

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

ТОШКЕНТ МОЛИЯ ИНСТИТУТИ

ХУДАЯРОВ ОЙБЕК ОДИЛОВИЧ

ТИЖОРАТ БАНКЛАРИДА БАЛАНСДАН ТАШҚАРИ
ОПЕРАЦИЯЛАРНИ ТАКОМИЛЛАШТИРИШ

08.00.07-Молия, пул муомаласи ва кредит

Иқтисодиёт фанлари бўйича фалсафа доктори (Doctor of Philosophy) диссертацияси
АВТОРЕФЕРАТИ

Тошкент шаҳри – 2020 йил

**Иқтисодиёт фанлари бўйича фалсафа доктори (PhD) диссертацияси
автореферати мундарижаси**

**Оглавление автореферата диссертации доктори философии (PhD) по
экономическим наукам**

**Content of dissertation the abstract of Philosophy (PhD) on economical
sciences**

Худаяров Ойбек Одилевич

Тижорат банкларига балансдан ташқари операцияларни такомиллаштириш..3

Худаяров Ойбек Одилевич

Совершенствование забалансовых операций в коммерческих банках.....27

Khudoyorov Oybek Odilovich

Improving off-balance sheet operations in commercial banks.....51

Эълон қилинган ишлар рўйхати

Список опубликованных работ

List of published works.....55

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

ТОШКЕНТ МОЛИЯ ИНСТИТУТИ

ХУДАЯРОВ ОЙБЕК ОДИЛОВИЧ

ТИЖОРАТ БАНКЛАРИДА БАЛАНСДАН ТАШҚАРИ
ОПЕРАЦИЯЛАРНИ ТАКОМИЛЛАШТИРИШ

08.00.07-Молия, пул муомаласи ва кредит

Иқтисодиёт фанлари бўйича фалсафа доктори (Doctor of Philosophy) диссертацияси
АВТОРЕФЕРАТИ

Тошкент шаҳри – 2020 йил

Фалсафа доктори (Doctor of Philosophy) диссертацияси мавзуси Ўзбекистон Республикаси Вазирлар Маҳкамаси ҳузуридаги Олий аттестация комиссиясида В2019.4.PhD/Iqt529 рақам билан рўйхатга олинган.

Диссертация Тошкент молия институтида бажарилган.

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

Илмий раҳбар: **Обломуродов Нарзулла Наимович**
иктисодиёт фанлари номзоди, доцент

Расмий оппонентлар: **Жумаев Нодир Хосиятович**
иктисодиёт фанлари доктори, профессор
Каралиев Шербек Турабоевич
иктисодиёт фанлари номзоди

Этакчи ташкилот: **Тошкент давлат иқтисодиёт университети**

Диссертация ҳимояси Тошкент молия институти ҳузуридаги DSc.03/30.12.2019.1.17.01 рақамли Илмий кенгашнинг 2020 йил 24 12 соат 15⁰⁰ даги мажлисида бўлиб ўтади. Манзил: 100000, Тошкент шаҳри, Амир Темур кучаси, 60А-уй. Тел.: (99871) 234-53-34, факс: (99871) 234-46-26, e-mail: ilmiykengash@tfi.uz.

Диссертация билан Тошкент молия институти Ахборот-ресурс марказида танишиш мумкин (16 рақами билан рўйхатга олинган). Манзил: 100000, Амир Темур кучаси, 60А-уй. Тел : (99871) 234-53-34, факс: (99871) 234-46-26, e-mail: info@tfi.uz.

Диссертация автореферати 2020 йил «09» 12 куни тарқатилди.
(2020 йил «09» 12 даги №54 рақамли реестр баённомаси)



Т.З.Тешабасев

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

Н.Н.Каландарова

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

Н.Н.Қўзиёв

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

КИРИШ (фалсафа доктори (PhD) диссертацияси аннотацияси)

Диссертация мавзусининг долзарблиги ва зарурати. Жаҳон тажрибаси шуни кўрсатадики, тижорат банкларининг балансдан ташқари операцияларини ривожлантириш фойдасиз даромадлар ҳажмини ошириш имконини бергани ҳолда, улар фаолиятидаги иқтисодий рискларни бошқариш амалиётини такомиллаштиришнинг зарурий шартларидан бири ҳисобланади. Хусусан, опцион ва фьючерслар валюта ва фонд рискини бошқаришнинг муҳим инструментлари ҳисобланса, ҳужжатлаштирилган аккредитивлар банк миқозларининг тўлов рискини минималлаштиргани ҳолда тижорат банкларига юқори даромад келтиради. “Жаҳон деривативлар бозорида сўнгги йилларда валюта фьючерслари билан амалга оширилган операциялар ҳажми 30 фоиздан ошди”¹. Бу эса, балансдан ташқари операциялари ҳажми тобора ошиб бораётганлигидан далолат беради. Лекин шунга қарамадан ривожланаётган давлатлар тижорат банкларида ҳамон балансдан ташқари операциялари салмоғи жуда пастлигича қолмоқда.

Дунёнинг ривожланган мамлакатлар Марказий банклари, Халқаро валюта жамғармаси, Базель қўмитаси каби бир қатор молиявий ташкилотлар томонидан тижорат банкларининг балансдан ташқари операцияларини ривожлантириш бўйича илмий тадқиқот изланишлари олиб борилган. Мазкур тадқиқотларда ҳужжатлаштирилган аккредитивларнинг шакллари ва турларидан комплекс фойдаланиш, тижорат банкларини қафолат бериш боғлиқ бўлган операциялари, валюта опционлари ва фьючерслари билан амалга ошириладиган операциялар кўламини кенгайтириш, тижорат банклари фаолиятидаги рискларни бошқаришда балансдан ташқари операцияларнинг ролини ошириш илмий асосда тадқиқ қилинмоқда. Аммо, мазкур тадқиқот ишларида тижорат банклари фаолиятида молиявий рисклар даражаси юқори бўлган, банкларнинг валюта захираларининг диверсификация даражаси паст бўлган шароитда балансдан ташқари операцияларни ривожлантириш имкониятлари очиб берилмаганлиги билан боғлиқ масалалар ҳамон долзарблигича қолмоқда.

Ўзбекистон банк тизимида олиб борилаётган туб ислохотларнинг пировард мақсади банкларнинг молиявий барқарорлигини ошириш, рақамли иқтисодиётда тижорат банклари рақобат муҳитини кучайтириш ва натижада миқозларга замонавий банк молиявий хизматларини кўрсатишдан иборатдир. Банкларнинг молиявий барқарорлигини таъминлашда балансдан ташқари операциялар муҳим омил саналсада, бу борада республикамизда илмий-назарий тадқиқотлар деярли амалга оширилмаган. Хусусан, тижорат банклари амалиётида валюта опционлар ва фьючерслар мавжуд эмас, шунингдек банклар томонидан очилган ҳужжатлаштирилган аккредитивларнинг 90 фоиздан ортиқ қисмини таъминланган аккредитивларнинг ҳиссасига тўғри келмоқда. “Валюта сиёсати ва ташқи савдо фаолияти соҳасини

¹FIA releases annual trading statistics showing record ETD volume in 2018. www.futuresindustry.org/downloads/FIA_Annual_Volume_Survey.

такомиллаштириш бўйича кўрилган чора-тадбирлар мамлакатимиз иқтисодиётига хорижий инвестицияларни жалб қилиш, экспорт салоҳиятини ошириш, замонавий, экспортга йўналтирилган ишлаб чиқаришларни ҳамда кичик бизнес ва хусусий тадбиркорлик субъектларини барқарор ривожлантириш² устувор вазифалардан бири этиб белгиланган. Мазкур вазифалар бажарилишини таъминлаш бугунги куннинг долзарб масалаларидан бири бўлиб колмоқда.

Ўзбекистон Республикаси Президентининг 2017 йил 2 сентябрдаги ПФ-5177-сон “Валюта сиёсатини либераллаштириш бўйича биринчи навбатдаги чора-тадбирлар тўғрисида”, 2020 йил 12 майдаги ПФ-5992-сон “2020-2025 йилларга мўлжалланган Ўзбекистон Республикасининг банк тизимини ислох қилиш стратегияси тўғрисида”ги Фармонлари, 2018 йил 23 мартдаги ПҚ-3620-сон “Банк хизматлари оммабоплигини ошириш бўйича қўшимча чора-тадбирлар тўғрисида”, 2017 йил 12 сентябрдаги ПҚ-3270-сон “Республика банк тизимини янада ривожлантириш ва барқарорлигини оширишга доир чора-тадбирлар тўғрисида”ги Қарорлари, шунингдек мазкур соҳага тегишли бошқа норматив ҳужжатларда белгиланган вазифаларни амалга оширишга мазкур диссертация тадқиқоти муайян даражада хизмат қилади.

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

Муаммонинг ўрганилганлик даражаси. Тижорат банкларининг балансдан ташқари операцияларини ривожлантиришнинг алоҳида олинган назарий ва амалий масалалари хорижлик иқтисодчи олимлар – А.Шамраев, В.Берник, Г.Чибриков, О.Херши, С.Самсонова, Л.Красавина, К.Астапов ва бошқаларнинг илмий ишларида тадқиқ қилинган³.

Диссертация мавзусининг баъзи йўналишлари ва алоҳида жиҳатларини маҳаллий иқтисодчи олимларимиздан – Н.Жумаев, Н.Абраев, Ж.Исаков, Т.Каралиев, Т.Бобакулов, У.Азизов, У.Абдуллаев, Х.Каримов, Ш.Абдуллаева, Ф.Ахмедов, Э.Шодмоновларнинг илмий ишларида тижорат банкларининг балансдан ташқари операцияларининг айрим назарий ва амалий жиҳатлари тадқиқ қилинган⁴.

²Ўзбекистон Республикаси Президентининг 2017 йил 2 сентябрдаги “Валюта сиёсатини либераллаштириш бўйича биринчи навбатдаги чора-тадбирлар тўғрисида”ги ПФ-5177-сон Фармони. (lex.uz/docs/3326421)

³Шамраев А.В. “Регулирование документального аккредитива в праве США” //Деньги и кредит. - Москва, 2001 - №6 - С. 52; Берник В.Р. “Обеспечение исполнения обязательств” М.: Аналитика-Пресс, 1998 - С.32; Чибриков Г. Г. “Финансовый кризис и методы его преодоления” URL:<http://www.econ.msu.ru/>; Hershey O. Letters of Credit. - Harvard Law Review. - Vol. 32 - P. 1 (1918).; Красавина Л.Н. “Международные валютно-кредитные отношения” - М. фис, 2013 - С. 173-176.; Самсонова С.С. “Мировой рынок внебиржевых деривативов: реформа и текущее состояние” // Финансовая аналитика. - 2014 - № 18 - С.71.; Астапов К.Л. “Развитие рынка деривативов Российской Федерации в контексте решения стран” «Группы 20» // Деньги и кредит. - 2013 - № 6 - С. 60.

⁴ Н.Х.Жумаев “Ўзбекистонда валюта муносабатларини тартибга солиш методологиясини такомиллаштириш” Т. “Фан ва технология”, 2007. – 286 б.; У.Азизов, Т.Каралиев ва бошқалар “Банк иши”-

Бирок, Ўзбекистонлик иқтисодчи олимлар томонидан тижорат банкларининг балансдан ташқари операцияларини ривожлантириш масаласи муस्ताқил диссертацион тадқиқот объекти сифатида ўрганилмаган.

Диссертация тадқиқотининг диссертация бажарилган олий таълим муассасаси илмий-тадқиқот ишлари режалари билан боғлиқлиги. Мазкур диссертация тадқиқот иши Тошкент молия институтининг илмий-тадқиқот ишлари режасига мувофиқ №ИТИ-3 “Иқтисодиётни модернизация қилиш шароитида молия, банк ва ҳисоб тизимини мувофиқлаштиришнинг илмий асослари” мавзусидаги лойиҳа доирасида бажарилган.

Тадқиқотнинг мақсади тижорат банкларида балансдан ташқари операцияларни такомиллаштириш бўйича таклиф ва тавсиялар ишлаб чиқишдан иборат.

Тадқиқотнинг вазифалари қуйидагилардан иборат:

тижорат банкларининг балансдан ташқари операциялари хусусидаги илмий-назарий қарашларни тадқиқ қилиш;

тижорат банкларининг балансдан ташқари операцияларини ривожлантириш борасидаги хориж тажрибасини ўрганиш;

жаҳон деривативлари бозорининг замонавий ҳолатини таҳлил қилиш;

Ўзбекистон Республикаси тижорат банкларининг балансдан ташқари операцияларининг амалдаги ҳолатини таҳлил қилиш ва мавжуд тенденцияларни аниқлаш;

республика тижорат банкларининг балансдан ташқари операцияларини ривожлантириш билан боғлиқ бўлган муаммоларни аниқлаш;

тижорат банкларининг балансдан ташқари операцияларини ривожлантиришга қаратилган илмий таклифлар ва амалий тавсиялар ишлаб чиқиш.

Тадқиқотнинг объекти сифатида Ўзбекистон Республикасининг Акциядорлик-тижорат банкларининг балансдан ташқари операциялари олинган.

Тадқиқотнинг предмети тижорат банкларининг балансдан ташқари операцияларини такомиллаштиришда вужудга келадиган иқтисодий муносабатлар ҳисобланади.

Тадқиқотнинг усуллари. Диссертацияда гуруҳлаш, таққослаш, эксперт баҳолаш, индукция ва дедукция, анализ ва синтез, эконометрик ва статистик таҳлил каби усулларидан фойдаланилган.

Дарслик: Т. “Iqtisod-Moliya” 2015, 544 б.; Ш.З. Абдуллаева “Халқаро валюта-кредит муносабатлари” Т., “Iqtisod-Moliya”, 2005 й., 604 б.; Т.И.Бобақулов “Ўзбекистон Республикасида миллий валюта курсининг барқарорлигини таъминлаш борасидаги муаммолар ва уларни ҳал қилиш йўллари” и.ф.д., илм. дар.ол. уч. тақд. эт. дисс. автореф. – Тошкент: БМА, 2008. – 33 б.; Ф.Х.Ахмедов “Ўзбекистонда тижорат банкларининг ташқи савдога қўрсатадиган хизматларини такомиллаштириш” и.ф.д., илм. дар.ол. уч. тақд. эт. дисс. автореф. – Тошкент, 2017. – Б. 24.; Х.Каримов “Влияние тренда валютно-обменных рисков на платежный баланс страны//Основные направления дальнейшей модернизации и повышения конкурентоспособности национальной экономики” Материалы VIII Форума экономистов. – Ташкент: ИПМИ, 2015. - С. 87-93.; Э.Ш.Шодмонов “Ўзбекистонда аграр ислохотларни чуқурлаштиришда банклар фаоллигини оширишнинг асосий йўналишлари” икт. ф.н. илм. даражасини олиш учун ёзилган диссертация автореферати. – Тошкент: БМА, 2005. – 22 б.; Т.И. Бобақулов, Ж.Я.Исаков, У.А.Абдуллаев, Н.К.Абраев, “Халқаро валюта операциялари ва ҳисоб-китоблар” Дарслик: – Тошкент: IQTISOD-MOLIYA, 2018. – 148 б.

Тадқиқотнинг илмий янгилиги қуйидагилардан иборат:

тўловга лаёқатли миқозларнинг тўлов мажбуриятлари юзасидан экспорт қилинадиган товарлар сифатига ва импорт қилинадиган товарлар учун тўловга бериладиган кафолатлар ҳажмини ошириш асосланган;

тижорат банклари томонидан миқозларнинг тўлов мажбуриятлари учун очиладиган аккредитивларнинг умумий ҳажмида, ҳужжатлаштирилган аккредитивларнинг салмогини кўпайтириш орқали аккредитивлар қамровини кенгайтириш таклиф этилган;

даромад келтирадиган баланسدан ташқари операцияларнинг валюта опционлари ва фьючерслар турлари ҳажмини ошириш асосида тижорат банкларнинг фойдасиз даромадлари ҳажмини кўпайтириш асосланган;

муддати ўтган кредитларнинг йўл қўйиш мумкин бўлган чегаравий даражага келган қисмини тижорат банкларининг баланسدан чиқариш орқали кредит портфелининг сифат кўрсаткичи оширилган.

Тадқиқотнинг амалий натижалари қуйидагилардан иборат:

илгор хориж тажрибасига таянган ҳолда валюта опционлари ва фьючерслари муомаласини ривожлантириш мақсадида, биринчи навбатда инфляциянинг паст ва барқарор даражасини таъминлаш ҳамда миллий валюта номинал алмашув курсининг волатиллигини пасайтиришнинг зарурлиги асосланган;

валюта опционлари ва фьючерслари муомаласининг норматив-ҳуқуқий асосларини такомиллаштириш йўналишлари ишлаб чиқилган;

тижорат банкларининг баланسدан ташқари операцияларига таъсир килувчи омилларнинг таъсир этиш даражалари баҳоланган;

Ўзбекистон Республикаси иқтисодиётида тўловсизлик муаммосининг мавжудлигини ҳисобга олган ҳолда кизил хошияли аккредитивлардан фойдаланиш кўламини кенгайтириш ҳамда трансферабелли ва револьверли аккредитивлардан фойдаланишни банк амалиётига жорий қилишнинг зарурлиги асосланган.

Тадқиқот натижаларининг ишончлилиги ишда иқтисодчи олимларнинг мавзуга оид илмий-назарий қарашларининг қиёсий ва танқидий таҳлилига, илгор хориж тажрибасини ўрганиш ва умумлаштириш натижаларига ҳамда расмий статистик ва амалий маълумотларга асосланганлиги билан белгиланади.

Тадқиқот натижаларининг илмий ва амалий аҳамияти. Тадқиқот натижаларининг илмий аҳамияти ишлаб чиқилган таклифлар келгусида тижорат банкларининг баланسدан ташқари активлари ва мажбуриятларининг оптимал тарқибини шакллантиришга бағишланган махсус илмий-тадқиқотларни амалга оширишда хизмат қилиши билан изоҳланади.

Тадқиқот натижаларининг амалий аҳамияти ишлаб чиқилган тавсиялар тижорат банкларининг фаолиятида баланسدан ташқари операцияларнинг самарадорлигини оширишга қаратилган чора-тадбирлар мажмуини ишлаб чиқишда қўллаш мумкинлиги билан изоҳланади.

Тадқиқот натижаларининг жорий қилиниши. Тижорат банкларида

балансдан ташкари операцияларни такомиллаштириш бўйича олинган илмий натижалар асосида:

тўловга лаёқатли мижозларнинг тўлов мажбуриятлари юзасидан экспорт қилинадиган товарлар сифатига ва импорт қилинадиган товарлар учун тўловга бериладиган кафолатлар ҳажмини ошириш таклифи АТ “Алоқабанк”нинг 2018 йил учун “Бизнес-режаси мижозлар базасини шакллантириш” бўлимида фойдаланилган (АТ “Алоқабанк”нинг 2019 йил 11 ноябрдаги 10-09/5321-сон маълумотномаси). Мазкур таклифни қўллаш натижасида АТ “Алоқабанк” мижозларининг тўлов мажбуриятлари юзасидан бериладиган кафолатлар ҳажми 2018 йилда 2017 йилга нисбатан 3,6 фоизга ошишига эришилган;

тижорат банклари томонидан мижозларнинг тўлов мажбуриятлари учун очиладиган аккредитивларнинг умумий ҳажмида хужжатлаштирилган аккредитивларнинг салмогини кўпайтириш орқали аккредитивлар қамровини кенгайтириш таклифи АТ “Алоқабанк”нинг банк назоратлари бўйича ҳисоботларининг 0126BS-шакл 1-иловасида ўз аксини топган (АТ “Алоқабанк”нинг 2019 йил 11 ноябрдаги 10-09/5321-сон маълумотномаси). Ушбу таклифни амалиётга жорий этиш натижасида АТ “Алоқабанк” томонидан очилган аккредитивлар умумий ҳажми 2018 йилда 2017 йилга нисбатан 6,8 мартага ошиши таъминланган;

даромад келтирадиган балансдан ташкари операцияларнинг валюта опцион ва фьючерс турлари ҳажмини ошириш асосида тижорат банкларнинг фоизсиз даромадлари ҳажмини кўпайтириш таклифи АТ “Алоқабанк”нинг банк назоратлари бўйича ҳисоботларининг 0204IS-шакл 1-иловасини шакллантиришда фойдаланилган (АТ “Алоқабанк”нинг 2019 йил 11 ноябрдаги 10-09/5321-сон маълумотномаси). Ушбу таклифни амалга ошириш натижасида АТ “Алоқабанк”нинг балансдан ташкари операциялар бўйича фоизсиз даромадлари 2018 йилда 2017 йилга нисбатан 15,7 фоизга ошган;

муддати ўтган кредитларнинг йўл кўйиш мумкин бўлган чегаравий даражага келган қисмини тижорат банкларининг балансдан чиқариш орқали кредит портфелининг сифат кўрсаткичини ошириш таклифи АТ “Алоқабанк”нинг 2018 йилга мўлжалланган “Кредит сиёсати”ни ишлаб чиқишда фойдаланилган (АТ “Алоқабанк”нинг 2019 йил 11 ноябрдаги 10-09/5321-сон маълумотномаси). Мазкур таклиф амалиётга жорий этиш натижасида АТ “Алоқабанк”да ҳисобдан чиқарилган кредитларни бошка кўзда тутилмаган ҳолатларининг умумий ҳажмидаги салмоги 2018 йилда 2017 йилга нисбатан 0,2 фоизга ўзгаришига эришилган.

Тадқиқот натижаларининг апробацияси. Ушбу тадқиқот натижалари 8 та республика ва 9 та халқаро илмий-амалий конференцияларда муҳокамадан ўтказилган.

Тадқиқот натижаларнинг эълон қилинганлиги. Диссертация мавзуси бўйича жами 21 та илмий иш, жумладан Ўзбекистон Республикаси Олий аттестация комиссиясининг диссертацияларни асосий илмий натижаларини чоп этиш тавсия этилган илмий нашрларда 4 та илмий мақола, шундан 1 таси

хорижий журналда нашр этилган.

Диссертациянинг тузилиши ва ҳажми. Диссертация кириш, учта боб, хулоса ва фойдаланилган адабиётлар рўйхатидан таркиб топган. Диссертация ҳажми 135 бетни ташкил этади.

ДИССЕРТАЦИЯНИНГ АСОСИЙ МАЗМУНИ

Диссертациянинг **Кириш** қисмида тадқиқот мавзусининг долзарблиги ва аҳамияти асослаб берилган, тадқиқотнинг мақсади, вазифалари, объекти ва предметига тавсиф берилган, республика фан ва технологиялари ривожланишининг устувор йўналишларига мослиги кайд этилган, илмий янгилиги ва амалий натижалари баён қилиниб, олинган натижаларнинг илмий ва амалий аҳамияти ёритиб берилган, тадқиқот натижаларини амалиётга жорий қилиш, нашр этилган ишлар ва диссертация тузилиши бўйича маълумотлар келтирилган.

Диссертациянинг **“Тижорат банклари балансдан ташқари операцияларининг илмий-назарий асослари ва хориж тажрибаси”** деб номланган биринчи бобида иқтисодчи олимларнинг тижорат банкларининг балансдан ташқари операцияларини такомиллаштириш хусусидаги илмий-назарий қарашлари тадқиқ қилинган ва уларнинг амалий аҳамияти ўрганилган. Шунингдек, ушбу бобда банкларнинг балансдан ташқари операциялари хусусидаги илмий-назарий қарашлар ва уларнинг амалий аҳамияти ҳамда тижорат банклари балансдан ташқари операцияларининг норматив-ҳуқуқий асослари ва тижорат банклари балансдан ташқари операцияларининг илгор хориж тажрибасидан фойдаланиш имкониятлари асослаб берилган.

Ривожланган давлатлар тижорат банклари яқин йилларда комиссиян даромад олишга қаратилган балансдан ташқари фаолиятини сезиларли даражада кенгайтирдилар. Мазкур фаолият кенгайтиши анъанавий кредитлаш тизимини қисқаришига олиб келмоқда.

Банклар бухгалтерия ҳисобини Марказий банк томонидан белгиланган коидалар асосида ишлаб чиқилган ички ҳисоб-китоб сиёсатиға мувофиқ ташкил этади ва юритади⁵.

Юртимиз иқтисодчи олимларидан Ё.Абдуллаев, Т.Қоралиевлар балансдан ташқари ҳисобварақларға қуйидагича таъриф берган: “Балансдан ташқари моддалар баланс активлари ва пассивларига алоқаси бўлмаган бойликлар, ҳужжатлар, топшириқномаларни ҳисобға олиш мақсадида қўлланилади”⁶. Ушбу таърифдан кўриниб турибдики, балансдан ташқари ҳисобварақларда банк балансига алоқадор бўлмаган операциялар ҳисобға олинади.

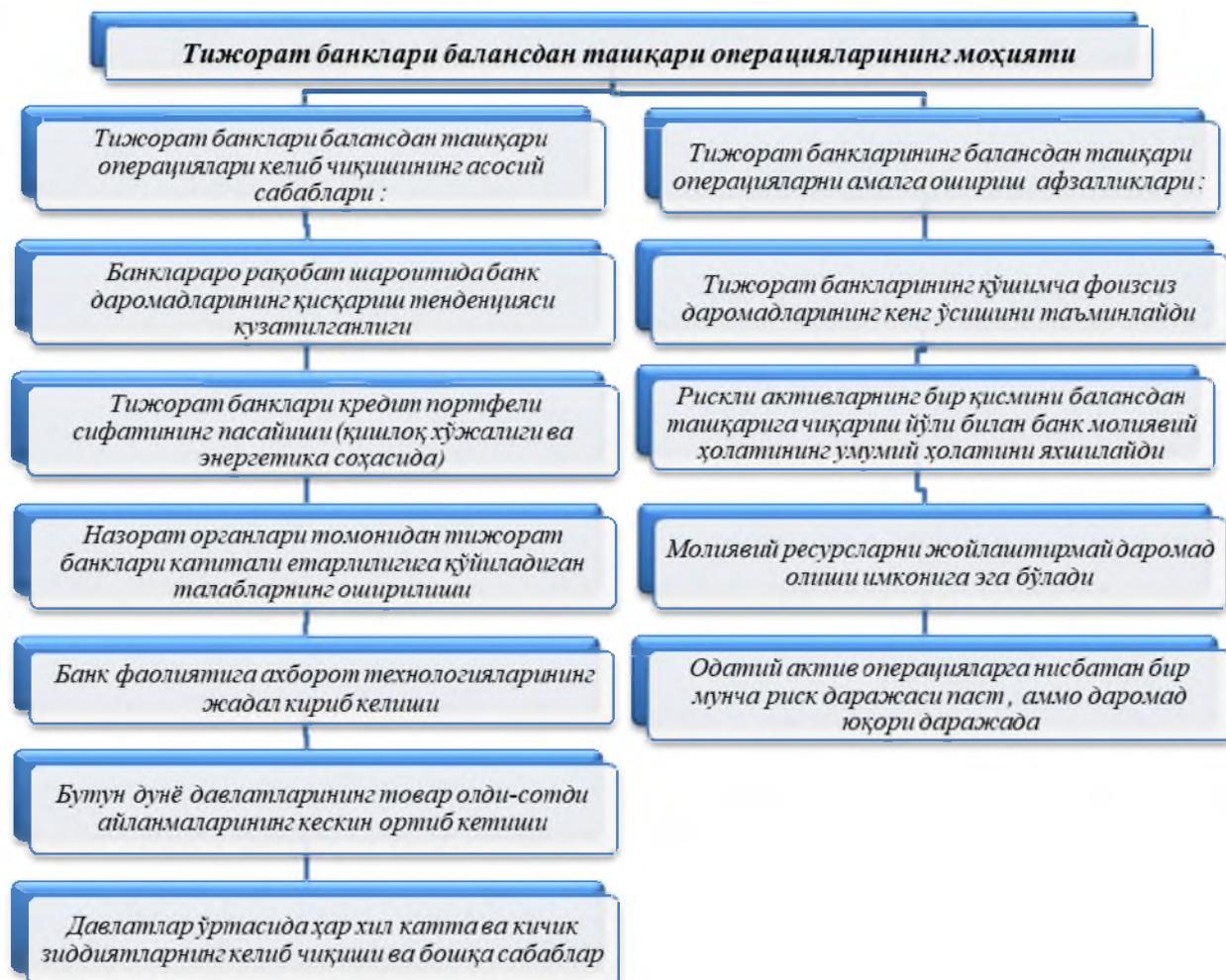
Банк операциялари балансда акс этирилишиға қараб икки турға бўлинади:

⁵ Ўзбекистон Республикасининг “Банклар ва банк фаолияти тўғрисида”ги Қонуни, 5.11.2019 й.

⁶ Абдуллаев Ё., Қоралиев Т., Тошмуродов Ш., Абдуллаева С. Банк иши. Ўқув қўлланма –Т.: “IQTISOD-MOLIYA”, 2009 йил, 196 б.

1. Банк балансида тўғридан-тўғри ҳисобга олинган операциялар;
2. Банк балансидан ташқарида бўлган операциялар

Балансдан ташқари фаолиятнинг жадал ўсишига иқтисодий асос бўлиб, бугунги кунда корпорацияларда юзага келаётган молиявий рискларнинг ортиши ҳисобланади. Ҳосилавий қимматли қозғалар (деривативлар) молиявий рискларни хеджирлаш инструменти бўлиш билан бирга балансдан ташқари операциялар қаторига кириди.



1-расм. Тижорат банклари балансдан ташқари операцияларининг моҳияти⁷.

Мамлакатимиз тижорат банкларида балансдан ташқари операциялар банк балансининг активлари ва пасивларига алоқаси бўлмаган бойликлар, ҳужжатлар, топшириқномаларни ҳисобга олиш мақсадида қўлланилади. Тижорат банкларининг балансдан ташқари операциялари қуйидаги бўлимлардан иборат⁸:

- ҳосилавий инструментлар бўйича трансакциялари;
- қимматли қозғалар бўйича муддатли битимлар;
- карздорларнинг кредит ва лизинг мажбуриятлари;

⁷ Муаллиф томондан тузилди.

⁸ Ўзбекистон Республикаси тижорат банкларида бухгалтерия ҳисобининг ҳисобварақлар режаси. №773-17-сон, 13.08.2004 й.

банкнинг кредит ва лизинг мажбуриятлари;
активлар бўйича фоизлар ва воситачилик ҳақлари;
савдога оид молиялашлар;
ҳужжатли қимматли қогозлар бланкалари ва ҳужжатсиз қимматли қогозлар;
тўлов учун аккредитивлар ва бошқалар.

Тижорат банкларнинг балансдан ташқари операциялари банклар балансида якуний баланс ҳисобварақаларидан кейин жойлаштирилади.

Тадқиқот ишимизни ёритишда бир қатор хорижлик иқтисодчи олимларни фикр мулоҳазалари ўрганилди хусусан, россиялик таниқли иқтисодчи олим А.Малых банк балансдан ташқари операциялари ичида энг кўп қўлланиладиган ҳисоб-китоб шаклларида бири бўлган аккредитивлар тўғрисида ўз хулосаларини шакллантирган. Унинг қарашларига кўра, “ҳужжатлаштирилган аккредитив сотиб олувчи учун қуйидаги афзалликларга эга:

ҳужжатлаштирилган аккредитив сотиб олувчига тўловни товар жўнатилгандан сўнг тўлиқ олиш имконини беради;

ҳужжатлаштирилган аккредитив сотиб олувчига зарур бўлган транспорт ва тижорат ҳужжатларини олишни кафолатлайди;

ҳужжатлаштирилган аккредитив сотиб олувчига эмитент банкдан кўшимча молиялаштириш олиш имконини беради”⁹.

Яна бир россиялик таниқли иқтисодчи олимлардан бири Ж.Синкининг хулосасига кўра, “агар тижорат банки маълум сабабларга кўра, хеджирлашни амалга ошира олмаса, у хеджирлаш мақсадида балансдан ташқари усулларни, яъни ҳосилавий инструментларни – фьючерс, форвард, опцион ва свопларни қўллаши мумкин”¹⁰.

Ж.Синкининг ушбу хулосаси Ўзбекистон банк амалиёти учун муҳим аҳамиятга эга. Бунинг сабаби шундаки, республикамиз тижорат банкларида хорижий валюталар билан амалга ошириладиган форвард ва своп операциялари мавжуд аммо, мамлакат тижорат банкларида валюта опционлари ва фьючерслари мавжуд эмас.

Мамлакатимиз тижорат банкларини балансдан ташқари операциялари тўғрисида бевосита илмий тадқиқот иш амалга оширган иқтисодчи олимларимиз жуда ҳам кам. Лекин банкларнинг балансдан ташқари операцияларининг айрим турлари бўйича илмий тадқиқот олиб борган таниқли иқтисодчи олим Ф.Ахмедовнинг хулосасига кўра “республика тижорат банкларининг кафолатига асосланган форфейтинг кредитлари беришнинг анъанавий форфейтингдан фарқ қилувчи, янги тартибини амалиётга жорий қилиш зарур”¹¹. Унинг таклиф қилган форфейтинг хизмати анъанавий форфейтингдан тубдан фарқ қилади. Анъанавий

⁹ А. В. Малых Документарный аккредитив в международные торговли//Финансы и кредит. – Москва, 2007. – №47. – С. 20-31.

¹⁰ Дж.Синки Финансовый менеджмент в коммерческом банке и в индустрии финансовых услуг. Пер. с англ. – М.: Альпина Паблшер, 2017. – С. 807.

¹¹ Ф.Х.Ахмедов “Ўзбекистонда тижорат банкларининг ташқи савдога кўрсатадиган хизматларини такомиллаштириш” и.ф.д., ил. даж. олиш учун ёзилган дисс. автореф. – Тошкент, 2017. – Б. 24.

форфейтингни республикамиз амалиётида қўллаб бўлмаслигининг асосий сабаби шундаки, республикамизда экспортчи ва импортчи корхоналарнинг биронтаси ҳам халқаро рейтинг агентликларининг рейтинг баҳоларига эга эмас.

Таниқли иқтисодчи олима Ш.Абдуллаева балансдан ташқари операциялар ичида валюта операцияларига кўпроқ урғу берган бўлиб, “валюта операциялари - бу хорижий валютада ва валютавий қимматликлар билан бўладиган олди-сотди операцияларидир”¹² деб таъкидлаганлар. Бундан ташқари, муаллиф ўз илмий адабиётларида банкларнинг хужжатлаштирилган аккредитивларига ҳам алоҳида эътибор қаратган. “Хужжатлаштирилган аккредитив халқаро савдода тўловни суғурталаш борасида энг самарали ва кўп ёқлама усул ҳисобланади”¹³. Фикримизча, муаллиф томонидан ўз илмий адабиётларида хужжатлаштирилган аккредитивнинг балансдан ташқари операцияларда ҳам акс эттирилиши каби жиҳатларига тўхталиб ўтмаган.

Иқтисодчи олим Э.Шодмоновнинг фикрига кўра “хужжатлаштирилган аккредитивлардан аграр соҳа корхоналарининг ҳисоб-китоблар тизимида фойдаланиш кўламини кенгайтириш лозим”¹⁴.

Фикримизча, ҳақиқатдан ҳам республикамиз амалиётида хужжатлаштирилган аккредитивлардан фойдаланиш талаб даражасида эмас. Чунки, хужжатлаштирилган аккредитивлар воситасидаги тўловлар нақд пулсиз тўловларнинг умумий ҳажмида нисбатан жуда кичик салмоғини эгаллайди.

Аммо, Э.Шодмонов аграр соҳа корхоналари учун хужжатлаштирилган аккредитивларнинг қайси шакллари ва турлари қулай эканлигига аниқлик киритмаган. Ҳолбуки, халқаро амалиётда хужжатлаштирилган аккредитивларнинг қуйидаги шакллари ва турларидан кенг фойдаланилади:

Шакллари:

чакириб олинмайдиган аккредитивлар;
тасдиқланмайдиган аккредитивлар.

Турлари:

стэнд-бай (*Stand-by*) аккредитиви;
револьверли (*Revolver*) аккредитивлар;
трансферабелли (*Transferabelli*) аккредитивлар.

Эътироф этиш жоизки, ҳозирги даврда чакириб олинмайдиган аккредитивлар халқаро савдони молиялаштиришда қўлланилмаяпти. Бунинг сабаби шундаки, ушбу аккредитив уни очган банк томонидан (импортёрнинг банки) исталган вақтда, томонларнинг розилигисиз, бекор қилиниши мумкин.

Юқоридаги олимларнинг илмий хулосалари асосида ўзимизнинг муаллифлик таърифимизни шакллантирдик. ***Тижорат банклари балансдан ташқари операциялари*** бу - банк томонидан қабул қилинган ва келгусида амалга оширилган талаб ва мажбуриятлар йиғиндиси.

¹² Ш.З. Абдуллаева. Халқаро валюта-кредит муносабатлари. Т., “ИQTISOD-MOLIYA”, 2005 йил. 275 б.

¹³ Ш.З. Абдуллаева. Халқаро валюта-кредит муносабатлари. Т., “ИQTISOD-MOLIYA”, 2005 йил. 276 б.

¹⁴ Э.Ш.Шодмонов Ўзбекистонда аграр ислохотларни чуқурлаштиришда банклар фаоллигини оширишнинг асосий йўналишлари. и.ф.н., илм. даражасини олиш учун ёзилган диссертация автореферати. – Тошкент: БМА, 2005. – 22 б.

Жаҳон тажрибаси шуни кўрсатадики, тижорат банкларининг балансдан ташқари операциялари юқори даражада ривожланган бўлиб, бу биринчи навбатда, молия бозорларининг ривожланганлиги ва тижорат банкларининг балансдан ташқари операцияларини яхши йўлга қўйилганлиги билан изоҳланади. Хусусан, Буюк Британияда тижорат банклари балансдан ташқари операцияларининг такомиллашган ҳамда, норматив - ҳуқуқий асоси шакллантирилган бўлиб, 1986 йилда “Молиявий хизматлар тўғрисида”ги қонун қабул қилинган. Ушбу Қонунда деривативлар бўйича операцияларда иштирок этувчи томонларнинг ҳуқуқлари ва мажбуриятлари аниқ белгилаб қўйилди¹⁵.

Фикримизча, илгор хориж тажрибасига таянган ҳолда, тижорат банкларининг валюта опционлари ва фьючерслари билан амалга ошириладиган операцияларини ривожлантириш учун қуйидаги тадбирларни амалга ошириш лозим:

1. Валюта опционлари ва фьючерслари муомаласини ривожлантириш мақсадида, биринчи навбатда инфляциянинг паст ва барқарор даражасини таъминлаш ҳамда миллий валюта номинал алмашув курсининг волатиллигини пасайтириш лозим.

Бу эса, ўз навбатида, тижорат банклари кредитларининг фоиз ставкаларини барқарорлигини таъминлаш имконини беради.

2. Валюта опционлари ва фьючерслари муомаласининг норматив-ҳуқуқий асосларини такомиллаштириш лозим.

Ўзбекистон Республикасида “Молиявий хизматлар тўғрисида”ги қонун мавжуд эмас. Шу сабабли, тижорат банкларининг валюта опционлари ва фьючерслари билан амалга ошириладиган операциялари Марказий банкнинг алоҳида йўриқномаси билан тартибга солиниши керак.

Мазкур йўриқномада валюта опционлари ва фьючерсларининг турлари, амал қилиш муддатлари, баҳоларини шакллантириш механизми, аванс тўловлари миқдорини белгилаш тартиби, улар муомаласини тартибга солиш бўйича пруденциал меъёрлар ўз аксини топиши лозим.

Диссертациянинг **“Тижорат банкларининг балансдан ташқари операциялари таҳлили”** деб номланган иккинчи бобида деривативларнинг жаҳон бозори ва уни таҳлили ҳамда тижорат банклари балансдан ташқари операцияларининг жорий ҳолати таҳлили ва уни банк даромадини оширишга таъсири ва тижорат банкларининг балансдан ташқари операцияларига таъсир этувчи омилларнинг эконометрик таҳлили амалга оширилган.

XX аср 70-йиллари бошларидан бошлаб, жаҳон молия тизимининг либераллашиши ва етакчи валюталарнинг эркин сузиш режимига ўтиши деривативлар бозорининг ривожланишига кучли туртки берди. Деривативлар бозори дастлаб биржа бозори шаклида ташкил этилган эди. Аммо, ҳозирги кунда деривативлар бозори икки хил шаклда, яъни биржа бозори ва биржадан ташқари бозор шаклида фаолият кўрсатмоқда.

Эътироф этиш жоизки, деривативларнинг замонавий бозори фонд

¹⁵ www.bankofengland.co.uk. “Молиявий хизматлар тўғриси”даги қонун, Буюк Британия, 1986 й.

бозорининг мустақил сегменти сифатида ривожланиб бормоқда. 2008 йилда юз берган жаҳон молиявий-иқтисодий инқирозидан кейинги даврда акциялар бозорида, валюта бозорида операцияларнинг юқори суръатларда ўсганлиги деривативлар бозорининг, шу жумладан, унинг сегментлари бўлган валюта опционлари ва фьючерслари бозорининг ривожланишига сабаб бўлди.



2-расм. Жаҳон деривативлар бозорида валюта фьючерслари ва опционлари билан амалга оширилган операциялар ҳажми, млрд. АҚШ доллариди¹⁶.

2-расмда келтирилган маълумотлардан кўринадикки, 2014-2016 йилларда валюта фьючерслари билан амалга оширилган операциялар ҳажми ўсиш тенденциясига эга бўлган. Аммо, 2017 йилда мазкур операциялар ҳажми 2016 йилга нисбатан сезиларли даражада (10,7 %) камайган. Бироқ, 2018 йилда валюта фьючерслари билан амалга оширилган операциялар ҳажми 2017 йилга нисбатан сезиларли даражада ошганини кўришимиз мумкин (29,5%).

2-расм маълумотларидан кўриш мумкинки, валюта фьючерслари бозорининг сизими валюта опционлари бозорининг сизимидан сезиларли даражада катта. Бу эса, валюта фьючерсларини стандарт биржа шартномалари сифатида ўзига хос афзалликларга эга эканлиги ва валюта опционлари билан амалга ошириладиган операцияларни тижорат банклари учун юқори рискли операция эканлиги билан изоҳланади. Шунинг ҳам таъкидлаб ўтиш керакки, тижорат банкларнинг балансдан ташқари операцияларнинг турлари ва миқдорини ошириш орқали тижорат банкларнинг фоизсиз даромадлар ҳажмини кўпайтиришга эришилади.

Куйидаги жадваллар маълумотлари орқали валюта фьючерслари ва опционлари билан амалга оширилган операцияларнинг ҳудудий тақсимотиغا баҳо берамиз (1-жадвал).

¹⁶ FIA releases annual trading statistics showing record ETD volume in 2018. www.futuresindustry.org/downloads/FIA_Annual_Volume_Survey.

Халқаро миқёсда валюта опционлари билан амалга оширилган операцияларнинг минтақавий тақсимоти¹⁷, фоизда

| Минтақалар | 2015 й. | 2016 й. | 2017 й. | 2018 й. | 2019 й. |
|---------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Осиё | 55,9 | 82,5 | 85,6 | 86,4 | 89,8 |
| Европа | 16,0 | 4,7 | 5,5 | 4,4 | 2,7 |
| Лотин Америкаси | 2,9 | 1,5 | 1,2 | 0,9 | 5,5 |
| Шимолий Америка | 25,2 | 11,3 | 7,7 | 8,3 | 2,0 |
| Операциялар – жами | 100,0 | 100,0 | 100,0 | 100,0 | 100,0 |

1-жадвалда келтирилган маълумотлардан кўринадикки, 2014-2018 йилларда валюта опционлари билан Осиё минтақасида амалга оширилган валюта операцияларнинг халқаро миқёсда валюта опционлари билан амалга оширилган операцияларнинг умумий ҳажмидаги салмоғи ўсиш тенденциясига эга бўлган ва жуда юқори салмоқни эгаллаган. Бу эса, Осиё давлатларида ва биринчи навбатда, Хитойда молиявий операциялар ҳажмини юқори суръатларда ўсаётганлиги билан изоҳланади.

1-жадвал маълумотларидан кўринадикки, валюта опционлари билан Европа ва Шимолий Америка минтақасида амалга оширилган валюта операцияларнинг халқаро миқёсда валюта опционлари билан амалга оширилган операцияларнинг умумий ҳажмидаги салмоғини пасайиши тенденцияси кузатилган. Бу эса, мазкур даврда валюта опционлари билан Осиё минтақасида амалга оширилган валюта операцияларнинг халқаро миқёсда валюта опционлари билан амалга оширилган операцияларнинг умумий ҳажмидаги салмоғини ўсиш тенденциясига эга бўлганлиги билан изоҳланади.

Деривативлар бозорини тартибга солишнинг мураккаб жиҳатларидан яна бири шундаки, битта ҳосилавий инструмент турли мақсадларда ишлатилиши мумкин: битта ҳолатда опциондан бир валютага иккинчи валютани сотиб олиш мақсадида қўлланиладиган конверсион операцияни амалга ошириш сифатида фойдаланилса, бошқа бир ҳолатда опциондан валюта рискинни хеджирлаш воситаси сифатида фойдаланилади.

Республикаимиз тижорат банклари томонидан очилган ҳужжатлаштирилган аккредитивларнинг асосий қисмини (90 фоиздан ортиқ) миқозларнинг тўлов мажбуриятлари юзасидан очилган ҳужжатлаштирилган аккредитивлар ташкил этади. Яъни, республикаимизда ҳужжатлаштирилган аккредитивларнинг таъминланганлик шаклидан кенг фойдаланилмоқда. Бунда тўлов суммаси миқознинг жорий ҳисобрақамидан олиниб, алоҳида ҳисобрақамда депонент килинади.

Тижорат банкларининг балансдан ташқари операциялари таҳлилини банклар томонидан очилган ҳужжатлаштирилган аккредитивлар таҳлилини кўриб чиқамиз.

¹⁷ Жадвал муаллиф томонидан FIA statistics. www.futuresindustry.org. маълумотлари асосида муаллиф томонидан тузилган.

Ўзбекистон Республикаси тижорат банкларини хужжатлаштирилган аккредитивлар воситасидаги тўловлар миқдори ва даражаси¹⁸

| Кўрсаткичлар | Йиллар | | | | | |
|---|----------|----------|----------|----------|----------|-----------|
| | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 |
| Тўловларнинг жами суммаси, млрд сўм | 748017,7 | 673017,1 | 838628,4 | 640835,4 | 845622,2 | 1126936,1 |
| Хужжатлаштирилган аккредитивлар воситасида амалга оширилган тўловлар, млрд. сўм | 66 | 50 | 49 | 107 | 95 | 112 |
| Хужжатлаштирилган аккредитивлар воситасида амалга оширилган тўловларнинг жами тўловлар ҳажмидаги салмоги, % | 0,01 | 0,01 | 0,01 | 0,01 | 0,01 | 0,01 |

2-жадвалда келтирилган маълумотлардан кўринадики, республикада тижорат банклари амалиётида хужжатлаштирилган аккредитивлар очиш операциялари ривожланмаган. Мамлакат иқтисодиётида амалга оширилган нақд пулсиз тўловларнинг атиги 0,01 фоизи хужжатлаштирилган аккредитивлар воситасида амалга оширилган.

Фикримизча, таъминланган аккредитивларнинг асосий камчиликлари қуйидагилардан иборат:

товарларни сотиб олувчига тегишли бўлган пул маблағларининг бир қисми унинг хўжалик айланмасидан чиқиб қолади;

тижорат банки депонент қилинган пул маблағларига фоиз тўламайди;

депонент қилинган пул маблағларининг қиймати валюта rischi таъсирида пасайиши мумкин.



3-расм. АТ “Алоқабанк”да очилган хужжатлаштирилган аккредитивлар ва берилган кафолатлар миқдори¹⁹, млрд. сўм

¹⁸ www.cbu.uz. Жадвал муаллиф томонидан Ўзбекистон Республикаси Марказий банки маълумотлари асосида тузилган.

¹⁹ www.aloqabank.uz. Муаллиф томонидан АТ “Алоқабанк”нинг жамланма баланс ҳисоботлари асосида тайёрланди. 1-илова. 0126BS-шакл.

3-расмда келтирилган маълумотлардан шуни кўриш мумкинки, 2015-2019 йилларда АТ “Алоқабанк” томонидан очилган ҳужжатлаштирилган аккредитивлар миқдори ўсиш тенденциясига эга бўлган. Бу эса, асосан миждозларнинг тўлов маждбуриятлари бўйича очилган аккредитивлар бўлиб, АТ “Алоқабанк”нинг балансдан ташқари операцияларини ривожлантириш нуқтаи-назаридан иждобий ҳолат ҳисобланади.

3-расм маълумотлари шуни кўрсатадики, 2014-2018 йилларда АТ “Алоқабанк” томонидан миждозларнинг тўлов маждбуриятлари юзасидан берилган кафолатлар миқдори ўсиш тенденциясига эга бўлган. Бу эса, унинг балансдан ташқари операцияларини ривожлантириш жихатидан иждобий ҳолат ҳисобланади. Аммо, банк томонидан берилган кафолатлар миқдори 2019 йилда 2018 йилга нисбатан қарийб 2 мартага камайган. Таҳлил натижасида маълум бўлдики, тижорат банкларининг тўловга қобиллик даражаси юкори бўлган миждозлар гуруҳини шакллантирган ҳолда, тижорат банкларининг тўлов маждбуриятлари учун бериладиган кафолатлари ҳажмини оширишнинг мақсадга мувофиқлиги вужудга келди.

Тижорат банклари томонидан бериладиган кафолатларнинг муҳимлиги шундаки, биринчидан, улар сотиб олувчиларни товарларни етказиб бериш шартларини бузилиши натижасида кўрилиши мумкин бўлган зарарлардан саклайди; иккинчидан, етказиб берилган товарлар суммасини тўлик олиш имконини беради; учинчидан, тижорат банклари учун қўшимча даромад манбаи ҳисобланади; тўртинчидан, банкларнинг халқаро микёсда ракобатбардошлигини таъминлашнинг зарурий шартларидан бири ҳисобланади.

3-жадвал

АТ “Туронбанк”нинг балансдан ташқари операциялари миқдори ва динамикаси²⁰

| Кўрсаткичлар | Йиллар | | | | | |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|---------------|
| | 2014. | 2015. | 2016. | 2017. | 2018 | 2019 |
| Ҳужжатлаштирилган аккредитивлар ва кафолатлар, млн. сўм | 14426 | 11268 | 32144 | 59602 | 195323 | 398594 |
| Хорижий валюталардаги балансдан ташқари операциялар, млн. сўм | 42743 | 152 | 529 | 7887 | 550 | 3711 |
| Балансдан ташқари операциялар – жами | 57169 | 11420 | 32673 | 67489 | 195873 | 402305 |

3-жадвалда келтирилган маълумотлардан, АТ “Туронбанк” томонидан очилган ҳужжатлаштирилган аккредитивлар ва берилган кафолатлар миқдори 2019 йилда 2014 йилга нисбатан жуда юкори суръатда (27,6 мартага) ошди. Бу эса, асосан тижорат банки томонидан миждозларнинг тўлов маждбуриятлари

²⁰ www.turonbank.uz. Муаллиф томонидан АТ “Туронбанк”нинг жамланма баланс ҳисоботлари асосида тайёрланди. 1-илова. 0126BS-шакл..

бўйича берилган кафолатлар миқдорининг юқори суръатларда ошганлиги билан изоҳланади.

3-жадвал маълумотларидан кўринадики, АТ “Туронбанк”нинг хорижий валюталардаги балансдан ташқари операциялари ҳажми 2014-2018 йилларда кескин камайиб кетган ва уларнинг 2018 йилдаги миқдори 2014 йилдаги миқдорнинг атиги 1,3 фоизини ташкил этган. Демак, АТ “Туронбанк”нинг хорижий валютадаги балансдан ташқари операцияларининг миқдори 2018 йилда 2014 йилга нисбатан 98,7 фоизга камайган. Аммо, мазкур операциялар ҳажми 2019 йилда 2018 йилга нисбатан сезиларли даражада ошган.

4-жадвал

АТ “Асакабанк”нинг балансдан ташқари операцияларининг таркиби²¹, фоизда

| Кўрсаткичлар | Йиллар | | | | | |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 2014 | 2015 | 2016 | 2017. | 2018. | 2019. |
| Фойдаланилмаган кредит линиялари | 4,2 | 11,3 | 39,5 | 24,3 | 4,4 | 2,9 |
| Ҳужжатлаштирилган аккредитивлар ва кафолатлар | 60,6 | 58,7 | 54,4 | 73,2 | 62,9 | 69,6 |
| Хорижий валюталардаги балансдан ташқари операциялари | 24,9 | 21,5 | 1,8 | 0,9 | 32,6 | 0,0 |
| Бошқа балансдан ташқари операциялар | 10,3 | 8,5 | 4,3 | 1,6 | 0,1 | 27,5 |
| Балансдан ташқари операциялар – жами | 100,0 | 100,0 | 100,0 | 100,0 | 100,0 | 100,0 |

4-жадвалда келтирилган маълумотлардан кўриш мумкинки, фойдаланилмаган кредит линиялари суммасининг АТ “Асакабанк”нинг балансдан ташқари операциялари ҳажмидаги салмоги 2019 йилда 2018 йилга нисбатан сезиларли даражада пасайган. Бу эса, миқдорларни кредит линияси бўйича очилган кредитлаш лимитларидан фойдаланиш даражасининг ошиб бораётганлигидан далолат беради.

4-жадвал маълумотларидан кўринадики, 2014-2019 йилларда АТ “Асакабанк”нинг балансдан ташқари операцияларининг умумий ҳажмида очилган ҳужжатлаштирилган аккредитивлар ва берилган кафолатларнинг салмоги юқори бўлган. Бу эса, қуйидаги сабаблар билан изоҳланади:

банк кафолатлари тижорат банклари миқдорларига хом-ашё ва асосий воситаларни тўловни амалга оширмасдан туриб сотиб олиш имконини беради;

ҳужжатлаштирилган аккредитивлар ва кафолатлар тижорат банклари учун даромад манбаи ҳисобланади.

Амалга оширилган таҳлиллар шуни кўрсатадики, 2016-2018 йилларда ҳар уч тижорат банкларида – АТ “Алоқабанк”, АТ “Туронбанк” ва АТ “Асакабанк”да банклари томонидан миқдорларнинг тўлов мажбуриятлари учун очиладиган аккредитивларнинг умумий ҳажмида, ҳужжатлаштирилган аккредитивларнинг салмогини кўпайтириш орқали аккредитивлар қамровини кенгайтириш эришилади. Бу эса банкларнинг балансдан ташқари

²¹ АТ “Асакабанк” Банк назорати бўйича ҳисоботларга 1-илова. 0126BS-шакл.

операциялардан олинаган фоизсиз даромадлар ҳажмидаги салмоги ошишига таъсир кўрсатади.

Диссертацион тадқиқотнинг ишини ёритиш жараёнида амалга оширилган таҳлилларнинг натижалари кўрсатдики, тижорат банкларининг балансдан ташқари операцияларига бир вақтнинг ўзида бир нечта омиллар таъсир кўрсатади. Бироқ, балансдан ташқари операцияларнинг ҳар бир турига таъсир этувчи омиллар ўзига хос хусусиятларга эга бўлгани ҳолда айрим омиллар балансдан ташқари операцияларнинг барчасига таъсир кўрсата олади.

Республикамиз тижорат банкларининг ҳужжатлаштирилган аккредитивлар билан амалга оширадиган балансдан ташқари операцияларига таъсир этувчи асосий омиллар қуйидагилардан иборат:

тижорат банкларининг аккредитив фойдаланувчи юридик шахс мақомига эга бўлган миқдорларнинг тўловга қобиллик даражаси;

тижорат банкларининг ҳужжатлаштирилган аккредитивларни ўзларининг кредитлари ҳисобидан тўлай олиш имкониятининг мавжудлиги;

АҚШ долларига 12 ойлик LIBORнинг даражаси билан сўмдаги 12 ойлик UZIBIDнинг даражаси ўртасидаги фарқ;

миллий валютанинг кадрсизланиш суръати;

инфляция;

депозитлар миқдорининг ўзгариши.

АТ “Алоқабанк” томонидан очилган ҳужжатлаштирилган аккредитивлар ва уларга таъсир этувчи омилларнинг даражасига баҳо бериш мақсадида эконометрик таҳлил ўтказдик.

5-жадвал

АТ “Алоқабанк” томонидан очилган ҳужжатлаштирилган аккредитивлар ва уларга таъсир этувчи омиллар²²

| № | Кўрсаткичлар | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 |
|----|--|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|--------|------|
| 1. | Банк томонидан очилган аккредитивлар миқдори млрд. сўмда | 7,6 | 9,1 | 15,5 | 9,6 | 21,5 | 6,6 | 12,3 | 39,4 | 73,8 | 87,1 |
| 2. | Банкнинг талаб қилиб олинган депозитлар миқдори млрд.сўмда | 118,0 | 134,0 | 177,0 | 223,0 | 271,0 | 339,0 | 405,0 | 1314,0 | 1036,0 | 1067 |
| 3. | Инфляция даражаси.(фонзда) | 7,3 | 7,6 | 7,0 | 6,8 | 6,1 | 5,6 | 5,7 | 14,4 | 14,3 | 15,2 |
| 4. | Миллий валютанинг АҚШ долларига нисбатан девальвация суръати. (фонзда) | 8,5 | 9,5 | 10,5 | 11,0 | 10,0 | 16,0 | 15,0 | 92,4 | 2,7 | 14,0 |
| 5. | Миллий валютадаги кредитларининг ўртача йиллик фоиз ставкаси. (фонзда) | 13,4 | 12,5 | 13,5 | 13,0 | 12,5 | 11,4 | 11,5 | 18,5 | 20,5 | 24,2 |
| 7. | Импорт, млрд. долл. | 8,8 | 10,5 | 12,0 | 13,8 | 13,9 | 12,4 | 12,1 | 14,0 | 19,4 | 24,3 |

Мазкур эконометрик таҳлил кўп омилли регрессион ва корреляцион усулда 2010-2019 йиллар маълумотлари асосида амалга оширилди. Натижавий омил қилиб, АТ “Алоқабанк” томонидан очилган аккредитив миқдори олинди, сабаб омиллари қилиниб эса, мамлакатимиздаги тижорат банкларининг депозитлари, инфляциянинг йиллик даражаси, сўмнинг АҚШ

²² Жадвал муаллиф томонидан АТ “Алоқабанк”нинг жамланма баланс маълумотлари ва Ўзбекистон Республикаси Марказий банкининг статистик маълумотлари асосида тузилган.

долларига нисбатан йиллик девальвация суръати, миллий валютадаги кредитларнинг ўртача ставкаси ва импорт ҳажми танланган.

Мазкур омилларнинг эконометрик таҳлилида ўзгарувчиларнинг корреляцион боғлиқлик матрицаси тести амалга оширилиб, эрксиз ўзгарувчига асосий таъсир қилувчи эркили ўзгарувчининг таъсири йўқолишига олиб келмаслиги учун танланган натижавий ўзгарувчиларнинг юқори таъсир қиладиган танланиб кўп омилли эконометрик модель шакллантирилди. Ушу моделнинг математик функция кўриниши қуйидагича акс эттирилган.

$$AS=F(DS, IF, DV, KF, IM) \quad (1)$$

Юқоридаги математик формуладан келиб чиққан ҳолда, тадқиқотимизда эконометрик моделимизни шакллантирдик. Кўп омилли регрессион моделни тузишда тижорат банкнинг аккредитив суммаси (*cf*) ва унга таъсир қилувчи омиллар қилиб қуйидагилар олинди:

DS- банк миқдорларининг талаб қилиб олингунча депозитлар миқдори млрд.сўмда;

IF- инфляциянинг йиллик даражаси, фоизда;

DV- сўмнинг АҚШ долларига нисбатан йиллик девальвация суръати, фоизда;

KF- миллий валютадаги кредитларнинг ўртача йиллик фоиз ставкаси, фоизда;

IM – импорт ҳажми, млрд. долларда олинган ҳолда кўп омилли регрессион модель тузилди (6-жадвал).

6-жадвал

Еviews дастури асосида кўп омилли регрессион ва корреляцион таҳлил натижалари²³

| Боғлиқ ўзгарувчи: <i>lnAS</i> | | | | |
|---|------------|--------------------------------------|-------------|-----------------------|
| Метод: Энг кичик квадратлар | | | | |
| Ўзгарувчи | Коэффицент | Стандарт хатолик | t-статистик | Эҳтимоллик (Р-қиймат) |
| <i>Ln DS (x1)</i> | 0,030 | 0,017 | 1,786 | 0,149 |
| <i>Ln IF (x2)</i> | 0,340 | 3,233 | 0,105 | 0,921 |
| <i>Ln DV (x3)</i> | -0,345 | 0,131 | -2,623 | 0,059 |
| <i>Ln KF (x4)</i> | 3,076 | 2,909 | 1,058 | 0,350 |
| <i>Ln IM (x5)</i> | 1,066 | 1,375 | 0,775 | 0,482 |
| С | -44,914 | 11,806 | -3,804 | 0,019 |
| Детерминация коэффиценти | 0,988643 | Тўғриланган детерминация коэффиценти | | 0,974446 |
| F-статистика | 69,63895 | Регрессиянинг стандарт хатолиги | | 4,686292 |
| Максимал ўхшашлик функциясининг қиймати | -25,05435 | | | |

²³ Eviews дастури ёрдамида муаллиф томонидан тайёрланган.

Юқоридаги келтирилган ҳисоб-китоблар бўйича қуйидаги кўп омилли регрессион модель шаклланди.

$$\ln AS = -44.914 + 0.030 \ln DS + 0.340 \ln IF - 0.345 \ln DV + 3.076 \ln KF + 1.066 \ln IM + \varepsilon$$

Шаклланган моделда тўғрилган детерминация коэффиценти шуни кўрсатадики, тижорат банкининг аккредитивлари (*AS*)ни 97 фоиз моделда шакллантирилган омиллар *DS*- банкнинг талаб қилиб олинган депозитлар миқдори, *IF*- инфляциянинг йиллик даражаси, *DV*- сўмнинг АҚШ долларига нисбатан йиллик девальвация суръати, *KF*- миллий валютадаги кредитларнинг ўртача йиллик фоиз ставкаси, *IM* – импорт ҳажмига боғлиқдир. Қолган 3 фоиз эса ҳисобга олинмаган бошқа омилларга боғлиқ ҳисобланади.

Эконометрик шакллантирилган моделимиздан хулоса қилиб шуни таъкидлаш жоизки, бошқа омилларни ҳисобга олмаган ҳолда, депозитлар миқдорини 1 фоизга ўсиши АТ “Алоқабанк” аккредитив ҳажмини 0,03 фоизга, инфляция даражасини 1 фоизга ошиши тижорат банки аккредитив ҳажмини 0,34 фоизга ҳамда миллий валютадаги кредит ўртача фоиз ставкасининг йиллик даражаси 1 фоизга ошиши эса, тижорат банкини аккредитив суммасини 3,08 фоизга ошишига олиб келади. Бироқ, сўмнинг АҚШ долларига нисбатан йиллик девальвация суръати 1 фоизга ошиши эса, тижорат банкини аккредитив суммасини 0,34 фоизга камайишига олиб келмоқда. Умуман олганда, юқорида келтирилган омиллар бир вақтни ўзида 1 фоизга ўсиши тижорат банкини аккредитив суммасини 4,167 фоизга ўсишига олиб келади.

Диссертациянинг **“Тижорат банкларининг балансдан ташқари операцияларини ривожлантириш йўллари”** деб номланган учинчи бобда тижорат банкларининг балансдан ташқари операцияларини такомиллаштириш билан боғлиқ бўлган муаммолар аниқланган ҳамда уларни ҳал қилишга қаратилган илмий таклифлар ва амалий тавсиялар ишлаб чиқилган.

Фикримизча, республикамиз тижорат банкларининг хужжатлаштирилган аккредитивлар воситасидаги балансдан ташқари операцияларини ривожлантириш билан боғлиқ бўлган долзарб муаммолар қуйидагилардан иборат:

1. Республикамиз тижорат банкларининг кафолатлар бериш операцияларининг ривожланмаганлиги.

Диссертацион тадқиқотнинг иккинчи бобда амалга оширилган таҳлилларнинг натижалари кўрсатдики, биринчидан, банклар товарларнинг сифатида юзасидан кафолатларни бериш билан деярли шугулланмаяпти; иккинчидан, тижорат банкларининг мижозларнинг тўлов мажбуриятлари юзасидан берадиган кафолатларининг даражаси юқори эмас. Айниқса, халқаро савдода банк кафолатлари кенг қўлланилади.

2. Мамлакат тижорат банклари томонидан мижозларнинг тўлов мажбуриятлари бўйича очилаётган хужжатлаштирилган аккредитивларнинг асосий қисмини қопланган аккредитивлар ташкил этаётганлиги.

Қопланган аккредитивларни кенг қўлланилаётганлиги сабабли, биринчидан, мижозларга тегишли бўлган миллий ва хорижий валюталардаги маблағларнинг бир қисми уларнинг хўжалик айланмасидан чиқиб қолмоқда; иккинчидан, хужжатлаштирилган аккредитивлар бўйича депонент қилинган валютадаги маблағларнинг реал қиймати валюта rischi таъсирида пасаймоқда; учинчидан, тижорат банклари хужжатлаштирилган аккредитивлардан олиш лозим бўлган даромадларнинг маълум қисмини фойдалана олмаяпти.

3. Ўзбекистон Республикасида валюта опционлари ва фьючерсларини банк амалиётига жорий этиш ва улар муомаласини ривожлантиришга тўсқинлик қиладиган асосий муаммолар бўлиб қуйидагилар ҳисобланади:

инфляция даражасининг юқори эканлиги;

миллий валюта номинал алмашув курси волатиллигининг юқори эканлиги;

Ўзбекистон Республикаси Марказий банки қайта молиялаш ставкасини юқорилиги;

тижорат банклари кредитларининг фоиз ставкаларини юқори ва нобарқарор эканлиги.

4. Тижорат банкларининг форвард операцияларини ривожлантириш билан боғлиқ бўлган муаммолар.

Республикамизда битим валютасидаги кредитларнинг бозор ставкаси билан баҳоловчи валютадаги депозитларнинг бозор ставкалари ўртасида сезиларли даражада фарқ мавжуд. Бунинг устига, мазкур фоиз ставкаларининг беқарорлиги кузатилмоқда. Ушбу ҳолатлар форвард операцияларини ривожлантиришга салбий таъсир кўрсатади. Бунинг сабаби шундаки, миллий валютанинг хорижий валютага нисбатан спот ва форвард курслари ўртасидаги фарқ миқдори устама ва дисконтнинг миқдорига боғлиқ. Ўз навбатида, устама ва дисконтнинг миқдори битим валютасидаги кредитларнинг бозор ставкаси билан баҳоловчи валютадаги депозитларнинг бозор ставкалари ўртасидаги фарқига боғлиқ.

Шу ўринда таъкидлаш жоизки, тижорат банклари фоиз ставкаларининг ошиши банкларнинг муддатли ва жамгарма депозитларининг фоиз ставкаларини ошишида муҳим роль ўйнади.

5. Тижорат банкларининг валютавий своп операцияларини ривожлантириш билан боғлиқ бўлган муаммолар.

Ушбу муаммоларнинг моҳияти қуйидагиларда намоён бўлади:

миллий валютанинг хорижий валюталарга нисбатан спот курсининг барқарор эмаслиги;

миллий валютанинг хорижий валюталарга нисбатан форвард курсининг барқарор эмаслиги;

тижорат банклари валюта захираларининг диверсификация даражасининг паст эканлиги;

валютавий своп операцияларининг норматив-ҳуқуқий асосларининг такомиллашмаганлиги.

Ўзбекистон Республикаси тижорат банкларининг баланسدан ташқари операцияларини ривожлантиришга қаратилган қуйидаги илмий таклифлар ва амалий тавсияларни ишлаб чиқилди:

1. Тижорат банклари кафолатларидан фойдаланиш амалиётини такомиллаштириш учун, биринчидан, тўловга қобиллик даражаси юқори бўлган миқозлар гуруҳини шакллантирган ҳолда, уларнинг тўлов мажбуриятлари юзасидан бериладиган банк кафолатлари ҳажмини ошириш зарур; иккинчидан, хорижий вакил банклар билан банк кафолатлари бўйича ўзаро келишган ҳолда, экспорт қилинадиган товарларнинг сифати юзасидан бериладиган кафолатлар ва импорт қилинадиган товарларнинг тўлови юзасидан бериладиган кафолатлар ҳажмини ошириш керак.

Бунинг натижасида, биринчидан, тижорат банкларининг даромадлари ҳажми ошади; иккинчидан, корхоналарни хом-ашё ва материалларни ўз вақтида сотиб олиш имконияти ошади; учинчидан, тижорат банки миқозларида ишбилармонлик рискининг даражаси пасаяди.

Банк кафолатларининг ҳар иккала шаклидан фойдаланиш орқали миқозларга кафолатларни танлаш имконини бериш керак.

2. Тижорат банклари томонидан миқозларнинг тўлов мажбуриятлари учун очиладиган аккредитивларнинг умумий ҳажмида ҳужжатлаштирилган аккредитивларнинг салмогини кўпайтириш орқали аккредитивлар қамровини кенгайтириш керак.

Тижорат банклари томонидан миқозларнинг тўлов мажбуриятлари юзасидан очиладиган аккредитивлар ҳажмини уларнинг умумий ҳажмида таъминланмаган аккредитивларнинг салмогини ошириш орқали ошириш мақсадида қуйидаги тадбирларни амалга ошириш зарур, деб ҳисоблаймиз:

жорий ликвидлилиги 1,25 дан паст бўлмаган миқозларнинг тўлов мажбуриятлари юзасидан таъминланмаган аккредитив очиш керак;

жорий ликвидлилиги 1,25 дан паст бўлмаган, аммо молиявий маржа коэффиценти 1 дан юқори бўлган миқозларга таъминланмаган аккредитив очмаслик (чунки ушбу миқозларни тижорат банкларидан олган кредитлари миқдори уларнинг жами активлари билан жами мажбуриятлари ўртасидаги фарқ суммасидан катта);

банкнинг жорий ликвидлилигини ҳужжатлаштирилган аккредитивларни овердрафт ва муддатли кредитлар ҳисобидан ўз вақтида тўлай олиш даражасида таъминлаш лозим.

3. Даромад келтирадиган баланسدан ташқари операцияларнинг турлари ва миқдорини ошириш орқали тижорат банкларнинг фоизсиз даромадлар ҳажмини кўпайтириш имконияти мавжуд.

Диссертацион тадқиқот ишимизнинг биринчи бобида амалга оширилган таҳлилларнинг натижалари шуни кўрсатадики, трансмиллий банкларда даромад келтирадиган баланسدан ташқари операцияларнинг барча турлари мавжуд бўлиб, улар банк даромадларининг муҳим манбаи ҳисобланади. Хусусан, ҳужжатлаштирилган аккредитивлар очиш, форвард операциялари, банк кафолатлари бериш, валюта опционлар ва фьючерслар билан амалга ошириладиган операциялар юқори даромад келтирадиган операциялар ҳисобланади.

4. Муддати ўтган кредитларнинг йўл қўйиш мумкин бўлган чегаравий даражага келган қисмини тижорат банкларининг балансидан чиқариш орқали кредит портфелининг сифат кўрсаткичи ошириш мақсадга мувофиқ, деб ҳисоблаймиз.

Ўзбекистон Республикаси тижорат банкларининг кредит сиёсатида муддати ўтган кредитларнинг йўл қўйиш мумкин бўлган чегаравий даражаси бўйича норматив талаблар белгиланмаган. Бунинг устига, мазкур кўрсаткич бўйича Марказий банк томонидан пруденциал меъёрлар ўрнатилмаган. Бу эса, тижорат банклари кредитлари бўйича муддати ўтган қарздорликнинг йўл қўйиш мумкин бўлган чегаравий даражасини белгилаш ва муддати ўтган кредитлар ушбу чегарага етиши билан унинг маълум қисмини банкнинг балансидан чиқариш масаласига оидлик киритиш заруриятини юзага келтиради.

ХУЛОСА

Диссертацион тадқиқот ишимизни бажариш жараёнида республикамиз тижорат банкларининг балансдан ташқари операциялари ва уларни ривожлантириш билан боғлиқ бўлган қуйидаги хулосаларни шакллантирдик:

1. Иқтисодчи олимларнинг тижорат банкларининг балансдан ташқари операцияларини ривожлантириш хусусидаги илмий-назарий қарашларини ўрганиш ва умумлаштириш натижалари кўрсатдики:

банк кафолатлари ўзига хос белгиларга эга бўлган мажбуриятлар бажарилишини таъминлашнинг мустақил усули ҳисобланади ва бунда ўзига хос бўлган белгиларга эга бўлган мажбуриятлар сифатида хўжалик юритувчи субъектларнинг тўлов мажбуриятлари ва товарлар етказиб бериш билан боғлиқ бўлган мажбуриятларини назарда тутилади.

2. Жаҳон деривативлар бозори замонавий ҳолатининг таҳлили кўрсатдики:

2014-2016 йилларда валюта фьючерслари билан амалга оширилган операциялар ҳажмини ўсиш тенденцияси кузатилди, аммо, 2017 йилда мазкур операциялар ҳажми 2016 йилга нисбатан сезиларли даражада камайган ҳолда 2018 йилда валюта фьючерслари билан амалга оширилган операциялар ҳажми 2017 йилга нисбатан сезиларли даражада ошди;

2014-2018 йилларда валюта опционлари билан амалга оширилган операциялар ҳажми ўсиш тенденциясига эга бўлди ва ушбу ҳолат етакчи валюталарнинг номинал алмашув курсларининг юқори волатиллиги шароитида валюта рискинни бошқариш масаласини мураккаблашиб бораётганлиги билан изоҳланади.

3. Тижорат банкларининг балансдан ташқари операцияларини ривожлантириш борасидаги илгор хориж тажрибасини ўрганиш ва умумлаштириш натижалари кўрсатдики:

Буюк Британиянинг “Barclays Bank”нинг деривативли активлари ва мажбуриятларининг мутлақ асосий қисмини (99,9 фоиз) савдо мақсадидаги деривативли активлар ва мажбуриятлар ташкил этаётганлигидир. 2016-2018 йилларда “Barclays Bank”нинг форвард операциялари суммасини ўсиш тенденциясини кузатилганлиги сўнгги йилларда АҚШ доллари ва евронинг

номинал алмашув курсининг волатиллик даражасини юқори эканлиги сабабли “Barclays Bank”нинг мижозлари бўлган экспортёрларни доллар ва еврода тузилган экспорт шартномалари бўйича зарар кўриш хавфини олдини олиш мақсадида форвард валюта битимлари ҳажмини оширишга мажбур бўлаётганлиги, форвард операцияларини “Barclays Bank” учун даромад манбаи ҳисобланиши, форвард операцияларини тижорат банклари учун кам чиқимли операция эканлиги каби сабаблар билан изоҳланади.

4. Ўзбекистон Республикаси тижорат банкларининг баланسدан ташқари операцияларининг таҳлиллари натижалари кўрсатдики:

тижорат банкларининг ҳужжатлаштирилган аккредитивлар очиш операциялари ривожланмаган бўлиб, 2019 йил якунига кўра, нақд пулсиз тўловларнинг атиги 0,01 фоизи ҳужжатлаштирилган аккредитивларнинг ҳиссасига тўғри келди.

5. Эконометрик таҳлил натижаси кўрсатдики, депозитлар миқдорини 1 фоизга ўсиши АТ “Алоқабанк” аккредитив ҳажмини 0,03 фоизга, инфляция даражасини 1 фоизга ошиши тижорат банки аккредитив ҳажмини 0,34 фоизга ҳамда миллий валютадаги кредит ўртача фоиз ставкасининг йиллик даражаси 1 фоизга ошиши эса, тижорат банкини аккредитив суммасини 3,08 фоизга ошишига олиб келади. Сўмнинг АҚШ долларига нисбатан йиллик девальвация суръати 1 фоизга ошиши тижорат банкини аккредитив суммасини 0,34 фоизга камайишига олиб келмоқда. Юқоридаги омиллари бир вақтни ўзида 1 фоизга ўсиши тижорат банкини аккредитив суммасини 4,167 фоизга ўсишига олиб келади.

Ўзбекистон Республикаси тижорат банкларининг баланسدан ташқари операцияларини ривожлантириш бўйича қуйидаги илмий-амалий натижаларга эришилди:

тижорат банклари кафолатларидан фойдаланиш амалиётини такомиллаштириш учун тўловга қобиллик даражаси юқори бўлган мижозлар гуруҳини шакллантирган ҳолда, уларнинг тўлов мажбуриятлари юзасидан бериладиган банк кафолатлари ҳажмини ошириш, хорижий вакил банклар билан банк кафолатлари бўйича ўзаро келишган ҳолда, экспорт қилинадиган товарларнинг сифати юзасидан бериладиган кафолатлар ва импорт қилинадиган товарларнинг тўлови юзасидан бериладиган кафолатлар ҳажмини оширишнинг мақсадга мувофиқлиги асослаб берилди;

тижорат банклари томонидан мижозларнинг тўлов мажбуриятлари юзасидан очиладиган аккредитивларнинг умумий ҳажмида таъминланмаган аккредитивларнинг салмогини ошириш йўли билан аккредитивлар ҳажмини оширишнинг зарурлиги асосланди;

даромад келтирадиган баланسدан ташқари операцияларнинг турлари ва ҳажмини ошириш йўли билан мазкур операциялардан олинадиган даромадлар миқдорини кўпайтиришнинг мақсадга мувофиқлиги асослаб берилди;

муддати ўтган кредитларнинг йўл қўйиш мумкин бўлган чегаравий даражага келган қисмини тижорат банкларининг балансидан чиқариш йўли билан кредит портфелининг сифат кўрсаткичларини яхшилашнинг лозимлиги асосланди.

**НАУЧНЫЙ СОВЕТ DSc.03/30.12.2019.I.17.01 ПО ПРИСУЖДЕНИЮ
УЧЕНЫХ СТЕПЕНЕЙ ПРИ ТАШКЕНТСКОМ ФИНАНСОВОМ
ИНСТИТУТЕ**

ТАШКЕНТСКИЙ ФИНАНСОВЫЙ ИНСТИТУТ

ХУДАЯРОВ ОЙБЕК ОДИЛОВИЧ

**СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ ВНЕБАЛАНСОВЫХ ОПЕРАЦИЙ В
КОММЕРЧЕСКИХ БАНКАХ**

08.00.07-Финансы, денежное обращение и кредит

АВТОРЕФЕРАТ

докторской диссертации (Doctor of Philosophy) по экономическим наукам

город Ташкент–2020 год

Тема докторской диссертации (Doctor of Philosophy) зарегистрирована Высшей аттестационной комиссией при Кабинете Министров Республики Узбекистан, за №В2019.4.PhD/Iqt529.

Диссертация выполнена в Ташкентском финансовом институте

Автореферат диссертации на трёх языках (узбекском, русском, английском (резюме)) размещен на веб-странице Научного совета (www.tfi.uz) и информационно-образовательном портале «Zivonet» (www.zivonet.uz).

Научный руководитель: Обломуродов Нарзулла Наимович
кандидат экономических наук, доцент

Официальные оппоненты: Жумаев Нодир Хосиятович
доктор экономических наук, профессор
Каралиев Шербек Турабоевич
кандидат экономических наук

Ведущая организация: Ташкентский государственный экономический университет

Защита диссертации состоится 24 12 2020 года в 1400 ч. на заседании Научного совета DSc.03/30.12.2019.I.17.01 по присуждению ученых степеней при Ташкентском финансовом институте. Адрес: 100000, город Ташкент, проспект А.Темура, 60А. Тел.: (99871) 234-53-34, факс: (99871) 234-46-26, e-mail: ilmiykengash@tfi.uz.

С диссертацией можно ознакомиться в Информационно-ресурсном центре Ташкентского финансового института. Адрес: 100000, город Ташкент, проспект А.Темура, 60А. Тел.: (99871) 234-53-34, факс: (99871) 234-46-26, e-mail: info@tfi.uz.

Автореферат диссертации разослан 09 12 2020 года
(протокол реестра № 54 от «09» 12 2020 года)




Т.З.Тешабаев
Председатель научного совета по присуждению ученых степеней,
доктор экономических наук,
профессор


Н.Н.Каландарова
Ученый секретарь научного совета по присуждению ученых степеней,
доктор философии (PhD) по экономическим наукам


Н.Н.Юсупов
Председатель научного семинара при научном совете по присуждению ученых степеней, доктор экономических наук, (DSc), профессор

ВВЕДЕНИЕ (аннотация докторской диссертации (PhD))

Актуальность и востребованность темы диссертации. Мировой опыт показывает, что развитие внебалансовых операций коммерческих банков позволяет увеличить объем беспроцентных доходов, что является одним из необходимых условий совершенствования практики управления экономическими рисками в их деятельности. В частности, если опционы и фьючерсы считаются важными инструментами управления валютными и фондовыми рисками, то документированные аккредитивы принесут коммерческим банкам высокую доходность, минимизируя риск платежей клиентов банка. “На мировом рынке деривативов объем сделок с валютными фьючерсами в последние годы превысил 30 процентов”¹. Это свидетельствует о том, что объем внебалансовых операций постепенно увеличивается. Но, несмотря на это, удельный вес внебалансовых операций в коммерческих банках развивающихся стран остается очень низким.

Научные исследования по развитию внебалансовых операций коммерческих банков были проведены рядом финансовых организаций, таких как центральные банки развитых стран мира, Международный валютный фонд, Базельский комитет. В этих исследованиях на научной основе изучаются комплексное использование форм и видов документированных аккредитивов, операции, связанные с поручительством коммерческих банков, расширение объема операций, осуществляемых с валютными опционами и фьючерсами, повышение роли внебалансовых операций в управлении рисками в деятельности коммерческих банков. Однако в данных исследовательских работах остаются актуальными вопросы, связанные с тем, что не раскрываются возможности развития внебалансовых операций в условиях высокого уровня финансовых рисков в деятельности коммерческих банков и низкого уровня диверсификации валютных резервов банков.

Конечной целью коренных реформ, проводимых в банковской системе Узбекистана, является повышение финансовой устойчивости банков за счет ведения усиление конкурентной среды коммерческих банков в условиях цифровой экономики и, как следствие, предоставление клиентам современных банковских финансовых услуг. Несмотря на то, что внебалансовые операции являются важным фактором обеспечения финансовой устойчивости банков, научно-теоретические исследования в этой области в нашей республике практически не проводились. В частности, в практике коммерческих банков отсутствуют валютные опционы и фьючерсы, кроме того, более 90 процентов документированных аккредитивов, открытых банками, приходится на обеспеченные аккредитивы. Одним из приоритетных задач определены “меры по совершенствованию валютной политики и сферы внешнеторговой деятельности способствовали привлечению иностранных

¹FIA releases annual trading statistics showing record ETD volume in 2018. www.futuresindustry.org/downloads/FIA_Annual_Volume_Survey.

инвестиций в экономику страны, увеличению экспортного потенциала, устойчивому развитию современных, экспортно-ориентированных производств, а также субъектов малого бизнеса и частного предпринимательства”². Изучение и обобщение передового зарубежного опыта, научное обоснование возможностей его использования в банковской практике Узбекистана для обеспечения выполнения этих задач выражает актуальность темы исследования.

Данное диссертационное исследование в определенной степени служит выполнению задач, определенных в указах Президента Республики Узбекистан УП-5177 от 2 сентября 2017 года “О первоочередных мерах по либерализации валютной политики”, УП-5992 от 12 мая 2020 года “О стратегии реформирования банковской системы Республики Узбекистан на 2020-2025 годы”, постановлениях Президента Республики Узбекистан ПП-3620 от 23 марта 2018 года “О дополнительных мерах по повышению доступности банковских услуг”, ПП-3270 от 12 сентября 2017 года “О мерах по дальнейшему развитию и повышению устойчивости банковской системы республики” и других нормативно-правовых актах, относящихся к данной сфере.

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

Степень изученности проблемы. Отдельные теоретические и практические вопросы развития внебалансовых операций коммерческих банков были изучены в научных работах зарубежных ученых-экономистов – А.Шамраева, В.Берника, Г.Чибрикова, О.Херши, С.Самсоновой, Л.Красавиной, К.Астапова и других³.

Некоторые направления и отдельные аспекты темы диссертации можно найти у наших ученых отечественных экономистов – в научных работах Н.Жумаева, Н.Абраева, Ж.Исакова, Т.Каралиева, Т.Бобакулова, У.Азизова, У.Абдуллаева, Х.Каримова, Ш.Абдуллаевой, Ф.Ахмедова, Э.Шодмонова исследованы некоторые теоретические и практические аспекты внебалансовых операций коммерческих банков⁴.

²Ўзбекистон Республикаси Президентининг 2017 йил 2 сентябрдаги “Валюта сиёсатини либераллаштириш бўйича биринчи навбатдаги чора-тадбирлар тўғрисида”ги ПФ-5177-сон Фармони. (lex.uz/docs/3326421)

³Шамраев А.В. “Регулирование документарного аккредитива в праве США” //Деньги и кредит. - Москва, 2001 - №6 - С. 52; Берник В.Р. “Обеспечение исполнения обязательств” М.: Аналитика-Пресс, 1998 - С.32; Чибриков Г. Г. “Финансовый кризис и методы его преодоления” URL:<http://www.econ.msu.ru/>; Hershey O. Letters of Credit. - Harvard Law Review. - Vol. 32 - P. 1 (1918); Красавина Л.Н. “Международные валютно-кредитные отношения” - М. фис, 2013 - С. 173-176.; Самсонова С.С. “Мировой рынок внебиржевых деривативов: реформа и текущее состояние” // Финансовая аналитика. - 2014 - № 18 - С.71.; Астапов К.Л. “Развитие рынка деривативов Российской Федерации в контексте решения стран” «Группы 20» // Деньги и кредит. - 2013 - № 6 - С. 60.

⁴ Н.Х.Жумаев “Ўзбекистонда валюта муносабатларини тартибга солиш методологиясини такомиллаштириш” Т. “Фан ва технология”, 2007. – 286 б.; У.Азизов, Т.Каралиев ва бошқалар “Банк иши”- 30

Однако вопрос развития внебалансовых операций коммерческих банков экономистами Узбекистана не был изучен в качестве самостоятельного объекта исследования.

Связь диссертационного исследования с планами научно-исследовательских работ высшего образовательного учреждения, где выполнена диссертация. Диссертационная работа выполнена в соответствии с планом научных работ Ташкентского финансового института в рамках проекта на тему №НИР-3 “Научные основы координации финансовой, банковской и учетной системы в условиях модернизации экономики”.

Целью исследования является разработка предложений и рекомендаций по совершенствованию внебалансовых операций коммерческих банков.

Задачи исследования состоят в следующем:

исследование научно-теоретических взглядов коммерческих банков в отношении внебалансовых операций;

изучение зарубежного опыта развития внебалансовых операций коммерческих банков;

анализ современного состояния мирового рынка деривативов;

анализ текущего состояния внебалансовых операций и определение текущих тенденций коммерческих банков Республики Узбекистан;

выявление проблем, связанных с развитием внебалансовых операций коммерческих банков республики;

разработка научных предложений и практических рекомендаций по развитию внебалансовых операций коммерческих банков.

Объектом исследования являются внебалансовые операции акционерно-коммерческих банков Республики Узбекистан.

Предметом исследования являются экономические отношения, возникающие в процессе осуществления внебалансовых операций коммерческих банков.

Методы исследования. В диссертации использованы методы группировки, сопоставления, экспертной оценки, индукции и дедукции, анализа и синтеза, эконометрического и статистического анализа.

Научная новизна исследования состоит в следующем:

обосновано увеличение объема поручительства, предоставляемого

Дарслик: Т. “Iqtisod-Moliya” 2015, 544 б ; Ш.З. Абдуллаева “Халқаро валюта-кредит муносабатлари” Т., “Iqtisod-Moliya”, 2005 й., 604 б.; Т.И.Бобақулов “Ўзбекистон Республикасида миллий валюта курсининг барқарорлигини таъминлаш борасидаги муаммолар ва уларни ҳал қилиш йўллари” и.ф.д., илм. дар.ол. уч. тақд. эт. дисс. автореф. – Тошкент: БМА, 2008. – 33 б.; Ф.Х.Аҳмедов “Ўзбекистонда тижорат банкларининг ташқи савдога қўрсатадиган хизматларини такомиллаштириш” и.ф.д., илм. дар.ол. уч. тақд. эт. дисс. автореф. – Тошкент, 2017. – Б. 24.; Х.Каримов “Влияние тренда валютно-обменных рисков на платежный баланс страны//Основные направления дальнейшей модернизации и повышения конкурентоспособности национальной экономики” Материалы VIII Форума экономистов. – Ташкент: ИПМИ, 2015. - С. 87-93.; Э.Ш.Шодмонов “Ўзбекистонда аграр ислохотларни чуқурлаштиришда банklar фаоллигини оширишнинг асосий йўналишлари” икт. ф.н. илм. даражасини олиш учун ёзилган диссертация автореферати. – Тошкент: БМА, 2005. – 22 б.; Т.И. Бобақулов, Ж.Я.Исаков, У.А.Абдуллаев, Н.К.Абраев, “Халқаро валюта операциялари ва ҳисоб-китоблар” Дарслик: – Тошкент: IQTISOD-MOLIYA, 2018. – 148 б.

качеству экспортируемых и оплате импортируемых товаров в силу платежных обязательств платежеспособных клиентов;

предложено расширение охвата аккредитивов за счет увеличения удельного веса документированных аккредитивов в общем объеме аккредитивов, открытых коммерческими банками по платежным обязательствам клиентов;

обосновано предложение увеличения объема беспроцентных доходов коммерческих банков за счет увеличения видов и объема внебалансовых операций, приносящих доход;

качество кредитного портфеля было повышено за счет вычитания из баланса коммерческих банков той части просроченных кредитов, достигших допустимого предельного уровня.

Практический результат исследования заключается в следующем:

на основе передового зарубежного опыта, в целях развития обращения валютных опционов и фьючерсов, прежде всего, обоснована необходимость обеспечения низкого и стабильного уровня инфляции и снижения волатильности номинального обменного курса национальной валюты;

разработаны направления совершенствования нормативно-правовой базы обращения валютных опционов и фьючерсов;

дана оценка уровням воздействия факторов, влияющих на внебалансовые операции коммерческих банков;

учитывая наличие проблемы неплатежей в экономике Республики Узбекистан, обоснована необходимость расширения сферы применения аккредитивов с красной оговоркой и внедрения в банковскую практику использования трансферабельных и револьверных аккредитивов.

Достоверность результатов исследования определяется тем, что работа основана на сравнительном и критическом анализе научно-теоретических взглядов ученых-экономистов по данной теме, результатах изучения и обобщения передового зарубежного опыта, а также официальной статистической и практической информации.

Научная и практическая значимость результатов исследования. Научная значимость результатов исследования определяется тем, что разработанные предложения послужат при проведении специальных научных исследований по формированию оптимального состава внебалансовых активов и пассивов коммерческих банков в будущем.

Практическая значимость диссертации определяется тем, что разработанные рекомендации могут быть использованы при разработке комплекса мероприятий, направленных на повышение эффективности внебалансовых операций в деятельности коммерческих банков.

Внедрение результатов исследования. На основе полученных научных результатов по развитию внебалансовых операций коммерческих банков:

предложению по увеличению объема поручительства, предоставляемого качеству экспортируемых и оплате импортируемых товаров в силу платежных обязательств платежеспособных клиентов использовано в разделе

формирования клиентской базы “Бизнес-плана” АК “Алокабанк” за 2018 год (справка АК “Алокабанк” №10-09/5321 от 11 ноября 2019 года). В результате применения данного предложения объем поручительств по платежным обязательствам клиентов АК “Алокабанк” в 2018 году увеличился на 3,6 процента по сравнению с 2017 годом;

предложение о расширении охвата аккредитивов за счет увеличения удельного веса документированных аккредитивов в общем объеме аккредитивов, открытых коммерческими банками по платежным обязательствам клиентов отражено в приложении 1 “Формы 0126BS отчетности по банковскому надзору” АК “Алокабанк” (справка АК “Алокабанк” №10-09/5321 от 11 ноября 2019 года). В результате реализации данного предложения общий объем аккредитивов, открытых АК “Алокабанк”, в 2018 году увеличился в 6,8 раза по сравнению с 2017 годом;

предложение об увеличении объема беспроцентных доходов коммерческих банков за счет увеличения видов и объема внебалансовых операций, приносящих доход использовано при формировании приложения 1 “Формы 0204IS отчетности по банковскому надзору” АК “Алокабанк” (справка АК “Алокабанк” №10-09/5321 от 11 ноября 2019 года). В результате реализации данного предложения беспроцентные доходы АК “Алокабанк” по внебалансовым операциям в 2018 году увеличился на 15,7 процента по сравнению с 2017 годом;

предложение о повышении качество кредитного портфеля за счет вычитания из баланса коммерческих банков той части просроченных кредитов, достигших допустимого предельного уровня использовано при разработке “Кредитной политики” АК “Алокабанк” на 2018 года (справка АК “Алокабанк” №10-09/5321 от 11 ноября 2019 года). В результате внедрения данного предложения удельный вес снятых с учета в АК «Алокабанк» в общем объеме других непредусмотренных случаев в 2018 году изменился на 0,2 процента по сравнению с 2017 годом.

Апробация результатов исследования. Результаты исследования обсуждены на 17, в том числе 9 международных и 8 республиканских научно-практических конференциях.

Публикация результатов исследования. По теме диссертации опубликовано всего 21 научных работ, из них 5 в научных изданиях, рекомендованных Высшей аттестационной комиссией Республики Узбекистан для издания основных результатов докторских диссертаций, в том числе, 4 статьи – в республиканских, 1 статья - в зарубежном журналах.

Структура и объем диссертации. Диссертация состоит из введения, трех глав, заключения, списка использованной литературы и приложений. Объем диссертации составляет 136 страниц.

ОСНОВНОЕ СОДЕРЖАНИЕ ДИССЕРТАЦИИ

Во **Введении** обоснована актуальность и значение проведенных исследований, сформулированы цель и задачи, объект и предмет

исследования, показано соответствие приоритетным направлениям развития науки и технологий республики, а также изложена научная новизна и практические результаты исследования, раскрыто научное и практическое значение полученных результатов, приведены сведения о внедрении в практику результатов исследования, опубликованные работы и сведения о структуре диссертации.

В первой главе диссертации **“Научно-теоретические основы и зарубежный опыт внебалансовых операций коммерческих банков”** исследованы научно-теоретические взгляды ученых-экономистов на совершенствование внебалансовых операций коммерческих банков и исследовано их практическое значение. Также в данной главе приводятся научно-теоретические взгляды на внебалансовые операции банков и их практическое значение, а также нормативно-правовые основы внебалансовых операций коммерческих банков и возможности использования передового зарубежного опыта внебалансовых операций коммерческих банков.

Коммерческие банки развитых стран в последние годы значительно расширили свою внебалансовую деятельность, направленную на получение комиссионных доходов. Расширение этой деятельности ведет к сокращению традиционной системы кредитования.

Банки организуют и ведут бухгалтерский учет в соответствии с внутренней учетной политикой, разработанной на основании правил, установленных Центральным банком⁵.

Отечественные ученые-экономисты Ё.Абдуллаев и Т.Коралиев дали следующее определение внебалансовым счетам: “Внебалансовые статьи применяются в целях учета ценностей, документов, поручений, не относящихся к активам и пассивам баланса”⁶. Как видно из этого определения, на внебалансовых счетах учитываются операции, не связанные с банковским балансом.

В зависимости от отражения в балансе, банковские операции делятся на два типа:

1. операции, которые непосредственно учитываются на балансе банка;
2. операции вне банковского баланса.

Экономической основой быстрого роста внебалансовой деятельности является рост финансовых рисков, возникающих на сегодняшний день в корпорациях. Производные ценные бумаги (деривативы) наряду с тем, что являются инструментом хеджирования финансовых рисков, относятся к ряду внебалансовых операций.

⁵ Закон Республики Узбекистан “О банках и банковской деятельности”, 5.11.2019 г.

⁶ Абдуллаев Ё., Коралиев Т., Тошмуродов Ш., Абдуллаева С. Банк иши. Ўқув қўлланма –Т.: “IQTISOD-MOLIYA”, 2009 йил, 196 б.



Рис.1. Сущность внебалансовых операций коммерческих банков⁷

В коммерческих банках нашей страны внебалансовые операции используются в целях учета ценностей, документов, поручений, не относящихся к активам и обязательствам банковского баланса. Внебалансовые операции коммерческих банков состоят из следующих разделов⁸:

- транзакции по производным инструментам;
- кредитные и лизинговые обязательства заемщиков;
- кредитные и лизинговые обязательства банка;
- проценты по активам и комиссионные;
- торговое финансирование;
- бланки документарных ценных бумаг и бездокументарные ценные бумаги;
- платежные аккредитивы и др.

Внебалансовые операции коммерческих банков размещаются в балансе банка после итоговых балансовых счетов.

В освещении нашей исследовательской работы были изучены мнения ряда зарубежных экономистов, в частности, известный российский экономист А.Малых сформировал собственные выводы о аккредитивах, которые являются одной из наиболее часто используемых форм расчетов внебалансовых операций банка. По его мнению, “документарный аккредитив

⁷ Составлено автором

⁸ План счетов бухгалтерского учета в коммерческих банках Республики Узбекистан. №773-17, от 13.08.2004г.

предоставляет продавцу следующие преимущества:

документарный аккредитив гарантирует покупателю то, что платеж продавцу будет осуществлен только после отгрузки товаров;

документарный аккредитив гарантирует покупателю получение необходимых транспортных и коммерческих документов;

документарный аккредитив позволяют покупателю получить в банке-эмитенте дополнительное финансирование”⁹.

По мнению другого известного российского ученого-экономиста Ж.Синки, “если коммерческий банк по каким-то причинам не может осуществлять хеджирование, он может использовать внебалансовые методы, то есть производные инструменты-фьючерсы, форварды, опционы и свопы с целью хеджирования”¹⁰.

Этот вывод Ж.Синки важен для банковской практики Узбекистана. Это связано с тем, что в коммерческих банках республики существуют форвардные и своповые операции с иностранной валютой, однако в коммерческих банках страны отсутствуют валютные опционы и фьючерсы.

Ученых-экономистов, непосредственно проводивших научно-исследовательские работы по внебалансовым операциям коммерческих банков нашей страны, немного. А вот по заключению Ф.Ахмедова, известного ученого-экономиста, проводившего научные исследования по некоторым видам внебалансовых операций банков, “необходимо ввести в практику новый порядок выдачи форфейтинговых кредитов, который отличается от традиционного форфейтинга, основанного на поручительстве коммерческих банков республики”¹¹. Предлагаемая им услуга форфейтинга в корне отличается от традиционного форфейтинга. Основная причина отсутствия поддержки традиционного форфейтинга в практике Республики заключается в том, что ни одно из предприятий-экспортеров и импортеров в республике не имеет рейтинговых оценок международных рейтинговых агентств.

Известная ученая-экономист Ш.Абдуллаева среди внебалансовых операций уделила больший акцент валютным операциям и отметила “валютные операции - это операции купли-продажи в иностранной валюте и с валютными ценностями”¹². Кроме того, в своей научной литературе автор также уделяет особое внимание документированным аккредитивам банков. “Документированный аккредитив является наиболее эффективным и универсальным методом страхования платежей в международной”¹³. На наш взгляд, автор в своих научных работах не затронула таких аспектов, что документированный аккредитив также отражается во внебалансовых операциях.

По мнению ученого-экономиста Э.Шодмонова, “документированный

⁹ А. В. Малых Документарный аккредитив в международной торговле//Финансы и кредит. – Москва, 2007. – №47. – С. 20-31.

¹⁰ Дж.Синки Финансовый менеджмент в коммерческом банке и в индустрии финансовых услуг. Пер. с англ. – М.: Альпина Паблишер, 2017. – С. 807.

¹¹ Ф.Х.Ахмедов “Ўзбекистонда тижорат банкларининг ташки савдога кўрсатадиган хизматларини такомиллаштириш” и.ф.д., ил. даж. олиш учун ёзилган дисс. автореф. – Тошкент, 2017. – Б. 24.

¹² Ш.З. Абдуллаева. Халқаро валюта-кредит муносабатлари. Т., “IQTISOD-MOLIYA”, 2005 йил. 275 б.

¹³ Ш.З. Абдуллаева. Халқаро валюта-кредит муносабатлари. Т., “IQTISOD-MOLIYA”, 2005 йил. 276 б.

аккредитив должен расширить сферу применения в системе расчетов предприятий аграрного сектора”¹⁴.

На наш взгляд, использование документированных аккредитивов в практике нашей республики, находится не на должном уровне. Потому что платежи через документированные аккредитивы оказывают относительно небольшое влияние на общий объем безналичных платежей.

Однако Э. Шодмонов не уточнил, какие формы и виды документированных аккредитивов удобны для предприятий аграрного сектора. В действительности, международной практике широко используются следующие формы и виды документарных аккредитивов

Формы:

безотзывные аккредитивы;
неподтвержденные аккредитивы.

Виды:

стэнд-бай (*Stand-by*) аккредитивы;
револьверные (*Revolver*) аккредитивы;
трансферабельные (*Transferabelli*) аккредитивы.

Следует отметить, что на сегодняшний день отзывные аккредитивы не используются для финансирования международной торговли. Это связано с тем, что данный аккредитив может быть аннулирован в любое время банком, который его открыл (банком импортера), без согласия сторон.

Основываясь на научных выводах вышеназванных ученых, мы разработали собственное авторское определение. **Внебалансовые операции коммерческих банков** это - совокупность требований и обязательств, полученных и осуществимых банком в будущем.

Мировой опыт показывает, что внебалансовые операции коммерческих банков являются высокоразвитыми, что объясняется прежде всего тем, что финансовые рынки развиты, а внебалансовые операции коммерческих банков хорошо налажены. В частности, в Великобритании сформирована совершенствованная нормативно-правовая база внебалансовых операций коммерческих банков, в 1986 году был принят закон "О финансовых услугах". Этот закон четко определяет права и обязанности сторон, участвующих в операциях с деривативами¹⁵.

На наш взгляд, опираясь на передовой зарубежный опыт, необходимо провести следующие мероприятия по развитию операций коммерческих банков с валютными опционами и фьючерсами:

1. В целях развития обращения валютных опционов и фьючерсов, прежде всего, необходимо обеспечить низкий и стабильный уровень инфляции и снизить волатильность номинального обменного курса национальной валюты.

Это, в свою очередь, позволит обеспечить стабильность процентных

¹⁴ Э.Ш.Шодмонов Ўзбекистонда аграр ислохотларни чуқурлаштиришда банклар фаоллигини оширишнинг асосий йўналишлари. и.ф.н., илм. даражасини олиш учун ёзилган диссертация автореферати. – Тошкент: БМА, 2005. – 22 б.

¹⁵ www.bankofengland.co.uk. Закон “О финансовых услугах”, Великобритания, 1986 г.

ставок по кредитам коммерческих банков.

2. Необходимо совершенствовать нормативно-правовую базу обращения валютных опционов и фьючерсов.

В Республике Узбекистан отсутствует закон "О финансовых услугах". Поэтому операции коммерческих банков с валютными опционами и фьючерсами должны регулироваться отдельным нормативным актом Центрального банка.

В этой Инструкции должны быть отражены виды валютных опционов и фьючерсов, сроки их действия, механизм формирования цен, порядок определения размера авансовых платежей, пруденциальные нормы по регулированию их обращения.

Во второй главе диссертации **“Анализ внебалансовых операций коммерческих банков”** проанализирован мировой рынок деривативов, а также текущее состояние внебалансовых операций коммерческих банков и его влияния на рост банковских доходов, осуществлен эконометрический анализ факторов, влияющих на внебалансовые операции коммерческих банков.

С начала 70-х годов XX века либерализация мировой финансовой системы и переход ведущих валют к режиму свободного плавания придали мощный импульс развитию рынка деривативов. Рынок деривативов изначально был создан в форме биржевого рынка. Однако сейчас рынок деривативов функционирует в двух различных формах, а именно биржевого рынка и внебиржевого рынка.

Стоит отметить, что современный рынок деривативов развивается как самостоятельный сегмент фондового рынка. В период после мирового финансово-экономического кризиса, произошедшего в 2008 году, высокий рост операций на валютном рынке, обусловил развитие рынка деривативов, в том числе рынка валютных опционов и фьючерсов, являющихся его сегментами.



Рис. 2. Объем осуществленных операций с валютными фьючерсами и опционами на мировом рынке деривативов, млрд. долларов США¹⁶.

¹⁶ FIA releases annual trading statistics showing record ETD volume in 2018. www.futuresindustry.org/downloads/FIA_Annual_Volume_Survey.

Как видно из информации, представленной на рисунке 2, объем операций, осуществляемых с валютными фьючерсами, в 2014-2016 годах имел тенденцию к увеличению. Однако в 2017 году объем этих операций значительно (на 10,7 %) снизился по сравнению с 2016 годом. Но мы можем увидеть, что объем операций, проведенных с валютными фьючерсами, в 2018 году значительно увеличился по сравнению с 2017 годом (на 29,5%).

Как показывают данные рисунка 2, объем рынка валютных фьючерсов значительно превышает объем рынка валютных опционов. Это объясняется тем, что валютные фьючерсы имеют свои уникальные преимущества в качестве стандартных биржевых контрактов, а операции с валютными опционами являются высокорискованными операциями для коммерческих банков. Следует также отметить, что за счет увеличения видов и объема внебалансовых операций коммерческих банков будет увеличен объем беспроцентной доходности коммерческих банков.

Оценим территориальное распределение сделок, осуществляемых с валютными фьючерсами и опционами, по данным нижеприведенных таблиц (табл. 1).

Таблица 1

Региональное распределение операций, осуществляемых на международном уровне с использованием валютных опционов¹⁷, в %

| Регионы | 2015 г. | 2016 г. | 2017 г. | 2018 г. | 2019 г. |
|-------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Азия | 55,9 | 82,5 | 85,6 | 86,4 | 89,8 |
| Европа | 16,0 | 4,7 | 5,5 | 4,4 | 2,7 |
| Латинская Америка | 2,9 | 1,5 | 1,2 | 0,9 | 5,5 |
| Северная Америка | 25,2 | 11,3 | 7,7 | 8,3 | 2,0 |
| Операции – всего | 100,0 | 100,0 | 100,0 | 100,0 | 100,0 |

Как видно из данных, представленных в таблице 1, влияние валютных операций, осуществляемых в Азиатском регионе с валютными опционами, в 2014-2018 годах имеет тенденцию к увеличению общего объема операций с валютными опционами в международном масштабе и занимает очень высокий объем. Это объясняется тем, что объем финансовых операций в азиатских странах и, прежде всего, в Китае растет высокими темпами.

Как видно из данных таблицы 1, тенденция снижения общего объема валютных операций с валютными опционами в европейском и североамериканском регионе наблюдалась при снижении общего объема операций с валютными опционами на международном уровне. Это объясняется тем, что в рассматриваемый период валютные операции с валютными опционами имеют тенденцию к увеличению общего объема операций с валютными опционами на международной основе, которые осуществляются в Азиатском регионе.

Еще одним важным аспектом регулирования рынка деривативов является то, что один производный инструмент может использоваться в

¹⁷ Таблица составлена автором на основе данных FIA statistics. www.futuresindustry.org.

различных целях: в одном случае опцион используется как средство хеджирования валютного риска, а в другом случае опцион используется как средство проведения конверсионной операции, которая используется с целью покупки второго производного инструмента.

Основную часть документарных аккредитивов (более 90 процентов), открытых коммерческими банками республики, составляют документарные аккредитивы, открытые по платежным обязательствам клиентов. То есть в нашей республике широко используется обеспеченная форма документарных аккредитивов. При этом сумма платежа снимается с расчетного счета клиента и вносится на отдельный счет.

Рассмотрим анализ внебалансовых операций коммерческих банков и анализ документарных аккредитивов, открытых банками.

Таблица 2

**Размер и уровень платежей по документарным аккредитивам
коммерческих банков Республики Узбекистан¹⁸**

| Показатели | Годы | | | | | |
|--|----------|----------|----------|----------|----------|-----------|
| | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 |
| Общая сумма платежей, млрд сум | 748017,7 | 673017,1 | 838628,4 | 640835,4 | 845622,2 | 1126936,1 |
| Платежи, осуществляемые по документарным аккредитивам, млрд. сум | 66 | 50 | 49 | 107 | 95 | 112 |
| Удельный вес платежей, осуществляемых по документарным аккредитивам в общем объеме платежей, % | 0,01 | 0,01 | 0,01 | 0,01 | 0,01 | 0,01 |

Как показывают данные таблицы 2, операции по открытию документированных аккредитивов в практике коммерческих банков республики не получили развития. Только 0,01 процента безналичных платежей, произведенных в экономике страны, осуществлялись через документарные аккредитивы.

На наш взгляд, основными недостатками обеспеченных аккредитивов является:

часть денежных средств, принадлежащих покупателю товаров, выпадет из его хозяйственного оборота;

коммерческий банк не выплачивает проценты по депонированным денежным средствам;

стоимость депонированных средств может уменьшиться под влиянием валютного риска.

¹⁸ www.cbu.uz. Таблица составлена автором на основе данных ЦБ Республики Узбекистан.



Рис. 3. Сумма открытых документарных аккредитивов и предоставленных гарантий АК "Алоқабанк"¹⁹, млрд. сум

Данные, приведенные на рис. 3 показывают, что объем документарных аккредитивов, открытых АО "Алокабанк" в 2015-2019 годах, имел тенденцию к увеличению. Это позитивная ситуация с точки зрения развития внебалансовых операций АТ Алокабанка, которые представляют собой аккредитивы, открытые в основном по платежным обязательствам клиентов.

Данные рис.3 показывают, что в 2014-2018 годах объем гарантий, предоставленных "Алокабанком" по платежным обязательствам клиентов, имел тенденцию к увеличению. Это позитивная ситуация с точки зрения развития его внебалансовых операций. Аммо, банк томонидан берилган кафолатлар микдори 2019 йилда 2018 йилга нисбатан қарийиб 2 мартага камайган. В результате проведенного анализа стало известно, что с формированием группы клиентов коммерческих банков с высоким уровнем платежеспособности была установлена целесообразность увеличения коммерческими банками размера своих гарантий по платежным обязательствам.

Важность гарантий, предоставляемых коммерческими банками, заключается в том, что, во-первых, они защищают покупателей от убытков, которые могут быть замечены в результате нарушения условий поставки товаров; во-вторых, они дают возможность в полном объеме получить объем поставленного товара; в-третьих, это источник дополнительного дохода для коммерческих банков; в-четвертых, это один из необходимых условий обеспечения конкурентоспособности банков на международном уровне.

¹⁹ www.aloqabank.uz. Составлено автором на основе отчетов сводного баланса АК "Алоқабанк". Приложение 1. Форма 0126BS.

Таблица 3

Объем и динамика внебалансовых операций ОАО "Туронбанк"²⁰

| Показатели | Годы | | | | | |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|---------------|
| | 2014. | 2015. | 2016. | 2017. | 2018 | 2019 |
| Документарные аккредитивы и гарантии, млн. сум | 14426 | 11268 | 32144 | 59602 | 195323 | 398594 |
| Внебалансовые операции в иностранной валюте, млн. сум | 42743 | 152 | 529 | 7887 | 550 | 3711 |
| Внебалансовые операции - всего | 57169 | 11420 | 32673 | 67489 | 195873 | 402305 |

Из данных, представленных в таблице 3, следует, что объем документарных аккредитивов и гарантий, выданных АК "Туронбанк" в 2019 году, увеличился значительно более высокими темпами (до 27,6 раза), чем в 2014 году. В основном это связано с высокими темпами увеличения объема гарантий, предоставляемых коммерческим банком по платежным обязательствам клиентов.

Как видно из данных таблицы 3, объем внебалансовых операций АК "Туронбанк" в иностранной валюте резко сократился в 2014-2018 годах, а их объем в 2018 году составил всего 1,3 процента от объема в 2014 году. Так, объем операций АК "Туронбанк" внебалансовых операций в иностранной валюте в 2018 году снизился на 98,7 процента по сравнению с 2014 годом. Однако объем этих операций в 2019 году значительно увеличился по сравнению с 2018 годом.

Таблица 4

Структура внебалансовых операций АК "Асакабанк"²¹, в %

| Показатели | Годы | | | | | |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 2014 | 2015 | 2016 | 2017. | 2018. | 2019. |
| Неиспользованные кредитные линии | 4,2 | 11,3 | 39,5 | 24,3 | 4,4 | 2,9 |
| Документированные аккредитив и гарантии | 60,6 | 58,7 | 54,4 | 73,2 | 62,9 | 69,6 |
| Внебалансовые операции в иностранной валюте | 24,9 | 21,5 | 1,8 | 0,9 | 32,6 | 0,0 |
| Прочие внебалансовые операции | 10,3 | 8,5 | 4,3 | 1,6 | 0,1 | 27,5 |
| Внебалансовые операции - всего | 100,0 | 100,0 | 100,0 | 100,0 | 100,0 | 100,0 |

Как показывают данные таблицы 4, сумма неиспользованных кредитных линий в объеме внебалансовых операций АК "Асакабанк" в 2019 году значительно снизился по сравнению с 2018 годом. Об этом свидетельствует тот факт, что уровень использования кредитных лимитов, открытых клиентами по кредитной линии, растет.

Как видно из данных таблицы 4, в 2014-2019 годах влияние открытых документарных аккредитивов и выданных гарантий АК "Асакабанк", было высоким. Это объясняется следующими причинами:

банковские гарантии позволяют коммерческим банкам покупать своим клиентам сырье и основные средства без осуществления оплаты;

документарные аккредитивы и гарантии являются источником дохода

²⁰ www.turonbank.uz. Составлено автором на основе отчетов сводного баланса АК "Туронбанк". Приложение 1. Форма 0126BS.

²¹ Приложение 1 к отчетам по банковскому надзору АК "Асакабанк". Форма 0126BS.

для коммерческих банков.

Проведенный анализ показывает, что в 2016-2018 годах общий объем аккредитивов, открытых банками во всех трех коммерческих банках – в "Алокабанке", в "Туронбанке" и в "Асакабанке" по платежным обязательствам клиентов, достигается за счет увеличения экспозиции документированных аккредитивов. Это отразится на влиянии увеличения объема беспроцентных доходов, получаемых банками от внебалансовых операций.

Результаты анализов, проведенного в процессе раскрытия диссертационного исследования показали, что на внебалансовые операции коммерческих банков оказывают влияние одновременно несколько факторов. Однако, поскольку факторы, влияющие на каждый вид внебалансовых операций, имеют свои собственные характеристики, некоторые факторы могут влиять на все операции вне баланса.

К числу основных факторов, влияющих на внебалансовые операции коммерческих банков республики с документарными аккредитивами, относятся:

уровень платежеспособности клиентов коммерческих банков со статусом юридического лица, пользующихся аккредитивами;

наличие возможности для коммерческих банков оплатить документарные аккредитивы за счет кредитов;

разница между уровнем 12-месячного LIBOR в долларах США и уровнем 12-месячного UZIBID;

темп обесценивания национальной валюты;

инфляция;

изменения суммы депозитов.

Нами проведен эконометрический анализ с целью оценки уровня документированных аккредитивов, открытых АК "Алокабанк", и факторов, влияющих на них.

Таблица 5

Документированные аккредитив, открытые АК "Алокабанк" и влияющие на них факторы²²

| № | Показатели | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 |
|----|---|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|--------|------|
| 1. | Сумма открытых банком аккредитивов, в млрд. сум | 7,6 | 9,1 | 15,5 | 9,6 | 21,5 | 6,6 | 12,3 | 39,4 | 73,8 | 87,1 |
| 2. | Сумма депозитов банка до востребования, в млрд. сум | 118,0 | 134,0 | 177,0 | 223,0 | 271,0 | 339,0 | 405,0 | 1314,0 | 1036,0 | 1067 |
| 3. | Уровень инфляции, (в %) | 7,3 | 7,6 | 7,0 | 6,8 | 6,1 | 5,6 | 5,7 | 14,4 | 14,3 | 15,2 |
| 4. | Темп девальвации национальной валюты в отношении доллара США, (в %) | 8,5 | 9,5 | 10,5 | 11,0 | 10,0 | 16,0 | 15,0 | 92,4 | 2,7 | 14,0 |
| 5. | Среднегодовая процентная ставка кредитов в национальной валюте, (в %) | 13,4 | 12,5 | 13,5 | 13,0 | 12,5 | 11,4 | 11,5 | 18,5 | 20,5 | 24,2 |
| 7. | Импорт, млрд. долл. | 8,8 | 10,5 | 12,0 | 13,8 | 13,9 | 12,4 | 12,1 | 14,0 | 19,4 | 24,3 |

Данный эконометрический анализ проводился на основе данных

²² Таблица составлена автором на основе данных сводного баланса АК "Алокабанк" и статистических данных ЦБ Республики Узбекистан.

2010-2019 годов с помощью многофакторных регрессионных и корреляционных методах. Результирующим фактором была выбрана сумма аккредитивов, открытых АО "Алокабанк", при этом были причинными факторами определены депозиты коммерческих банков в нашей стране, годовой темп инфляции, годовой темп девальвации суммы по отношению к доллару США, средняя ставка кредитов в национальной валюте и объем импорта.

При эконометрическом анализе этих факторов был проведен тест корреляционных матриц переменных, чтобы не привести к потере влияния переменной эрки, которая является основным влиянием на маскулинную переменную была сформирована многофакторная эконометрическая модель, на которую сильно влияли выбранные результирующие переменные. Вид математической функции данной модели отражается следующим образом.

$$AS=F(DS, IF, DV, KF, IM) \quad (1)$$

Исходя из приведенной выше математической формулы, мы сформулировали эконометрическую модель в нашем исследовании. При составлении многофакторной регрессионной модели сумма аккредитива коммерческого банка (*cf*) и факторы, влияющие на нее, были следующими:

DS- сумма депозитов до востребования клиентов банка, в млрд. сум;

IF- годовой уровень инфляции, в процентах;

DV- годовой темп девальвации сума по отношению к доллару США, в процентах;

KF- среднегодовая процентная ставка по кредитам в национальной валюте, в процентах;

IM – объем импорта, млрд. долл. в долларах США

На основе этого была составлена многофакторная регрессионная модель (табл. 6).

Таблица 6

Результаты многофакторного регрессионного и корреляционного анализа на основе программного обеспечения Eviews²³

| Зависимая переменная: <i>lnAS</i> | | | | |
|--|-------------|---|--------------|---------------------------|
| Метод: наименьшие квадраты | | | | |
| Переменная | Коэффициент | Стандартная погрешность | t-статистика | Вероятность (Р-стоимость) |
| <i>Ln DS (x1)</i> | 0,030 | 0,017 | 1,786 | 0,149 |
| <i>Ln IF (x2)</i> | 0,340 | 3,233 | 0,105 | 0,921 |
| <i>Ln DV (x3)</i> | -0,345 | 0,131 | -2,623 | 0,059 |
| <i>Ln KF (x4)</i> | 3,076 | 2,909 | 1,058 | 0,350 |
| <i>Ln IM (x5)</i> | 1,066 | 1,375 | 0,775 | 0,482 |
| С | -44,914 | 11,806 | -3,804 | 0,019 |
| Коэффициент детерминации | 0,988643 | Скорректированный коэффициент детерминации | | 0,974446 |
| F-статистика | 69,63895 | Стандартная погрешность регрессии | | 4,686292 |
| Значение максимальной функции правдоподобия | -25,05435 | | | |

²³ Таблица составлена автором с помощью программы Eviews

Согласно приведенным выше расчетам была сформирована следующая многофакторная регрессионная модель.

$$\ln AS = -44.914 + 0.030 \ln DS + 0.340 \ln IF - 0.345 \ln DV + 3.076 \ln KF + 1.066 \ln IM + \varepsilon$$

Скорректированный коэффициент детерминации в сформированной модели показывает, что аккредитивы коммерческого банка (*AS*) на 97 процентов зависит от сформированных в модели факторов: *DS*- суммы депозитов до востребования банка, *IF*- годового уровня инфляции, *DV*- годовой темпа девальвации сума по отношению к доллару США, *KF*- среднегодовой процентной ставки по кредитам в национальной валюте, *IM* – объему импорта. Остальные 3 процента обусловлены другими факторами, которые не учтены.

Исходя из нашей эконометрической модели, стоит отметить, что без учета других факторов, увеличение суммы депозитов на 1 процент приводит к увеличению объема аккредитива АК “Алокабанк” на 0,03 процента, рост уровня инфляции на 1 процент повысит объем аккредитива коммерческого банка на 0,34 процента, а рост среднегодовой процентной ставки по кредитам в национальной валюте на 1 процент приводит к увеличению суммы аккредитива коммерческого банка на 3,08 процента. Однако рост ежегодного темпа девальвации сума по отношению к доллару США на 1 процент приводит коммерческий банк к снижению суммы аккредитивов на 0,34 процента. В целом, одновременный рост вышеперечисленных факторов на 1 процент приводит коммерческий банк к увеличению суммы аккредитива на 4,167 процента.

В третьей главе диссертации **“Пути развития внебалансовых операций коммерческих банков”** выявлены проблемы, связанные с совершенствованием внебалансовых операций коммерческих банков, разработаны научные предложения и практические рекомендации по их решению.

На наш взгляд, актуальные проблемы, связанные с развитием внебалансовых операций коммерческих банков республики посредством документарных аккредитивов, состоят из следующего:

1. Незрелость операций коммерческих банков республики по предоставлению гарантий.

Результаты анализа, проведенного во второй главе диссертационного исследования, показали, что, во-первых, банки практически не занимаются предоставлением гарантий на качество товаров; во-вторых, уровень гарантий, предоставляемых коммерческими банками по платежным обязательствам своим клиентам, невысок. Банковские гарантии особенно широко используются в международной торговле.

2. Основную часть документированных аккредитивов, открытых коммерческими банками страны по платежным обязательствам клиентов, составляют обеспеченные аккредитивы.

В связи с широким применением обеспеченных аккредитивов, во-первых,

часть средств в национальной и иностранной валютах, принадлежащих клиентам, остается вне их хозяйственного оборота; во-вторых, реальная стоимость средств в валюте, депонированных в документарных аккредитивах, попадает под влияние валютного риска; в-третьих, коммерческие банки не имеют возможности использовать доходы, получаемые от документированных аккредитивов, в своей деятельности.

3. Основные проблемы, препятствующие внедрению валютных опционов и фьючерсов в банковскую практику Республики Узбекистан и развитию их обращения, заключаются в следующем:

высокий уровень инфляции;

высокий уровень волатильности номинального обменного курса национальной валюты;

высокая ставка рефинансирования Центрального Банка Республики Узбекистан;

высокие и нестабильные процентные ставки по кредитам коммерческих банков.

4. Проблемы, связанные с развитием форвардных операций коммерческих банков.

В нашей республике существует значительная разница между рыночной ставкой кредитов в валюте сделки и рыночной ставкой депозитов в валюте оценки. Кроме того, наблюдается нестабильность этих процентных ставок. Это оказывает негативное влияние на развитие форвардных операций. Это связано с тем, что величина разница между спотовым и форвардным курсами национальной валюты по отношению к иностранной валюте зависит от величины надбавки и дисконта. В свою очередь, величина надбавки и дисконта зависит от разницы между рыночной ставкой кредитов в валюте сделки и рыночной ставкой депозитов в валюте оценки.

В этой связи стоит отметить, что повышение процентных ставок коммерческих банков сыграло важную роль в повышении процентных ставок срочных и сберегательных облигаций банков.

5. Проблемы, связанные с развитием валютных своповых операций коммерческих банков.

Суть этих проблем проявляется в следующем:

нестабильность спотового курса национальной валюты по отношению к иностранным валютам;

нестабильность форвардного курса национальной валюты по отношению к иностранным валютам;

низкий уровень диверсификации валютных резервов коммерческих банков;

несовершенство нормативно-правовой базы операций валютного свопа.

Разработаны следующие научные предложения и практические рекомендации, направленные на развитие внебалансовых операций коммерческих банков Республики Узбекистан:

1. В целях совершенствования практики использования гарантий коммерческих банков необходимо, во-первых, сформировать группу клиентов с высоким уровнем платежеспособности, увеличить объем банковских гарантий, выдаваемых по их платежным обязательствам; во-вторых, по согласованию с иностранными представительскими банками о банковских гарантиях необходимо увеличить объем гарантий, выдаваемых по качеству экспортируемой продукции и оплате импортируемых товаров.

В результате этого, во-первых, увеличится объем доходов коммерческих банков; во-вторых, повысится возможность своевременного приобретения сырья и материалов предприятиями; в-третьих, снизится уровень предпринимательского риска у клиентов коммерческого банка.

Используя обе формы банковских гарантий, необходимо предоставить клиентам возможность выбора гарантий.

2. В общем объеме аккредитивов, которые открываются коммерческими банками по платежным обязательствам клиентов, необходимо расширить объем аккредитивов за счет увеличения количества документированных аккредитивов.

В целях увеличения объема аккредитивов, открытых коммерческими банками по платежным обязательствам клиентов, путем повышения удельного веса необеспеченных аккредитивов в их общем объеме, необходимо проведение следующих мероприятий:

необходимо открыть необеспеченный аккредитив по платежным обязательствам клиентов, текущая ликвидность которых не ниже 1,25;

отказ в открытии необеспеченного аккредитива клиентам, текущая ликвидность которых не ниже 1,25, но коэффициент финансовой маржи которых выше 1 (поскольку сумма кредитов, полученных этими клиентами от коммерческих банков, больше суммы разницы между их совокупными активами и совокупными обязательствами);

необходимо обеспечить текущую ликвидность банка на уровне своевременной оплаты документированных аккредитивов за счет срочных кредитов и овердрафта.

3. У коммерческих банков есть возможность увеличить объем беспроцентных доходов за счет увеличения видов и объемов внебалансовых операций, приносящих доход.

Результаты анализа, проведенного в первой главе нашей диссертационной работы, показывают, что транснациональные банки имеют все виды внебалансовых операций, приносящих доход, которые являются важным источником банковских доходов. В частности, высокодоходными являются операции, которые осуществляются с открытием документарных

аккредитивов, форвардных сделок, банковских гарантий, валютных опционов и фьючерсов.

4. Считаем целесообразным повысить качество кредитного портфеля путем вычитания из баланса коммерческих банков той части просроченных кредитов, которая достигла возможного предельного уровня допустимости.

Кредитная политика коммерческих банков Республики Узбекистан не устанавливает нормативных требований к предельному уровню, при котором могут быть допущены просроченные кредиты. Кроме того, Центральный банк не установил пруденциальных норм по этому показателю. Это создает необходимость уточнения вопроса об исключении определенной его части из баланса банка путем установления лимита, при котором можно избежать просроченной задолженности по кредитам коммерческого банка и когда просроченные кредиты достигнут этого лимита.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В ходе выполнения диссертационного исследования нами сформулированы следующие выводы, связанные с внебалансовыми операциями коммерческих банков Республики и их развитием:

1. Результаты исследования и обобщения научно-теоретических взглядов ученых-экономистов на развитие внебалансовых операций коммерческих банков показывают:

банковские гарантии являются самостоятельным способом обеспечения исполнения обязательств, имеющих специфический характер, а это подразумевает обязательства хозяйствующих субъектов по платежным обязательствам и поставке товаров как обязательства, имеющие специфический характер;

2. Анализ современного состояния мирового рынка деривативов показывает, что:

В 2014-2016 годах наблюдалась тенденция к увеличению объема операций, осуществляемых с валютными фьючерсами, однако в 2017 году объем этих операций значительно уменьшился по сравнению с 2016 годом, а объем операций, осуществляемых с валютными фьючерсами в 2018 году со значительно увеличился по сравнению с 2017 годом;

Объем операций с валютными опционами в 2014-2018 годах имел тенденцию к увеличению, и такая ситуация объясняется тем, что в условиях высокой волатильности номинальных обменных курсов ведущих валют вопрос управления валютными рисками усложняется;

3. Результаты изучения и обобщения передового зарубежного опыта развития внебалансовых операций коммерческих банков показали:

Абсолютную массу деривативных активов и обязательств банка “Barclays Bank” (99,9 процента) составляют деривативные активы и обязательства для целей торговли. Наблюдение тенденцией роста суммы форвардных операций “Barclays Bank” в 2016-2018 годах объясняется такими причинами, как вынужденность увеличения объема форвардных валютных операций в целях предотвращения риска нанесения ущерба экспортерам, являющимся клиентами банка “Barclays Bank” по экспортным контрактам, заключенным в долларах и евро из-за высокого уровня волатильности номинального обменного курса доллара США и евро в последние годы, а также тем, что форвардные операции являются источником дохода для банка “Barclays Bank”, а форвардные операции- низкорасходными для коммерческих банков.

4. Результаты анализа внебалансовых операций коммерческих банков Республики Узбекистан показывает, что:

операции коммерческих банков по открытию документарных аккредитивов не развиты и к концу 2019 года только 0,01 процента безналичных платежей приходилось на вклад документарных аккредитивов;

5. Результаты эконометрического анализа показывают, что увеличение суммы депозитов на 1 процент приводит к увеличению объема аккредитива АК “Алокабанк” на 0,03 процента, рост уровня инфляции на 1 процент повысит объем аккредитива коммерческого банка на 0,34 процента, а рост среднегодовой процентной ставки по кредитам в национальной валюте на 1 процент приводит к увеличению суммы аккредитива коммерческого банка на 3,08 процента. Однако рост ежегодного темпа девальвации сума по отношению к доллару США на 1 процент приводит коммерческий банк к снижению суммы аккредитивов на 0,34 процента. В целом, одновременный рост вышеперечисленных факторов на 1 процент приводит коммерческий банк к увеличению суммы аккредитива на 4,167 процента.

Достигнуты следующие научно-практические результаты по развитию внебалансовых операций коммерческих банков Республики Узбекистан:

обосновано, что в целях совершенствования практики использования гарантий коммерческих банков, целесообразно сформировать группу клиентов с высоким уровнем платежеспособности и увеличить объем банковских гарантий, выдаваемых по их платежным обязательствам, по согласованию с иностранными представительскими банками о банковских гарантиях необходимо увеличить объем гарантий, выдаваемых по качеству экспортируемой продукции и оплате импортируемых товаров;

обоснована необходимость расширения объема аккредитивов за счет увеличения количества документированных аккредитивов в общем объеме аккредитивов, которые открываются коммерческими банками по платежным

обязательствам клиентов;

обоснована целесообразность увеличения объема беспроцентных доходов за счет увеличения видов и объемов внебалансовых операций, приносящих доход;

обоснована целесообразность повышения качества кредитного портфеля путем вычитания из баланса коммерческих банков той части просроченных кредитов, которая достигла возможного предельного уровня допустимости.

SCIENTIFIC COUNCIL DSC 03/30.12.2019.I.17.01
ON AWARDING SCIENTIFIC DEGREES
AT TASHKENT INSTITUTE OF FINANCE

TASHKENT INSTITUTE OF FINANCE

KHUDOYOROV OYBEK ODILOVICH

IMPROVING OFF-BALANCE SHEET OPERATIONS IN
COMMERCIAL BANKS

08.00.07 –Finance, money circulation and credit

ABSTRACT

of the dissertation of the doctor of philosophy (PhD) on economic sciences

city Tashkent- 2020 year

The theme of dissertation of Doctor of Philosophy (PhD) on economic sciences was registered under number B2019.4.PhD/Iqt529 at the Supreme Attestation Commission at the Cabinet of Ministers of the Republic of Uzbekistan.

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

The abstract of the dissertation is posted in three languages (Uzbek, Russian, English (summary)) on the website of the Scientific Council (www.tfi.uz) and on the website of «Ziyo-Net» information and educational portal (www.zivonet.uz).

Scientific consultant: Oblamurodov Narzulla Naimovich
Doctor of Economics, Docent

Official opponents: Jumaev Nodir Khosiyatovich
Doctor of Economics, Professor
Karaliyev Sherbek Turaboyevich
Doctor of Economics

Leading organization: Tashkent state university of economics

The defense of the dissertation will be held on «24» 12 2020 at the meeting of the Scientific Council DSc.03/30.12.2019.1.17.01 at the Tashkent Institute of Finance. Address: 100000, Tashkent city, Amir Timur Avenue, 60 A. Phone: (99871) 234-53-34; Fax: (99871) 234-46-26, e-mail: ilmiykengash@tfi.uz.

The dissertation can be reviewed at the Information Resource Center of the Tashkent Institute of Finance (registered under №165 Address: 100000, Tashkent city, Amir Timur street, 60 A. Phone: (99871) 234-53-34, факс: (99871) 234-46-26, e-mail: info@tfi.uz).

The abstract of the dissertation was distributed on «09» 12 2020.
(Registry of the protocol №54 dated «09» 12 2020).



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

N.N. Kalandarova
N.N. Kalandarova
Scientific Secretary of the Scientific
Council for awarding scientific degrees,
Doctor of Philosophy (PhD) in economic
science

I.N. Kuziev
I.N. Kuziev
Chairman of the Scientific seminar under
the Scientific council for awarding scien-
tific degrees, Doctor of science in
Economics, Professor

INTRODUCTION (abstract of the Doctor of Philosophy)

The aim of the research work study of the theoretical, methodological and practical foundations for the development of off-balance sheet transactions of commercial banks, development of proposals and recommendations for their improvement.

The object of the research work are off-balance sheet operations of joint-stock commercial banks of the Republic of Uzbekistan - JSC "Aloqabank", JSC "Turonbank" and JSC "Asakabank".

The scientific novelty of the research work comprised of followings:

Justified an increase in the volume of surety provided to the quality of exported and payment for imported goods due to payment obligations of solvent customers;

It was proposed to expand the coverage of letters of credit by increasing the share of documented letters of credit in the total volume of letters of credit opened by commercial banks for payment obligations of clients;

Substantiated the proposal to increase the volume of interest-free income of commercial banks by increasing the types and volume of off-balance sheet transactions that generate income;

The quality of the loan portfolio was improved by deducting from the balance sheet of commercial banks that part of overdue loans that reached the permissible limit.

Implementation of research results based on the scientific results obtained on the development of off-balance sheet transactions of commercial banks.

The proposal to increase the volume of surety provided to the quality of exported goods and payment for imported goods due to payment obligations of solvent customers was used in the section on forming the client base of the "Business Plan" of JSC Aloqabank for 2018 (certificate of JSC "Aloqabank" 10-09 / 5321 dated 11 November 2019). As a result of the application of this proposal, the volume of guarantees for payment obligations of Aloqabank's clients in 2018 increased by 3.6 percent compared to 2017;

The proposal to expand the coverage of letters of credit by increasing the share of documented letters of credit in the total volume of letters of credit opened by commercial banks for payment obligations of clients is reflected in Appendix 1 "Form 0126BS for reporting on banking supervision" of JSC "Aloqabank" (certificate of JSC "Aloqabank" No. 10-09 / 5321 of November 11, 2019). As a result of the implementation of this proposal, the total volume of letters of credit opened by JSC Aloqabank in 2018 increased 6.8 times compared to 2017;

The proposal to increase the volume of interest-free income of commercial banks by increasing the types and volume of off-balance sheet transactions that generate income was used in the formation of Appendix 1 "Form 0204IS for reporting on banking supervision" of JSC "Aloqabank" (certificate of JSC "Aloqabank" No. 10-09 / 5321 of 11 November 2019). As a result of the implementation of this proposal, the interest-free income of Aloqabank on off-balance sheet transactions in 2018 increased by 15.7 percent compared to 2017;

The proposal to improve the quality of the loan portfolio by deducting from the

balance sheet of commercial banks that part of overdue loans that have reached the permissible limit was used in the development of the Credit Policy of JSC Aloqabank for 2018 (certificate of JSC Aloqabank No. 10-09 / 5321 dated 11 November 2019). As a result of the implementation of this proposal, the share of those deregistered with Aloqabank in the total volume of other unforeseen cases in 2018 changed by 0.2 percent compared to 2017;

Structure and scope of the dissertation. The dissertation consists of an introduction, three chapters, conclusion, bibliography and appendices. The volume of the thesis is 135 pages.

ЭЪЛОН ҚИЛИНГАН ИШЛАР РЎЙХАТИ
СПИСОК ОПУБЛИКОВАННЫХ РАБОТ
LIST OF PUBLISHED WORKS
I бўлим (I часть; Part I)

1. Khudoyorov O.O. Solution of problems on the development of banks off-balance operations. // “SAARJ Journal on Banking & Insurance Research (SJBIR)”. ISSN 2319-1422. vol 9, Issue 3, may 2020, (DOI NUMBER 10.5958/2319-1422.2020.00012.0), (№23; SJIF-7, 126)

2. Худоёров О.О. Некоторые аспекты внебалансовых операций коммерческих банков. // “Халқаро молия ва ҳисоб” электрон илмий журнал, 2017 йил № 5. (08.00.00, №19).

3. Худоёров О.О. Тижорат банклари балансдан ташқари операцияларининг назарий асослари // “Biznes-Эксперт” 2019 йил 12 (144)-сон. (08.00.00, №3).

4. Худоёров О.О. Тижорат банкларида хужжатлаштирилган аккредитивлар бўйича ҳисоб-китобларини такомиллаштириш. // “Халқаро молия ва ҳисоб” электрон илмий журнал, 2020 йил №1. (08.00.00, №19).

5. Худаяров О.О. Совершенствование расчётов по документарным аккредитивам в коммерческих банках. // “Universum: Экономика и Юриспруденция” электрон илмий журнал. 2020 йил №3(68). <http://7universum.com/ru/economy/archive/item/8941>

6. Худаяров О.О. Актуальные проблемы расчетов с документарными аккредитивами. // “Moderní vymozenosti vedy” materialy XVI mezinarodn vedecko - prakticka conference. 22-30 lenda 2020 r. volume 11.

7. Худоёров О.О. Тижорат банкларида муддатли валюта операцияларини баландан ташқари ҳисобварақларда ҳисобга олишни ўзига хос жиҳатлари. // “Ўзбекистон Республика банк тизими молиявий барқарорлигини мустаҳкамлаш, валюта сиёсатини янада либераллаштириш ҳамда электрон хизматларни ривожлантиришни долзарб масалалари” мавзусидаги республика миқёсидаги илмий-амалий конференция материаллари тўплами.- Т.:Iqtisod-Moliya, 2019 й. 281-283 б.

8. Худоёров О.О. Тижорат банкларнинг балансдан ташқари операцияларини ривожлантириш билан боғлиқ бўлган муаммолар.// “Банкларга молиявий маблағларини жалб қилиш уларнинг инновацион хизматлари самарадорлигини ошириш” мавзусида республика миқёсидаги онлайн илмий-амалий конференция материаллари тўплами. Т.:Iqtisod-Moliya, 2020 й. 588-590 б.

9. Худоёров О.О. Тижорат банкларида балансдан ташқари операцияларини ҳисобварақларда акс эттирилиши. // “Ўзбекистон банк фаолиятини инновацион ривожлантириш ва банк операцияларида янги технологияларини қўллаш: муаммолари ва ечимлари” мавзусидаги республика миқёсидаги илмий-амалий конференция материаллари тўплами.- Т.:Iqtisod-Moliya, 2019 й. 251-254 б.

II бўлим (II часть; Part II)

10. Khudoyorov O.O., Ernazarov N. Operating banks operations with foreign options and futures of foreign banks: foreign experiences and their features. // “Journal of Critical Reviews” (*Scopus*). Issue 5, 2020. ISSN 2394-5125 vol 7.

11. Худоёров О.О. Важность управления кредитными рисками в банках. // “Экономика и бизнес” 2017 йил №5. ISSN 2413-0257 (DOI:10.24411/2411-0450-2019-10655). <http://economyandbusiness.ru>

12. Khudoyorov O.O. The role of internal audit and control in banking sector // “Молодой учёный” международный научный журнал. 2016 год часть №9. ISSN 2072-0297

13. Khudoyorov O.O. Important of off - balance shett transactions in commercial banks. // “Journal of Economy and Business” vol.5-3 april 2019. ISSN 2411-0450.(DOI:10.24411/2411-0450-2019-10655). <http://economyandbusiness.ru>

14. Худоёров О.О. Тижорат банкларининг форвард операцияларининг долзарб масалалари. // “Ўзбекистонда сугурта фаолиятини ривожлантириш ва ракамлаштириш” мавзусида республика миқийсидаги илмий-амалий анжуман материаллари тўплами.-Т. “Vneshinvest Prom” МЧЖ 2020 й. 720-721 б.

15. Худоёров О.О. Банкларнинг балансдан ташқари операцияларини ривожлантириш борасидаги муаммоларини ҳал қилиш йўллари. // “Рақамли иқтисодиётни шакллантиришнинг хориж тажрибасидан самарали фойдаланиш йўллари” мавзусидаги халқаро онлайн илмий-амалий конференция материаллари тўплами. Т.:Iqtisod-Moliya, 2020 й. 886-888 б.

16. Худоёров О.О. Тижорат банклари кафолатларидан фойдаланиш амалиётини такомиллаштириш. // “Инновацион иқтисодиёт шароитида банк-молия тизимини ривожлантиришнинг устувор йўналишилари” мавзусидаги республика илмий-амалий конференция материаллар тўплами.- Т. Тошкент иқтисодиёт университети босмаҳонаси, 2019 й., 136-138 б.

17. Худоёров О.О. Тижорат банкларининг қимматли қозғалар билан боғлиқ балансдан ташқари операцияларини ҳисобини юритилиши. // “Банк тизимини ислоҳ қилиш ва барқарорлигини оширишнинг самарали йўллари” мавзусидаги республика илмий-амалий конференция материаллари тўплами. – Т.:Iqtisod-Moliya, 2018. 325-327 б

18. Худоёров О.О. Тижорат банкларида активлар рентабеллиги таҳлили. // “Банкларнинг молиявий барқарорлиги ва ресурслари етарлилигини халқаро меъёрлар ва стандартлар талаблари асосида баҳолаш ва бошқариш” мавзусидаги халқаро илмий-амалий конференцияси материаллари тўплами. – Т.:Iqtisod-Moliya, 2017 й. 473-475 б.

19. Худоёров О.О. Банкларни молия бозоридаги инвестицион фаолиятини ривожлантириш йўллари. // “Банк тизимини ислоҳ қилиш ва барқарорлигини оширишнинг самарали йўллари” мавзусидаги республика илмий-амалий конференция материаллари тўплами. – Т.:Iqtisod-Moliya, 2018. 381-327 б.

20. Худаяров О.О. Тижорат банклари ресурсларнинг банк ликвидлигини

таъминлашдаги ўрни. // Ўзбекистон банк- молия тизимини молия бозорини янада ривожлантириш истиқболлари”га бағишланган магистрантларининг XV анъанавий илмий - амалий конференция материаллари тўплами. Т. :Iqtisod-Moliya, 2015. 132-134 б.

21. Kadirov E.T., Khudoyorov O.O. Possibilities of Uzbekistan’s currency market expansion through liberalization using all kinds of currency values. // International Scientific and Practical Conference “WORLD SCIENCE”, № 6(10), Vol.2, June 2016. St 10

Автореферат “Молия” журналида тахрирдан ўтказилган.

Босишга рухсат этилди 09.12.2020 й. Бичими 60x841/16.
Офис қозони. Ризограф босма усули. Times гарнитураси.
Шартли босма табоғи: 3.6. Адади 100 нусха. Буюртма № 17-12.

Тел.: (99) 832 99 79; (97) 815 44 54

«IMPRESS MEDIA» МЧЖ босмахонасида чоп этилди.
Манзил: Тошкент ш., Яккасарой тумани, Қушбеги кўчаси, 6 уй.