

2-1-2018

## ACTUAL ISSUES OF PROVIDING LIQUIDITY OF COMMERCIAL BANKS

B. Bobakulov  
*Tashkent Financial institute*

J. Isakov  
*Tashkent Financial institute*

Follow this and additional works at: <https://uzjournals.edu.uz/interfinance>

---

### Recommended Citation

Bobakulov, B. and Isakov, J. (2018) "ACTUAL ISSUES OF PROVIDING LIQUIDITY OF COMMERCIAL BANKS," *International Finance and Accounting*: Vol. 2018 : Iss. 1 , Article 6.  
Available at: <https://uzjournals.edu.uz/interfinance/vol2018/iss1/6>

This Article is brought to you for free and open access by 2030 Uzbekistan Research Online. It has been accepted for inclusion in International Finance and Accounting by an authorized editor of 2030 Uzbekistan Research Online. For more information, please contact [brownman91@mail.ru](mailto:brownman91@mail.ru).

**Бобакулов Т.И. – ТМИ,  
профессор, и.ф.д.  
Исаков И.Ж. – ТМИ,  
талабаси**

## **ТИЖОРАТ БАНКЛАРИНИНГ ЛИКВИДЛИЛИГИНИ ТАЪМИНЛАШНИНГ ДОЛЗАРЪ МАСАЛАЛАРИ**

Мақолада Ўзбекистон Республикаси тижорат банкларининг ликвидлигини таъминлаш билан боғлиқ бўлган муаммолар аниқланган ва уларни ҳал қилишга қаратилган илмий таклифлар ишлаб чиқилган.

**Таянч сўзлар:** ликвидлик, тижорат банки, Марказий банк, кредит, муддати ўтган кредит, кредит rischi, трансформация rischi, юқори ликвидли қимматли қоғозлар, мажбурий захира сиёсати, очик бозор операциялари.

В статье выявлены проблемы, связанных с обеспечением ликвидности коммерческих банков Республики Узбекистан и разработаны научные предложения, направленных на решение этих проблем.

**Ключевые слова:** ликвидность, коммерческий банк, Центральный банк, кредит, просроченный кредит, кредитный риск, риск трансформации, высоколиквидные ценные бумаги, политика открытого рынка, операции открытого рынка.

The article reveals the problems connected with providing liquidity of commercial banks of the Republic of Uzbekistan and developed scientific proposals aimed at solving these problems.

**Key words:** liquidity, commercial bank, Central bank, credit, overdue loan, credit risk, transformation risk, highly liquid securities, open market policy, open market operations.

Тижорат банкларининг ликвидлигини таъминлаш банкларнинг мамлакатни ижтимоий-иқтисодий ривожлантиришдаги ролини ошириш, миллий иқтисодиётдаги тўловларнинг узлуксизлигини таъминлашнинг зарурий шарти эканлиги халқаро ва миллий банк амалиётида исботланган. Хусусан, тижорат банкларида баланслашмаган ликвидлик муаммосининг пайдо бўлиши бериладиган кредитлар миқдорининг камайишига, банклар орқали ўтадиган тўловларнинг кечикишига ва ўтмай қолишига сабаб бўлиши амалиётда ўзининг эмпирик исботини аллақачон топган. Шу сабабли, мамлакат банк тизимининг ликвидлигини таъминлаш масаласи ҳар доим тижорат банклари фаолиятини тартибга солиш ва назорат қилишнинг асосий масалаларидан бири бўлиб қолаверади.

Таъкидлаш жоизки, 2017-2021 йилларда Ўзбекистон Республикасини ривожлантиришнинг бешта устувор йўналиши бўйича Ҳаракатлар стратегиясида тижорат банкларининг капиталлашув даражаси ва депозит базасини ошириш, уларнинг молиявий барқарорлигини ва ишончилигини мустаҳкамлаш макроиктисодий барқарорликни янада мустаҳкамлаш ва юқори иқтисодий ўсиш суръатларини сақлаб қолишнинг зарурий шартларидан бири сифатида эътироф этилган [1].

Шунингдек, Ўзбекистон Республикаси Президентининг 2017 йил 12 сентябрдаги ПҚ-3270-сонли “Республика банк тизимини янада ривожлантириш ва барқарорлигини оширишга оид чора-тадбирлар тўғрисида”ги қарорида банк назоратининг халқаро принциплари доирасида тижорат банклари капиталининг етарлилиги, ликвидлилиги ва барқарорлиги бўйича талабларни бажариш вазифаси қўйилган [2].

Айни вақтда, Ўзбекистон Республикаси тижорат банкларининг ликвидлилигини таъминлаш билан боғлиқ бўлган қуйидаги долзарб муаммоларнинг мавжудлигини эътироф этиш лозим.

1. Тижорат банкларида трансформация рискининг чуқурлашиб кетганлиги.

Маълумки, трансформация риски тижорат банки активларининг муддатини жалб қилинган ресурслар муддатидан катта бўлиши натижасида юзага келади. Ушбу рискни қисқа муддат ичида бартараф қилинмаслиги банкда баланслашмаган ликвидлилик муаммосининг чуқурлашишига олиб келади.

Қайд этиш жоизки, республикаimiz йирик тижорат банкларининг барчасида трансформация риски мавжуд.

Биз қуйида АТ “Агробанк”да трансформация риски даражасига баҳо берамиз (1-жадвал).

*1-жадвал*

### **АТ “Агробанк” активлари ва мажбуриятларининг муддатига кўра таркиби, 2016 йилнинг 31 декабрь ҳолатига кўра [3]**

(фоизда)

<b>№</b>	<b>Активлар</b>	<b>Суммаси фоизда</b>
1	Муддатсиз активлар	20,0
2	1 кундан 30 кунгача	4,6
3	31 кундан 180 кунгача	17,9
4	181 кундан 365 кунгача	27,2
5	365 кундар ортиқ муддатдаги	30,3
	<b>Активлар - жами</b>	<b>100,0</b>
<b>№</b>	<b>Мажбуриятлар</b>	<b>Суммаси фоизда</b>
1	Муддатсиз мажбуриятлар	36,4
2	1 кундан 30 кунгача	8,9
3	31 кундан 180 кунгача	25,9
4	181 кундан 365 кунгача	22,6

5	365 кундан ортиқ муддатдаги	5,8
	Мажбуриятлар - жами	100,0

1-жадвал маълумотларидан кўринадикки, АТ “Агробанк”да муддатсиз мажбуриятлар жами мажбуриятларнинг 36,4 фоизини ташкил этгани ҳолда, муддатсиз активларнинг жами активлар ҳажмидаги салмоғи 20,0 фоизни ташкил қилган. Шунингдек, жами активларнинг 30,3 фоизини 365 кундан ортиқ муддатга эга бўлган активлар ташкил этгани ҳолда, жами мажбуриятларнинг атиги 5,8 фоизини 365 кундан ортиқ муддатга эга бўлган мажбуриятлар ташкил этган. Бу эса, Агробанкда трансформация рискининг сезиларли даражада чуқурлашганлигини кўрсатади.

2. Тижорат банклари томонидан берилган кредитлар бўйича муддати ўтган қарздорлик миқдорининг катта эканлиги.

Кредитлар бўйича муддати ўтган қарздорлик муаммосининг чуқурлашиб кетиши ушбу масалани Ўзбекистон Республикаси Президентининг 2017 йил 12 сентябрдаги ПҚ-3270-сонли “Республика банк тизимини янада ривожлантириш ва барқарорлигини оширишга оид чора-тадбирлар тўғрисида”ги қарорида акс этишига сабаб бўлди.

Мазкур Қарорда тижорат банклари томонидан берилган ва 2017 йилнинг якунига келиб муддати тугайдиган 722,0 млрд. сўм миқдоридаги кредитни қайтариш графигига қатъий риоя қилган ҳолда қайтаришни таъминлаш ва 2017 йилда 290,0 млрд. сўм миқдоридаги, 2018 йилда эса, 460,4 млрд. сўм миқдоридаги муддати ўтган кредитларни ундириш талаби кўйилган [4].

3. Ўзбекистон Республикаси Марказий банкининг очик бозор операцияларининг мавжуд эмаслиги.

Тараққий этган мамлакатларда Марказий банкнинг очик бозор операциялари тижорат банкларида юзага келган баланслашмаган ликвидлилик муаммосини ҳал қилишда муҳим ўрин тутаяди.

Марказий банклар банклардаги баланслашмаган ликвидлилик муаммосини ҳал қилиш мақсадида тескари РЕПО операцияларидан фаол фойдаланадилар.

Ўзбекистон Республикаси Марказий банкининг очик бозор операциялари мавжуд эмас. Бунинг сабаби шундаки, республикада Марказий банки ўзининг очик бозор операцияларининг объектлари сифатида фақат Ҳукуматнинг қимматли қоғозларини тан олади. Ҳукуматнинг қимматли қоғозлари эса, Давлат бюджети профицит билан бажарилаётганлиги сабабли, 2013 йил 1 январдан бошлаб эмиссия қилинмаяпти.

4. Республика Марказий банкининг дисконт ва ломбард кредитлари мавжуд эмас. Бу эса, Марказий банкка қайта молиялаш сиёсати орқали банк тизимининг ликвидлигига таъсир этиш имконини бермайди.

5. Марказий банкнинг мажбурий захира ставкаларининг юқори эканлиги ва захира ажратмалари суммасини тижорат банкларининг “Ностро” вакиллик ҳисобрақамидан олиб қўйилаётганлиги натижасида банкларнинг ликвидлигига нисбатан салбий таъсир юзага келмоқда.

2009 йилнинг сентябрь ойидан бошлаб Ўзбекистон Республикаси Марказий банкининг мажбурий захира ставкалари тижорат банклари депозитларининг муддатларига боғлиқ равишда қуйидаги тартибда табақалаштирилди:

\* талаб қилиб олинган депозитлар ва бир йилгача муддатга жалб қилинган депозитларга нисбатан – 15%;

\* бир йилдан уч йилгача муддатга жалб қилинган депозитларга нисбатан – 12%;

\* 3 йилдан ортиқ муддатга жалб қилинган депозитларга нисбатан – 10,5% [5].

Марказий банк мажбурий захира ставкаларининг юқори эканлиги уни бошқа Марказий банкларнинг мажбурий захира ставкалари билан таққослаганда яққол намоён бўлади:

\* Россия Марказий банки – 5,6%;

\* Европа Марказий банки – 2,0% [6].

Юқорида қайд этилган муаммоларни ҳал этиш, фикримизча, қуйидаги тадбирларни амалга оширишни тақозо этади:

1. Тижорат банклари активлари ва мажбуриятларининг муддатлари ўртасидаги мувофиқликни таъминлаш ва трансакцион депозитларнинг фақат барқарор қолдиғидан ресурс сифатида фойдаланишни йўлга қўйиш орқали трансформация рискига барҳам бериш лозим.

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

2. Тижорат банклари томонидан берилган кредитлар бўйича муддати ўтган қарздорлик муаммосини ҳал қилиш мақсадида:

– мижозларнинг кредит тўловига лаёқатлигини баҳолашнинг халқаро банк амалиётида кенг қўлланилаётган, такомиллашган методикаларини республикамиз банклари амалиётига жорий қилиш;

– тижорат банкларида муаммоли кредитларни “олдиндан огоҳлантириш” тизимини яратиш ва уни такомиллаштириш зарур;

– Ҳукумат кафолатлари асосида берилган кредитлар бўйича муддати ўтган қарздорликни ўз вақтида ундирилишини таъминлаш мақсадида (Давлат бюджетидан ортиқча пул маблағларининг мавжуд эмаслигини ҳисобга олиб), махсус Жамғарма ташкил этиш лозим.

Ўзбекистон Республикаси Президентининг 2017 йил 12 сентябрдаги ПҚ-3270-сонли “Республика банк тизимини янада ривожлантириш ва барқарорлигини оширишга оид чора-тадбирлар тўғрисида”ги қарорида Молия вазирига ҳар йилги Давлат бюджетини шакллантирилаётганда Ўзбекистон Республикаси ҳукумати томонидан халқаро молия институтларига, хорижий ва мамлакат тижорат банкларига берилган кафолатларга хизмат қилиш бўйича тегишли харажатлар моддасида пул маблағларини кўзда тутиш вазифаси юкланди. Аммо, Давлат бюджетидан ортиқча пуллар, яъни профицит миқдори жуда кам. 2016 йилнинг якуни бўйича Ўзбекистон Давлат бюджетининг профицити суммаси атиги 199 млрд. сўмни ташкил этди:

$$(199,3 \text{ трлн. сўм} \times 0,1\%) / 100\% = 199,0 \text{ млрд. сўм}$$

3. Давлат қимматли қоғозларидан очик бозор объектлари сифатида фойдаланиш билан бир вақтнинг ўзида халқаро рейтинг агентликларининг (Standart & Poor’s, Mood’s, Fitch Reytings) юқори кредит рейтингига эга бўлган (камида ВВВ рейтинг баҳога) тижорат банклари ва корхоналарнинг қимматли қоғозлари (депозит сертификатлари, жамғарма сертификатлари, облигациялари) ҳисобидан Марказий банкнинг очик бозор операцияларини йўлга қўйиш лозим.

Бунинг учун зарур шарт-шароитларни ҳам яратиш лозим. Масалан, тижорат банкларида Марказий банкка, пул-кредит органи сифатида, ишонч бўлиши лозим. Бундан ташқари, инфляция ва миллий валютанинг қадрсизланиши таъсирида қимматли қоғозларнинг реал қиймати пасаймаслиги керак.

4. Ўзбекистон Республикаси Марказий банки томонидан марказлашган дисконт ва ломбард кредитлари бериш амалиётини йўлга қўйиш ҳамда тижорат банкларини Марказий банк томонидан тўғридан - тўғри кредитлар (овердрафт, кунлик, муддатли шакллардаги кредитлар) бериш узлуксизлигини таъминлаш йўли билан қайта молиялаш сиёсатининг банк тизимининг ликвидлигини таъминлашдаги родини ошириш зарур.

Марказий банкнинг овердрафт кредитлари тижорат банкларининг миллий валютадаги “Ностро” вакиллик ҳисобрақаида юзага келган пул маблағлари етишмаслиги муаммосини ҳал қилиш мақсадида берилди. Кунли кредитлар эса, бир операцион кун давомида берилди.

Дунёнинг бир қатор мамлакатларида (Швеция, Россия) кунлик кредитлар Марказий банклар томонидан қимматли қоғозларни гаровга олган ҳолда фоизсиз берилади ва улар миллий тўлов тизимини қўллаб-қувватлаш мақсадида берилади [7].

5. Марказий банк мажбурий захира талабномаларининг базавий ставкасини (15%) пасайтириш ва захира талабномаси суммасини тижорат банкларининг “Ностро” вакиллик ҳисобқамларида қолдириш йўли билан банкларнинг муддатли депозитларга фоиз тўлаш имкониятини ва ликвидлилигини ошириш лозим.

Марказий банк мажбурий захира ставкаларининг фақат базавий ставкасини пасайтиришга ҳақли. Шу сабабли, мажбурий захира ставкаларининг базавий ставкасини пасайтириш йўли билан қолган ст захира ставкаларини пасайтириш мумкин.

6. Тижорат банклари активларининг бир қисмини юқори ликвидли қимматли қоғозларда шакллантириш йўли билан уларнинг жорий ликвидлилик даражасини ошириш лозим.

Тараққий этган мамлакатларда тижорат банкларининг жорий ликвидлиги, асосан, юқори ликвидли қимматли қоғозларга қилинган инвестициялар ҳисобидан таъминланади. Масалан, 2016 йилнинг 31 декабрь ҳолатига кўра, Бэнк оф Америка (АҚШ) активларининг умумий ҳажмида юқори ликвидли қимматли қоғозларга қилинган инвестицияларнинг салмоғи 9,1 фоизни [8], Дойчебанкда эса, ушбу кўрсаткич мазкур санада 6,5 фоизни ташкил этди [9].

## Фойдаланилган адабиётлар рўйхати

1. Ўзбекистон Республикаси Президентининг 2017 йил 7 февралдаги ПФ-4947-сонли Фармониغا 1-илова. 2017-2021 йилларда Ўзбекистон Республикасини ривожлантиришнинг бешта устувор йўналиши бўйича Ҳаракатлар стратегияси//Ўзбекистон Республикаси қонун ҳужжатлари тўплами. – Тошкент, 2017. – № 6 (766). – 32-б.

2. Ўзбекистон Республикаси Президентининг 2017 йил 12 сентябрдаги ПҚ-3270-сонли “Республика банк тизимини янада ривожлантириш ва барқарорлигини оширишга оид чора-тадбирлар тўғрисида”ги қарори [www.lex.uz](http://www.lex.uz).

3. АТ “Агробанк” активлари ва мажбуриятларининг муддатий тузилмаси. [www.agrobank.uz](http://www.agrobank.uz).

4. Ўзбекистон Республикаси Президентининг 2017 йил 12 сентябрдаги ПҚ-3270-сонли “Республика банк тизимини янада ривожлантириш ва барқарорлигини оширишга оид чора-тадбирлар тўғрисида”ги қарори. Ўзбекистон Республикаси Қонун ҳужжатлари маълумотлари миллий базаси. Норматив-ҳуқуқий ҳужжатлар расмий эълон қилиш бўлими. [www.lex.uz](http://www.lex.uz).

5. Тижорат банкларининг Ўзбекистон Республикаси Марказий банкида депозитга ўтказиладиган мажбурий резервлари тўғрисидаги низом//Меъёрий-ҳуқуқий ҳужжатлар. [www.cbu.uz](http://www.cbu.uz).

6. Денежно-кредитная политика. <https://www.cbr.ru>; Monetary Policy. [www.ecb.eu](http://www.ecb.eu).

7. Моисеев С.Р. Денежно-кредитная политика: теория и практика. Учебное пособие. – М.: Московская финансово-промышленная академия, 2011. - С. 723.

8. Consolidated Balance Sheet. Bank of America. Annual Report 2016 (p. 116). [www.bankofamerica.com](http://www.bankofamerica.com).

9. Consolidated Balance Sheet. Deutsche Bank. Annual Report 2016 (p. 271). [www.db.com](http://www.db.com).