



ТИЖОРАТ БАНКЛАРИ РЕСУРС БАЗАСИНИ
МУСТАҲКАМЛАШНИНГ ХОРИЖИЙ ТАЖРИБАСИ ВА УНДАН
ЎЗБЕКИСТОН БАНК АМАЛИЁТИДА ФОЙДАЛАНИШ
ЙЎНАЛИШЛАРИ

Саримов Шахбозали Соатали ўғли

Paradise Business Union МЧЖ ижрочи директори, и.ф.ф.д., PhD

Аннотация. Мақолада ривожланган мамлакатларда тижорат банклари ресурс базасини шакллантириш ва мустаҳкамлашнинг депозитга йўналтирилган, континентал-Европа ва бозорга йўналтирилган моделлари қиёсий таҳлил қилинган. Депозитларни кафолатлаш тизимлари, муддатли депозитлар ва депозит сертификатларини муддатидан олдин қайтариш механизмлари ҳамда йирик омонатчилар концентрацияси билан боғлиқ рисклар ўрганилган. Хориж тажрибаси асосида депозит сертификатини муддатидан олдин қайтаришда бир ойлик олдиндан хабардор қилиш ва талаб қилиб олингунча сақланадиган омонатлар ставкасида фоиз тўлаш механизми таклиф этилган.

Калит сўзлар: ресурс базаси, депозит, депозит сертификати, депозитларни кафолатлаш, хориж тажрибаси, концентрация rischi, муддатидан олдин қайтариш.

Аннотация. В статье проведён сравнительный анализ депозитоориентированной, континентально-европейской и рыночной моделей формирования и укрепления ресурсной базы коммерческих банков в развитых странах. Изучены системы гарантирования вкладов, механизмы досрочного изъятия срочных депозитов и депозитных сертификатов, а также риски концентрации крупных вкладчиков. На основе зарубежного опыта предложен механизм досрочного погашения депозитного сертификата с предварительным уведомлением банка не менее чем за один месяц и выплатой процентов по ставке вкладов до востребования.



Ключевые слова: ресурсная база, депозит, депозитный сертификат, гарантирование вкладов, зарубежный опыт, риск концентрации, досрочное изъятие.

Abstract. The article provides a comparative analysis of deposit-oriented, continental European and market-oriented models of forming and strengthening the resource base of commercial banks in developed countries. Deposit insurance systems, early withdrawal mechanisms for time deposits and certificates of deposit, and risks of large depositor concentration are examined. Based on foreign experience, a mechanism for early redemption of a certificate of deposit is proposed, requiring at least one month's prior notice to the bank and interest payment at the demand deposit rate.

Keywords: resource base, deposit, certificate of deposit, deposit insurance, foreign experience, concentration risk, early withdrawal.

Кириш

Глобал молия бозорларининг интеграциялашуви ва рақамли банк хизматларининг жадал ривожланиши шароитида тижорат банклари ресурс базасини шакллантириш ва уни мустаҳкамлаш бўйича илғор хориж тажрибасини ўрганиш алоҳида илмий-амалий аҳамият касб этмоқда. Ривожланган мамлакатларнинг банк тизимлари кўп йиллик эволюция натижасида ресурсларни жалб қилиш, омонатчилар ҳуқуқларини ҳимоя қилиш ва ликвидлилик рискларини чеклашнинг самарали институционал механизмларини шакллантирган.

Ўзбекистонда «энг яхши халқаро тажриба асосида депозитларни ҳимоялаш тизимини изчиллик билан ривожлантириш» ҳамда банк тизимининг халқаро молия тизимига интеграциялашувини ҳисобга олган ҳолда банклар капиталига қўйиладиган талабларни ошириш вазифалари белгиланган [1; 2]. Мазкур вазифалар хориж тажрибасини миллий шароитга мослаштирилган ҳолда татбиқ этишни талаб қилади. Мақоланинг мақсади – тижорат банклари ресурс базаси барқарорлигини таъминлаш бўйича илғор хориж амалиётини



тадқиқ қилиш асосида миллий банк тизими учун амалий тавсиялар ишлаб чиқишдан иборат.

Мавзуга оид адабиётлар шарҳи

Банк ресурсларини бошқаришнинг хорижий моделлари кўплаб тадқиқотларда ўрганилган. Q.L.Kweh, W.-M.Lu, K.Tone ва H.-M.Liu AQSH тижорат банклари мисолида ресурсларни бошқариш ва рентабеллик самарадорлигини динамик тармоқ ёндашуви асосида баҳолаб, ресурслардан фойдаланиш самарадорлиги банкнинг якуний молиявий натижаларига бевосита таъсир кўрсатишини аниқлаган [6]. Депозитларни суғурталаш назарияси Д.Даймонд ва Ф.Дибвиг моделига асосланади: давлат кафолати омонатчилар ўртасида «ваҳима мувозанати»нинг юзага келишига тўсқинлик қилади [7]. Депозитларни суғурталаш тизимлари халқаро ассоциацияси (IADI) эса самарали депозит суғуртаси тизимининг асосий тамойилларини ишлаб чиққан бўлиб, улар қамров даражаси, тўловлар тезлиги ва рискка асосланган бадаллар тизимини қамраб олади [8].

2023 йилдаги AQSH банк инқирозига бағишланган Федерал резерв тизимининг ҳисоботида Silicon Valley Bank инқирозининг асосий сабаблари сифатида суғурталанмаган депозитларнинг юқори улуши, депозит базасининг бир соҳа мижозларида кескин концентрациялашуви ва фоиз рискинни бошқаришдаги камчиликлар кўрсатилган [9]. Бу хулосалар ресурс базаси барқарорлигини таъминлашда концентрация рискинни бошқариш муҳимлигини тасдиқлайди. Маҳаллий тадқиқотларда хорижий тажриба асосан умумий тарзда ёритилган бўлиб, депозит маҳсулотлари шартларини такомиллаштиришга оид аниқ механизмлар етарлича ишлаб чиқилмаган.

Тадқиқот методологияси

Тадқиқотда қиёсий-ҳуқуқий таҳлил, институционал ёндашув, гуруҳлаш, статистик таққослаш ва иқтисодий моделлаштириш усулларидан фойдаланилди. Жаҳон банки маълумотлари, халқаро ташкилотларнинг



ҳисоботлари ва хорижий мамлакатларнинг депозитларни кафолатлашга оид норматив ҳужжатлари таҳлил объекти бўлди.

Таҳлил ва натижалар

Хорижий мамлакатлар банк тизимларининг ресурс салоҳиятини баҳолашда депозитларнинг ялпи ички маҳсулотга нисбати энг умумлашган кўрсаткич ҳисобланади (1-жадвал).

1-жадвал. Айрим мамлакатларда банк депозитларининг ЯИМга нисбати (2023 йил, фоизда)

Мамлакат	Депозитлар ЯИМ, %	Ресурс базаси модели
Япония	259,6	Депозитга йўналтирилган
Жанубий Корея	160,0	Депозитга йўналтирилган
Бельгия	120,6	Континентал-Европа
Испания	119,7	Континентал-Европа
Австралия	112,3	Аралаш (бозор + депозит)
Франция	106,7	Континентал-Европа
Италия	103,0	Континентал-Европа

Манба: Жаҳон банки маълумотлари асосида муаллиф томонидан тузилган.

Жадвал маълумотлари учта асосий моделни ажратиш имконини беради. **Депозитга йўналтирилган модел** (Япония, Жанубий Корея) аҳолининг юқори жамғариш маданияти ва банк депозитларига бўлган узоқ муддатли ишончга асосланади. Бу мамлакатларда депозитлар ЯИМдан 1,6–2,6 баравар кўп бўлиб, банклар учун арзон ва барқарор ресурс манбаи бўлиб хизмат қилади. Японияда омонатлар бир омонатчига бир банкда 10 млн иенагача бўлган асосий сумма ва унга ҳисобланган фоизлар доирасида кафолатланади.

Континентал-Европа модели (Германия, Франция, Италия, Испания) жамғарма ва кооператив банкларнинг кенг тармоғига, шунингдек, мақсадли



жамғарма маҳсулотларига асосланади. Германияда жамғарма омонатлари учун қонуний уч ойлик олдиндан огоҳлантириш муддати амалиёти мавжуд бўлиб, у банкка маблағларнинг кутилмаган чиқиб кетишини олдиндан режалаштириш имконини беради. Европа Иттифоқининг 2014/49/EU-сон Директиваси билан омонатлар бир омонатчига бир банкда 100 000 еврогача уйғунлаштирилган ҳолда кафолатланади [10].

Бозорга йўналтирилган модел (АҚШ, Буюк Британия) депозитлар билан бирга пул бозори инструментлари, айниқса, депозит сертификатлари ва банклараро ресурсларга кенг таянади. АҚШда федерал депозит суғуртаси корпорацияси (FDIC) омонатларни ҳар бир омонатчига ҳар бир банкда 250 000 АҚШ долларигача кафолатлайди. Муддатли депозитларни муддатидан олдин олишда банклар шартномада белгиланган жарима (одатда бир неча ойлик фоиз миқдорида) ундиради, Федерал резервнинг D Регламенти эса биринчи олти кун ичида маблағ олинганда камида етти кунлик оддий фоиз миқдорида жарима қўллашни талаб қилади. 2023 йил мартада SVB инқироzi бир кун ичида банкдан 42 млрд АҚШ долларидан ортиқ маблағнинг чиқиб кетишига олиб келган бўлиб, бу суғурталанмаган йирик депозитлар концентрацияси қанчалик хавфли эканлигини кўрсатди [9].

Депозитларни кафолатлаш тизимларининг қиёсий тавсифи 2-жадвалда келтирилган.

2-жадвал. Депозитларни кафолатлаш тизимларининг қиёсий тавсифи

Мамлакат (минтақа)	Кафолатлаш институти	Кафолат миқдори	Ресурс барқарорлигига таъсири
АҚШ	FDIC	250 000 АҚШ доллари	Чакана депозитлар барқарор, йирик корпоратив депозитлар суғурталанмаган



Европа Иттифоқи	Миллий кафолат схемалари (2014/49/EU)	100 000 евро	Уйғунлашган ҳимоя, трансчегаравий ишонч
Япония	DICJ	10 млн иена ва фоизлар	Аҳоли жамғармаларининг юқори барқарорлиги
Ўзбекистон	Фуқароларнинг банклардаги омонатларини кафолатлаш фонди	Фуқаролар омонатлари тўлиқ ҳажмда	Аҳоли ишончи юқори, лекин бозор интизоми заиф

Манба: тегишли мамлакатлар кафолатлаш институтлари маълумотлари асосида муаллиф томонидан тузилган.

Ўзбекистонда фуқароларнинг омонатлари тўлиқ ҳажмда кафолатланиши аҳоли ишончини мустаҳкамлаган бўлса-да, хориж тажрибаси шуни кўрсатадики, ресурс базаси барқарорлиги фақат кафолат миқдори билан эмас, балки депозит маҳсулотларининг шартлари орқали ҳам таъминланади. Амалиётда депозит сертификатлари ва муддатли омонатларнинг муддатидан олдин қайтарилиши банклар учун режалаштирилмаган ликвидлилик чиқимларини юзага келтириб, ресурслар ва активлар муддатлари мувофиқлигини бузади.

Шу муносабат билан хорижий амалиётдаги олдиндан огоҳлантириш ва жарима механизмларини уйғунлаштирган ҳолда қуйидаги таклиф ишлаб чиқилди: **депозит сертификати сақловчиси сертификатни муддати тугагунга қадар қайтариб беришни талаб қилганда, у банкни омонатни олишни мўлжаллаётган санадан камида бир ой олдин хабардор қилиши ва унга депозитга талаб қилиб олингунча сақланадиган омонатлар бўйича белгиланган фоиз ставкаси миқдорида фоиз тўланиши лозим.** Бу ҳолда тўланадиган фоиз суммаси қуйидагича ҳисобланади:

$$\Phi = C \times r_{\text{мқ}} \times t / 365,$$



бу ерда C – сертификатнинг номинал қиймати; $r_{тқ}$ – талаб қилиб олингунча сақланадиган омонатлар бўйича йиллик фоиз ставкаси; t – сертификат сақланган кунлар сони. Масалан, номинал қиймати 100 млн сўм, 12 ой муддатга йиллик 22 фоиз ставкада чиқарилган сертификат 212 кундан сўнг қайтарилса, шартномавий ставка бўйича фоиз 12,78 млн сўмни ташкил этар эди; таклиф этилаётган механизмда эса ($r_{тқ} = 5$ фоиз шартли) 2,90 млн сўм тўланади. Мазкур фарқ омонатчини муддатидан олдин қайтаришдан иқтисодий жиҳатдан тийиб туради, бир ойлик огоҳлантириш муддати эса банкка маблағни бошқа манба ҳисобидан қоплаш ёки активларни режали тарзда қайта тузиш имконини беради.

Хулоса ва таклифлар

Хориж тажрибасини ўрганиш асосида Ўзбекистон банк амалиёти учун қуйидаги таклифлар ишлаб чиқилди:

биринчидан, депозит сертификатларини муддатидан олдин қайтаришда камида бир ойлик олдиндан хабардор қилиш ва талаб қилиб олингунча сақланадиган омонатлар ставкасида фоиз тўлаш механизмини сертификатлар чиқариш шартларига киритиш;

иккинчидан, Германия тажрибаси асосида олдиндан огоҳлантириладиган (notice deposits) жамғарма омонати турларини жорий этиш, бунда огоҳлантириш муддати узайган сари юқори фоиз ставкасини белгилаш;

учинчидан, SVB инқироzi сабоқларидан келиб чиққан ҳолда йирик корпоратив омонатчилар ва бир тармоқ миждозлари маблағлари улушига ички концентрация лимитларини белгилаш;

тўртинчидан, IADI тамойиллари асосида банклар риск профилига боғлиқ табақалаштирилган (рискка асосланган) бадаллар тизимини изчил ривожлантириш орқали банклар ўртасида бозор интизомини кучайтириш.



Мазкур таклифларнинг амалиётга жорий этилиши тижорат банклари ресурс базасининг муддатлилиги ва прогнозлаштириладиганлигини ошириб, ликвидлилик рискларини камайтиришга хизмат қилади.

ФОЙДАЛАНИЛГАН АДАБИЁТЛАР РЎЙХАТИ:

1. Ўзбекистон Республикаси Президентининг 2020 йил 12 майдаги ПФ-5992-сон «2020–2025 йилларга мўлжалланган Ўзбекистон Республикаси банк тизимини ислоҳ қилиш стратегияси тўғрисида»ги Фармони // www.lex.uz.
2. Ўзбекистон Республикаси Президентининг 2022 йил 28 январдаги ПФ-60-сон «2022–2026 йилларга мўлжалланган Янги Ўзбекистоннинг тараққиёт стратегияси тўғрисида»ги Фармони // www.lex.uz.
3. Ўзбекистон Республикасининг 2019 йил 5 ноябрдаги ЎРҚ-580-сон «Банклар ва банк фаолияти тўғрисида»ги Қонуни // www.lex.uz.
4. Basel Committee on Banking Supervision. Basel III: The Net Stable Funding Ratio. – Basel: BIS, 2014. – 19 p.
5. Rose P.S., Hudgins S.C. Bank Management & Financial Services. – 9th ed. – New York: McGraw-Hill/Irwin, 2013. – 720 p.
6. Kweh Q.L., Lu W.-M., Tone K., Liu H.-M. Evaluating the resource management and profitability efficiencies of US commercial banks from a dynamic network perspective // Financial Innovation. – 2022. – Vol. 8.
7. Diamond D.W., Dybvig P.H. Bank Runs, Deposit Insurance, and Liquidity // Journal of Political Economy. – 1983. – Vol. 91, No. 3. – P. 401–419.
8. International Association of Deposit Insurers. IADI Core Principles for Effective Deposit Insurance Systems. – Basel: IADI, 2014.
9. Board of Governors of the Federal Reserve System. Review of the Federal Reserve's Supervision and Regulation of Silicon Valley Bank. – Washington, April 2023.
10. Directive 2014/49/EU of the European Parliament and of the Council of 16 April 2014 on deposit guarantee schemes // Official Journal of the European Union. – L 173. – 12.6.2014.



11. Mishkin F.S. The Economics of Money, Banking and Financial Markets. – 12th ed. – Pearson, 2019. – 696 p.