



---

**ТИЖОРАТ БАНКЛАРИ АКТИВЛАРИНИНГ РЕНТАБЕЛЛИГИНИ  
ОШИРИШНИНГ ДОЛЗАРБ МАСАЛАЛАРИ**

<https://doi.org/10.5281/zenodo.10541242>

**Алпысбаева Шахноза Саламат кизи**

*Тошкент молия институти талабаси*

*Илмий рахбар*

*DSc, professor* **Рустамов Даврон Рустамович**

**АННОТАЦИЯ**

Тижорат банклари активларининг рентабеллигини ошириш уларнинг молия бозорларидаги рақобатбардошлигини таъминлашнинг зарурий шартларидан бири ҳисобланади. Рентабелликнинг мўътадил даражасига эришиш активларнинг ликвидлилиги ва даромадлилиги ўртасидаги мутаносибликни таъминлаш заруриятини юзага келтиради. Мақолада Ўзбекистон Республикаси тижорат банклари активларининг рентабеллигини ошириш билан боғлиқ бўлган долзарб муаммолар аниқланган ва уларни ҳал қилишга қаратилган илмий таклифлар ишлаб чиқилган.

**Калит сўзлар**

тижорат банки, активлар, активларнинг рентабеллиги, кредит, захира, соф фойда, қимматли қоғоз, инвестиция, фоизли маржа, фоизли спрэд.

**АННОТАЦИЯ**

Повышение рентабельности коммерческих банков является одним из обязательных условий обеспечения их конкурентоспособности на финансовых рынках. Достижение нормального уровня рентабельности обуславливает необходимость обеспечения сбалансированности между ликвидностью и доходностью активов.

В статье выявлены актуальные проблемы, связанных с повышением рентабельности активов коммерческих банков Республики Узбекистан и разработаны научные предложения, направленных на решение этих проблем.

**Ключевые слова**

коммерческий банк, активы, рентабельность активов, кредит, резерв, чистая прибыль, ценная бумага, инвестиция, процентная маржа, процентный спрэд.



## ABSTRACT

Increasing the profitability of commercial banks is one of the prerequisites for ensuring their competitiveness in the financial markets. Achieving a normal level of profitability necessitates a balance between liquidity and return on assets.

The article identifies urgent problems associated with increasing the profitability of assets of commercial banks of the Republic of Uzbekistan and develops scientific proposals aimed at solving these problems.

### Key words

commercial bank, assets, return on assets, loan, reserve, net profit, security, investment, interest margin, interest spread.

Кириш

Ўзбекистон Республикаси Президентининг 2020 йил 12 майдаги ПФ-5992-сонли

Республикасининг банк тизимини ислоҳ қилиш стратегиясида банк хизмати кўрсатишни модернизация қилиш, кредит портфели ва таваккалчиликларни бошқариш сифатини яхшилаш корпоратив бошқарувни такомиллаштириш ва халқаро амалий тажрибага эга бўлган менежерларни жалб қилиш, молиявий таваккалчиликларни баҳолаш учун технологик ечимларни татбиқ этиш мамлакат банк тизимини ислоҳ қилишнинг устувор йўналишлари сифатида белгиланган [1]. Мазкур йўналишлар доирасида белгиланган вазифаларни ҳал қилиш тижорат банкларининг ликвидлиги ва молиявий барқарорлигини таъминлаш имконини беради. Бу эса, ўз навбатида, тижорат банклари активларининг рентабеллигини ошириш билан боғлиқ бўлган долзарб муаммоларни аниқлаш ва уларни ҳал қилишнинг илмий жиҳатдан асосланган йўллари ишлаб чиқиш заруриятини юзага келтиради.

Айни вақтда, республикада тижорат банклари активларининг рентабеллигини ошириш борасида бир қатор долзарб муаммолар мавжуд. Жумладан, активларнинг рентабеллик даражаси паст. Бундан ташқари, банкларда кредит риси даражасининг юқори эканлиги активларнинг рентабеллигига нисбатан салбий таъсирни юзага келтирмоқда.

Мавзуга оид адабиётларнинг таҳлили

Ж.Синкининг хулосасига кўра, тижорат банклари активларининг даромадлигини таъминлашда соф фоизли маржа кўрсаткичи муҳим ўрин тутди. Соф фоизли маржа банк активлари миқдорига тескари мутаносиб бўлгани ҳолда, кредитлар ва депозитлар бозоридаги юқори даражадаги рақобат унинг даражасига кучли таъсир кўрсатади [2].



И.Юдинанинг хулосасига кўра, ривожланаётган давлатларда тижорат банклари активларининг даромадлилиги бевосита кредит рисқи даражасига боғлиқ бўлиб, миллий валютанинг кадрсизланиши натижасида хорижий валютада кредит олган мижозларни кредитни қайтара олмай қолишлари кредит рисқи даражасини ошиб кетишига олиб келади [3].

В.Уоскиннинг хулосасига кўра, тижорат банклари кредитларининг даромадлилиги бевосита кредит портфели билан боғлиқ бўлган асосий рискларни – ликвидлилик рисқи, фоиз рисқи ва кредит рисқини бошқариш даражасига боғлиқ [4].

Н.Э. Соколинскаянинг хулосасига кўра, рискларни диққат билан кузатиш, сифатли кредит йиғма жилдини шакллантириш, кредитлаш жараёнини бошқариш учун яхши маълумотлар базасига эга бўлиш кредитнинг сифат мазмунини таъминлашнинг асосий жиҳатлари ҳисобланади [5].

С. Вайн ўз тадқиқотлари натижаларига асосланган ҳолда, кредитларнинг самарадорлигини таъминлашда кредитлар бўйича ташқил этиладиган захираларнинг даражасини муҳим ўрин тутишини эътироф этган [6].

Ж. Исаков томонидан амалга оширилган эконометрик таҳлилнинг натижалари кўрсатдики, тижорат банклари томонидан хизматлар соҳасига ажратиладиган кредитларнинг ўртача йиллик фоиз ставкасининг ўртача бир фоизга ошиши берилган кредитлар даромадлилигини 0,8 фоизга ошишига, бериладиган кредитлар ҳажмини бир фоизга ошиши кредитлар даромадлилик даражасини 1,8 фоизга камайишига олиб келади [7].

Б. Бердияровнинг фикрига кўра, тижорат банклари регулятив капиталининг пасивлар ҳажмидаги салмоғининг барқарорлигини таъминлаш, соф фойданинг ўсиш

суръати билан жами активларнинг ўсиш суръати ўртасидаги мутаносибликни таъминлаш орқали активларнинг рентабеллигининг барқарор даражасини таъминлаш зарур [8].

Тадқиқот методологияси

“CAMELS” рейтинг тизимида тижорат банклари активларининг сифати 5 фоиздан

50 фоизгача ва 50 фоиздан ортиқ бўлган шкала бўйича баҳоланади. Бунда, активларнинг сифати тижорат банки рискка тортилган активлар суммасини жами капиталга бўлиш ва олинган натижани 100 фоизга кўпайтириш йўли билан аниқланади. Активларнинг сифати кўрсаткичи 50 фоиздан юқори бўлган банклар бешинчи тоифага киритилади ва уларнинг активлари сифати қониқарсиз, деб баҳоланади [9].



Тижорат банклари активларининг сифат кўрсаткичини меъёрий талаблар даражасида бўлишини таъминлашда рискка тортилган активлар суммасининг ўсиш билан жами капиталнинг ўсиши ўртасидаги мутаносибликни таъминлаш муҳим аҳамият касб этади. Агар рискка тортилган активларнинг ўсиш суръатини жами капиталнинг ўсиш суръатидан ортда қолишига йўл қўйилса ва қисқа вақт ичида ушбу ҳолатга барҳам берилмаса, у ҳолда, тижорат банкида активлар сифати кўрсаткичини кескин пасайиши кузатилади. Бунинг натижасида банкнинг рейтинг баҳосини кескин пасайиш ҳолати юз беради.

Базель-II стандартига тавсия этилган кредит рискинни баҳолаш бўйича стандартлашган ёндашувга кўра, кредит олувчининг суверен кредит рейтинги қанчалик юқори бўлса, унга берилган кредитнинг риск даражаси шунчалик паст бўлади. Масалан, суверен кредит рейтинги AAA дан AA гача бўлган давлатларнинг ҳукуматларига ва Марказий банкларига берилган кредит риск даражаси нолга тенг, мазкур давлатлардаги кредит ташкилоларига берилган кредитларнинг риск даражаси 20 фоизга, юридик шахсларга берилган кредитларнинг риск даражаси 20 фоизга тенг [10].

Тижорат банклари активларининг рентабеллигини ошириш масаласини тадқиқ қилишда илмий таҳлилнинг эксперт баҳолаш, статистик гуруҳлаш, индукция ва дедукция усулларидадан фойдаланилди.

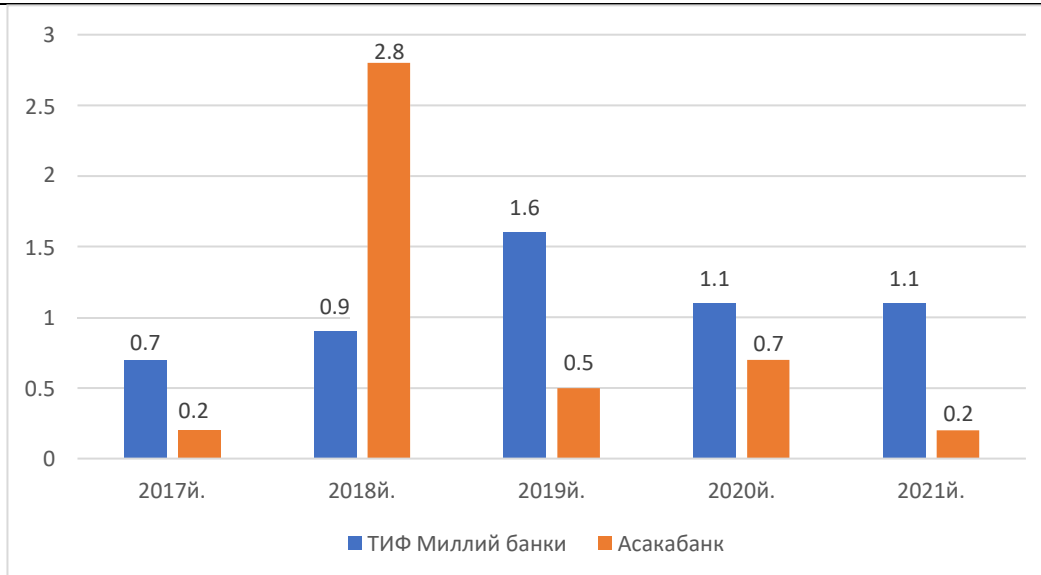
Таҳлил жараёнида расмий статистик маълумотлардан ҳамда хориж банклари ва Ташқи иқтисодий фаолият Миллий банкининг амалий маълумотларидан фойдаланилди.

#### Таҳлил ва натижалар

Тижорат банклари активларининг рентабеллиги соф фойданинг брутто активларга нисбатининг фоиздаги ифодаси шаклида аниқланади. Шу сабабли, соф фойданинг ўсиш суръати билан брутто активларнинг ўсиш суръати ўртасидаги мутаносибликни таъминлаш активларнинг рентабеллигини таъминлашнинг долзарб масаласи ҳисобланади.

Таъкидлаш жоизки, Ўзбекистон Республикаси тижорат банклари активларининг ҳажмида энг юқори салмокни кредитлар эгаллайди. Шу сабабли, кредитларнинг рентабеллигини таъминлаш банклар активларининг рентабеллигини таъминлашнинг зарурий шarti ҳисобланади.

1-расм маълумотларидан аниқ кўринадики, 2017-2019 йилларда ТИФ Миллий банкида активларнинг рентабеллик даражасини ошириш кузатилган, аммо, 2019-2021 йилларда ушбу кўрсаткич сезиларли даражада пасайган.



1-расм. ТИФ Миллий банки ва Асакабанкда активларнинг рентабеллиги [11]

1-расм маълумотларидан кўринадик, Асакабанкда активларнинг рентабеллиги кўрсаткичи 2021 йилда 2018 йилга нисбатан юқори суръатда пасайган. Бунинг устига, таҳлил қилинган давр моабйнида Асакабанкда активларнинг рентабеллиги кўрсаткичининг даражаси жуда паст бўлган. Мазкур ҳолатлар Асакабанк активларининг рентабеллигини ошириш нуқтаи-назаридан салбий ҳолат ҳисобланади. Эътироф этиш жоизки, тижорат банклари активларининг рентабеллигини ошириш бевосита соф фоизли маржанинг даражасига ва бир сўмлик активга тўғри

келадиган даромад даражасининг динамикасига боғлиқ.

Қуйида соф фоизли маржа ва бир сўмлик активга тўғри келадиган даромад даражаси кўрсаткичларининг даражаси ва динамикасини таҳлил қиламиз (1-жадвал).

1-жадвал Ташқи иқтисодий фаолият Миллий банкида соф фоизли маржа ва бир сўмлик

активга тўғри келадиган даромад даражаси [12]

Кўрсаткичлар	2017й.	2018й.	2019й.	2020й.	2021й.
Соф фоизли маржа	0,9	1,7	2,3	3,3	3,2
Бир сўмлик активга тўғри келадиган даромад даражаси	4,4	6,2	8,9	9,5	9,9

1-жадвал маълумотларидан яққол кўринадик, ТИФ Миллий банкида 2021 йилда 2017 йилга нисбатан соф фоизли маржа ва бир сўмлик активга тўғри келадиган даромад даражаси кўрсаткичларининг даражаси ошган. Бу



эса, банк активларининг рентабеллигини ошириш нуктаи-назаридан ижобий ҳолат ҳисобланади. Аммо, таҳлил қилинган давр мобайнида соф фоизли маржа кўрсаткичини меъёрий даражадан (4,5%) анча паст бўлганлиги банк активларининг рентабеллигини ошириш нуктаи-назаридан салбий ҳолат ҳисобланади.

1-жадвалда келтирилган маълумотлардан кўринадики, ТИФ Миллий банкида бир сўмлик активга тўғри келадиган даромад даражаси 2017-2021 йилларда ўсиш

тенденциясига эга бўлган. Бу эса, банк активларининг рентабеллигини ошириш нуктаи-назаридан ижобий ҳолат ҳисобланади.

Хулоса ва таклифлар

Илмий мақолани ёзиш жараёнида амалга оширилган таҳлиллар кўрсатдики:

2020 - 2025 йилларга мўлжалланган Ўзбекистон Республикасининг банк тизимини ислоҳ қилиш стратегиясида тижорат банклари активларининг сифатини ошириш бўйича аниқ вазифаларнинг қўйилганлиги банклар активларининг рентабеллигини ошириш билан боғлиқ бўлган долзарб муаммоларни аниқлаш ва уларни ҳал қилишнинг илмий жиҳатдан асосланган йўлларини ишлаб чиқиш заруриятини юзага келтиради.

“CAMELS” рейтинг тизимида ва Базель-II стандартида тижорат банклари активларининг рентабеллигини баҳолаш методикалари ўз аксини топган.

2017-2019 йилларда ТИФ Миллий банкида активларнинг рентабеллик даражасини ошириш кузатилган, аммо, 2019-2021 йилларда ушбу кўрсаткич сезиларли даражада пасайган.

Асакабанкда активларнинг рентабеллиги кўрсаткичи 2021 йилда 2018 йилга нисбатан юқори суръатда пасайганлиги ва таҳлил қилинган давр мобайнида активларнинг рентабеллиги кўрсаткичининг даражасини

жуда паст бўлганлиги активларининг рентабеллигини ошириш нуктаи-назаридан салбий ҳолат ҳисобланади.

ТИФ Миллий банкида 2021 йилда 2017 йилга нисбатан соф фоизли маржа ва бир сўмлик активга тўғри келадиган даромад даражаси кўрсаткичларининг даражаси ошган, аммо, таҳлил қилинган давр мобайнида соф фоизли маржа кўрсаткичини меъёрий даражадан (4,5%) анча паст бўлганлиги банк активларининг рентабеллигини ошириш нуктаи-назаридан салбий ҳолат ҳисобланади.

Фикримизча, республикамиз тижорат банклари активларининг рентабеллигини ошириш мақсадида қуйидаги тадбирларни амалга ошириш лозим:



1. Тижорат банклари соф фойдасининг ўсиш суръати билан брутто активларнинг ўсиш суръати ўртасидаги мутаносибликни таъминлаш мақсадида, биринчидан, соф фоизли даромаднинг ўсиш суръати билан брутто кредитлар ва қатъий белгиланган ставкага эга бўлган қимматли қоғозларга қилинган инвестицияларнинг ўсиш суръати ўртасидаги мутаносибликни таъминлаш лозим; иккинчидан, муаммоли кредитларнинг йўл қўйиш мумкин бўлган чегаравий даражага етган қисмини банкларнинг балансидан тезкорлик билан чиқаришни йўлга қўйиш керак; учинчидан, фоизсиз даромадларнинг ўсиш суръати билан фоизсиз даромад келтирадиган активларнинг ўсиш суръати ўртасидаги мутаносибликни таъминлаш лозим.

2. Тижорат банкларининг қимматли қоғозлар билан амалга ошириладиган инвестицион операцияларининг актив операциялар ҳажмидаги салмоғини ошириш йўли билан фоизли даромадларнинг ялпи даромад ҳажмидаги салмоғини оширишни таъминлаш зарур.

Республикамиз тижорат банкларининг қимматли қоғозлар билан амалга ошириладиган инвестицион операцияларининг ривожланиш даражаси паст. 2022 йилнинг 1 январь ҳоалтига кўра, республикамиз тижорат банклари активларининг умумий ҳажмида қимматли қоғозларга қилинган инвестицияларнинг салмоғи атиги 4,4 фоизни ташкил этди [13].

Республикамизда инфляция даражасини ва миллий валютанинг кадрсизланиш суръатини нисбатан юқори эканлиги қимматли қоғозларнинг инвестицион жозибадорлигини таъминлашга тўсқинлик қилмоқда. Бу эса, ўз навбатида, тижорат банкларнинг қимматли қоғозлар билан амалга ошириладиган инвестицион операцияларини ривожлантиришга салбий таъсир кўрсатмоқда.

### ФҲЙДАЛАНИЛГАН АДАБИЁТЛАР

1. Ўзбекистон Республикаси Президентининг 2020 йил 12 майдаги ПФ-5992- сонли “Ўзбекистон Республикасининг банк тизимини ислох қилиш стратегияси”ги фармони/ /Қонун ҳужжатлари маълумотлари миллий базаси, 13.05.2020 й., 06/20/5992/0581-сон.

2. Синки Дж. Финансовый менеджмент в коммерческом банке и в индустрии финансовых услуг. Пер. с англ. – М.: Альпина Паблишер, 2017. – С.338.

3. Юдина И.Н. Банковская система в развивающихся экономиках: опыт становления, развития и кризисов. Монография. – М.: ИНФРА-М, 2013. – С. 230-231.



4. Усоскин В.М. Современный коммерческий банк: управление и операции. – М.:ЛЕНАНД, 2019. – С. 218.
5. Соколинская Н.Э. Проблемы менеджмента кредитного портфеля в современных условиях//Банковское дело. – Москва, 1999. - №9. – С. 150-151.
6. Вайн С. Оптимизация ресурсов современного банка. – М.: Альпина Паблишер, 2013. – С. 150-151.
7. Исаков Ж.Я. Хизмат кўрсатиш соҳасини ривожлантиришда кредит самарадорлигини ошириш. И.ф.д. илм. дар. ол.уч. тақд. эт. дисс. автореф. – Тошкент, 2016. – Б. 28.
8. Бердияров Б.Т. Ўзбекистон Республикаси тижорат банкларининг ликвидлиги ва тўлов қобилиятини таъминлаш масалалари. И.ф.д. илм. дар. ол.уч. тақд. эт. дисс. автореф. – Тошкент, 2020. – Б. 30.
9. Supervision and Regulation. CAMELS rating system. <https://www.federalreserve.gov>.
10. Basel Committee on banking supervision. International convergence of capital measurement and capital standards. Basel-II, 2006. <http://www.bis.org.publications>.
11. ТИФ Миллий банки. Тижорат банкининг баланс ҳисоботи; Фойда ва зарарлар тўғрисидаги ҳисобот. 2017, 2018, 2019, 2020, 2021. Асакабанк. Тижорат банкининг баланс ҳисоботи; Фойда ва зарарлар тўғрисидаги ҳисобот. 2017, 2018, 2019, 2020, 2021. [www.asakabank.uz](http://www.asakabank.uz)
12. ТИФ Миллий банки. Тижорат банкининг баланс ҳисоботи; Фойда ва зарарлар тўғрисидаги ҳисобот. 2017, 2018, 2019, 2020, 2021. [www.nbu.uz](http://www.nbu.uz).
13. Тижорат банкларининг жамланма баланси. [www.cbu.uz](http://www.cbu.uz)
14. Ataniyazov J. Important Aspects of the Development of Foreign Economic Activities //The Peerian Journal. – 2023. – Т. 23. – С. 27-36.
15. Abdullayevich N. I. The Impact of Attracting Foreign Direct Investment on Economic Development //Science Promotion. – 2023. – Т. 1. – №. 1. – С. 14-19.
16. Khairullaevich I. T. The Possibilities of Using Digital Technologies in the Financial, Banking and Tax System in Uzbekistan //Texas Journal of Multidisciplinary Studies. – 2023. – Т. 20. – С. 51-56.
17. Navruzov I. TO ‘G ‘RIDAN-TO ‘G ‘RI XORIJIY INVESTITSİYALARNING IQTISODIY MOHIYATI VA AHAMIYATI //Евразийский журнал академических исследований. – 2023. – Т. 3. – №. 12 Part 2. – С. 138-144.
18. Xayrulla o‘g‘li I. T. BANK-MOLIYA TIZIMINI ISLOH QILISHNING USTUVOR YO‘NALISHLARI //MODELS AND METHODS FOR INCREASING





---

THE EFFICIENCY OF INNOVATIVE RESEARCH. – 2023. – T. 2. – №. 23. – C. 372-375.

19. Abdullayevich N. I. O 'ZBEKISTON RESPUBLIKASIDA MAXSUS IQTISODIY ZONALAR FAOLIYATINI RIVOJLANTIRISH YO 'NALISHLARI VA ISTIQBOLLARI // "MOLIYA-IQTISOD". – 2024. – T. 2. – №. 1. – C. 72-76.

20. Xayrulla o'g'li I. T. NOGIRONLIGI BO 'LGAN SHAXSLARNI QO 'LLAB-QUVVATLASH JAMG 'ARMASI // SCIENTIFIC APPROACH TO THE MODERN EDUCATION SYSTEM. – 2023. – T. 2. – №. 15. – C. 230-231.

21. Ataniyazov J. IMPROVING FINANCIAL AND CREDIT MECHANISMS FOR THE DEVELOPMENT OF SMALL BUSINESS ENTITIES // American Journal of Interdisciplinary Research and Development. – 2023. – T. 21. – C. 50-62.

22. Jumayeva S. X. et al. MAMLAKAT TO 'LOV BALANSIDA PORTFEL INVESTITSIYALARNING O 'RNI // SCHOLAR. – 2023. – T. 1. – №. 15. – C. 69-74.

23. Abdullaevich N. I. The Role of Regional Investment Attractiveness in Attracting Foreign Direct Investment to the Country // European Journal of Economics, Finance and Business Development. – 2023. – T. 1. – №. 7. – C. 1-6.

24. Butaev J., Radjabov U. The tax system as a structural link of the financial system // ACADEMICIA: An International Multidisciplinary Research Journal. – 2021. – T. 11. – №. 4. – C. 1770-1780.

25. Abdullaevich N. I. The Importance of Investment Attractiveness and The Role of Foreign Direct Investors in The Growth of The Country's Economy // Texas Journal of Multidisciplinary Studies. – 2023. – T. 25. – C. 22-26.

26. Khairullaevich I. T. DEVELOPMENT OF THE PAYMENT SYSTEM IN UZBEKISTAN // Academia Science Repository. – 2023. – T. 4. – №. 05. – C. 102-109.

27. Aktamov B. O 'ZBEKISTON RESPUBLIKASIDA BAHOLASH FAOLIYATINI RIVOJLANTIRISH YO 'NALISHLARI VA UNING TASHKILIY-HUQUQIY ASOSLARI // Евразийский журнал академических исследований. – 2023. – T. 3. – №. 12 Part 2. – C. 162-172.