

**БАНКЛАРНИНГ МОЛИЯВИЙ РЕСУРСЛАРИ БАРҚАРОРЛИГИГА
ТАЪСИР ЭТУВЧИ ОМИЛЛАР**

Саримов Шахбозали Соатали ўғли

Тошкент давлат иқтисодий университетининг докторанти

Аннотация: Ушбу мақолада банк молиявий ресурсларининг барқарорлигини таъминлашда таъсир этувчи асосий омиллар таҳлил қилинган. Ички ва ташқи омиллар, жумладан, ликвидлик даражаси, активлар сифатининг баҳоси, кредит сиёсати, макроиқтисодий муҳит ва ҳуқуқий базага алоҳида эътибор қаратилган. Мақолада барқарорликни таъминлаш бўйича амалиётнинг тавсиялари ҳам илгари сурилган.

Калим сўзлар: банк ресурслари, молиявий барқарорлик, ликвидлик, кредит сиёсати, макроиқтисодий омиллар.

Аннотация: В статье рассматриваются ключевые факторы, влияющие на стабильность финансовых ресурсов банков. Анализируются как внутренние, так и внешние факторы: уровень ликвидности, качество активов, кредитная политика, макроэкономическая среда и нормативно-правовая база. Также представлены практические рекомендации по обеспечению устойчивости банковской системы.

Ключевые слова: банковские ресурсы, финансовая стабильность, ликвидность, кредитная политика, макроэкономические факторы.

Abstract: This article analyzes the key factors influencing the stability of banks' financial resources. Both internal and external factors are examined, including liquidity levels, asset quality, credit policy, macroeconomic environment, and regulatory framework. The paper also provides practical recommendations to ensure the sustainability of the banking sector.

Keywords: bank resources, financial stability, liquidity, credit policy, macroeconomic factors.



Тижорат банкларининг сўнгги йиллардаги бир қанча тўпланган маълумотлари асосида улар ресурс базасига таъсир этувчи омилларнинг эконометрик модели шакллантирилди. Ушбу эконометрик модель бир қанча омилли регрессион ҳамда корреляцион таҳлил асосида тузилган бўлиб 2020-2024 йилларнинг ойлар кесимини қамраб олган.

Номустақил ўзгарувчи сифатида тижорат банклари барқарор ресурс базасини шакллантирадиган капитал миқдори олинган бўлса, мустақил ўзгарувчилар сифатида эса, муаммоли кредитларнинг ҳажми, миллий валютадаги кредитлар бўйича фоиз ставкалари, капитал етарлилиги кўрсаткичи, активлар самарадорлиги (ROA) ҳамда капитал самарадорлиги (ROE) танлаб олинган. Мазкур омилларнинг эконометрик таҳлили ўрганилиб, кўп омилли эконометрик модель, яъни энг кичик квадратлар модели (OLS модель) шакллантирилди. Ушбу моделнинг математик формуласи қуйидагича белгилаб олинган:

$$\log CAP = \beta_0 + \beta_1 \times \log NPL + \beta_2 \times Interest + \beta_3 \times Capadeq + \beta_4 \times ROA + \beta_5 \times ROE + \varepsilon$$

Бу yerda:

β_0 - ўзгармас миқдор

$\log CAP$ – капиталнинг логарифмланган миқдори

$\log NPL$ – муаммоли кредитлар логарифмланган миқдори

$Interest$ – миллий валютадаги кредитлар бўйича фоиз ставкалари

$Capadeq$ – капитал етарлилиги кўрсаткичи

ROA – активлар самарадорлиги

ROE – капитал самарадорлиги

ε – хатолик миқдори

Корреляциялар матрицаси

(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)
-----	-----	-----	-----	-----	-----



Variables						
(1) CAP	1.000					
(2) NPL	0.786	1.000				
(3)	0.178	-0.137	1.000			
Interest						
(4)	-0.805	-0.897	0.310	1.000		
Capadeq						
(5) ROA	0.320	-0.074	0.369	-0.007	1.000	
(6) ROE	0.480	0.061	0.454	-0.121	0.846	1.000

Корреляция коэффицентлари бўйича умумий қуйидагича хулосага келишимиз мумкин:

1. NPL (Муаммоли кредитлар) ва CAP (Капитал):

- Коэффициент (0.786): Бу юқори ижобий корреляция, NPL (мустақил ўзгарувчи) ва CAP (боғлиқ ўзгарувчи) ўртасида кучли боғлиқликни кўрсатади. Ушбу натижа, муаммоли кредитлар миқдорининг ошиши билан банк капитали ҳажмининг ҳам ошишига ишора қилади. Бу, эҳтимол, банклар катта капитал захираси билан riskли кредит беришга мойил бўлиши ёки муаммоли кредитлар билан боғлиқ харажатларни қоплаш учун кўпроқ капитал ажратиши мумкинлигини англатади.

2. Interest (Миллий валютадаги кредитлар бўйича фоиз ставкалари) ва CAP (Капитал):

- Коэффициент (0.178): Бу паст даражадаги ижобий корреляция, Interest (мустақил ўзгарувчи) ва CAP (боғлиқ ўзгарувчи) ўртасидаги заиф боғлиқликни кўрсатади. Фоиз ставкалари ортиши билан капитал миқдорининг бироз ошишига қарамай, бу алоқа жуда заифдир. Бу банк капитали ҳажми асосан бошқа омиллар, масалан, банк операциялари ва risk бошқарув стратегиялари билан кўпроқ боғлиқ эканлигини кўрсатади.

3. Capadeq (Капитал етарлилиги кўрсаткичи) ва CAP (Капитал):

- Коэффициент (-0.805): Бу юқори салбий корреляция, Capadeq



(мустақил ўзгарувчи) ва CAP (боғлиқ ўзгарувчи) ўртасида кучли салбий боғлиқликни ифодалайди. Бу натижа, капитал етарлилиги кўрсаткичи юқорилаганда, умумий капитал миқдори камайишини англатади. Бу банклар кўпроқ капитални рискли фаолиятларга йўналтирганда, уларнинг умумий капитали камайиши мумкинлигини кўрсатади, бу эса капитал етарлилиги кўрсаткичини пасайтиради.

4. ROA (Активлар самарадорлиги) ва CAP (Капитал):

- Коэффициент (0.320): Бу ўртача даражадаги ижобий корреляция, ROA (мустақил ўзгарувчи) ва CAP (боғлиқ ўзгарувчи) ўртасида маълум даражадаги боғлиқликни кўрсатади. Банкнинг умумий капитали ортиши билан активлардан олинadиган даромаднинг ҳам ошиши мумкин, бу банк ресурсларини самарали бошқариш орқали юзага келади. Бирок, бу корреляция кучли эмас, бу активлардан олинadиган даромаднинг капитал миқдorigа чекланган таъсири борлигини кўрсатади.

5. ROE (Капитал самарадорлиги) ва CAP (Капитал):

- Коэффициент (0.480): Бу ўртача даражадаги ижобий корреляция, ROE (мустақил ўзгарувчи) ва CAP (боғлиқ ўзгарувчи) ўртасида мўътадил боғлиқликни ифодалайди. Бу, капитал самарадорлиги ортиши билан банкнинг умумий капитали ҳам ошиши мумкинлигини билдиради. Бу корреляция, капиталдан олинadиган даромаднинг капитал ҳажмига таъсири борлигини кўрсатади, лекин бу боғлиқлик жуда кучли эмас.

Корреляция матрицасига кўра, мустақил ўзгарувчиларнинг ўзаро корреляцияси юқори эмас, бу ўз навбатида регрессион таҳлилда мультиколлинеарлик муаммоси вужудга келмаслигини англатади. Яъни, таҳлил натижаларига кўра тижорат банклари ресурс базасига муаммоли кредитлар ҳажми, миллий валютадаги кредитлар фоиз ставкаси, капитал етарлилиги даражаси, ROA ва ROE даражалари ижобий таъсир кўрсатади. Шундан келиб чиқиб кўп омилли регрессион таҳлил ўтказилди.

Чизиқли регрессия натижалари

CAP	Coef.	St.Err.	t-	p-	[95%
-----	-------	---------	----	----	------



			value	value	Conf	Interval]	Sig
NPL	.056	.047	1.20	.237	-.039	.151	
Interest	.04	.009	4.48	0	.022	.058	**
							*
Capadeq	-.069	.013	-5.11	0	-.096	-.041	**
							*
ROA	.018	.057	0.32	.75	-.097	.134	
ROE	.017	.009	1.92	.062	-.001	.034	*
Constant	10.726	.623	17.21	0	9.469	11.983	**
							*
Mean dependent var	11.137		SD dependent var	0.181			
R-squared	0.885		Number of obs	49			
F-test	66.287		Prob > F	0.000			
Akaike crit. (AIC)	-123.575		Bayesian crit. (BIC)	-112.224			

*** $p < .01$, ** $p < .05$, * $p < .1$

Юқоридаги таҳлил натижаларидан келиб чиқиб қуйидаги кўп омилли регрессион тенглама шакллантирилди:

$$CAP = 10.73 + 0.06 \times NPL + 0.04 \times Interest - 0.07 \times Capadeq + 0.02 \times ROA + 0.02 \times ROE$$

Регрессия таҳлили натижалари

Регрессия таҳлили орқали банк капиталининг турли молиявий кўрсаткичлар билан боғлиқлиги аниқроқ кўрсатилади. Ҳар бир мустақил ўзгарувчи учун регрессия натижаларини чуқурроқ кўриб чиқамиз ва бу муносабатларни таҳлил қиламиз.

1. NPL (Муаммоли кредитлар):

- Коэффициент (0.056): Бу ижобий коэффициент муаммоли



кредитлар сони ортиши билан капитал миқдори ҳам ошишини билдиради. Бироқ, бу муносабат статистик жиҳатдан сезиларли эмас ($p\text{-qiymati } 0.237$). Бунинг сабаби шундаки, муаммоли кредитлар банкнинг юқори даромадли активларига таъсир қилиши мумкин, лекин агар банк кучли захира капитали ёки яхши рискни бошқариш тизимига эга бўлса, бу ўзгарувчининг умумий капитал миқдорига таъсири чекланган бўлиши мумкин.

2. Interest (Миллий валютадаги кредитлар бўйича фоиз ставкалари):

- Коэффициент (0.04): Нолга тенг бўлмаган $p\text{-қиймати } (0)$ билан, бу ижобий коэффициент миллий валютадаги кредитлар бўйича фоиз ставкалари ошганда, капиталнинг ҳам ошишини кўрсатади. Бу муносабат, одатда, фоиз ставкалари юқори бўлганда банклар кўпроқ даромад топиши ва шу орқали капиталини кучайтириши мумкинлигини англатади. Яна бир ҳолатни келтирадиган бўлсак, банклар юқори фоиз ставкалари сабабли кредит беришни қисқартириши ва шу билан рискларни камайтириши мумкин, бу эса капитални мустаҳкамлашга ёрдам беради.

3. Caradeq (Капитал етарлилиги кўрсаткичи):

- Коэффициент (-0.069): Бу салбий коэффициент ва нолга тенг $p\text{-қиймати}$ капитал етарлилиги кўрсаткичи ортиб бориши билан умумий капиталнинг камайишига ишора қилади. Бу, банклар ўз капиталини рискли фаолиятларга йўналтирганда, уларнинг умумий капитал захираси камайиши мумкинлигини кўрсатади. Бу ҳолат банк капиталини бошқаришда эҳтиёткорлик талаб этилишини англатади, чунки кўпинча банклар юқори даромад олиш мақсадида кўпроқ рискларга дуч келади.

4. ROA (Активлар самарадорлиги):

- Коэффициент (0.018): Бу ижобий коэффициент, бироқ унинг $p\text{-қиймати } (0.75)$ уни статистик жиҳатдан сезиларли эмас қилади. Бу шуни кўрсатадики, активлардан олинadиган даромаднинг капитал ҳажмига таъсири чекланган. Бу, банк активларини бошқариш самарадорлиги умумий капитал миқдорига катта таъсир кўрсатмаслиги мумкинлигини англатади.

5. ROE (Капитал самарадорлиги):



- Коэффициент (.017): Бу ўртача ижобий коэффициент, р-киймати (.062) эса чегарали даражада сезиларли. Бу, капитал самарадорлиги ортиши билан банкнинг умумий капитали ҳам биров ошишини билдиради. Бироқ, бу муносабатнинг кучли эмаслиги капиталнинг самарадорлиги фақат қисман капитал ҳажмига таъсир қилишини кўрсатади.

Ушбу таҳлил натижалари банк капиталини қандай қилиб бошқариш кераклиги ҳақида муҳим маълумотларни беради. Хусусан, фоиз ставкалари ва капитал етарлилиги кўрсаткичлари банк капиталини бошқаришда жуда муҳим роль ўйнайди. Банклар ўз молиявий стратегияларини шакллантиришда ушбу факторларни инобатга олишлари керак, чунки бу кўрсаткичлар банкнинг молиявий барқарорлиги ва ўсиш потенциалига катта таъсир кўрсатади.

ФОЙДАЛАНИЛГАН АДАБИЁТЛАР

1. Sarker, A.E. (2013). The Secrets of success: the Grameen Bank experience in Bangladesh. Labour and Management in Development Journal. 2(1); 109-128.
2. Бердияров Б.Т. Ўзбекистон Республикаси тижорат банкларининг ликвидлилиги ва тўлов қобилятини таъминлаш масалалари. И.ф.д. дисс. автореф. – Тошкент, 2020. – 73б.
3. Гадоев С.Ж. Тижорат банкларида ликвидлилик riskини бошқаришни такомиллаштириш. И.ф.б.ф.д. дисс. автореф. – Тошкент, 2020. – 47 б.
4. 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.