталини барқарор молиялаштириш манбаи эканлигини эътироф этади ва бунда оддий акцияларга тўланадиган дивидендларнинг юқори ва барқарор даражасини таъминлашнинг зарурлиги таъкидланади<sup>8</sup>.

Ўзбекистонлик иқтисодчи олимлардан А.Омонов ўзининг “Тижорат банкларининг ресурсларини самарали бошқариш масалалари” мавзусидаги докторлик диссертациясида республикамиз тижорат банкларининг капитал базасини мустаҳкамлашга қаратилган қуйидаги илмий таклифларни ишлаб чиққан:

– тижорат банклари регулятив капитали таркибида мустақил балансга эга бўлмаган шўъба қурилиш корхоналарини қилинган қўйилмалар суммасини киритиш лозим;

– банкларнинг захира капитали таркибидаги девальвация захирасини тўлиғича қўшимча капитал таркибига ўтказиш зарур;

<sup>6</sup> Лаврушин О.И., Мамонова И.Д., Валенцева Н.И. Банковское дело. – М.: КНОРУС, 2008. - С. 211-215.

<sup>7</sup> Симановский А. Достаточность банковского капитала: новые подходы и перспективы их реализации//Деньги и кредит, 2000, №6.- С. 25.

<sup>8</sup> Полфреман Д., Форд Ф. Основы банковского дела. – М.: ИНФРА-М, 1996. – С. 105-106.

– тижорат банкларининг узок муддатли субординар қимматли қоғозларини муомалага чиқариш зарур<sup>9</sup>.

Фикримизча, девальвация захирасини тижорат банкларининг умумий капитали таркибида ҳисобга олиш мақсадга мувофиқ эмас. Бунинг сабаби шундаки, биринчидан, девальвация захираси беқарор молиялаштириш манбаи ҳисобланади; иккинчидан, Базель кўмитаси девальвация захирасини тижорат банкларининг капитали таркибида ҳисобга олишга руҳсат этмайди.

Тижорат банклари фаолиятини назорат қилиш бўйича Халқаро Базель кўмитаси томонидан ишлаб чиқилган стандарт ва унинг такомиллаштирилган варианты бўлган Базель-II да тижорат банклари капитали таркибини шакллантиришга бевосита таъсир қилувчи талаблар мавжуд. Бу эса, мазкур талабларнинг тижорат банклари капитал базасига таъсири масаласини илмий асосда тадқиқ қилиш заруриятини юзага келтиради.

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

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

Ўтиш иқтисодиёти мамлакатларида банкларнинг асосий капиталини етарли даражада шакллантиришда муаммоларнинг мавжудлиги (молия бозорларининг ривожланмаганлиги натижасида тижорат банклари томонидан чиқарилган қимматли қоғозларнинг фонд биржасида котировка қилинмаслиги, банк активлари даромадлилик даражасининг пастлиги туфайли соф фойда ва тақсимланмаган фойда миқдорининг камлиги, тижорат банклари акцияларига тўланаётган дивидендлар даражасининг пастлиги ва ҳ.к.) тижорат банклари капиталини шакллантиришда беқарор молиялаштириш манбаларидан ҳам фойдаланиш заруриятини юзага келтирмоқда.

Халқаро Базель стандартида тижорат банклари умумий капиталининг етарлилигига нисбатан белгиланган минимал талаб 8 % қилиб белгиланган. Халқаро таъмирлаш ва тараққиёт банки экспертларининг тавсиясига кўра, ушбу минимал талаб 15 % даражасида бўлиши лозим. Базель-III стандартига кўра, тижорат банклари капиталининг ҳимоявий «консервация «буфери» жорий этилади ва у биринчи даражали капиталнинг 2,5 фоизи ҳажмида ташкил этиладиган қўшимча захирадан иборат бўлади. Натижада, биринчи

---

<sup>9</sup> Омонов А.А. Тижорат банкларининг ресурсларини самарали бошқариш масалалари. И.ф.д. илм. дар. ол. уч. тақд. эт. дисс. автореф. – Тошкент, 2008. - Б. 29.

даражали капиталга нисбатан белгиланган умумий талаб даражаси етти фоизни ташкил этади<sup>10</sup> (2,5 % + 4,5 %).

Ўзбекистон Республикаси Марказий банки томонидан тижорат банклари капиталининг етарлилигига нисбатан белгиланган минимал талаб 10 % қилиб белгиланган. Халқаро ҳисоб-китоблар банки экспертларининг тавсиясига кўра, тижорат банклари капитали етарлилигининг минимал даражаси 10 фоизни ташкил этиши лозим. Кўриниб турибдики, тижорат банклари умумий капиталининг етарлилигига нисбатан минимал талаблар ўрнатиш борасида ҳам турли хил ёндашув мавжуд.

Халқаро Базель қўмитасининг қўшимча капитал таркибини шакллантириш тўғрисидаги талабларини республикамиз банк амалиётида қўллаш борасида муаммолар мавжуд эмас. Чунки, Ўзбекистон Республикаси тижорат банклари қўшимча капиталининг таркиби Базель стандартида кўзда тутилган қўшимча капитал таркибидан деярли фарқ қилмайди. Фақат республикамиз банкларининг қўшимча капитали таркибида Базель қўмитасининг стандартида кўзда тутилмаган жорий йил фойдаси мавжуд.

Базель стандарти бўйича икки йилдан ортиқ муддатга чиқарилган субординациялашган қарз мажбуриятлари қўшимча капитал таркибига киритилган. Республикамизда Базель қўмитасининг ушбу талаби ўзгаришсиз қабул қилинган. Аммо, Базель қўмитасининг қайта баҳолаш захирасини қўшимча капитал таркибига киритиш тўғрисидаги талаби республикамиз банк амалиётига тўлиқ қабул қилинмаган. Бунинг сабаби шундаки, мамлакатимизда тижорат банклари жойлашган ер майдонлари банкларнинг хусусий мулки ҳисобланмайди. Шу сабабли, фақатгина банкларнинг асосий воситалари қайта баҳоланади ва уларнинг қайта баҳолашдан кейинги баҳоси билан қайта баҳолашдан олдинги баҳоси ўртасидаги фарқ суммаси қайта баҳолаш захираси сифатида тижорат банкларининг қўшимча капитали таркибига киритилади.

Базель стандарти тижорат банклари қошида лизинг, траст, факторинг ва форфейтинг компаниялари ташкил этиш йўли билан қўшимча капиталнинг миқдорини ошириш имконини беради. Бунинг натижасида бир томондан, қўшимча капиталнинг миқдори кўпаяди, иккинчи томондан эса, банк томонидан кўрсатилаётган молиявий хизматлар ҳажми ошади.

Шуни таъкидлаш жоизки, республикамиз Марказий банки томонидан Базель қўмитасининг қўшимча капиталнинг чегаравий миқдори бўйича белгилаган талаби ўзгаришсиз қабул қилинган. Ушбу талабга кўра, қўшимча капитал асосий капитал суммасининг 100 фоизидан ошиб кетмаслиги керак.

Бизга маълумки, 2010 йилда республикамизда халқаро Базель стандартининг такомиллашган варианты ҳисобланган Базель-II принциплари ва талабларини жорий этиш кўзда тутилган.

Базель-II нинг муҳим талабларидан бири - етарли даражада захира ажратмалари билан таъминланмаган банк кредитларининг риск даражасини ошириш талабидир. Ушбу талабнинг моҳияти шундаки, кредитнинг

---

<sup>10</sup> <http://www.finansy.ru/eco/nao> сайти маълумотлари.

кайтириш муддати тугаганига 90 кун ва ундан ортиқ вақт ўтган бўлса, яратилган захира ажратмаси миқдори кредит бўйича умумий қарздорликнинг 20 фоизидан кам бўлса, у ҳолда, мазкур кредитларнинг риск даражаси 150 фоизни ташкил қилади. Бу эса, муддати ўтган кредитларнинг брутто кредитлар ҳажмидаги салмоғи нисбатан юқори бўлган тижорат банклари ликвидлилигига ва капитал базаси барқарорлигига салбий таъсир кўрсатади. Бунинг сабаби шундаки, биринчидан, республикада кредитлардан кўриладиган зарарларни қоплашга мўлжалланган захира ажратмалари тўлиқ тижорат банклари харажатига киритилади. Бу эса, ўз навбатида, банкларнинг соф фойдасини капиталлаштириш даражаси пасайишига олиб келади. Иккинчидан, муддати ўтган кредитларнинг 150 % даражасида рискка тортилиши тижорат банкларининг рискка тортилган активлари суммаси ошишига сабаб бўлади. Бунинг натижасида тижорат банклари капиталининг етарлилик коэффициенти пасаяди. Учинчидан, кредитларнинг асосий қисми тижорат банкининг “Ностро” вакиллик ҳисобрақамларини кредитлаш йўли билан амалга оширилади. Шу сабабли, кредитларнинг ўз муддатида қайтмаслиги банкнинг ликвидли активлари миқдори камайишига ва шунинг асосида унинг жорий ликвидлилик даражасининг пасайишига олиб келади.

Муддати ўтган кредитлар риск даражасининг ошиши натижасида тижорат банклари капитал базаси ва уларнинг ликвидлилигига нисбатан юзага келиши мумкин бўлган салбий таъсирга барҳам бериш учун Марказий банк томонидан тижорат банкларининг муддати ўтган кредитларига нисбатан кўйиладиган талаблари аниқлаштирилиши ва кучайтирилиши лозим. Фикримизча, Ўзбекистон Республикаси Марказий банки тижорат банклари муддати ўтган кредитларининг йўл кўйилиши мумкин бўлган чегаравий даражасини беш фоиз даражасида белгилаши ва унга риоя қилиниши устидан назорат ўрнатиши лозим. Беш фоиз дейишимизнинг сабаби шундаки, Халқаро таъмирлаш ва тараққиёт банки экспертлари тавсиясига кўра, тижорат банкларида муддати ўтган кредитларнинг брутто кредитлар ҳажмидаги салмоғининг йўл кўйилиши мумкин бўлган чегаравий даражаси беш фоизни ташкил қилиши лозим.

Базель-II стандартида операцион риск бўйича капиталнинг етарлилигини ҳисоблаш учун уч усулдан фойдаланиш тавсия этилган. Биринчи усул базавий индикатор усули, иккинчи усул – стандарт усул, учинчи усул эса, кенгайтирилган усул ҳисобланади. Мазкур усуллар бўйича ҳисобланган капиталнинг етарлилик коэффициентлари бир-биридан сезиларли даражада фарқланади. Шу сабабли, фикримизча, Ўзбекистон Республикаси Марказий банки мавжуд уч усулдан бирини танлаб олиши ва республикада тижорат банкларининг барчасида операцион риск бўйича капиталнинг етарлилиги ана шу усулда ҳисобланиши лозим. Фикримизча, айти пайтда капиталнинг етарлилигини ҳисоблашнинг кенгайтирилган усулини республикада банк амалиётида қўллаш учун шарт-шароит мавжуд эмас. Чунки, ушбу усул банкларнинг ўзлари ишлаб чиққан рейтинг баҳолаш натижаларига асосланади. Республикада эса, операцион рискни баҳолашнинг рейтинг усули мавжуд эмас.

**1-жадвал**

**Ўзбекистон Республикаси тижорат банклари регулятив капитали таркиби<sup>11</sup>**

(фоизда)

Регулятив капитал таркиби	Йиллар					2010 йилда 2006 йилга нисбатан ўзгариши, ф.п.
	2006	2007	2008	2009	2010	
<b>Устав капитали</b>	13,5	17,6	24,9	28,1	34,7	21,2
<b>Захира капитали</b>	75,8	70,0	61,5	57,3	51,1	- 24,7
<b>Жорий йил фойдаси</b>	5,1	4,8	8,2	7,5	8,9	3,8
<b>Тақсимланмаган фойда</b>	5,5	7,2	5,3	6,1	5,2	- 0,3
<b>Капиталнинг бошқа элементлари</b>	0,1	0,4	0,1	1,0	0,1	-
<b>Регулятив капитал – жами</b>	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	x

1-жадвал маълумотларидан кўринадики, 2006-2010 йиллар мобайнида республикада тижорат банклари регулятив капитали таркибида устав капиталнинг салмоғи юқори суръатларда ўсди. Бу эса, мамлакатимиз ҳукумати ва Марказий банки томонидан тижорат банклари устав капиталини ошириш сиёсати олиб борилаётганлиги билан изоҳланади. Биргина 2009 йилнинг ўзида республикада тижорат банклари устав капиталига 500 млрд. сўмдан ортиқ миқдордаги сумма давлат бюджети маблағлари ҳисобидан йўналтирилди<sup>12</sup>.

Ўзбекистон Республикаси Президентининг 2007 йил 7 ноябрдаги ПҚ-726-сонли “Банк тизимини янада ривожлантириш ва бўш пул маблағларини банк айланмасига жалб этиш чора-тадбирлари тўғрисида”ги қарорининг қабул қилиниши республикада тижорат банклари капиталлашиш даражасини ошириш йўлидаги муҳим қадам бўлди. Мазкур қарорга мувофиқ, 2008 йилнинг 1 январидан бошлаб, янги ташкил этилаётган банклар устав капиталининг энг кам тижорат банклари учун сўм эквивалентида 5 млн. евро миқдорида, хусусий банклар учун - сўм эквивалентида 2,5 млн. евро миқдорида белгиланди.

Ушбу қарорда мамлакатимиз тижорат банкларининг ҳозирга қадар самарали инвестиция марказларига айланмаганлиги, корхоналарни модернизация қилиш ва технологик қайта жиҳозлашда ўз капитал билан суи даражада қўллаб-қувватланаётганлиги алоҳида қайд этилди.

<sup>11</sup> Ўзбекистон Республикаси тижорат банкларининг йиллик ҳисобот маълумотлари асосида муаллиф томонидан ҳисобланди.

<sup>12</sup> Каримов И.А. Мамлакатимизни модернизация қилиш ва кучли фуқаролик жамияти барпо этиш – устувор мақсадимиздир. Асосий вазифамиз – ватанимиз тараққиёти ва халқимиз фаровонлигини янада юксалтиришдир. – Тошкент: Ўзбекистон, 2010. – Б. 35.

Республикамиз тижорат банклари капиталлашув даражасини оширишнинг муҳим меъёрий-ҳуқуқий асосларидан яна бири - Ўзбекистон Республикаси Президентининг 2007 йил июл ойидаги ПҚ-670-сонли “Банкларнинг капиталлашувини янада ошириш ва иқтисодийни модернизациялашдаги инвестиция жараёнларида уларнинг иштирокини фаоллаштириш чора-тадбирлари тўғрисида”ги қарори ҳисобланади<sup>13</sup>. Мазкур қарорда Ўзбекистон Республикаси тижорат банклари устав капитали миқдорини ошириш, уларнинг капиталига аҳоли, тадбиркорлик субъектлари ва эҳтимол тутилган инвесторлар, шу жумладан, хорижий инвесторларнинг бўш пул маблағларини жалб қилиш учун акциялар чиқариш ва уларни фонд бозорларида фаол жойлаштириш ҳисобига банкларнинг капиталлашув даражасини ошириш долзарб масала эканлиги эътироф этилди. Бундан ташқари, тижорат банкларига ўз капитали ҳисобидан янги замонавий ишлаб чиқаришларни ташкил қилиши ҳамда мавжуд корхоналарни модернизациялаш, техник ва технологик жиҳатдан қайта жиҳозлашдаги инвестиция жараёнларида фаол иштирок этиши, шу асосда рақобатбардош, экспортга йўналтирилган маҳсулотлар ишлаб чиқаришни кенгайтириш ва аҳоли бандлигини оширишни таъминлаш вазифалари юкланди.

2006-2010 йилларда захира капиталининг регулятив капитал ҳажмидаги салмоғи пасайиш тенденциясига эга бўлди ва ушбу тенденция тижорат банкларининг капитал базасини мустаҳкамлаш нуқтаи-назаридан ижобий ҳолат ҳисобланади. Бунинг сабаби шундаки, республикамиз тижорат банклари захира капиталининг асосий қисми девальвация захирасидан иборат. Ўз навбатида, девальвация захираси тижорат банклари фаолиятини молиялаштиришнинг беқарор манбаи ҳисобланади.

1-жадвал маълумотларидан кўринадик, таҳлил қилинаётган давр мобайнида жорий йил фойдасининг регулятив капитал ҳажмидаги салмоғи ўсиш суръатларига эга бўлганлиги кузатилди. Ушбу ҳолат фойдани капиталлаштириш жиҳатидан ижобий баҳоланади. Аммо, республикамиз тижорат банкларида жорий йил фойдасининг регулятив капитал ҳажмидаги салмоғи паст.

2006-2010 йилларда тақсимланмаган фойданинг тижорат банклари регулятив капитали ҳажмидаги салмоғи пасайиш суръатларига эга бўлди. Тақсимланмаган фойда банклар фойдасининг мутлақ эркинозод қолдиғи бўлганлиги сабабли, уни капиталлаштириш осон. Аммо тақсимланмаган фойданинг миқдори акциядорлар умумий йиғилишининг қарори билан белгиланади. Унинг миқдорини олдиндан прогноз қилишнинг иложи йўқ.

2-жадвал маълумотларидан кўринадик, республикамиз тижорат банклари регулятив капиталининг ҳажмида кўшимча капиталнинг салмоғи жуда кичик. Бу эса, кўшимча капитал элементларини муомалага чиқариш амалиётининг такомиллашмаганлигидан далолат беради.

---

<sup>13</sup> “Ўзбекистон Республикаси қонун ҳужжатлари тўплами”. – Тошкент, 2007 й. - № 27-28, 284-модда.

Иқтисодий таҳлилни кучайтириш мақсадида республикамизнинг қатор йирик тижорат банклари регулятив капитали таркибини кўриб чиқамиз.

## 2-жадвал

### Ўзбекистон Республикаси Очiq акциядорлик-тижорат “Агробанк”и регулятив капиталининг таркиби ва динамикаси<sup>14</sup>

(фоизда)

Умумий капиталнинг таркиби	2006	2007	2008	2009	2010	2010 йилда 2006 йилга нисбатан ўзгариши, ф.п.
Устав капитали	25,0	24,4	22,2	20,4	35,9	8,1
Захира капитали	41,6	44,9	44,5	44,8	50,3	19,1
Жорий йил фойдаси	17,0	11,6	14,7	11,8	13,6	-7,4
Тақсимланмаган фойда	16,4	19,1	18,5	22,9	0,2	- 12,2
Капиталнинг бошқа элементлари	0,0	0,0	0,1	0,1	0,0	-7,6
Умумий капитал-жами	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	x

2-жадвал маълумотларидан кўринадики, 2006-2009 йилларда Агробанк умумий капитали ҳажмида устав капиталининг салмоғи пасайиш тенденциясига эга бўлган. Бу эса, банк капитали таркибининг барқарорлиги нуқтаи-назаридан салбий ҳолат ҳисобланади. Чунки устав капитали умумий капиталнинг бошқа элементларига нисбатан барқарорлик даражаси юқори бўлган молиялаштириш манбаи ҳисобланади. Аммо, 2010 йилда устав капиталининг умумий капитал ҳажмидаги салмоғи 2006 йилга нисбатан 8,1 фоизли пунктга ошганлиги ижобий ҳолат ҳисобланади.

2006-2010 йилларда Агробанк умумий капиталининг умумий ҳажмида захира капиталининг салмоғи ўсиш тенденциясига эга бўлган. Бу эса, ижобий тенденция ҳисобланади. Чунки, Агробанк захира капитали сезиларли қисмини Имтиёзли кредитлаш фондининг маблағлари ташкил этади. Жумладан, 2010 йилнинг 31 декабрь ҳолатига, Агробанк захира капиталининг ҳажмида Имтиёзли кредитлаш фонди маблағларининг салмоғи 27,5 фоизни ташкил қилди. Имтиёзли кредитлаш фонди маблағлари банкларнинг фойдаси ҳисобидан ташкил этилади ва улар ҳисобидан берилган кредитлардан олинadиган фоизли даромадлар солиқдан озод қилинади.

2010 йилда Агробанк умумий капитали ҳажмида жорий йил фойдаси ва тақсимланмаган фойда салмоғи 2006 йилга нисбатан сезиларли даражада пасайиши кузатилди. Бу эса, фойданинг капиталлашиш даражасини ошириш нуқтаи-назаридан салбий ҳолат ҳисобланади.

Фикримизча, банкларнинг субординациялашган қарз мажбуриятлари икки йил муддатга чиқарилган бўлиши зарур. Икки йилдан кам муддатга чиқарилган субординациялашган қарз мажбуриятлари тижорат банкларининг қўшимча капитали таркибига киритилмайди, балки, учинчи даражали капитали таркибига киритилади. Аксарият мамлакатларда, хусусан, Ғарбий

<sup>14</sup> ОАТ “Агробанк”нинг баланс маълумотлари асосида муаллиф томонидан ҳисобланган.

Европа мамлакатларида тижорат банкларининг учинчи даражали капиталини шакллантиришга банк назорати органлари томонидан рухсат этилмаган.

Ўзбекистон Республикаси Марказий банки томонидан тижорат банклари умумий капиталининг етарлилигига нисбатан белгиланган минимал талаби ўн фоизни, асосий капиталнинг етарлилигига нисбатан белгиланган минимал талаби эса, беш фоизни ташкил этади.

**3-жадвал**

**Ўзбекистон Республикаси йирик тижорат банклари умумий капиталининг етарлилиги<sup>15</sup>**

Банклар	Йиллар					
	2005	2006	2007	2008	2009	2010
Ипотекабанк	0,14	0,23	0,17	0,34	0,21	0,25
Агробанк	0,28	0,24	0,21	0,15	0,14	0,13
Қишлоқ қурилиш банк	0,23	0,32	0,35	0,33	0,34	0,43

3-жадвал маълумотларидан кўринадикки, республикамизнинг йирик тижорат банклари бўлган Ипотекабанк, Агробанк ва Қишлоқ қурилиш банкида тижорат банклари умумий капиталининг етарлилиги бўйича белгиланган норматив талаби бажарилган. Шунингдек, ОАТ “Агробанкда” 2005-2010 йилларда умумий капиталнинг етарлилик коэффициенти пасайиш тенденциясига эга бўлган ва у нормативнинг минимал даражасига тушиб қолган. Бу эса, Агробанкнинг тўловга лаёқатлилик даражасининг ёмонлашаётганлигидан далолат беради.

Шунингдек, Ипотекабанкда ҳам 2010 йилда умумий капиталнинг етарлилик коэффициенти 2008 йилга нисбатан пасайиш тенденциясига эга.

Диссертацион тадқиқот натижасида республикамиз тижорат банклари капитал базасини мустаҳкамлаш борасида қуйидаги муаммолар мавжудлиги аниқланди: тижорат банклари қўшимча капиталининг етарли эмаслиги; тижорат банклари капитали таркибида беқарор молиялаштириш манбаи бўлган ресурслар салмоғининг нисбатан юқори эканлиги; тижорат банкларида кредитлардан кўрилган зарарларни қоплашга мўлжалланган захира ажратмаларининг меъёрий кўрсаткичларга нисбатан юқори эканлиги; республикамиз тижорат банклари капитал базаси барқарорлигини ошириш билан боғлиқ бўлган муаммолар; тижорат банклари устав капиталининг жами капитал ҳажмидаги салмоғини пасайиш тенденциясига эга эканлиги намоён бўлмоқда.

## **ХУЛОСА**

Илмий-тадқиқотни бажариш жараёнида қуйидаги **илмий хулосаларни** шакллантирилди:

1. Халқаро Базель кўмитасининг мавжуд банк назорати бўйича стандарти ва унинг такомиллашган варианты бўлган Базель-II талаблари

<sup>15</sup> Мазкур тижорат банкларининг йиллик ҳисобот маълумотлари асосида муаллиф томонидан ҳисобланган.

асосида республикамиз тижорат банклари капиталини шакллантиришга эришиш уларнинг капитал базаси мустаҳкамлигини таъминлайди. Диссертация ишида ишлаб чиқилган илмий таклифлар тижорат банклари капиталини Базель стандарти талабларига тўлароқ мослаштириш имконини беради.

2. Республикамиз барча банкларида яхлит стандартга асосан шакллантирилган кредит регистрлари мавжуд эмас ва бу жиҳат банкларда муддати ўтган кредитларнинг ҳаққоний даражасини кўрсатмасликка олиб келади. Ушбу омиллар Базел-IIнинг кредит рискига оид айрим талабларини ҳозирги шароитда Ўзбекистон Республикасининг банк амалиётида қўллаш мақсадга мувофиқ эмаслигидан далолат беради.

Юқорида келтирилган фикрлардан Базель-I дастури чегараланиб қолади, деган хулоса чиқмайди, балки тижорат банкларининг молиявий барқарорлигини янада мустаҳкамлаш мажбурияти улар фаолиятини кенг қўламда назорат қилишни талаб қилади.

3. Тараққий этган мамлакатларда депозитлар тижорат банклари пасивларининг ҳажмида юқори салмоқни эгаллайди ва ушбу ҳолат банклар фаолиятининг иқтисодий моҳиятидан келиб чиқади. Ушбу мамлакатларда умумий капитал пасивлар ҳажмида нисбатан паст салмоқни эгаллайди ва ушбу ҳолат капитал баҳоси юқори бўлган молиялаштириш манбаи эканлиги билан изоҳланади.

4. 2006-2010 йиллар мобайнида Ўзбекистон Республикаси тижорат банклари регулятив капитали таркибида устав капиталининг салмоғи барқарор суръатларда ўсди, ушбу ҳолат республикамиз ҳукумати ва Марказий банк томонидан тижорат банкларининг устав капиталини ошириш сиёсати олиб борилаётганлиги билан изоҳланади. Тижорат банкларининг капиталлашиш даражасини оширишнинг меъёрий-ҳуқуқий асоси етарли даражада таъминланган. Амалдаги қонунчиликларга мувофиқ, 2008 йилнинг 1 январидан бошлаб, янги ташкил этилаётган банклар устав капиталининг энг кам миқдори тижорат банклари учун сўм эквивалентида 5 млн. евро миқдорида, хусусий банклар учун - сўм эквивалентида 2,5 млн. евро миқдорида белгиланди. Бундан ташқари, Ўзбекистон Республикаси тижорат банкларининг устав капитали миқдорини ошириш, уларнинг капиталига аҳоли, тадбиркорлик субъектлари ва эҳтимол тутилган инвесторлар, шу жумладан, хорижий инвесторларнинг бўш пул маблағларини жалб қилиш учун акциялар чиқариш ва уларни фонд бозорида фаол жойлаштириш ҳисобига банкларнинг капиталлашув даражасини ошириш долзарб масала эканлиги эътироф этилди.

5. 2006-2010 йилларда республикамиз тижорат банклари захира капиталининг регулятив капитал ҳажмидаги салмоғи пасайиш тенденциясига эга бўлди. Мазкур тенденция тижорат банкларининг капитал базасини мустаҳкамлаш жиҳатидан ижобий ҳолат ҳисобланади. Чунки, республикамиз тижорат банклари захира капиталининг асосий қисми девальвация захирасидан иборат. Ўз навбатида, девальвация захираси тижорат банклари фаолиятини молиялаштиришнинг беқарор манбаи ҳисобланади.

6. 2006-2010 йилларда тақсимланмаган фойданинг тижорат банклари регулятив капитали ҳажмидаги салмоғи пасайиш суръатларига эга бўлганлиги банкларнинг капиталлашиш даражасини ошириш имкониятини чегаралайди. Бунинг сабаби шундаки, тақсимланмаган фойда банклар фойдасининг мутлақ эркин қолдиғи бўлиб, уни капиталлаштириш осон. Аммо, унинг миқдорини олдиндан прогноз қилишнинг иложи йўқ.

Ўзбекистон Республикаси тижорат банкларининг капиталлашиш даражасини янада оширишга қаратилган қуйидаги **илмий таклиф ва амалий тавсиялар** ишлаб чиқилди:

1. Тижорат банклари капиталлашиш даражасини баҳолаш методикасининг такомиллашган варианты ишлаб чиқилди.

2. Республикамиз тижорат банкларининг нокумулятив имтиёзли акцияларини чиқариш ва инвесторларнинг ушбу акциялардан оладиган даромадларини солиқдан озод қилиш лозим.

3. Республикамиз тижорат банклари капиталининг ўсиш суръатини уларнинг брутто активлари ўсиш суръатидан орқада қолишига йўл қўймаслик лозим. Бунинг учун, биринчидан, банкларнинг умумий капиталининг барқарор ўсиш суръатини таъминлаш лозим; иккинчидан, зарур ҳолларда юқори рискли активларнинг миқдорини камайтириш лозим.

4. Девальвация захирасини тижорат банкларининг келгуси давр даромадлари сифатида баҳолаш (девальвация захираси камида 10 йилга тақсимланиши лозим) ва унинг суммасини банкларнинг капитали таркибидан чиқариш лозим (агар девальвация захираси тижорат банкларида жорий давр даромади сифатида ҳисобга олинса, у ҳолда, банкларнинг солиққа тортиш базаси ошиб кетади).

5. Имтиёзли кредитлаш фондининг маблағлари тижорат банклари капиталининг таркибида ҳисобга олинмаслиги керак, чунки ушбу фонд маблағлари кредит сифатида ишлатилади, кредит эса, юқори рискли актив ҳисобланади.

6. Республикамиз тижорат банклари капиталининг ўсиш суръатини ялпи ички маҳсулотнинг ўсиш суръатидан орқада қолишига йўл қўймаслик мақсадида Ўзбекистон Республикаси Марказий банки томонидан тижорат банклари умумий капиталининг ўсиш суръатига нисбатан бир йиллик меъёрий кўрсаткич белгиланиши лозим.

## **ЭЪЛОН ҚИЛИНГАН ИШЛАР РЎЙХАТИ**

1. Б.С. Джуманиязова. Тижорат банклари капиталлашиш даражасини оширишнинг долзарб муаммолари // Аҳоли бандлиги ва фаровонлигини оширишда кичик бизнес ва хусусий тадбиркорликнинг ўрни. Республика илмий-амалий конференцияси материаллари. – Тошкент: Молия, 2006. – Б. 383-385.

2. Джуманиязова Б.С. Тижорат банклари капиталлашиш даражасини баҳолашнинг услубий асослари // Иқтисодиётни модернизациялаш

шароитида минтақаларнинг барқарор ривожланиши. Республика илмий-амалий конференцияси материаллари. – Урганч, 2008. – Б. 334-335.

3. Джуманиязова Б.С. Капитализация коммерческих банков Узбекистана как источник экономического роста // Минтақани ижтимоий-иқтисодий ривожлантиришнинг инновацион муаммолари. Республика илмий-амалий конференцияси материаллари. – Урганч, 2008. – Б. 58-60.

4. Джуманиязова Б.С. Актуальные вопросы повышения уровня капитализации коммерческих банков Узбекистана // Экономика и финансы. – Москва, 2008. – № 9. – С. 28-29.

5. Джуманиязова Б.С. Тижорат банклари капитал базасини Базель кўмитаси талаблари асосида шакллантиришнинг долзарб масалалари // Биржа Эксперт. – Тошкент, 2008. - № 9-10, 2008. – Б. 14-16.

6. Джуманиязова Б.С. Тижорат банклари капиталлашиш даражасини баҳолаш // Иқтисодиёт ва таълим. – Тошкент, 2008. - № 2. – Б. 111-113.

7. Джуманиязова Б.С. Привлечение инвестиций в Узбекистане с использованием зарубежного опыта // Иқтисодиёт ва таълим. – Тошкент, 2008. - № 2. – Б. 121-123.

8. Джуманиязова Б.С. Банкларнинг капиталлашув даражасини янада ошириш – уларнинг молиявий барқарорлигини таъминлаш омили сифатида // Мамлакатни модернизациялаш шароитида минтақани ижтимоий-иқтисодий ривожлантириш. Республика илмий-амалий конференцияси материаллари. – Урганч, 2010. - Б. 85-89.

**Иқтисод фанлари номзоди илмий даражасига талабгор  
Жуманиёзова Бакпошша Султановнанинг 08.00.07 – “Молия, пул  
муомаласи ва кредит” ихтисослиги бўйича «Ўзбекистон тижорат  
банклари капиталлашиш даражасини ошириш йўллари» мавзусидаги  
диссертациясининг  
РЕЗЮМЕСИ**

**Таянч сўзлар:** умумий капитал, асосий капитал, қўшимча капитал, капиталнинг мақбуллиги, девальвация захираси, тақсимланмаган фойда, соф фойда, нокумулятив акция, устав капитали, эмиссион даромад, захира ажратмалари, қайта баҳолаш захираси, оддий акция, имтиёзли акция, бозор баҳоси, капиталлашув.

**Тадқиқот объектлари:** Ўзбекистон Республикасининг йирик тижорат банклари.

**Ишнинг мақсади:** Ўзбекистон Республикаси тижорат банкларининг капиталлашиш даражасини оширишга қаратилган илмий таклиф ва амалий тавсиялар ишлаб чиқишдан иборат.

**Тадқиқот методлари.** Диссертацияда илмий абстракциялаш, индукция, дедукция, қиёсий таҳлил, таркибий таҳлил, молиявий коэффициентлар ва операция-қиймат усули.

**Олинган натижалар ва уларнинг янгилиги:** тижорат банклари капитали етарлилигини баҳолаш методикаси ишлаб чиқилди; республика тижорат банкларининг нокумулятив имтиёзли акцияларини чиқариш ва инвесторларнинг улардан оладиган даромадларини солиқдан озод қилиш таклиф қилинди; тижорат банклари умумий капиталининг ўсиш суръатини ЯИМ ва юқори рискли банк активлари ўсиш суръатларидан юқорилигини таъминлашнинг мақсадга мувофиқлиги асослаб берилди; тижорат банкларининг икки йилдан ортиқ муддатга эга бўлган субординациялашган қарз мажбуриятларини муомалага чиқаришнинг зарурлиги асосланди.

**Амалий аҳамияти:** диссертация ишининг илмий таклиф ва амалий тавсиялари республикамиз тижорат банкларининг капиталлашиш даражасини ошириш чора-тадбирларини ишлаб чиқишда фойдаланилиши мумкин.

**Татбиқ этиш даражаси ва иқтисодий самарадорлиги:** муаллифнинг илмий таклиф ва амалий тавсиялари АТ «Пахтабанк» томонидан амалиётда қўллаш учун қабул қилинган. Диссертация материалларидан олий ўқув юртларида «Пул, кредит ва банклар», «Банк иши» фанлари ўқув дастурларини такомиллаштириш ва ўқитишда фойдаланиш мумкин.

**Қўлланиш соҳаси:** Ўзбекистон Республикаси тижорат банклари, олий ўқув юртлари.

## РЕЗЮМЕ

диссертации Джуманиёзовой Бакпашша Султановны на тему: «Пути повышения уровня капитализации коммерческих банков Узбекистана», представленной на соискание учёной степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.07 – «Финансы, денежное обращение и кредит»

**Ключевые слова:** совокупный капитал, основной капитал, дополнительный капитал, адекватность капитала, резерв на девальвацию, нераспределённая прибыль, чистая прибыль, некумулятивная акция, уставный капитал, эмиссионный доход, резервные отчисления, резерв переоценки, простая акция, привилегированная акция, рыночная цена, капитализация.

**Объекты исследования:** крупные коммерческие банки Республики Узбекистан.

**Цель работы:** разработка научных предложений и практических рекомендаций по повышению уровня капитализации коммерческих банков Республики Узбекистан.

**Методы исследования:** научная абстракция, индукция, дедукция, сравнительный анализ, структурный анализ, финансовые коэффициенты и операционно-стоимостной метод.

**Полученные результаты и их новизна:** разработана методика оценки достаточности капитала коммерческих банков; внесено предложение выпускать некумулятивные привилегированные акции коммерческих банков республики и освободить доходы инвесторов по этим ценным бумагам от налогообложения; обоснована целесообразность обеспечения опережающего роста совокупного капитала от роста ВВП и высокорисковых активов коммерческих банков; обоснована необходимость выпуска коммерческими банками субординированных долговых обязательств со сроками погашения свыше двух лет.

**Практическая значимость:** научные предложения и практические рекомендации диссертационной работы могут быть использованы в разработке системы мероприятий по повышению уровня капитализации коммерческих банков республики.

**Степень внедрения и экономическая эффективность:** научные предложения и практические рекомендации автора были приняты для практического использования АК «Пахтабанк». Материалы диссертации используются в совершенствовании учебных программ и в процессе преподавания курсов «Деньги, кредит и банки», «Банковское дело» в высших учебных заведениях.

**Область применения:** коммерческие банки Республики Узбекистан, высшие учебные заведения.

## RESUME

thesis of Djumaniyazova Bakpasha Sultanovna on the scientific degree competition of the doctor of philosophy in economics on a speciality 08.00.07 - «the Finance, monetary circulation and the credit» subjekt : «Ways of increase of level of capitalisation of commercial banks of Uzbekistan»

**Key words:** the cumulative capital, a fixed capital, the additional capital, adequacy of the capital, a reserve on devaluation, unallotted profit, net profit, not cumulative action, the authorised capital, the issue income, reserve deductions, a revaluation reserve, the simple action, the preference share, a market price, capitalisation.

**Subjects of research:** large commercial banks of Republic Uzbekistan.

**Purpose of work:** working out of scientific offers and practical recommendations about increase of level of capitalisation of commercial banks of Republic Uzbekistan.

**Methods of research:** scientific abstraction, an induction, deduction, the comparative analysis, the structural analysis, financial factors and operational-cost a method.

**The results obtained and their novelty:** the technique to an estimation of sufficiency of the capital of commercial banks is developed; it suggested to let out not cumulative preference shares of commercial banks of republic and to release incomes of investors under these securities from the taxation; it is proved expediency of maintenance of advancing growth of the cumulative capital from growth of gross national product and large risks actives of commercial banks; are proved necessity of release promissory notes commercial by banks with terms of repayment over two years.

**Practical value:** separate scientific offers and practical recommendations of dissertational work can be used in working out of actions for increase of level of capitalisation of commercial banks of republic.

**Degree of embed and economic efficiency:** scientific offers and practical recommendations of the author have been accepted for practical use AK «Пахтабанк». Dissertation materials are used in teaching of training courses «Money, the credit and banks», "Banking" in higher educational institutions.

**Field of application:** commercial banks of Republic Uzbekistan, higher educational institutions.

**Тадқиқотчи:** \_\_\_\_\_