

МИНИСТЕРСТВО ВЫСШЕГО И СРЕДНЕГО СПЕЦИАЛЬНОГО  
ОБРАЗОВАНИЯ РЕСПУБЛИКИ УЗБЕКИСТАН

**ТАШКЕНТСКИЙ ФИНАНСОВЫЙ ИНСТИТУТ**

Кафедра: «БАНКОВСКОЕ ДЕЛО»

ДОПУЩЕНО К ЗАЩИТЕ

Зав кафедрой.

Доц. Наркобилов С.Б.

---

« \_\_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 2009 йил

**МАГИСТРСКАЯ ДИССЕРТАЦИЯ**

**НА ТЕМУ: «В УСЛОВИЯХ МИРОВОГО ФИНАНСОВОГО КРИЗИСА  
КРЕДИТОВАНИЕ РЕАЛЬНОГО СЕКТОРА ЭКОНОМИКИ»**

ВЫПОЛНИЛ: магистрант гр.К-6  
Торабоев Батыр

---

НАУЧНЫЙ РУКОВОДИТЕЛЬ:  
Доц. Тоймухамедов И.Р.

**ТАШКЕНТ – 2009**

## СОДЕРЖАНИЕ

<b>СОДЕРЖАНИЕ</b> .....	2
<b>ВВЕДЕНИЕ</b> .....	3
<b>ГЛАВА 1. СУЩНОСТЬ И СОДЕРЖАНИЕ КРЕДИТНЫХ ОПЕРАЦИЙ КОММЕРЧЕСКОГО БАНКА</b> .....	9
1.1. Сущность и виды кредитных операций .....	Ошибка! Закладка не определена.
1.2. Кредитная политика коммерческого банка .....	Ошибка! Закладка не определена.
<b>ГЛАВА 2. СОВРЕМЕННОЕ СОСТОЯНИЕ КРЕДИТНЫХ ОПЕРАЦИЙ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ РЕСПУБЛИКИ УЗБЕКИСТАН</b> .....	28
2.1. Механизм и этапы кредитования в коммерческих банках .....	Ошибка! Закладка не определена.
2.2. Анализ кредитных операции крупных коммерческих банков Республики Узбекистан .....	37
2.3. Кредитные операции ОАКБ «Пахтабанк» и их анализ .....	51
<b>ГЛАВА 3. СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ КРЕДИТНЫХ ОПЕРАЦИИ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ РЕСПУБЛИКЕ УЗБЕКИСТАН В УСЛОВИЯХ МИРОВОГО ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКОГО КРИЗИСА</b> .....	61
3.1. Мировой опыт в вопросах оценки кредитоспособности заемщика .....	61
3.2. Проблемы кредитования в Республике Узбекистан .....	64
3.3. Перспективы совершенствования кредитных операции в Республике Узбекистан .....	69
<b>Заключение</b> .....	Ошибка! Закладка не определена.
<b>Список использованной литературы:</b> .....	87
<b>Приложение</b> .....	91

## ВВЕДЕНИЕ

**Актуальность темы исследования.** Переход Узбекистана к рыночной экономике, повышение эффективности ее функционирования, создание необходимой инфраструктуры невозможно обеспечить без использования и дальнейшего развития кредитных отношений.

Как отметил Президент Узбекистана в своём выступлении<sup>1</sup> – « В центре нашего внимания продолжали оставаться вопросы углубления и расширения масштабов реформ в банковско-финансовой системе.... Особое значение приобретает привлечение банковских структур для реализации проектов по модернизации, техническому и технологическому переоснащению хозяйствующих субъектов. В истекшем году на эти цели направлено около 2,0 триллиона сумов. Кредиты, предоставленные банками для финансовой поддержки субъектов малого бизнеса и частного предпринимательства, увеличились за год на 36 процентов, а объемы микрокредитов, выданных предпринимателям и частным лицам, возросли на 70 процентов. За истекшие два года сумма активов банка увеличилась в 3,5 раза, объем кредитования малого бизнеса и частного предпринимательства возрос в 4 раза, на эти цели направлено свыше 150 млрд. сумов. <sup>2</sup>».

Кредит стимулирует развитие производительных сил, ускоряет формирование источников капитала для расширения воспроизводства на основе достижений научно-технического прогресса.

Без кредитной поддержки невозможно обеспечить быстрое и цивилизованное становление хозяйств, предприятий, внедрение других видов предпринимательской деятельности на внутригосударственном и внешнем экономическом пространстве.

---

<sup>1</sup> «Обеспечение приоритета интересов человека – главная цель всех проводимых реформ и преобразований» Доклад Президента Республики Узбекистан Ислама Каримова на заседании Кабинета Министров, посвященном итогам социально-экономического развития страны в 2007 году и важнейшим приоритетам углубления экономических реформ в 2008 году. Ташкент, 08.02.2008 г.

<sup>2</sup> Мировой финансово-экономический кризис, пути и меры по его преодолению в условиях Узбекистана. И.А. Каримов. – Т.: Узбекистан, 2009.с-8.

Объективная необходимость кредитования предприятий обусловлена особенностями кругооборота капитала, которыми являются: постоянное образование денежных резервов, различная длительность оборота средств в хозяйстве, тесное переплетение наличного и безналичного оборота, обособление средств в рамках экономических субъектов. В процессе кругооборота средства в одних хозяйственных звеньях высвобождаются, а у других возникает потребность в их использовании.

Необходимость кредитования обусловлена также коммерческой организацией управления в условиях рынка, когда на каждом предприятии в условиях кругооборота капитала возникает дополнительная потребность в средствах. При помощи кредитного механизма предприятия получают средства, необходимые им для нормальной работы.

Кредит имеет большое значение в развитии экономических связей между отраслями и регионами, в повышении эффективности производства, в создании и использовании доходов и прибыли. Кредит способен оказывать активное воздействие на объем и структуру денежной массы, платежного оборота и скорости обращения денег. Благодаря кредиту происходит более быстрый процесс капитализации прибыли, а, следовательно, и концентрации производства.

Одной из главных задач экономического развития на ближайшие годы является повышение темпов роста экономики, улучшение ее структуры, укрепление достигнутых результатов в области макроэкономической стабильности, в том числе и в банковской системы.

В своём выступлении Президент И.А.Каримов отмечал, что: «...разразившийся глобальный финансовый кризис продемонстрировал серьезные пробелы и необходимость кардинального реформирования действующей мировой финансово-банковской системы, подтвердил отсутствие должного контроля за деятельностью банков, которые в основном

обслуживали свои корпоративные интересы, увлекаясь различными спекулятивными операциями на кредитном рынке и рынке ценных бумаг»<sup>3</sup>.

Поэтому можно с уверенностью говорить, что операции по кредитованию – это самая доходная статья банковского бизнеса. Одновременно невозврат кредитов, особенно от частных предпринимателей, может привести банк к банкротству, а в силу его положения в экономике, к целому ряду банкротств, связанных с ним предприятий, банков и частных лиц. И всем нам известно, что существует много видов кредитов: инвестиционный кредит, государственный кредит, потребительский кредит, коммерческий кредит и банковский кредит. И каждый из них действует нам на благо. В этой работе речь пойдёт именно о последнем - о банковском кредите.

На данный момент актуальность этой темы значительно возросла. Банковский кредит в очень быстрых темпах завоевал доверие и получил большое распространение в нашей стране.

**Степень изученности проблемы.** Наибольший вклад в разработку теории кредита и его влияния на развитие экономики внесли зарубежные исследователи: А. Смит, Ж-Б. Сэй, Ж.К.Л. Сис-монди, М. Кэри, А. Галлатин, Дж.С. Милль, Дж. Милльс, К. Маркс, Г.Маклеод, А.Маршалл, А. Цешковский, Дж. М. Кейнс, А. Ган, Й. Шумпетер, Ш.Коклен, Э.Хансен, И.Фишер, российские экономисты XIX - начала XX века Н. Х. Бунге, СЮ. Витте, В.Р. Идельсон, И.И. Кауфман, М. Туган-Барановский.

Хотя эта тема и была изучена многими учёными, мы пытались в данной магистерской диссертации более глубоко изучить проблемы организации и управления кредитными операциями коммерческих банков с учётом особенностей развития нашей Республики в условиях либерализации рыночной экономики.

---

<sup>3</sup> Мировой финансово-экономический кризис, пути и меры по его преодолению в условиях Узбекистана. И.А. Каримов. – Т.: Узбекистан, 2009.с-5.

В результате это позволило полно и подробно рассмотреть процесс кредитования в целом, его отдельные аспекты. Изучены теоретическая и документарная стороны процесса. Были определены функции кредитора и заемщика, их права и обязанности, а также линии поведения той и другой стороны в рыночных условиях на всем протяжении взаимодействия. При исследовании всех имеющихся данных, были рассмотрены возможные пути развития кредитных отношений в Узбекистане.

Хотя эта тема и была изучена многими учёными, мы пытались в данной работе более глубоко изучить проблемы оценки и управления банковского кредита банка с учётом особенностей развития нашей Республики в условиях либерализации рыночной экономики.

**Основной целью магистерской диссертации** Основной целью диссертационной работы является изучение действующей практики банковского кредитования, а также рассмотрение вопросов построения и совершенствования эффективной системы кредитования и управления кредитными рисками коммерческого банка. Особое внимание уделено методике проведения кредитного анализа, качество которого, является определяющим при управлении кредитными операциями коммерческого банка.

**Задачи исследования.** Для достижения поставленной цели решаются следующие основные задачи:

Выявить сущность банковского кредита и кредитных операций в деятельности банка и ее основные формы проявления в условиях рыночной экономики и на этой основе сформировать методологические принципы управления кредитными операциями коммерческого банка;

Проанализировать порядок организации, выдачи и погашения кредитов в коммерческих банках Республики Узбекистан;

Определить проблемы организации кредитных операций банка с целью минимизации кредитных рисков в условиях рынка и т.д.

**Объектом исследования** является вся совокупность кредитных взаимоотношений населения с банковской сферой, а также отношений, складывающиеся в процессе взаимного потребительского кредитования населения и организаций и ее современные особенности.

**Предметом исследования** являются сложившаяся в коммерческих банках кредитная политика, в контексте поставленной цели, выступает экономические отношения банков с клиентами, а также опыт развитых стран мира.

**Теоретической и методологической основой исследования** послужили научные труды и выступления Президента Республики Узбекистан и И.А. Каримова и труды отечественных и зарубежных ученых, публикации периодической печати, материалы международных и республиканских научно-практических конференций и семинаров, посвященные теоретическим вопросам и практическим проблемам формирования и реализации кредитной политики коммерческих банков. Исследование прикладных аспектов кредитной политики коммерческих банков основывалось на законодательных и нормативных актах Республики Узбекистана, методических материалах Центрального банка Республики Узбекистан, регулирующих банковскую деятельность в целом и активные операции.

В процессе исследования использовались общие и специальные методы научного познания: диалектический, логический, системного, структурного и функционального анализа, группировки, сравнения, графического и экономико-статистического представления результатов исследования и др.

**Научная новизна** выполненного исследования заключается в обосновании теоретических выводов и практических рекомендаций, направленных на проведение и управление кредитными операциями банка в условиях рыночной экономики. А также:

- проведен анализ используемых форм кредитных расчетов со стороны иностранных и отечественных банков, дана характеристика его участников и совершаемых ими операций по управлению ими.

- определены и исследованы функции современной кредитной политики в области сбережение ресурсов банка, которые позволяют обосновать возрастающую роль банковской системы в ускорении экономического роста национальной экономики;

- предложены меры по формированию эффективной кредитной политики банков на основе маркетингового подхода, включающие: установление процентных ставок путем комплексного использования ценовых и неценовых характеристик банковских активов.

**Практическая значимость** диссертационного исследования состоит в том, что основные теоретические положения и выводы работы доведены до уровня конкретных предложений, которые могут использоваться в целях развития и совершенствования кредитной политики коммерческих банков. Предложенный комплекс мер и рекомендаций может быть использован коммерческими банками Республики Узбекистан для повышения качества и внедрения перспективных способов выдачи и погашения банковских кредитов. Полученные результаты могут послужить предпосылкой для дальнейших исследований по вопросам формирования кредитной политики коммерческих банков.

Теоретические и практические разработки диссертационного исследования могут быть использованы в учебном процессе по дисциплинам «Деньги, кредит, банки», «Банковское дело» для студентов экономических специальностей.

**Структура работы** Магистерская диссертация состоит из введения, трех глав, заключения, списка литературы и приложений.

## ГЛАВА 1. СУЩНОСТЬ И СОДЕРЖАНИЕ КРЕДИТНЫХ ОПЕРАЦИЙ КОММЕРЧЕСКОГО БАНКА

### 1.1. Кредитные операции: сущность и значение в условиях рынка

Всемирный финансово-экономический кризис, разразившийся в 2008 году и приобретающий сегодня большие масштабы и глубину в оценках многих международных экспертов и специалистов, получает больше вопросов, чем ответов о причинах и прогнозах его дальнейшего развития<sup>4</sup>.

Ни для кого не секрет, что одним из наиболее важных составляющих мирового финансового кризиса является обострение проблемы ликвидности банков, кризис на кредитном рынке, проще говоря, нехватка денежных средств.

Кредит имеет большое значение в развитии экономических связей между отраслями и регионами, в повышении эффективности производства, в создании и использовании доходов и прибыли. Кредит способен оказывать активное воздействие на объем и структуру денежной массы, платежного оборота и скорости обращения денег. Благодаря кредиту происходит более быстрый процесс капитализации прибыли, а, следовательно, и концентрации производства.

Сумма активов коммерческих банков Узбекистана, составляющая сегодня с учетом сформированных в соответствии с Законом «О гарантиях защиты вкладов граждан в банках» резервов, превышает 13 триллионов 360 млрд. сумов, или примерно в 2,4 раза превышает объемы привлеченных депозитов и населения, и хозяйствующих субъектов.

С учетом значительно возросших объемов банковских активов в республике сегодня 100-процентная государственная гарантия обеспечивается по всем депозитным банковским вкладам населения.

---

<sup>4</sup> И.А.Каримов. Мировой финансово-экономический кризис, пути и меры по его преодолению в условиях узбекистана. Т.: Узбекистан, 2009. С.-8.

В 2008 году валовой внутренний продукт вырос и составил 109 процентов, темпы роста в промышленности составили 112,7 процента, в том числе в производстве потребительских товаров — 117,7 процента, сфера услуг выросла на 21,3 процента.

Устойчивыми темпами развивались и другие важнейшие отрасли экономики: строительство выросло на 8,3 процента, транспортные перевозки — на 10,2, сфера торговли — на 7,2 процента. В сельском хозяйстве темпы роста составили 104,5 процента, заготовлено хлопка-сырца в объеме 3 млн. 410 тыс. тонн, произведено зерна 6 млн. 330 тыс. тонн, в том числе пшеницы — 6 млн. 145 тыс. тонн.<sup>5</sup>

Обширная функциональная сфера деятельности банков - посредничество в кредите. Коммерческие банки, как уже говорилось, выполняют роль посредников между хозяйственными единицами и секторами, накапливающими временно свободные денежные средства, и теми участниками экономического оборота, которые временно нуждаются в дополнительном капитале.

В роли финансовых посредников коммерческие банки конкурируют с другими видами кредитных учреждений. Они предоставляют владельцам свободных капиталов удобную форму хранения денег в виде разнообразных депозитов, что обеспечивает сохранность денежных средств и удовлетворяет потребность клиента в ликвидности. Для многих клиентов такая форма хранения денег более предпочтительна, чем вложение денег в облигации или акции.

Кредитные операции - это отношения между кредитором и заемщиком (дебитором) по представлению первым последнему определенной суммы денежных средств на основных условиях, таких как платность, срочность, возвратность. Банковские кредитные операции подразделяются на две большие группы:

---

<sup>5</sup> И.А.Каримов. *Мировой финансово-экономический кризис, пути и меры по его преодолению в условиях узбекистана*. Т.: Узбекистан, 2009. С- 13. .

- активные, когда банк выступает в лице кредитора, выдавая ссуды;
- пассивные, когда банк выступает в роли заемщика (дебитора), привлекая деньги от клиентов и других банков в банк на условиях платности срочности, возвратности

В результате кредитных операций формируется кредитный портфель. Динамика кредитных операций и их удельный вес в активах балансов формируются под влиянием многих факторов, зависящих от политики банка, общей экономической и политической конъюнктуры в стране.

Выделяются и две основные формы осуществления кредитных операций: ссуды и депозиты. Соответственно активные и пассивные кредитные операции банков могут осуществляться как в форме ссуд, так и в форме депозитов. Активные кредитные операции состоят, во-первых, из ссудных операций с клиентами и операций по предоставлению межбанковского кредита; во-вторых, из депозитов, размещенных в других банках. Пассивные кредитные операции аналогично состоят из депозитов третьих юридических и физических лиц, включая клиентов и иные банки в данном банковском учреждении, и ссудных операций по получению банком межбанковского кредита (межбанковским кредитом называются кредитные операции, в которых в качестве и заемщиков, и кредиторов выступают банки). Хотелось бы выделить следующую закономерность: чем стабильнее экономическая ситуация в стране, тем большую долю имеют кредитные операции в структуре банковских активов. В период неопределенности и экономического кризиса происходит непропорциональное увеличение портфеля ценных бумаг и кассовых активов.

Исходя из указанных характеристик, можно условно подчеркнуть различие между кредитными и ссудными операциями, кредитом и ссудой. Кредит - более широкое понятие, предполагающее наличие разных форм организации кредитных отношений, как формирующих источники средств банка, так и представляющих одну из форм их вложения. Ссуда же является лишь одной из форм организации кредитных отношений, возникновение

которых сопровождается открытием ссудного счета. Кроме того, кредитные отношения могут быть организованы не только в рамках банковского кредита, но и как коммерческое кредитование, когда в лице и заемщика, и кредитора выступают предприятия, а кредитные отношения между ними оформляются векселем.

Банковский кредит – это экономические отношения, в процессе которых банки предоставляют заемщикам денежные средства с условием их возврата. Эти отношения предполагают движение стоимости (ссудного капитала) от банка (кредитора) к ссудозаемщику (дебитору) и обратно. Заемщиками выступают предприятия всех форм собственности (акционерные предприятия и фирмы, государственные предприятия, частные предприниматели и т.д.), а также население<sup>6</sup>. Это тоже весьма удобная и во многих случаях незаменимая форма финансовых услуг, которая позволяет гибко учитывать потребности конкретного заемщика и приспособлять к ним условия получения ссуды (в отличие, например, от рынка ценных бумаг, где сроки и другие условия займа стандартизированы).

Ссудный капитал - это капитал в денежной форме, предоставляемый в ссуду его собственниками на условиях возвратности за плату виде процента. Движение этого капитала называется кредитом. Средства, которые можно использовать в качестве ссудного капитала появляются следующим образом:

- **Предприятия.** Получив выручку от реализованной продукции, предприятие частями тратит ее на покупку сырья, и т. д. Из оставшихся средств образуются временно свободные деньги, хранящиеся на счете предприятия. Также эти средства могут появиться из-за того, что традиционно заработная плата рабочим и служащим выплачивается один раз в месяц, а поступление денег за проданную продукцию происходит чаще.
- **Население.** Денежные сбережения возникают в связи с превышением доходов над расходами. Храня средства на счетах, население

---

<sup>6</sup> Маркова О.М. , Сахаров В.Н. Коммерческие банки и их операции .- М.: Банки и Биржи Юнити , 1995 .- С. 32-33

передает их во временное пользование банку, который использует их как ссудный капитал.

Если у экономического субъекта есть потребность в денежных средствах, она может удовлетворяться за счет получения кредита, а, следовательно, временно свободные денежные средства не остаются неиспользованными, а вовлекаются в полезный хозяйственный оборот, что ускоряет темпы воспроизводства и способствует наиболее рациональному расходованию всех денежных фондов. С ростом экономики и развитием хозяйства увеличивается и размер кредитных ресурсов.

Кредит является средством межотраслевого и межрегионального перераспределения денежного капитала. Кредитные отношения обусловлены непрерывным кругооборотом средств в хозяйстве и позволяют эффективно использовать фонды денежных средств для нужд производства, торговли и потребления.

Возврат полученной заемщиком стоимости (погашение долга банку) в масштабах одного предприятия и всей экономики должен быть результатом воспроизводства в возрастающих размерах. Это определяет экономическую роль кредита и служит одним из важнейших условий получения банком прибыли от кредитных операций. Задолженность по кредитам, предоставляемым населению, может погашаться за счет уменьшения накопления и даже сокращения потребления по сравнению с предыдущим периодом. В то же время кредитование населения обеспечивает рост потребления, стимулирует повышение спроса на товары (особенно дорогостоящие, длительного пользования) и зависит от уровня доходов населения, определяющих возможность получения банками прибыли от этих операций.

Кредит в условиях перехода Узбекистана к рынку обеспечивает трансформацию денежного капитала в ссудный и выражает отношение между кредиторами и заемщиками. Выделим основные направления кредитных операций в условиях рынка:

1. Кредит в рыночной экономике необходим прежде всего как эластичный механизм перелива капитала из одних отраслей в другие, а также для обеспечения непрерывного процесса кругооборота капитала в условиях функционирования многочисленных отраслей и предприятий с различной длительностью кругооборота средств

2. Кредит главным образом направлен на поддержание непрерывности кругооборотов фондов действующих предприятий, обслуживания процесса реализации производственных товаров, что особенно важно в условиях развития рыночных отношений.

3. Ссудный капитал перераспределяется между отраслями, устремляясь с учетом рыночных ориентиров в те сферы, которые обеспечивают получение более высокой прибыли или которым отдается предпочтение в соответствии с общенациональными программами развития экономики Узбекистана.

4. Кредит направлен на оказание активного воздействия на объем и структуру денежной массы, платежного оборота, скорость обращения денег. Вызывая к жизни различные формы кредитных денег, он может обеспечить в период перехода республики к рынку создание базы для ускоренного развития безналичных расчетов, внедрение их новых способов. Все это будет способствовать экономии издержек обращения и повышению эффективности общественного воспроизводства в целом.

5. Благодаря кредиту происходит более быстрый процесс капитализации прибыли, а, следовательно, концентрации производства.

6. Кредит направлен на стимулирование развития производительных сил, ускорение формирования источников капиталов для расширения воспроизводства на основе достижений НТП.

Особенно важен кредит в организации оборотного капитала предприятий, имеющих сезонные условия производства или реализации. Кредит им требуется для формирования временных запасов.

Кредит обслуживает процесс создания, распределения и использования доходов. Кредит и кредитная система, обслуживая кругооборот средств,

принимают участие в распределении валового продукта. Без функционирования кредита невозможен был бы перераспределительный процесс.

Кредит также необходим для основы осуществления эмиссии денег как платежных средств. Любая эмиссия - результат кредитной операции. Прирост эмиссии - это прирост ресурсов ссудного фонда.

Без кредитной поддержки невозможно обеспечить быстрое и цивилизованное дальнейшее развитие дехканских и фермерских хозяйств, предприятий малого бизнеса, внедрение других видов предпринимательской деятельности.

Для нашей республики в период становления рыночной экономики кредитные операции являются одним из важнейших инструментов государственного регулирования, неотъемлемой частью процесса стабилизации экономической ситуации, развития и стимулирования деятельности хозяйствующих субъектов различных форм собственности. Как никогда раньше, сегодня банки Узбекистана уделяют огромное внимание кредитованию представителей малого и среднего бизнеса, являющегося основой предпринимательства. На поддержку деятельности данных субъектов ориентируют законодательные акты Республики Узбекистан: Указ Президента Республики Узбекистан от 9 апреля 1998 г. «О мерах по дальнейшему стимулированию развития частного предпринимательства, малого и среднего бизнеса», постановления Кабинета Министров Республики Узбекистан от 4 марта 2000 г. № 75 «О мерах по поддержке фермеров, частных предпринимателей и других субъектов малого и среднего бизнеса», от 19 мая 2000г. № 195 «О дополнительных мерах по стимулированию участия коммерческих банков в развитии малого и среднего предпринимательства» и др.

На основании указов Президента и постановлений правительства разработан целый ряд нормативных документов Центрального банка Республики Узбекистан, определяющий порядок кредитования

коммерческими банками субъектов малого и среднего бизнеса. Основная цель данных документов – поддержка и совершенствование путей кредитования частного предпринимательства.

В соответствии с требованиями рыночной экономики, появляются новые кредитные банковские продукты, обслуживающие потребности населения в дополнительных ресурсах. Примером тому может послужить потребительское и ипотечное кредитование, а также кредитование студенчества, так называемые «образовательные кредиты».

Кредитные операции банков играют огромную роль и в развитии производственной сферы республики, однако долгосрочное вложение кредитных средств возможно лишь в условиях стабильной экономики. Подкрепленные прочной правовой базой и поддержкой правительственных структур, долгосрочные кредиты коммерческих банков, в свою очередь, окажут стимулирующее воздействие на деятельность субъектов сферы производства.

## 1.2. Классификация видов ссуд, выдаваемых коммерческими банками Республики Узбекистан

Коммерческие банки Республики Узбекистан предоставляют своим клиентам разнообразные виды кредитов, которые можно классифицировать по различным признакам. Вид кредитов – понятие в системе кредитования, отображающее совокупность свойств, которые характерны для той или иной конкретной кредитной сделки, т.е. в экономическом плане – это свойства кредита, такие как возвратность, платность, срочность, а в организационном отношении сюда можно отнести порядок выдачи и погашения ссуд. Единых мировых стандартов при классификации ссуд не существует. В каждой стране есть свои особенности.

Одним из общепринятых является такой признак, как тип заемщика, когда различают ссуды предприятиям, государственным органам власти республики, населению и банкам.<sup>7</sup> Иногда заемщиков делят на две большие группы: юридические и физические лица.

По связи кредита с движением капиталов его можно разделить на два типа: ссуду денег и ссуду капитала. Ссуда денег связана, как правило, с потребительскими или иными целями, когда кредит не приносит приращения общественного продукта, а затрачивается и погашается за счет уже созданных накоплений. Ссуда капитала, напротив, предполагает увеличение продукта; заемщик в этом случае так обязан использовать кредит, чтобы с его помощью получив новую стоимость, не только возратить кредит, но и заплатить ссудный процент, как часть прибыли, дополнительно полученной в результате использования банковских средств. Ссуда капитала является наиболее типичным видом банковского кредита.

В зависимости от обслуживаемых ими стадий воспроизводства кредиты подразделяются на кредиты в сферу производства и в сферу обращения. Хозяйственные организации, производящие продукт, расходуют полученные ссуды для приобретения средств производства, удовлетворения потребностей по расчетам по заработной плате с работниками, с бюджетными организациями. Население получает кредит для удовлетворения своих потребительских нужд. Выступая категорией обмена, кредит используется для удовлетворения потребностей производства и потребления валового продукта.

Единых мировых стандартов при их классификации не существует. В каждой стране есть свои особенности. В Узбекистане кредиты классифицируются в зависимости от:

- стадий воспроизводства, обслуживаемых кредитом;
- отраслевой направленности;
- объектов кредитования;

---

<sup>7</sup> Банки и банковские операции / Под ред. Е.М. Жукова .- М.: Банки и Биржи Юнити , 1997.- С. 201

- его обеспеченности;
- срочности кредитования;
- платности и др.

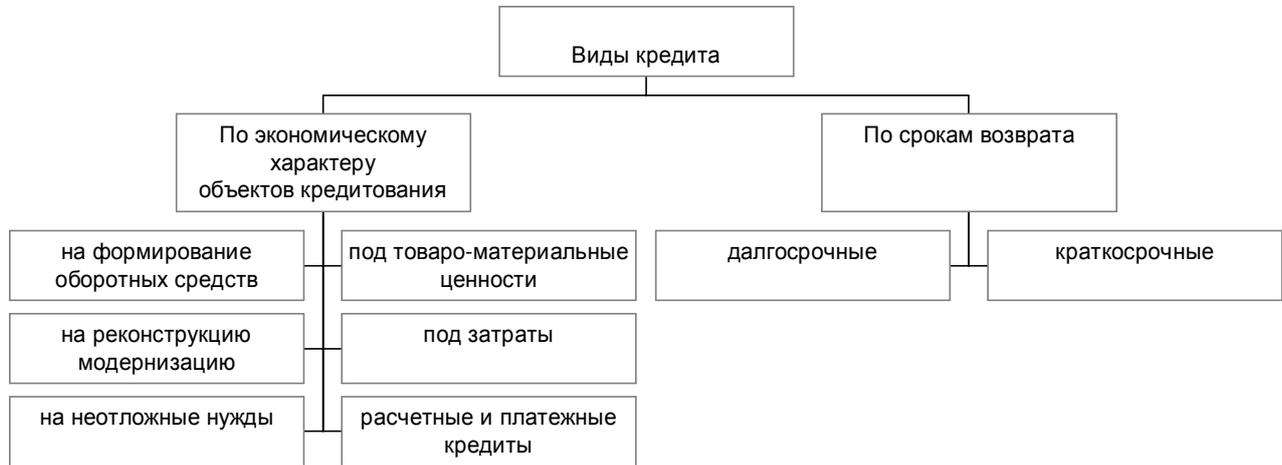


Рис 4. Классификация видов кредита<sup>8</sup>

Для современной банковской практики характерно то, что больший удельный вес занимают кредитные вложения в сферу обращения, хотя общеизвестно, что в условиях развивающейся экономики необходима поддержка сферы производства. Такая ситуация объясняется тем, что оборачиваемость и прибыльность операций в сфере торговли оказывается выше, чем в производственной сфере. Часто проблема состоит и в том, что сами товаропроизводители не имеют возможности обратиться в банк за ссудой, т.к. ссудный процент, выплачиваемый за пользование кредитом, оказывается слишком большим, не поддается ни включению в себестоимость, ни выплате из прибыли в силу не столь значительной рентабельности производственных операций. Способными уплачивать высокий ссудный процент оказываются главным образом торгово-посреднические фирмы.

<sup>8</sup> Составлено автором

В целях стабилизации рынка и снижения темпов инфляции коммерческие банки оговаривают в своей кредитной политике меры по устранению подобного перекоса кредитных вложений в сторону сферы торговли. К таким мерам можно отнести, например, установление в структуре кредитного портфеля обязательного минимального объема долгосрочных вложений в производственную сферу.

В соответствии с отраслевой направленностью кредиты подразделяются на промышленные, торговые, межбанковские. В США в системе классификации ссуд особо выделяются сельскохозяйственные кредиты. Отраслевая направленность кредита часто находит свое воплощение в государственной статистике ряда стран (отдельно выделяются кредиты промышленности, торговле, сельскому хозяйству и т. д.). По отраслям делят кредиты и отдельные коммерческие банки.

В зависимости от объекта кредитования различают ссуды, предоставляемые:

а) на отдельную хозяйственную сделку (приобретения определенной партии сырья или товаров, осуществление определенных затрат);

б) на совокупность хозяйственных сделок, связанных с производственной или торговой деятельностью. В этом случае различия в объектах кредитования вытекает из однократности или многократности хозяйственных сделок, финансируемых за счет кредита<sup>9</sup>.

При классификации кредита в зависимости от объектов кредитования, объект выражает то, что противостоит кредиту. Чаще всего кредит используется для приобретения различных товаров (в промышленности — сырье, основные и вспомогательные материалы, топливо, тара и т. п., в торговле - товары разнообразного ассортимента, у населения - товары длительного пользования) и здесь кредиту противостоят различные товарно-материальные ценности. В ряде случаев ссуда выдается для осуществления различных производственных затрат. Например, в сельском хозяйстве кредит

---

<sup>9</sup> Банковское дело / Под ред. В.И. Колесникова, Л.П. Кроливецкой. - М.: Финансы и статистика, 1996. - С. 215-216

в большей части направляется на затраты по растениеводству и животноводству, в промышленности — на сезонные затраты (ремонт, подготовку к новому сезону производства сельскохозяйственных продуктов и др.).

Объект кредитования может иметь материально-вещественную форму и не иметь ее. Заемщик берет ссуду необязательно для накопления необходимых ему товарно-материальных ценностей. Кредиту поэтому необязательно будут противостоять конкретные виды материалов. Ссуда довольно часто берется под разрыв в платежном обороте, когда у предприятия временно отсутствуют свободные денежные средства, но возникают обязательства по разнообразным видам текущих платежей. Это могут быть потребности, связанные с необходимостью платежей по выплате заработной платы персоналу предприятия, различных налогов в федеральный или местный бюджеты, по взносам по страхованию имущества и пр. В этом случае кредит покрывает недостаток денежных средств или разрыв в платежном обороте.

В мировой практике по срокам кредитования ссуды подразделяют на:

- краткосрочные;
- среднесрочные;
- долгосрочные.

Краткосрочные ссуды - обслуживают текущие потребности заемщика, связанные с движением оборотного капитала. Краткосрочными ссудами считаются такие ссуды, срок возврата которых по международным стандартам не выходит за пределы одного года. Однако на практике их срок может быть неодинаков. Это определяется экономическими условиями, степенью инфляции в каждой конкретной стране. В Узбекистане краткосрочной считается ссуда, выданная на срок до 1 года.

Среднесрочные и долгосрочные кредиты обслуживают долговременные потребности, обусловленные необходимостью модернизации производства, осуществления капитальных затрат по расширению производства.

Долгосрочные ссуды направляются на кредитование таких объектов как строительство производственных объектов, реконструкция, техническое перевооружение, расширение производственных объектов, приобретение техники, оборудования и транспортных средств, организация выпуска новой продукции, строительство объектов непромышленного назначения и т.д. Устоявшегося стандартного срока как критерия отнесения кредита к разряду среднесрочных или долгосрочных ссуд пока нет. В США, например, среднесрочными ссудами являются такие ссуды, срок погашения которых не выходит за пределы восьми лет, в Германии - до шести лет. Нет единообразия и в размере срока по долгосрочным ссудам. В России к среднесрочным ссудам относили ссуды со сроком погашения от шести до двенадцати месяцев, к долгосрочным – кредиты, срок оплаты которых выходил за пределы года. Деление кредитов по их длительности функционирования в хозяйстве заемщика было оправданным, ибо в условиях обесценения денег даже кратковременное их пребывание в хозяйстве заемщика могло привести к потере сохранности капитала. Сильная инфляция трансформировала представление о сроке кредитования, меняла критерии срочности кредитования заемщиков. В Узбекистане среднесрочными считаются ссуды сроком от одного года до пяти лет. К долгосрочным относят кредиты, выданные на срок более пяти лет.

По способу выдачи ссуды можно подразделить на выдаваемые без открытия кредитной линии (разовые), с открытием кредитной линии (кредиты по необходимости), гарантированные кредиты, а также контокоррент и овердрафт.

Кредитование может осуществляться по отдельному ссудному счету без открытия кредитной линии и с открытием кредитной линии на следующие цели: оплата денежно-расчетных документов за товарно-материальные ценности, выполненные работы и оказанные услуги, на открытие аккредитива, сроком действия не более 30 дней по основному виду деятельности заемщика.

Разовое кредитование осуществляется на исполнение денежно-расчетных документов на оплату товаров и услуг, предусмотренных в кредитном договоре. Ссуда выдается на удовлетворение определенной целевой потребности в средствах. Вопрос о предоставлении ссуды решается каждый раз в индивидуальном порядке. Этот метод применяется при предоставлении ссуд на конкретные сроки, то есть срочных ссуд. Погашаются такие кредиты: а) путем взыскания ссуды с основного депозитного счета; б) досрочно – зачислением на ссудный счет средств платежным поручением с его депозитного счета; в) при использовании банком обязательств по поручительству и страховки и реализации залога.

Кредиты по необходимости выдаются в рамках предварительно установленного лимита кредитования, т.е. кредитование заемщика осуществляется в соответствии с так называемой кредитной линией. Кредит выдается, как правило, путем оплаты с ссудного счета расчетных документов заемщика (платежных поручений, чеков и т.д.) без согласования с банком каждый раз условий ссуды.

Гарантированные кредиты, которые еще называют резервными, бывают двух видов:

- с заранее обусловленной датой выдачи ссуды;
- с выдачей ссуды по мере возникновения необходимости в ней.

Сущность гарантийной (резервной) кредитной операции состоит в предоставлении банком обязательства в случае необходимости выдать клиенту ссуду в пределах установленного кредитным договором размера кредита, срока и лимита кредитования не зависимо от состояния корсчета. На сумму неиспользованного остатка лимита кредитования клиент уплачивает комиссию за обязательство по договоренности.

Кредитование по контокоррентному счету. Этот счет является активно-пассивным, т.е. имеет как активное, так и пассивное сальдо. При открытии контокоррентного счета основной депозитный счет закрывается. Этот счет банк открывает таким заемщикам, с которыми он имеет длительные и

прочные отношения. Контокоррентные отношения между клиентом и банком являются добровольными. Контокоррентный кредит по своей сути это бланковый кредит, который предназначен для покрытия отрицательного сальдо счета. Этот кредит предоставляется для финансирования текущего производства и не связан с финансированием инвестиций. Клиент пользуется этим кредитом в пределах лимита кредитования. Т.е. даже если у него нет денег на счете, то в пределах лимита кредитования он оплачивает свои расходы, которые записываются в дебет счета. А все поступления заносятся в кредит. И если зачисленная выручка превысит сумму долга, то остаток по счету будет кредитовым, не изменяя цели назначения контокоррентного счета. Выдача такого кредита происходит оплатой денежно-расчетных документов за товары, выполненные работы и оказанные услуги. Зарплата, платежи в бюджет и др. расходы осуществляются в пределах кредитового остатка на счете. Погашение происходит при зачислении выручки от реализации продукции, выполненных работ и услуг. Этот счет действует 12 месяцев. Проценты двойные – по дебету клиент уплачивает проценты как за кредит согласно кредитного договора, а по кредиту, как за проценты за обслуживание по банковскому договору. Банк может прекратить кредитование, если обнаружится ухудшение финансового состояния, возможность понести убытки банком, или какие либо нарушения кредитного договора. Овердрафт – форма контокоррентного счета. Здесь разрешается дебетовое сальдо по основному депозитному счету клиента. Разрешается только самым надежным клиентам. Оплата производится также как и по контокоррентному счету за товары и услуги, а зарплата и другие платежи в пределах кредитового остатка. При овердрафте на конец месяца обязательно должен быть кредитовый остаток.

В зависимости от целевой направленности ссуды подразделяются на следующие виды:

а) ссуды, предоставляемые на производственные нужды. Они выдаются в основном юридическим лицам для приобретения производственных фондов и производственной деятельности;

б) ссуды, предоставляемые на торгово-посреднические нужды. Данным видом ссуд пользуются торговые и снабженческие организации, а также другие предприятия, частные лица для приобретения и продажи товаров;

в) ссуды, предоставляемые на потребительские нужды. Эти ссуды получают, как правило, физические лица для приобретения товаров личного потребления.

Потребительский кредит служит средством удовлетворения различных потребительских нужд населения. В ТГФ банка “Асака” к потребительским кредитам относятся кредиты, выдаваемые на покупку автомобилей.

Кредиты можно классифицировать также по их обеспеченности. Обычно обеспеченность различают по характеру, степени (полноте) и формам. По характеру обеспечения выделяют ссуды, имеющие прямое и косвенное обеспечение. Прямое обеспечение содержат, например, ссуды, выданные под конкретный материальный объект, на покупку конкретных видов товарно-материальных ценностей. Косвенное обеспечение могут иметь, например, ссуды, выданные на покрытие разрыва в платежном обороте. Хотя ссуда и выдается на покрытие платежных обязательств заемщика, прямой оплаты товарно-материальных ценностей, которые прямо противостояли бы кредиту, может не быть, однако проявляется косвенное материальное обеспечение в форме товарных запасов, созданных за счет собственных денежных источников.

По степени обеспеченности можно выделить кредиты с полным (достаточным), неполным (недостаточным) обеспечением и без обеспечения. Полное обеспечение имеется в том случае, если размер обеспечения равен или выше размера предоставляемого кредита. Неполное обеспечение возникает тогда, когда его стоимость меньше размера кредита. Кредит может и не иметь обеспечения. Такой кредит называют бланковым, или

доверительным. Бланковый кредит предоставляется первоклассным заемщикам, с которыми банк имеет давние связи и не имеет претензий. Кредит выдается для удовлетворения потребностей, возникших в ходе производственного процесса, и носит кратковременный характер от одного до трех месяцев, реже – до одного года. Так как ссуда выдается без обеспечения, то и проценты по этому виду кредитов более высокие. Для получения кредита клиент предоставляет ходатайство-заявление с размером и сроком кредита и баланс для определения кредитоспособности. Никакие дополнительные показатели не спрашиваются. Ссуда оформляется срочным обязательством на конкретный срок погашения и при наступлении этого срока взыскивается с депозитного счета клиента. В ТГО банка «Асака» в 2004 году на долю доверительных кредитов приходилось 28% от общей суммы выданных кредитов в национальной валюте. Это говорит о том, что в банке достаточно высок процент обслуживания финансово-устойчивых предприятий с достаточными ресурсами и умелым ведением процесса производства, а также их надежности.

Обеспечение кредита можно рассматривать не только с позиции противостояния ему определенной массы стоимостей, ликвидных товарно-материальных запасов, но и определенных внешних гарантий. Помимо обычного залога товарно-материальных ценностей, имущества, принадлежащего заемщику, в группу обеспечения возврата кредита входят различного рода гарантии, поручительства третьих лиц, страхование и др.

К высоко ликвидному обеспечению кредитов, выданных банком «Асака», относятся:

- 1) безусловная гарантия Правительства Республики Узбекистан;
- 2) безусловная гарантия Центрального Банка Республики Узбекистан;
- 3) залог в виде свободно конвертируемой валюты, находящейся на счетах, открытых в данном банке;
- 4) залог, выраженный в ценных бумагах правительства Республики Узбекистан.

К ликвидному обеспечению также может быть отнесено недвижимое имущество, имеющее высокий спрос на рынке недвижимости (офисные помещения, административные здания в центре города, района).

К обеспечению с низкой ликвидностью относят:

- 1) движимое имущество;
- 2) ценные бумаги частных предприятий;
- 3) гарантии или поручительства юридических и частных лиц;
- 4) жилые здания, в том числе частные дома.

В разряде критериев классификации банковских ссуд не последнее место занимает платность кредита. Исходя из данного критерия, можно выделить банковские ссуды с рыночной процентной ставкой, повышенной и льготной. Рыночная цена кредита — это та его цена, которая складывается на рынке в данный момент, исходя из спроса и предложения, по различным видам банковских ссуд. В условиях сильной инфляции — это довольно подвижная цена, имеющая тенденцию к повышению. Ссуды с повышенной процентной ставкой, как правило, возникают в связи с большим риском кредитования клиента, нарушением им условий кредитования, прогнозом увеличения стоимости кредитных ресурсов и др. Центральным банком Рuz устанавливается процентная ставка рефинансирования. Цена кредита регулируется нормой ставки рефинансирования и не может превышать предельного значения, устанавливаемого с учетом уровня себестоимости продукции и услуг. Согласно банковскому законодательству республики, процентная ставка по кредитам может быть выше официальной ставки рефинансирования в 1,5 раза, т.е. составлять максимум 24% годовых. При несвоевременном погашении кредита сроком до 30 дней процентная ставка увеличивается против уставной в 1,3% в месяц, при задержке более 30 дней 1,5% в месяц.

Ссуды, предоставляемые на условиях льготного процента, являются элементом дифференцированного подхода к кредитованию, возникают во взаимоотношениях с акционерами, при рефинансировании

централизованных кредитов эмиссионного банка (при условии пониженной по сравнению с их рыночной ценой), при осуществлении проводимых государством программ по поддержке отдельных видов субъектов хозяйствования. Ставка льготного кредитования устанавливается в размере 50% ставки рефинансирования, т.е. в размере 7% годовых. Льготное кредитование может осуществляться за счет средств бюджетных фондов, а также фонда льготного кредитования, созданного из собственных средств банка.

При классификации видов ссуд такой критерий, как тип заемщика, по моему мнению, является основополагающим из всех выше перечисленных признаков, так как, исходя из типа заемщика, определяются все остальные условия и детали кредитной сделки.

## **ГЛАВА 2. СОВРЕМЕННОЕ СОСТОЯНИЕ КРЕДИТНЫХ ОПЕРАЦИЙ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ РЕСПУБЛИКИ УЗБЕКИСТАН**

### **2.1.**

Двух уровневая структура банковского сектора нашей экономики фактически отражает попытку построить ее по аналогии с банковской структурой развитых стран с развитыми рыночными отношениями. Таким образом, она сформирована для условий, когда основной категорией выступает капитал. Обеспечивая формальное сходство с банковскими структурами развитых стран и ориентируя деятельность коммерческих банков исключительно на прибыль, архитекторы двухуровневой банковской системы по существу блокировали или, во всяком случае, значительно ограничили участие кредитных ресурсов в реальном инвестиционном процессе, поскольку последний сопряжен со значительным снижением оборачиваемости средств и дополнительными кредитными рисками. Однако в результате предпринятых преобразований была сформирована функционирующая сегодня банковская система Республики Узбекистан. И, как уже отмечалось ранее данная система не совсем соответствует требованиям эффективной рыночной экономики. Перед банками стоит ряд важных проблем, которые требуют немедленного решения. Очевидно, более динамичный и управляемый ход реформ в банковском секторе позволили бы всей экономике менее болезненно преодолевать переходный период.[80]

На ряду с этим, как показала практика истекших лет, в течении которых, по существу был построен каркас новой банковской системы Узбекистана, были отмечены прежде всего динамичным ростом ее «нижнего» этажа. Мелкие банки при нормальной организации своей

деятельности могли бы эффективно обслуживать нарождающийся мелкий бизнес, локально работать с узким кругом клиентуры.

На практике отечественные банки используют для оценки кредитоспособности заемщика практически всю доступную им информацию по всем сферам их финансово-хозяйственной деятельности, о чем свидетельствуют формы анкет или кредитных заявок, применяемых в разных банках. Широкий комплексный подход к оценке кредитоспособности потенциальных заемщиков характерен и для зарубежных банков, о чем говорят широко известные критерии оценки заемщиков. В банках применяются такие системы оценки кандидата в заемщика, которые включают в себя ряд направлений оценки репутации, успешности бизнеса и финансового состояния заемщика, а также его способности погасить долг. Разброс направлений оценки иллюстрируют данные (Приложение 1)

Таким образом, наиболее полно кредитоспособность может быть определена на основе анализа финансово-хозяйственных, правовых факторов заемщика и изучения его репутации.[56]

В отечественной практике нет официально регламентированной методики оценки кредитоспособности заёмщика. Существует, лишь, порядок определения критериев для проведения мониторинга и анализа финансово-экономического состояния предприятий, в котором, в зависимости от экономического состояния, предприятия делятся на следующие группы:

- а) состоятельные;
- б) экономического риска;
- в) экономически несостоятельные:
  - имеющие возможность восстановить свою платежеспособность;
  - не имеющие возможность восстановить свою платежеспособность.

Основными показателями (критериями) для оценки экономического состояния являются:

- а) коэффициент платежеспособности или покрытия - Кпл;

б) коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами - Кос;

в) коэффициенты рентабельности расходов и активов - Крр, Кра;

Для принятия окончательного решения также могут быть применены дополнительные показатели:

- коэффициент соотношения собственных и краткосрочных заемных средств - Ксс;

- коэффициент использования производственных мощностей - Ким;

- коэффициент износа основных средств - Кизн;

При этом основными показателями для отбора предприятий, подлежащих экономическому анализу, являются:

- наличие просроченных кредиторских задолженностей по денежным обязательствам и обязательным платежам более трех месяцев со дня наступления их оплаты;

- неплатежеспособность предприятия, т. е. неспособность предприятия покрыть краткосрочные обязательства текущими активами;

- низкая рентабельность или убыточность.

Однако приведенные выше финансовые показатели характеризуют лишь критическую оценку экономического риска и финансовой несостоятельности предприятий и не могут обеспечить анализ достаточный для принятия решения о кредитоспособности заёмщика.[45]

Некоторые отечественные банки, в кредитной политике, всё ещё используют методику расчета кредитоспособности заёмщика изложенную в , недействующей с 2000 года, инструкции Центрального банка Республики Узбекистан, «О порядке организации краткосрочного кредитования хозяйствующих субъектов банками на территории Республики Узбекистан»

В соответствии с этой инструкцией, кредитоспособность-это оценка финансового положения хозяйствующих субъектов, их способность своевременно и полностью возвращать кредит.

Кредитоспособность хозяйствующих субъектов характеризуется рядом показателей. Число показателей не ограничивается и определяется каждым коммерческим банком самостоятельно, исходя из особенности деятельности обслуживаемых клиентов.

В данной методике рассматриваются необходимые обязательные показатели кредитоспособности: коэффициент покрытия, ликвидность и обеспеченность собственными средствами (коэффициент автономии), а также динамики собственных оборотных средств, неплатежей, прибыльность и оборачиваемости оборотных средств.

Оценка кредитоспособности осуществляется на основе анализа баланса и отчета о прибылях и убытках хозяйствующих субъектов. Кроме того, в необходимых случаях при оценке кредитоспособности используются данные прогнозстатов, статистические и аналитические материалы самого банка и другие.

Основными показателями кредитоспособности являются коэффициенты: покрытия, ликвидности и обеспеченности собственными средствами (коэффициент автономии).[60]

Коэффициент покрытия баланса рассчитывается как отношение ликвидных средств краткосрочного характера и краткосрочных обязательств. Финансовое состояние хозяйствующего субъекта может считаться благополучным, если ликвидные активы превышают краткосрочные обязательства не менее чем в два раза. Это верхняя критериальная граница. За нижний предел принимается граница, т.е. значение, при котором хозяйствующий субъект обладает ликвидными активами, равными по величине краткосрочным обязательствам.

Вместе с тем, такие факторы как характер производства, структура активов хозяйствующих субъектов могут несколько исказить действительное состояние ликвидности баланса хозоргана, характеризующееся показателем покрытия.

Чтобы снизить влияние различных факторов рассчитывается показатель ликвидности баланса хозяйствующих субъектов определяемые как отношение суммы денежных средств и легко реализуемых требований к краткосрочным обязательствам, то есть в расчет не включаются запасы товарно-материальных ценностей, а учитываются только реальные ликвидные активы. Коэффициент ликвидности показывает, какая часть текущих обязательств может быть погашена не только за счет наличности, но и за счет ожидаемых поступлений за отгруженную продукцию, выполненные работы и оказанные услуги.

Обеспеченность хозяйствующих субъектов собственными источниками (или коэффициент автономии - КА) оценивается путем исчисления доли собственных источников в общем итоге пассива баланса предприятий и отражает независимость предприятия от заемных источников средств. Процент обеспеченности собственными источниками предприятия не должен быть менее 30 процентов. При высокой оборачиваемости оборотных средств и в зависимости от характера деятельности хозоргана допустимый уровень этого показателя может быть несколько ниже.

Если этот коэффициент выше 0,6, то есть 60 процентов, то риск кредита считается сведенным к минимуму.

По сельскохозяйственным предприятиям коэффициент автономии определяется по годовому отчету, и этот размер учитывается на протяжении всего года.

К дополнительным показателям кредитоспособности относятся: динамика наличия собственных оборотных средств, прибыльность, неплатежей и оборачиваемости оборотных средств.

В случаях, если у хозяйствующего субъекта долгосрочные активы (I раздел актива баланса) превышают собственные источники средств, образуется неликвидный баланс. В соответствии с данным Положением хозяйствующие субъекты, имеющие неликвидный баланс, не имеют права пользования банковскими кредитами.

Оборачиваемость оборотных средств хозяйствующих субъектов определяется двумя показателями: коэффициент оборачиваемости оборотных средств и оборачиваемости оборотных средств в днях.

Коэффициент оборачиваемости оборотных средств характеризует скорость движения оборотных средств и рассчитывается как отклонение выручки от реализации продукции за анализируемый период и средней стоимости оборотных средств.

На основании расчетных данных коэффициентов предприятия относятся к одному из четырех классов кредитоспособности, как это показано в табл. 3.

Таблица 3.

Требования основных показателей кредитоспособности по классу<sup>6</sup>

№	Наименование	I класс	II класс	III класс
1	Коэффициент покрытия (КП)	$K_{п} > 2.0$	$2.0 > K_{п} > 1.0$	$1.0 > K_{п} > 0.5$
2	Коэффициент ликвидности (КЛ)	$K_{л} > 1.5$	$1.5 > K_{л} > 1.0$	$1.0 > K_{л} > 0.5$
3	Коэффициент автономии (Ка)	$K_{а} > 60\%$	$60\% > K_{а} > 30\%$	$30\% > K_{а} > 15\%$

На основе произведенного анализа и величины коэффициентов предприятия классифицируются на 4 класса кредитоспособности и в зависимости от принадлежности к тому или иному классу строятся кредитные взаимоотношения банка с предприятием.

Предприятия, отнесенные к :

первому классу, кредитуются на общих основаниях (условиях). К ним может быть предусмотрен и льготный порядок кредитования, то есть может быть выдан доверительный кредит, кредитование без дополнительных

<sup>6</sup> Инструкция Центрального банка Республики Узбекистан

сведений и расчетов (на доверии данных, указанных в сведениях) и другие льготы;

второму классу, кредитуются на общих основаниях и если есть положительные дополнительные показатели можно предоставлять и льготы (кроме предоставления доверительного кредита).

Но если предприятие, отнесенное ко второму классу имеет отрицательные дополнительные показатели, дающие основание считать его неустойчивым, то с такими хозорганами при заключении договоров предусматривать дополнительные меры контроля за его деятельностью и возвратностью кредита.

В частности, ужесточение залогового права, повышение процентных ставок, предоставление гарантии и ограничение размеров и сроков пользования ссудами и др.

третьему классу, считаются некредитоспособными и кредитуются в исключительных случаях лишь под гарантию вышестоящей организации или высоколиквидное обеспечение со взиманием повышенной процентной ставки;

четвертому классу, кредитоваться не должны.

Часто общий результат анализа кредитоспособности заемщика определяется в виде его кредитного рейтинга. Алгоритм расчета общего рейтинга предполагает, оценку ряда частных показателей, а затем их «взвешивание» (умножение на заранее установленный весовой коэффициент, определяющий долю показателя в итоговой оценке) и последующее суммирование и многие другие. Общий рейтинг позволяет банку в соответствии с принятой шкалой ранжировать потенциальных заемщиков по уровню кредитоспособности и таким образом оценивать свой кредитный риск. Однако подобные системы оценки имеют ряд недостатков: во-первых, далеко не все характеристики заемщика и его финансово-хозяйственной деятельности формализуемы, то есть могут быть выражены достаточно объективно в количественном измерении; во-вторых, неизбежна

субъективность в выборе весовых коэффициентов, определяющих долю каждого показателя в общем итоге; в-третьих, критическое значение рейтинга, на основе которого потенциальный заемщик относится к соответствующей группе кредитоспособности, опять-таки, определяется эмпирически, серьезных теоретических объяснений на этот счет просто нет.

Таким образом, только на основе рейтинговых оценок невозможно поставить процесс кредитования «на конвейер», необходима дополнительная информация, которая может скорректировать выводы. Например, наряду с расчетом рейтинга заемщика должен проводиться также качественный анализ информации, которая не может быть выражена в количественных показателях – состояние экономической среды, в которой действует предприятие, производственный и управленческий риски. При отрицательной оценке названных показателей предварительный рейтинг может быть снижен на один класс.

Очень сложной задачей для кредитора является оценка намерений заемщика возратить кредит. Выводы о них невозможно сделать на основании каких-либо экономических показателей, но именно готовность заемщика возратить кредит является определяющим условием, на основании которого принимается решение. Каждая кредитная заявка уникальна. В одной ситуации главное значение для принятия решения может иметь один фактор, в иной ситуации – другой, но наиболее важным все же представляется репутация заемщика.

Наличие у заемщика обеспечения, на которое можно обратить взыскание при не возврате кредита, в сущности, - дело второстепенное, если у него есть к тому экономические возможности и намерения возратить ссуду. За рубежом, например, бланковые ссуды для финансирования текущей деятельности фирм весьма распространены.

Чрезвычайно важен анализ экономического окружения заемщика, отраслевых и региональных факторов его деятельности. Источниками

информации для такого анализа являются сведения Госкомстата, отраслевые обзоры.

Таким образом, любой кредитор должен основывать свое решение о выдаче кредита или займа на всестороннем анализе кредитоспособности заемщика по всем перечисленным направлениям. Финансовое состояние заемщика является наиболее весомой характеристикой его кредитоспособности, о чем свидетельствует как отечественный так и зарубежный опыт.

Метод финансовых коэффициентов справедливо подвергается критике со стороны финансовых аналитиков, которые справедливо высказывают следующие возражения по поводу использования в финансовом анализе слишком большого числа коэффициентов: во-первых, просто нет необходимости в таком большом количестве коэффициентов, так как многие из них находятся между собой в функциональной зависимости (например, являются взаимно обратными показателями и проч.); во-вторых, избытие применяемых в анализе финансовых коэффициентов может привести к противоречивым выводам.

Конечно же, каждый аналитик вправе выбирать разные количество, состав и способы расчета финансовых коэффициентов, применять оценочные критерии различной степени жесткости в зависимости от задач анализа. Но, несомненно, нижней планкой оценки должны быть значения показателей, используемые для диагностики банкротства, критерии удовлетворительности структуры баланса разработаны как раз для этих целей.

Верхние границы оценочных коэффициентов должны варьироваться в зависимости от состояния отрасли экономики и тенденций её развития. И здесь, я считаю, необходим регулярно публикуемый, как это делается в развитых странах, рейтинг отраслей. В Узбекистане эта задача посильна только Госкомпрогнозстату.

## **2.2. Анализ кредитных операции крупных коммерческих банков Республики Узбекистан**

Далее, рассмотрим использование кредитных операций на примере трёх крупных банков Республики Узбекистан: Национального банка ВЭД Республики Узбекистан, «Алокабанк» и «Ипак йўли», так как и эти банки занимаются сегодня кредитованием секторов экономики страны.

Начнем анализ с Национального банка внешнеэкономической деятельности Республики Узбекистан. Национальный банк ВЭД Республики Узбекистан создан Указом Президента страны И. Каримова.

В миссии Банка заявлены задачи по созданию финансового института, способного на уровне международных стандартов обслуживать внешне-торговые операции отечественных компаний, содействовать повышению экспортного потенциала страны, привлекать в экономику Узбекистана иностранные инвестиции, передовые технологии. По сути, сегодня НБУ является «визитной карточкой» банковской системы страны на международных финансовых рынках. Опираясь на консервативную, взвешенную политику, Банк выработал эффективные механизмы управления, стратегию роста. Это позволило ему уверенно и динамично развиваться, добившись прочной репутации профессионального финансового института, надежного партнера своих клиентов.

Национальный банк — универсальный кредитно-финансовый институт, в деятельности которого операции на розничном рынке выступают в числе основных приоритетов.

Широкий спектр розничных услуг Национального банка включает в себя привлечение депозитов в национальной и иностранных валютах, предоставление потребительских кредитов, выпуск в обращение и обслуживание сумовых и международных пластиковых карточек, денежные переводы в иностранной валюте, прием коммунальных и других видов платежей, осуществление валютно-обменных операций и многое другое.

В целом же Национальный банк оказывает более 70 видов услуг, адресованных розничным клиентам.

Активно привлекая свободные средства населения, банк расширяет ресурсную базу для кредитования субъектов экономики и способствует сокращению внебанковского денежного оборота.

Кредитование отечественных предприятий было и остается генеральным направлением политики Национального банка.

В соответствии с кредитной политикой Банка в отчетном году, выданные кредиты направлялись на развитие приоритетных отраслей экономики, финансирование мероприятий по модернизации действующих и внедрению новых высокоэффективных производств, поддержку малого бизнеса, создание и развитие импортозамещающих производств потребительских товаров, основанных на переработке местных сырьевых ресурсов. (см. рис. 1.).

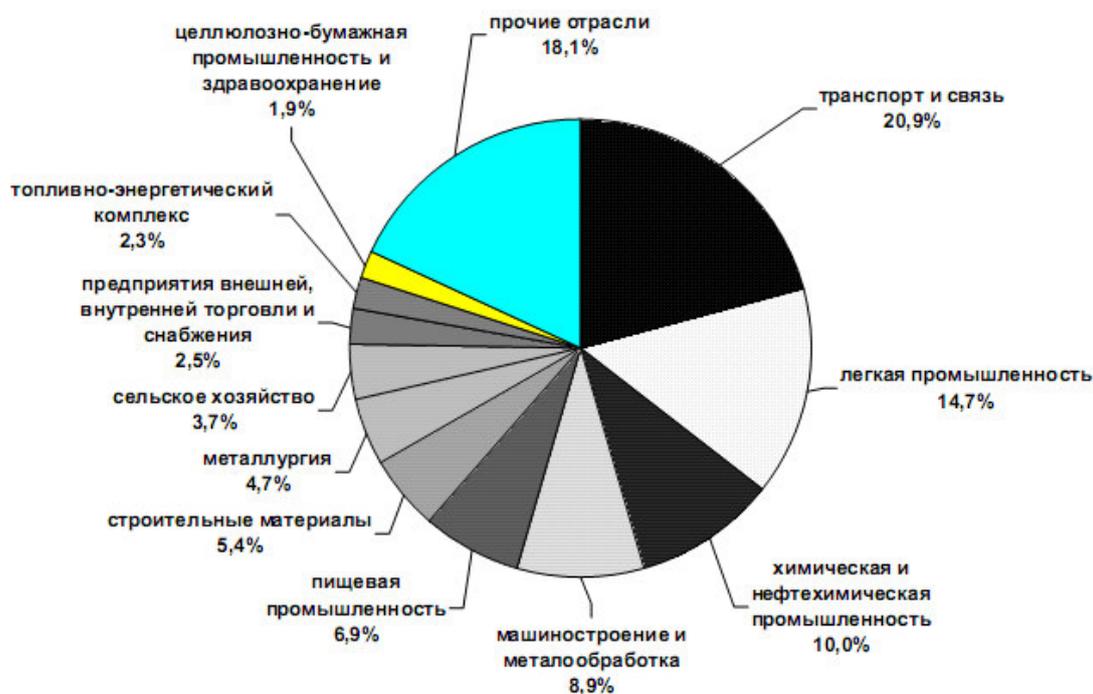


Рис. 1. Структура кредитного портфеля на 1 января 2008 года<sup>7</sup>

<sup>7</sup> Финансовая отчетность ВЭД НБУ

В число наиболее крупных заемщиков по итогам 2007 года вошли такие предприятия и организации, как НАК «Узбекистон Хаво Йуллари», ОАО «Ферганаазот», Ферганский химический завод фурановых соединений, СП «Хобас тапо», ОАО «Балалар таомлари холдинг», НавоийскийГМК, СП «Оксарой тукимачи», СП «Чиноз тукимачи», ГАВТК«Узпроммашимпекс».

Объем кредитного портфеля на 1 января 2008 г. составил 2 036,8 млрд. сум, при этом основная доля его кредитного портфеля приходится на долгосрочные кредиты, удельный вес которых в работе банка по выдаче кредитов составил 57,9%.

Кредитование малого бизнеса и частного предпринимательства.

Поддержка малого предпринимательства всегда занимала приоритетное место в деятельности Национального банка. По программе поддержки развития малого бизнеса Национальным банком ведется активная работа по рассмотрению и принятию к финансированию проектов под освоение кредитных линий ряда зарубежных банков и финансовых институтов, внебюджетных фондов республики и собственных средств банка.

В рамках финансирования проектов за счет средств иностранных кредитных линий, Банком принято к финансированию 152 проекта стоимостью 445,1 млн.долларов США, из которых сумма кредитов составляет 259,0 млн.долларов США.( см. рис. 2.)

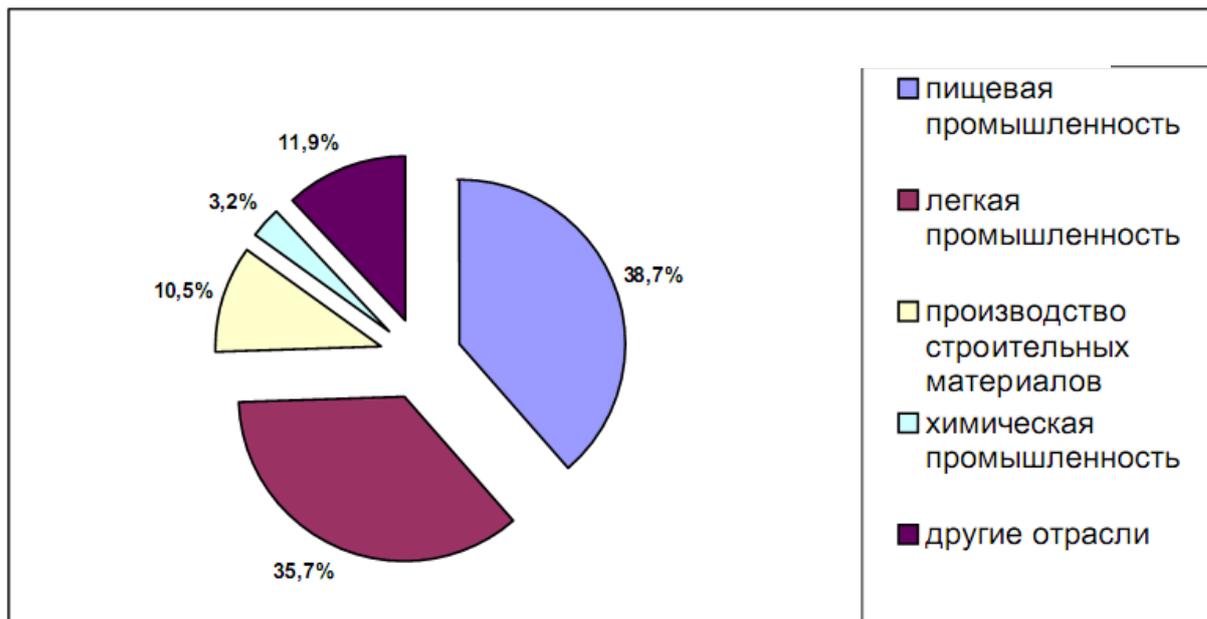


Рис. 2. Отраслевая структура распределения кредитных линий<sup>8</sup>

По линии финансирования малого бизнеса национальным банком открыто финансирование по 6 проектам с суммой кредитов 19,85 млн. долларов США.

В августе 2007 г. в ходе проведения МБО заседания стран ШОС в г.Бишкеке состоялось подписание Заемного Соглашения между Национальным банком и Китайским

Банком развития на предоставление второй кредитной линии в размере 60,0 млн.долларов США для долгосрочных специальных проектов или инвестиционных программ, направленных на создание, модернизацию и расширение промышленных и производственных мощностей или компаний включая приобретение импортируемых материалов и сырья.

Вместе с этим, в целях обеспечения кредитными ресурсами большего количества предпринимателей, банком активно ведется работа по привлечению второй линии финансирования институтом банк развития в размере 15 млн.долларов США.

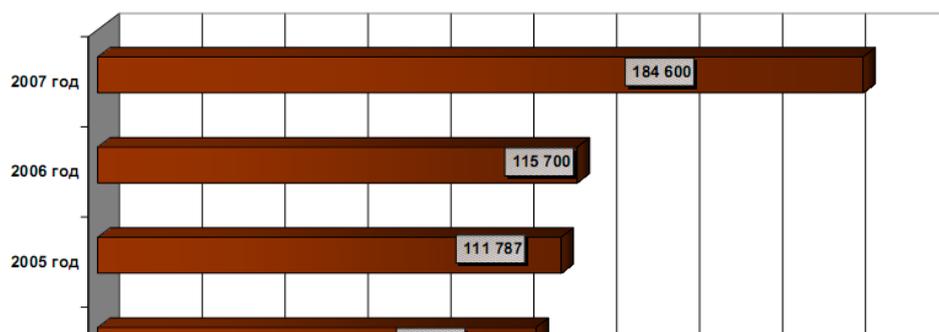
<sup>8</sup> Финансовая отчетность ВЭД НБУ

Национальный банк принимает активное участие в кредитовании индивидуальных предпринимателей, дехканских и фермерских хозяйств и других субъектов малого бизнеса, осуществляющих свою деятельность, как с образованием, так и без образования юридического лица. По состоянию на 01.01.2008г. общий объем выданных кредитов в национальной валюте субъектам малого и частного предпринимательства Национальным банком составил 184,6 млрд. сум, в том числе за счет собственных средств составил 181,2 млрд. сум. или 85,5 млрд. сум больше запланированного прогноза за т.г., а также следует отметить рост с аналогичным периодом 2006г. на 68,1 млрд. сум.

За счет выданных кредитов в национальной валюте субъектам малого бизнеса, с начала 2007 года, создано более 22,5 тыс. новых рабочих мест, что на 14,5 тыс. или в 2,8 раза больше по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Всего за счет собственных и привлеченных средств, в том числе на льготной основе, Национальный банк направил на поддержку предпринимательства 184,6 млрд. сум.(см. рис 3)

Особо востребованы предпринимателями микрокредиты Национального банка, направляемые для развития сфер производства, обслуживания, строительства. По состоянию на 01.01.2008 года Национальным банком за счет всех источников кредитования выдано более 6,5 тыс. микрокредитов на общую сумму около 9,5 млрд. сум.

В целях исполнения Постановления Президента Республики Узбекистан от 23 марта 2006 г. «О мерах по стимулированию увеличения поголовья скота в личных подсобных, дехканских и фермерских хозяйствах», а также для выполнения прогнозных показателей установленных в соответствии с вышеуказанным Постановлением



### Рис..3. Кредитование малого бизнеса<sup>9</sup>

Национальным банком по состоянию на 01.01.2008г. за счет всех источников кредитования выдано микрокредитов на общую сумму 5,5 млрд. сум, что на 1,7 млрд.сум больше запланированного прогноза.

В целях исполнения Распоряжения Президента Республики Узбекистан от 25 мая 2004 г. «О дополнительных мерах по поддержке деятельности Комитета женщин Узбекистана» Национальным банком по состоянию на 01.01.2008г. за счет всех источников кредитования выдано кредитов женщинам предпринимателям на общую сумму 12,4 млрд.сум, рост по сравнению с 2006г. составляет 5,4 млрд.сум.

В целях исполнения Постановления Президента Республики Узбекистан от 17 апреля 2006 г. «О мерах по ускорению развития сферы услуг и сервиса в Республике Узбекистан в 2006-2010 годах», а также для выполнения прогнозных показателей установленных в соответствии с вышеуказанным Постановлением Национальным банком по состоянию на 01.01.2008г. за счет всех источников кредитования выдано кредитов субъектам малого бизнеса на общую сумму 2,5 млрд. сум или на 0,9 млрд. сум больше запланированного прогноза.

Микрокредиты, выданные хозяйствам и индивидуальным предпринимателям, способствуют развитию семейного бизнеса, повышая уровень жизни населения, особенно в удаленных от промышленных центров районах. Также микрокредиты оказывают помощь в сохранении

---

<sup>9</sup> Финансовая отчетность ВЭД НБУ

навыков и традиций ремесленного производства и национального прикладного искусства. Займы на нужды фермерских хозяйств способствуют развитию нового уклада в сельской местности, создавая новые рабочие места и новый класс собственников. (см. рис. 4.)

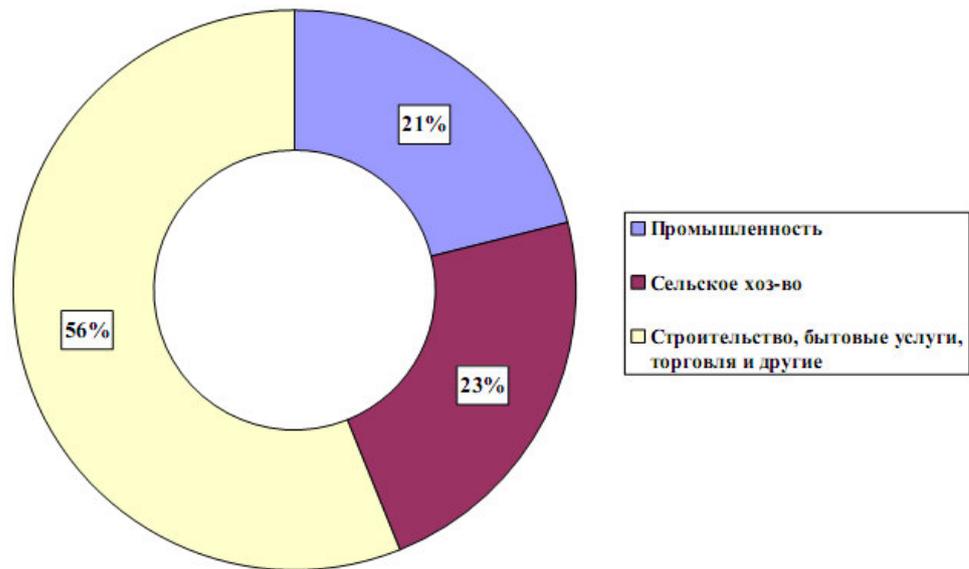


Рис. 4. Отраслевая структура кредитов по малому бизнесу (в национальной валюте)<sup>10</sup>

Результаты участия Национального банка в общегосударственной программе поддержки развития малого бизнеса и частного предпринимательства мы видим на прилавках наших магазинов, где товары местного производства смело вытесняют импортные, а также в расширяющейся сфере услуг первоклассного уровня.

Что касается Алока банка, то он был образован Постановлением Кабинета Министров Республики Узбекистан от 12 октября 1994 года в целях экономического роста и финансовой поддержки предприятий Узбекского агентства связи и информатизации и субъектов малого бизнеса и частного предпринимательства.

АК «Алокабанк» как универсально-коммерческий банк осуществляет свою деятельность на основании следующих лицензий:

<sup>10</sup> Финансовая отчетность ВЭД НБУ

- лицензии Центрального банка Республики Узбекистан на проведение банковских операций № 48 от 13 августа 2004 (взамен лицензии № 48 от 22 марта 1995 года);
- лицензии Центрального банка Республики Узбекистан на проведение банковских операций в иностранной валюте № 7 от 29 января 2005 года (взамен лицензии № 38 от 21 августа 1996 года).

На сегодняшний день банк является:

- членом Ассоциации банков Республики Узбекистан;
- участником Узбекской республиканской валютной биржи;
- членом фонда «Гарантирования вкладов граждан в банках»;
- участником Республиканской фондовой биржи «Тошкент»;
- участником общегосударственной платежной системы;
- членом международной платежной системы SWIFT

Активы Банка по состоянию на 1 января 2008 г. активы Банка составили сумма 103 747,8 млн. сум., что больше на 51 832,0 млн. сум., или 99,8% по сравнению с предыдущим отчетным периодом (51 915,8 млн. сумов). (см. рис. 5.). Активы Банка увеличились за счет расширения клиентской базы и систематического роста остатков на срочных счетах и счетах до востребования, а также повышения уровня капитализации Банка. На отчетный период остаток ресурсов на расчетных счетах юридических лиц составил сумму 53 963,4 млн. сум., что в 2 раза больше по сравнению с началом года, в свою очередь, остаток вкладов населения составил сумму 11 102,1 млн.сум., что означает рост на 43 %.



Рис.5. Структура активов, в млн.сум, %<sup>11</sup>

При управлении активами банка посредством определения будущих стратегических направлений соблюдались обеспечение финансовой стабильности, достижение наиболее приемлемого уровня доходности и ликвидности, а также рациональное управление банковскими рисками.

Размеренно проводились мероприятия по повышению доли доходных активов в общем балансе банка, в результате сумма доходных активов на отчетный период составила 87 730,8 млн.сумов, выросла на 52 671 млн.сум., или 150,2% по сравнению с предыдущим отчетным периодом (35 059,8 млн.сум), всего доля активов составила 84,6%.

Непрерывный стабильный рост экономики нашей страны, обеспеченность экономической самодостаточности, возможности эффективно использования ресурсной базы вследствие повышения уровня капитализации и активов Банка обусловило пересмотр Правлением Банка кредитной политики. В отчетный период активы Банка на сумму 50 140,0 млн.сум., или 48,3% пришлось на долю кредитных вложений. Остаток кредитов, направленных в различные отрасли народного хозяйства по сравнению с предыдущим периодом (22 536,6 млн.сум.) вырос на 27 603,4 млн.сум., или 122,5%. В течение 2007 года общая сумма кредитов, выделенных Банком для юридических и физических лиц составила сумму 61 931,9 млн.сумов.(см. рис. 6).



<sup>11</sup> Финансовая отчетность АК «Алокабанк» за 2007г.

Рис. 6. Структура кредитных вложений по формам собственности, в млн. сумм, %<sup>12</sup>.

В целях обеспечения активного участия банка в инвестиционных процессах, проведении структурных изменений в экономике, модернизации производства, техническом и технологическом переоснащении кредитный остаток на отчетный период составил сумму 39 388,5 млн.сум., или 78,6% общего размера кредитного портфеля.

В целях исполнения требований постановления Президента Республики Узбекистан №ПП-572 от 23 января 2007 г. «О дальнейшем развитии и модернизации телекоммуникационных сетей Акционерной компании «Узбектелеком» в результате проведенных работ по техническому обеспечению и финансированию проектов было подписано Соглашение о сотрудничестве между Китайским Банком Развития, АК «Узбектелеком», АК «Алокабанк» и компанией «Huawei Technologies Co.Ltd.» (Китай). В соответствии с Соглашением была привлечена кредитная линия Китайского Банка Развития на сумму 15,5 млн. долларов США без правительственной гарантии, оставшиеся 15% договора на общую сумму 18,3 млн.долларов США были финансированы АК «Алокабанк» за собственный счет, и на отчетный период Акционерной компании «Узбектелеком» были оказаны лизинговые услуги на приобретение оборудования в рамках указанного проекта на сумму 16,3 млн. долларов США, или 21 088,7 млн.сумов.(см.рис. 7).

---

<sup>12</sup> Финансовая отчетность АК «Алокабанк» за 2007г.



Рис.7. Структура кредитных вложений по отраслям, млн.сум, %<sup>13</sup>

Состав кредитного портфеля по срокам:

- краткосрочные кредиты — 10 318,6 млн.сум или 20,6% от общих вложений;
- долгосрочные кредитные вложения — 39 821,4 млн.сум., или 79,4% от общих вложений;

В свою очередь банк «Ипак йўли» является универсальным коммерческим банком, гордится и дорожит каждым клиентом, выделяя в качестве целевой ниши сегмент малого и среднего бизнеса.

Сумма активов банка возросла за 2007 год в 1,9 раз и достигла 186,8 млрд. сум. Данный темп роста масштабов деятельности банка сохраняется последние три года, что подтверждает стабильность развития банка. Максимальному росту в течение года подверглись операции кредитования и достигли на конец года 84,7 млрд. сум. Доля доходоприносящих активов составила на конец года 58 процентов и включает в себя корреспондентские счета и депозиты в других банках, выданные кредиты и инвестиционные ценные бумаги. Приобретенные банком ценные бумаги классифицированы как имеющиеся в наличии для продажи и составляют 1,3 процента в структуре баланса банка. Денежные средства и их эквиваленты по балансу банка включают в себя также средства в других банках, сроком погашения до 30 дней. Денежные средства в виде денежных знаков составляют в структуре баланса банка 7 процентов.

<sup>13</sup> Финансовая отчетность АК «Алокабанк» за 2007г.

Задепонированные в Фонде обязательных резервов денежные средства достигли на конец 2007 года 10,7 млрд. сум или 5,7 процентов в структуре активов банка.(см. рис.8)



Рис.8. Структура активов банка (в процентах)<sup>14</sup>

Банк расценивает кредитование, как важнейшее звено взаимоотношений банка и клиента, которое составляет важную часть политики банка по привлечению корпоративных клиентов. Главной задачей банка в области кредитования является увеличение качественного и высокодоходного кредитного портфеля на основе минимизации и диверсификации кредитных рисков. В настоящее время банк предлагает следующие виды кредитных продуктов: коммерческое кредитование в национальной валюте, в Евро и в долларах США, кредитные линии, лизинг, факторинг, микрокредитование, потребительское кредитование, ипотечное кредитование.

Банк проводит кредитные операции независимо от отраслевой принадлежности заемщиков и их формы собственности, отдает приоритет кредитованию проектов малых и средних предприятий и предпринимателей.(см. рис 9.)

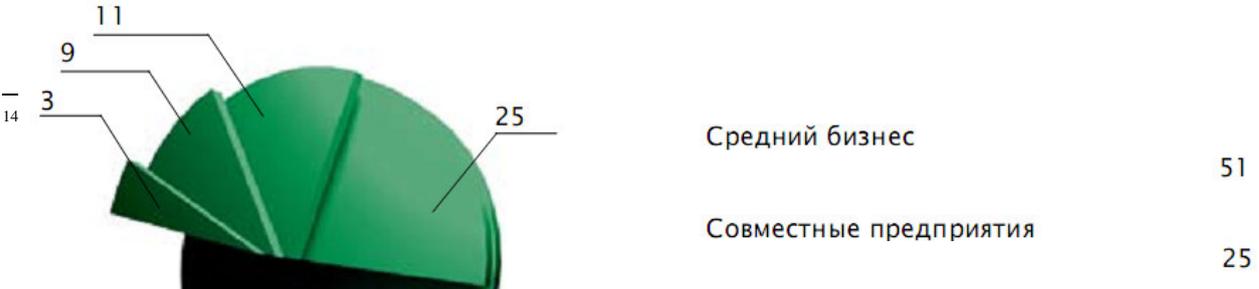


Рис. 9. Структура кредитного портфеля банка (в процентах)<sup>15</sup>

Структура кредитного портфеля банка по отраслям экономики в 2007 году не претерпела серьезных изменений. Как и прежде, предпочтение отдается заемщикам, представляющим промышленные отрасли экономики. Доля краткосрочных кредитов на конец года составила 41,4%, долгосрочных – 58,6%. (см. рис 10.)

При осуществлении кредитных операций банк особое место уделяет обеспечению выдаваемых кредитов. В качестве залога банком принимаются оборудование, недвижимость, товары в обороте, депозиты, ценные бумаги, а также гарантии и поручительства. Обеспечение оценивается консервативно и при необходимости с привлечением независимых оценщиков.

---

<sup>15</sup> Финансовая отчетность банка «Ипак йули» за 2007г

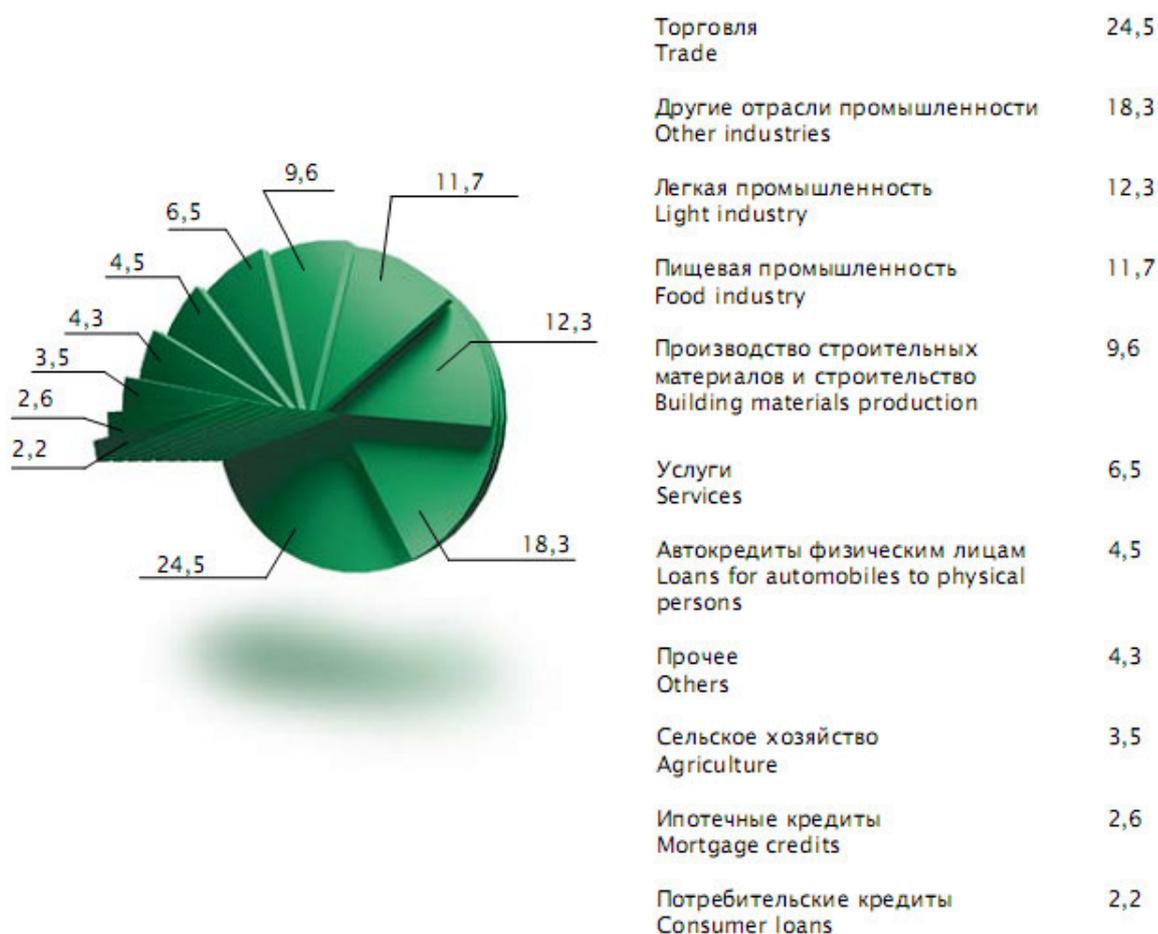


Рис. 10 Структура кредитного портфеля банка по отраслям экономики  
(в процентах)<sup>16</sup>

Банк с 1997 года финансирует инвестиционные проекты из средств кредитной линии Германского банка развития (KfW), которая была открыта на основе межправительственного соглашения.

Продолжительные сроки заимствования позволяют осуществлять возврат долга из средств, образующихся в результате реализации проекта, не привлекая финансовые ресурсы от других видов деятельности компании. Предоставляемые банком отсрочки в выплате основного долга до 2 лет позволяют учитывать специфику производства клиента.

На 1 января 2008 год остаток по проектам, реализованным из средств банка КфВ, составил 4.821,7 тыс. евро. За 2007 года из средств данной

<sup>16</sup> Финансовая отчетность банка «Ипак йули» за 2007г

кредитной линии было профинансировано 13 кредитов на сумму 1.670,7 тыс. евро. В настоящее время на стадии рассмотрения находится 5 проектов на сумму 1.260,8 тыс. евро.

В феврале-месяце банк посетили представители банка КФВ на предмет рассмотрения кандидатуры банка на выделение средств 4 транша кредитной линии.

В сентябре 2006 года банком было подписано Соглашение об открытии линии финансирования с Исламской Корпорацией по Развитию Частного Сектора (ИКРЧС) в размере 2 миллионов долларов США.

### **2.3. Кредитные операции ОАКБ «Агробанка» и их анализ**

Открытый Акционерный Коммерческий Банк «Агро Банк» в процессе своей деятельности, основное внимание уделяет вопросам финансирования аграрного сектора экономики, привлечению в банковский оборот свободных денежных средств населения, увеличению сети филиалов и клиентской базы, увеличению видов услуг, выполнению установленных основных параметров бизнес-плана и бюджета банка.

Выполняя ряд Постановлений Президента Республики Узбекистан о мерах по дальнейшему реформированию и либерализации банковской системы, а так же о мерах по дальнейшему повышению капитализации банков и активизации участия в инвестиционных процессах по модернизации экономики.

Ислам Абдуганиевич Каримов обратил своё внимание на банковскую систему Узбекистана в своём докладе на заседании Кабинета Министров и отметил:

«Только в прошлом году были приняты важные решения по повышению уровня капитализации таких ведущих банков, как «Узпромстройбанк», «Асака-банк», «Пахта-банк», «Галла-банк» и другие. Был принят Указ Президента Республики Узбекистан об увеличении

уставного фонда «Микрокредитбанка», который является одним из основных кредитных центров по финансированию малого бизнеса и частного предпринимательства».

Банк уделил большое внимание для того чтобы получить финансовую стабильность и доверие людей, к этому банк шел через подъем его административной структуры и по стратегии мировым стандартам.

На сегодняшний день Агро Банк обеспечивает комплекс банковских услуг, которые обслуживают 210 тысяч юридических лиц и 277 тысяч физических лиц во всех формах собственности.

Агро Банк сегодня - это 13 областных управлений, 186 районных филиалов и 698 мини банков.

Кредитная политика «Агро банк» создает основу всего процесса управления кредитами. Разработанная и письменно зафиксированная кредитная политика является краеугольным камнем разумного управления кредитами. Политика определяет объективные стандарты и параметры, которыми должны руководствоваться банковские работники, отвечающие за предоставление займов и управление ими. Политика определяет основу действий Совета Директоров, законодателей и лиц, принимающих стратегические решения, а также предоставляет возможность внешним и внутренним аудиторам оценить степень и качество управления кредитами в банке. Когда кредитная политика сформулирована правильно, четко проводится сверху и хорошо понимается на всех уровнях банка, она позволяет руководству банка поддерживать правильные стандарты в области кредитов, избегать излишнего риска и верно оценивать возможности развития дела.

Основное содержание и роль банковского дела – это обеспечить сбор и надежность депозитов и умело ссудить эти средства на основе разумной политики. Все другие услуги являются вспомогательными и вторичными. В банке всегда должно иметься в наличии достаточно средств для удовлетворения требований вкладчиков, желающих изъять их, и желаний

заемщиков воспользоваться ими в разумных пределах. И вкладчики и регулирующие органы исходят из предположения, что вложенные в банк средства сохраняются и имеются в наличии благодаря необходимому уровню ликвидности и диверсификации риска. И что риск, который является ограниченной частью всякого предоставленного банком кредита, должен быть минимальным.

Необходимо отметить, что не существует единой кредитной политики для всех банков. Каждый банк формирует свою собственную кредитную политику, учитывая экономические, политические, географические, организационные и иные факторы, оказывающие влияние на его деятельность. Считается, что риски банка повышаются, если он не имеет своей кредитной политики; если он ее имеет, но не довел до сведения всех исполнителей; если он имеет противоречивую или неконкретную политику.

Кредитная политика в части стратегии вбирает в себя приоритеты, принципы и содержательные цели конкретного банка на кредитном рынке, а в части тактики - финансовый и иной инструментарий, используемый данным банком для реализации его целей при осуществлении кредитных сделок, правила их совершения, порядок организации кредитного процесса. Таким образом, кредитная политика создает необходимые общие предпосылки эффективной работы персонала кредитного подразделения банка (понимания приоритетов, целей, инструментов, методов организации кредитных сделок), объединяет и организует усилия персонала, уменьшает вероятность ошибок и принятия нерациональных решений.

Характер кредитной политики определяется структурой кредитного портфеля, экономикой того региона, в котором осуществляется деятельность банка. При формировании кредитной стратегии и подготовке соответствующей кредитной политики, банк должен учитывать эти факторы. В соответствии с Положением Центрального банка Республики Узбекистан № 429 от 22 февраля 2000 года " О требованиях к кредитной политике коммерческих банков", кредитная политика банков должна

пересматриваться и утверждаться Советом банка не менее чем один раз в год до 1 февраля соответствующего года для того, чтобы обеспечить ее соответствие текущей банковской стратегии и экономической ситуации.

Целями любой кредитной политики, как правило, являются:

- обеспечение высоких доходов акционерам от долгосрочных инвестиций,
- поддержание ликвидности,
- диверсификация риска,
- гарантия единства политики процедур, соблюдение законов и нормативов,
- удовлетворение потребностей региона в кредитах.

Для принятия банком решений по выбору собственных целей в сфере кредитования важное значение имеют:

- а) постановка общих целей деятельности банка на предстоящий период, в частности в отношении доходности и ликвидности;
- б) адекватный анализ кредитного рынка (спроса и предложения кредитных услуг), включая отношения централизованных кредитных ресурсов к общей массе кредитных вложений по стране в целом или региону;
- в) ясность перспектив развития ресурсной базы банка;
- г) верная оценка качества своего кредитного портфеля;
- д) учет динамики уровня квалификации персонала.

Процесс реализации кредитной политики можно условно разделить на два этапа. На первом этапе реализации кредитной политики происходит оценка макроэкономической ситуации в стране в целом, региона работы потенциальных заемщиков в частности, анализа отраслевой динамики выбранных направлений кредитования, проверке готовности персонала банка к работе с различными категориями ссудополучателей, принятие ряда внутрибанковских нормативных документов. Проводимая работа происходит вне поля деятельности непосредственного кредитного подразделения и относится больше к работе аналитических и маркетинговых служб банка, но

присутствие этих необходимых, элементов анализа делают процесс кредитования осмысленным и подготовленным.

Затем осуществляется второй этап реализации политики, когда руководство банка принимает официальный документ «Кредитная политика» и, исходя из проведенных исследований, определяет основные направления кредитной политики данного банка в конкретный отчетный период

Правильно используя кредитную политику, банк в состоянии стимулировать развитие отдельных отраслей, производств, предприятий. В то же время кредитная политика как бы создает единый кредитный язык банка в целом и этот язык очень важен для поддержания преемственности по мере роста банка, диверсификации его деятельности и делегирования кредитных полномочий и обязанностей в банке. Кредитный язык, разработанный в результате появления четкой политики, представляет основу развития общей кредитной культуры банка.

Что касается статистики. В 2008 году общей суммы ссуд, которые инвестируют в различные сектора экономики составили 941,5 миллиардов сум которые по сравнению с данными 2007 увеличил на 146 миллиарда сум или на 118 процентов.

Размещенные ссуды направлены в сельскохозяйственные предприятия, фирмам-изготовителям машин, промышленным и строительным компаниям и многим другим секторам экономики.

В 2008 финансированы инвестиций в количестве 197 миллиардов сумм было размещено на модернизацию производства сельскохозяйственных производств, инвестиционная политика направленная на переоборудование экономики с новыми технологическими машинами. Полные выпущенные ссуды направленные к инвестициям составили 394 миллиарда сумм.

На 31 декабря 2008 общая сумма кредитов составила 730 миллиардов сумм, по сравнению с началом года, увеличенного на 206 миллиардам сумм или на 139 процентов.

37 процентов или 270 миллиардов сумм общей суммы размещенных ссуд были краткосрочными ссудами и остальные составили 64,5 процентов или 338,2 миллиардов сумм составили долгосрочные ссуды.

Одним из основных направлений деятельности Пахта Банк является финансовая поддержка субъектов малого бизнеса, дехканских и фермерских хозяйств. В настоящее время со стороны банка выдаются кредиты на следующие цели:

- развитие и расширение дехканских и фермерских хозяйств, в том числе на приобретение сельскохозяйственной техники и вспомогательных материалов необходимых для сельского хозяйства, семян и насаждений, удобрений и горюче-смазочных материалов;
- на пополнение оборотных средств;
- на организацию экспортно-ориентированного и импортозамещающего производства, в основном на производство и переработку сельскохозяйственной продукции;
- на развитие производства изделий народных художественных промыслов, прикладного искусства и строительных материалов;
- на развитие ремесленничества, организацию надомного труда;
- на развитие бытового обслуживания населения;
- на развитие здравоохранения;
- на развитие сферы туризма;
- и на другие виды предпринимательской деятельности, связанной с производством товаров народного потребления и сферы услуг (работ), не запрещенных действующим законодательством Республики Узбекистан. Процентные ставки по кредитам, выдаваемые на вышеуказанные цели связаны с источниками финансирования и в основном являются льготными процентными ставками. Наряду с этим, на вышеуказанные цели со стороны Агро Банка субъектам малого бизнеса, дехканским и фермерским хозяйствам выдаются и микрокредиты.

На 31 декабря 2008 были финансированы 22 640 деловых проекта мелких бизнесов и общая сумма выпущенных ссуд составила 83 миллиарда 454 миллионов сумм из которых 69 миллиардов 301 миллион сумм являются собственными ресурсами банка, из бюджетных средств различного капитала - 11 миллиардов 826 миллионов сумм. Из иностранных денежно-кредитных учреждений - 2 миллиарда 326 миллионов сумм. Общая сумма кредитов размещенных этим объектам по сравнению с числами в начале года увеличена на 41 миллиард и 976 миллионов сумм или на 201 процент.

Из вышеупомянутых ссуд 18 миллиардов 457 миллионов сумм или 22 процента из этого были направлены в промышленность, 44 миллиардам 694 миллионов сумм или 54 процентам из этого к сельскохозяйственному сектору, 7 миллиардов 332 миллиона сумм в строительство, 5 миллиардов 155 миллионов сумм в торговлю, 2 миллиардов 534 миллиона сумм были направлены к различным другие сферы экономики.

Например, на 31 декабря 2008 число рабочих мест созданных с помощью выпущенных ссуд составило 32 404( см. рис 11)

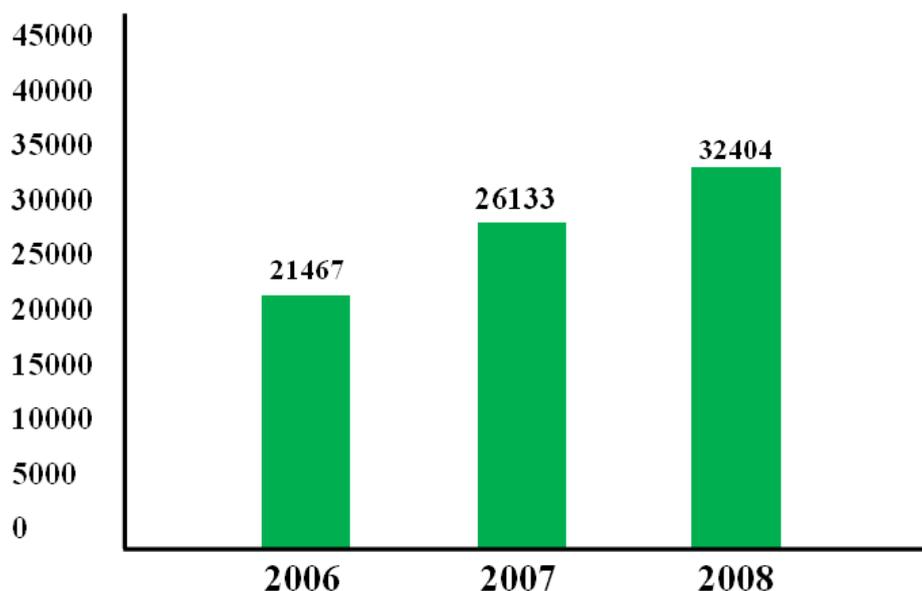


Рис. 11 Информация относительно созданных новых рабочих мест маленьким предприятием за счет кредитов размещенных

ОАКБ "Агро банк"<sup>17</sup>

Рассматривая сущность и важность предоставления людям пищей и товарами народного потребления в течение года отделения банка обеспечили ссуды равные 64,5 миллиардам сумм. К 31 декабря 2008 общая сумма ссуд составила 32,1 миллиарда сум. В течение бюджетного года полный товарооборот компаний в которые были выпущены ссуды составили 403,5 миллиарда сумм.

Ипотечное кредитование. Кредит выдаётся в следующих суммах:

- для реконструкции постройки частных домов или для покупки квартир выдаётся кредит в размете 2500 минимальных заработных плат;
- для постройки и покупки частных домов выдаётся кредит в размере 3000 минимальных заработных плат.

В месте с этим предлагаемый кредит на постройку, покупку а так же для реконструкции и перестройки домов или на покупку квартиры не должен превышать 75% стоимости жилья.

Работодатель членов молодой семьи (мужа или жены) в виде юридического лица имеет право внести первый взнос за ипотечный кредит в банке для постройки, реконструкции и покупки жилья. В этом случаи, взнос перечисляется на сберегательный вклад того члена молодой семьи (мужа или жены) на которого был оформлен ипотечный кредит.

Основанный на Законе Республики Узбекистана о "Ипотеке" и Решении #3878 президента Республики Узбекистана о "Дополнительных мерах поддержки недавно женатых пар социально и материально" датированный 18 мая 2007, «Пахтабанк» решил схему распределения ипотеки для здания, реконструкции и закупки квартир. В течение бюджетного года, 105 человек получили ипотеку, составляющие полных 4 миллиардах 922 миллионов сумм чтобы финансировать население страны особенно молодых семей.(см. рис. 12.)

---

<sup>17</sup> Финансовая отчетность «Агро банк» за 2008г

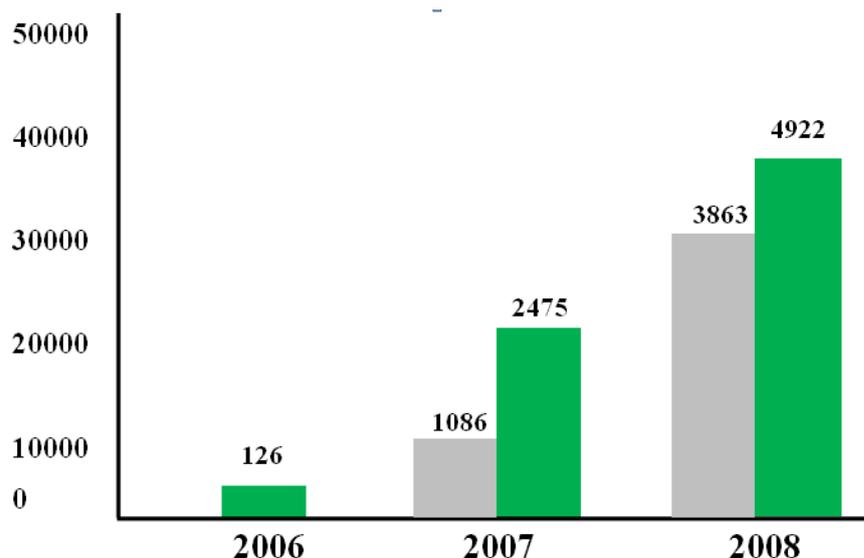


Рис. 12. Динамика ипотечных кредитов<sup>18</sup>

Большинство выпущенных ипотек распределено среди молодежи живущей в городе Ташкенте, Республике Каракалпакстан, Фергане, Самарканде и Намангане.

Что касается года 2009, в тех же самых целях "Агро банк" планирует выпустить на 30 процентов больше ипотечных кредитов чем в году 2008.

Согласно Решению 640 президента Республики Узбекистана О "Дополнительных мерах укрепления развития сектора услуг экономики Республики Узбекистана до 2010" датированного 21 мая 2007 и Решения 726 О "Мерах дальнейшего развития банковской системы и привлечения праздных наличных средств в банковскую систему" датировался 7 ноября 2007. «Агро банк» разносторонне развивает различные} банковские услуги и поддерживает молодежь, выпуская ссуды региональными отделениями Банка.

<sup>18</sup> Финансовая отчетность «Пахтабанк» за 2008г

В 2008 потребителям были выданы займы, стоящий 15 миллиардов 33 миллионов сумм. К концу года общая сумма выпущенных ссуд потребителям составила 30,3 миллиарда сумм которые являются 102-процентной реализацией запланированного количества. (см. рис 13.)

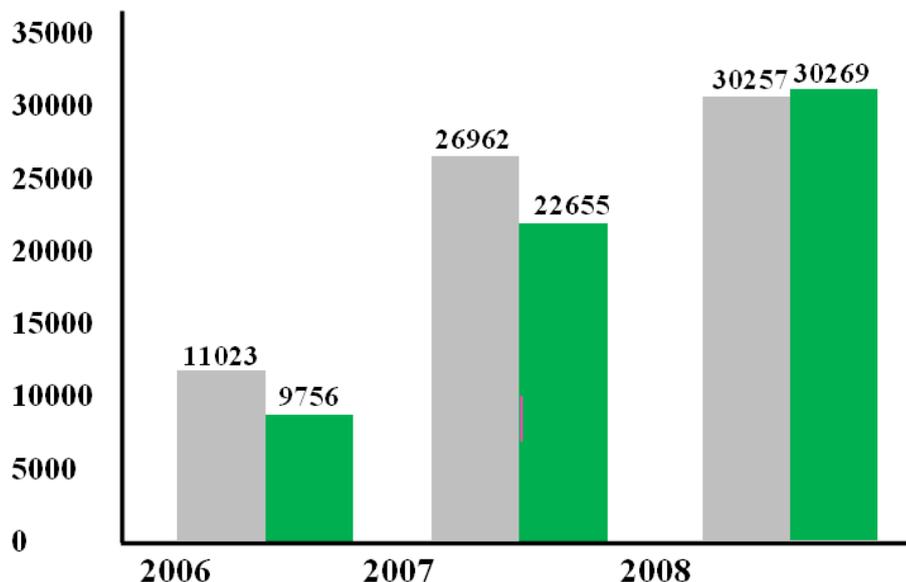


Рис. 13 Динамика изменений остальной части размещенных кредитов потребителя отделениями ОАКБ "Агро банк"<sup>19</sup>

Нацеливая реализацию Решения 805 президента Республики Узбекистана, который никакая "государственная программа "год Молодежи"" датированный 29 февраля 2008 чтобы поддерживать недавно женатых пар в течение 12 месяцев 2008 потребителям было выдано 7,6 миллиардов сумм.

Проанализировав данные, можно ясно видеть каким образом, он диверсифицируется, какие доли кредитов и на какие сроки вкладываются в малый и частный бизнес, сельское хозяйство, производство и т.д.

<sup>19</sup> Финансовая отчетность «Агро банк» за 2008г

## ГЛАВА 3. СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ КРЕДИТНЫХ ОПЕРАЦИЙ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ РЕСПУБЛИКЕ УЗБЕКИСТАН В УСЛОВИЯХ МИРОВОГО ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКОГО КРИЗИСА

### 3.1. Мировой опыт в вопросах оценки кредитоспособности заемщика

Для уяснения положительных и отрицательных аспектов отечественной системы оценки кредитоспособности заемщика необходимо рассмотреть опыт экономически развитых стран в данном вопросе.

Банки развитых стран применяют сложную систему большого количества показателей для оценки кредитоспособности клиентов. Эта система дифференцирована в зависимости от характера Заемщика (фирма, частное лицо, вид деятельности), а также может основываться как на сальдовых, так и оборотных показателях отчетности клиентов.

В начале рассмотрим показатели кредитоспособности, используемые банками Соединенных Штатов Америки - самой экономически развитой страны мира.

Ряд американских экономистов описывает систему оценки кредитоспособности, построенную на сальдовых показателях отчетности. Американские банки используют четыре группы основных показателей:

- ликвидности фирмы;
- оборачиваемости капитала;
- привлечения средств;
- показатели прибыльности.

К первой группе относятся коэффициент ликвидности ( $K_{л}$ ) и покрытия ( $K_{покр}$ ).

Коэффициент ликвидности  $K_{л}$  - соотношение наиболее ликвидных средств и долгосрочных долговых обязательств. Ликвидные средства складываются из денежных средств и дебиторской задолженности

краткосрочного характера. Долговые обязательства состоят из задолженности по ссудам краткосрочного характера, по векселям, неоплаченным требованиям и прочим краткосрочным обязательствам. Коэффициент ликвидности прогнозирует способность Заемщика оперативно в срок погасить долг банку в ближайшей перспективе на основе оценки структуры оборотного капитала. Чем выше коэффициент ликвидности, тем выше кредитоспособность.

Коэффициент покрытия  $K_{\text{покp}}$  - соотношение оборотного капитала и краткосрочных долговых обязательств. Коэффициент покрытия - показывает предел кредитования, достаточность всех видов средств клиента, чтобы погасить долг. Если коэффициент покрытия менее 1, то границы кредитования нарушены, заемщику больше нельзя предоставлять кредит: он является некредитоспособным.

Показатели оборачиваемости капитала, относящиеся ко второй группе отражают качество оборотных активов и могут использоваться для оценки роста коэффициента покрытия. Например, при увеличении значения этого коэффициента за счет роста запасов и одновременном замедлении их оборачиваемости нельзя делать вывод о повышении кредитоспособности Заемщика.

Коэффициенты привлечения ( $K_{\text{привл}}$ ) образуют третью группу оценочных показателей. Они рассчитываются как отношение всех долговых обязательств к общей сумме активов или к основному капиталу, показывают зависимость фирмы от заемных средств. Чем выше коэффициент привлечения, тем хуже кредитоспособность Заемщика.

С третьей группой показателей тесно связаны показатели четвертой группы, характеризующие прибыльность фирмы. К ним относятся: доля прибыли в доходах, норма прибыли на активы, норма прибыли на акцию. Если растет зависимость фирмы от заемных средств, то снижение кредитоспособности, оцениваемой на основе коэффициентов привлечения, может компенсироваться ростом прибыльности.

Далее рассмотрим оценку кредитоспособности коммерческими банками Франции - одной из наиболее развитых европейских стран.

Оценка кредитоспособности клиентов французскими коммерческими банками включает 3 блока:

1. Оценка предприятия и анализ его баланса, а также другой отчетности;
2. Оценка кредитоспособности клиентов на основе методик, принятых отдельными коммерческими банками;
3. Использование для оценки кредитоспособности данных картотеки Банка Франции.

При оценке предприятия банк интересуется следующими вопросами:

1. Характер деятельности предприятия и длительность его функционирования;
2. Факторы производства:
  - трудовые ресурсы руководителей, управленцев и персонала (образование, компетентность и возраст руководителя, наличие у него преемников, частота передвижения управленцев по рабочим местам, структура персонала, показатели простоя, соотношение оплаты труда и добавленной стоимости (должно быть в пределах 70%));
  - производственные ресурсы (соотношение амортизации и амортизируемых средств, уровень инвестиций);
  - финансовые ресурсы;
  - экономическая среда (на какой стадии жизненного цикла находится выпускаемая продукция, является ли предприятие монопольным производителем, условия конкуренции, стадия развития рынка основной продукции предприятия, коммерческая политика фирмы, степень освоения приемов и способов маркетинга).

В активе баланса при анализе выделяются три составные части:

- иммобилизованные активы,
- оборотные средства (запасы, дебиторы, прочие);

денежная наличность (касса, деньги на счете в банке, ценные бумаги).

Пассив баланса делится на постоянные ресурсы, кредиторскую задолженность и денежную наличность (учет векселей и др.).

Баланс и другие формы отчетности используются, во-первых, для оценки соотношения сальдовых показателей и во-вторых, для расчета коэффициентов кредитоспособности на основе оборотных показателей. Предметом анализа являются такие пропорции, как соотношение долгосрочной задолженности и собственных средств, соотношение стабильных собственных ресурсов и суммы активов, динамика затрат и убытков по сравнению с темпами роста производства и т.д. Данные отчетности фирмы сопоставляются с данными сводного баланса, который составляется на основе баланса однородных предприятий. Одним из основных направлений анализа данных баланса является определение банковского риска.

### **3.2 .Проблемы кредитования реального сектора экономики в Республике Узбекистан в условиях мирового финансово-экономического кризиса**

Проблема дальнейшего эффективного развития кредитования в Узбекистане состоит в том, что банки, предоставляя кредит, устанавливают одинаковые процентные ставки по кредитам для всех. В результате заемщик несвоевременно или некачественно исполнивший свои обязательства, может обратиться в другой банк и получить кредит на общих условиях. В связи с этим хорошим заемщикам приходится платить повышенную премию за риск, а плохие, в свою очередь, платят заниженную.

Недобросовестные заемщики всегда стараются получить кредит на любых условиях, поскольку знают, что вряд ли вернут кредит, поэтому снижается эффективность распределения кредитных ресурсов. Процентные ставки повышаются, что заставляет лучших заемщиков уйти с рынка. Следствием этого становится снижение объемов и установление высоких

процентных ставок кредитования. Поэтому банкам остается либо проводить рискованную кредитную политику, при этом возникает угроза финансовой состоятельности самих кредиторов, либо банки стремятся максимально ограничить выдачу ссуд, несмотря на наличие на рынке надежных заемщиков. Это опять же негативно отражается как на состоянии реального сектора, так и финансового рынка.

При выдаче кредита в банках проводится анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия, определяются цели кредита и его размер, финансовое состояние и финансовая устойчивость заемщика, сроки и график погашения кредита. Но при этом недостаточное внимание уделяется кредитной дисциплине заемщика, взаимоотношению клиента с банком. Хотя зачастую это может явиться очень весомыми критериями в определении кредитоспособности заемщика, которые в дальнейшем могут повлиять на возвратность кредита.

Для укрепления финансовой дисциплины и снижения кредитных рисков Национальным институтом кредитной информации разработана концепция формирования понятия кредитной дисциплины у заемщиков. При подходе к формированию данной концепции необходимо было определить факторы, стимулирующие заемщиков для поддержания своей хорошей кредитной дисциплины. Основным стимулом является конечно же цена кредита (процентная ставка), другими факторами являются длительность кредита, соотношение размера кредита и стоимости обеспечения, также финансовая репутация заемщика, т.к. в условиях современной экономики ущерб для финансовой репутации является значительным наказанием.

Концепция строится на трех принципах:

Первый принцип – стимулирование заемщиков своевременно исполнять свои обязательства по кредиту путем предоставления информации коммерческим банкам о кредитной дисциплине заемщика Национальным институтом кредитной информации.

Кредитная дисциплина – это полное и своевременное исполнение заемщиком своих обязательств по кредитам и выданным поручительствам.

Предоставление сведений о кредитной дисциплине позволит банкам отличить надежного заемщика от рискованного, и отказать рискованному заемщику в кредите или же установить более высокую процентную ставку. Уровень процентных ставок снижается, в результате обострения конкурентной борьбы за надежных заемщиков с хорошей кредитной дисциплиной, по мере отсеивания ненадежных заемщиков и снижения числа случаев непогашения кредита, либо кредиторы получают компенсацию непосредственно за счет заемщиков с высоким уровнем риска. Поэтому процентные ставки практически обязательно будут снижены для надежных заемщиков, которые составляют большинство.

При получении такой информации коммерческие банки, возможно, увеличат объемы кредитования, и будут выдавать надежным заемщикам кредиты с более высоким показателем соотношения размера кредита и стоимости предмета залога или с более низкими требованиями к размеру обеспечения или гарантий, отчего выиграют потребители продукции. Т.е. надежные заемщики будут обладать большими конкурентными преимуществами.

Наличие у коммерческих банков сведений о кредитной дисциплине стимулирует заемщиков погашать кредиты, поскольку в противном случае они рискуют в будущем не получить кредит в другой кредитной организации. Наличие стимулов к выплате кредита также будет являться важным фактором поддержания стабильности банковской системы.

Для расчета кредитной дисциплины заемщика в Национальном институте кредитной информации используются 3 фактора, это:

- исполнение текущих обязательств по кредитам (A-F);
- исполнение предыдущих обязательств по кредитам ( A - F );
- исполнение условных обязательств – выданные поручительства, гарантии (“+” – “-“).

При расчетах используется метод самого худшего, т.е. если хоть один кредит имеет статус ниже чем остальные, то расчеты проводятся по этому договору. Для удобства восприятия сведения о кредитной дисциплине предоставляются в виде символьных обозначений. Например, «\*А+» - заемщик не имеет текущих обязательств, предыдущие обязательства исполнил в полном объеме и в срок, обязательства по поручительства выполнил.

Второй принцип - стимулирование коммерческих банков к более избирательному подходу при выборе заемщика путем классификации кредитов имеющих повышенные риски невозврата, предоставляемая Национальным институтом кредитной информации в виде рекомендаций по классификации кредитов имеющих повышенный риск невозврата, т.к. при неблагоприятном выборе коммерческим банкам придется отвлекать средства на формирование дополнительных резервов.

По кредитам заемщиков, имеющих два и более кредита необходимо вести единую классификацию, которая подразумевает, что при не добросовестном исполнении обязательств по одному из кредитов заемщика, соответствующие изменения коснутся и остальных кредитов, поэтому банки, реклассифицировавшие такой кредит, должны классифицировать остальные не выше самого худшего.

Кредиты, обеспеченные поручителями, имеющими низкую кредитную дисциплину, необходимо привлечь дополнительное обеспечение и (или) реклассифицировать. К таким кредитам относятся также:

- кредиты - обеспеченные поручителями, имеющими просроченную задолженность.
- кредиты - обеспеченные поручителями, предоставившими более одного поручительства и не исполняющие обязательства по проблемным кредитам.
- кредиты - обеспеченные поручителями, не исполнившие свои предыдущие обязательства по поручительствам.

Третий принцип – стимулирование клиентов устанавливать хорошие взаимоотношения с банком путем дополнительного поощрения таких клиентов. Т.е. принципом должно стать «хочешь более комфортных условий в банковском обслуживании – заслужи своей репутацией».

Взаимоотношения с банком можно отнести к трем категориям:

Отличные - клиент давно и прибыльно (для банка) сотрудничает с банком. В результате долгого совместного сотрудничества банк собрал о своем клиенте довольно значительную информацию, и соответственно при кредитовании банку не потребуется дополнительно собирать информацию и соответственно нести дополнительные расходы. В результате таким клиентам кредит можно предоставить по более низкой цене, при этом не теряя прибыли.

Посредственные - деятельность клиента периодическая, финансовые потоки непостоянны. При таких отношениях, несмотря на то, что информации накоплено достаточно, существует риск осложнения при возврате кредита.

Сомнительные - клиент обслуживается (имеет счета) также и в других банках, или не является клиентом банка. Если это новый клиент, необходимо собирать довольно много разных сведений, нести в связи с этим расходы. Если же клиент обслуживается также и в другом банке может, возникнуть ситуация, когда банк не сможет воздействовать на заемщика или списать денежные средства со счета заемщика.

Таким образом, реализация данной концепции положительно скажется:

- на банковской системе в целом, т.к. финансовая система станет более стабильной и возрастет конкуренция между банками, следовательно, стоимость банковского обслуживания снизится.

- на эффективности отдельного банка, т.к. управление активами будет более качественным.

- на заемщике, т.к. он будет более конкурентоспособен из-за более низкой стоимости обслуживания в банке по сравнению с недобросовестными заемщиками.

- на теневом секторе экономики, т.к. сомнительные компании либо станут более прозрачными, либо уйдут с рынка.

- на потребителях, т.к. снизятся производственные издержки, продукция станет дешевле.

Но на концепции, которая касается только банковской системы останавливаться нельзя, необходимо и заинтересованность государства, компаний, общественности. Тогда следующим шагом будет «прозрачность» компаний друг перед другом и по мере готовности рынка к «прозрачности» предоставления сведений о себе в искаженном или урезанном варианте, либо вообще отказ от предоставления информации будет вредить прежде всего его репутации и соответственно уменьшать его потенциал. Т.е. недобросовестный заемщик или компания не только потеряет возможность получения кредита, но и деловые партнеры прекратят с ними контакты. Т.к. можно ли доверять поставщику продукции или ее потребителю, который вполне возможно не исполнит и эти обязательства или скрывает информацию о себе используя незаконные схемы.

### **3.3. Перспективы совершенствования кредитных операции в Республике Узбекистан**

Как отметил Президент Узбекистана в своей книге<sup>20</sup> – «... в настоящее время сумма активов банков более чем в два раза превышает объем средств, находящихся на счетах населения и юридических лиц, что обеспечивает их надежную защиту и гарантирует своевременное и в полном объеме их обслуживание».

---

<sup>20</sup> И.А. Каримов. Мировой финансово-экономический кризис, пути и меры по его преодолению в условиях Узбекистана.. – Т.: Узбекистан, 2009.

Вместе с тем, пока еще уровень развития и, как следствие, эффективности функционирования кредитной системы Узбекистана не высок по сравнению с показателями ведущих стран. Существенные изъяны наблюдаются в ее институциональной структуре – очень малочисленны специализированные финансовые посредники, не являющиеся банками, например, факторинговые компании, да и межбанковская конкуренция сводится, в основном, к конкуренции между небольшими банками. Для повышения уровня зрелости, повышения эффективности функционирования системы краткосрочного кредитования необходимо решить следующие основные задачи:

- совершенствование государственной денежно-кредитной политики;
- развитие вторичного кредитного рынка;
- создание гибкого залогового механизма;
- развитие информационной инфраструктуры кредитного рынка.

Государственная денежно-кредитная политика в условиях рыночной экономики базируется на использовании стимулирующей функции кредита, именно через нее реализуется и его распределительная функция. Причем, в условиях двухуровневой банковской системы стимулирующий импульс, исходящий от Центрального банка, проходит два этапа:- Центральный банк создает стимулы (или антистимулы) к расширению (или сокращению) кредитования реального сектора для коммерческих банков, а сами коммерческие банки как профессиональные кредиторы, в свою очередь принимают решения, ищут компромисс между собственными интересами и интересами клиентов. В этом, впрочем, и заключается положительное качество двухуровневой системы, в которой возможно согласование между государственными интересами и макроэкономическими целями, с одной стороны, и частным интересом банков и фирм с другой стороны.

Проводимая Центральным банком республики жесткая денежно-кредитная политика в 2008 году была направлена на укрепление макроэкономической стабильности. Вместе с тем, в целях предупреждения инфляционных рисков в экономике неизменной сохранена ставка рефинансирования Центрального банка на уровне 14 % в годовом исчислении. Эти

меры предупредили влияние монетарных факторов на цены потребительских товаров и тем самым было достигнуто сохранение инфляции в рамках установленных показателей. Несмотря на расширение масштабов финансового кризиса, охватившего многие страны мира, банковская система Узбекистана отличается надежностью и стабильным развитием, независимостью от иностранных источников и устойчивостью к негативным воздействиям внешних кризисов.

Как известно, принятым Указом Президента Республики Узбекистан вклады граждан в депозиты банков гарантируются государством без ограничения их размеров. Необходимо отметить, что сегодня уровень достаточности капитала банковской системы республики почти в три раза превышает установленные международные стандарты, определенные требованиями международного Базельского комитета по банковскому надзору.

В настоящее время совокупная текущая ликвидность банковской системы составляет в эквиваленте свыше 1,5 млрд. долларов или в 10 раз превышает объем предстоящих платежей по внешним негосударственным заимствованиям, что позволяет нам говорить об отсутствии в республике проблем с ликвидностью.

В целях укрепления сотрудничества с международными финансовыми институтами, расширения участия банков в инвестиционных процессах через привлечение их кредитных линий республиканскими коммерческими банками осуществлена соответствующая работа по получению у международных рейтинговых компаний рейтингов кредитоспособности.

Получение в апреле 2008 года банковской системой Узбекистана международной рейтинговой оценки от одного из влиятельных рейтинговых агентств мира «Мудис» свидетельствует о стабильности финансовой системы нашей страны.

В частности, агентство «Мудис» дало «стабильную» рейтинговую оценку банковской системе республики сразу по трем позициям. Как отмечается в отчете международного рейтингового агентства «Мудис», положительная оценка для банковской системы отражает прочность среды банковского надзора, потенциальный рост банковской системы, структурные изменения в финансовой системе и высокий рост национальной экономики.

Помимо этого, для получения международной рейтинговой оценки коммерческими банками в 2008 году продолжена работа с такими влиятельными рейтинговыми компаниями, как «Мудис», «Фитч Рейтингс», «Стандарт энд Пурс», «Томпсон Файнэншл Банк Вотч», «Жапан Кредит Рейтинг Эженси», «Рейтинг Эженси Малайзия».

В 2008 году действующих в нашей республике 12 коммерческих банков получили рейтинг «стабильный» от компаний «Мудис», «Фитч Рейтингс» и «Стандарт энд Пурс» (табл. 1.6.1).

Таблица 1.6.1

**Банки, получившие рейтинг «стабильный» от международных рейтинговых компаний**

«Мудис»	«Фитч рейтинг»	«Стандарт энд Пурс»
Национальный банк ВЭД	Узпромстройбанк	Национальный банк ВЭД

*... в настоящее время сумма активов банков более чем в два раза превышает объем средств, находящихся на счетах населения и юридических лиц, что обеспечивает их надежную защиту и гарантирует своевременное и в полном объеме их обслуживание.*

*И. Каримов (из книги)*

Ипотека-банк Галла-банк Алоқабанк Туронбанк Кредит стандарт банк	Пахтабанк Асакабанк Ҳамкорбанк Банк Ипак йўли	Капиталбанк
------------------------------------------------------------------------------	--------------------------------------------------------	-------------

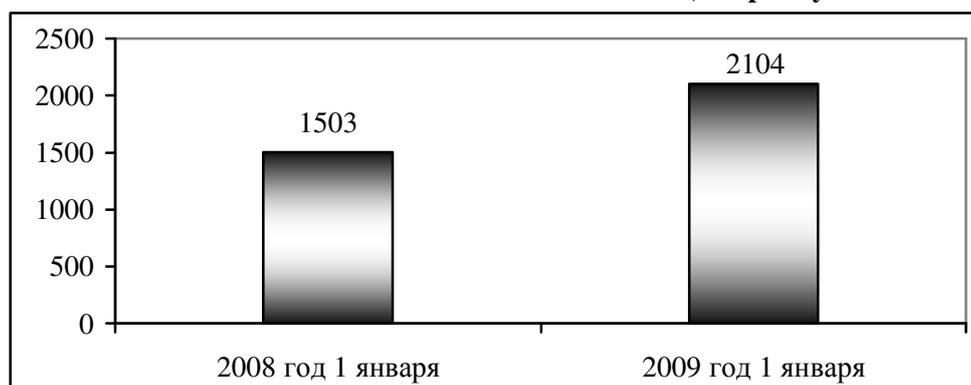
Вместе с тем, в целях учреждения национальной индивидуальной рейтинговой системы ценных бумаг на основе международного опыта, Ассоциацией банков Узбекистана по согласованию с Центральным банком и Центром координации и надзора деятельности рынка ценных бумаг разработана программа соответствующих мер.

Согласно этой программе, в 2008 году национальной рейтинговой компанией «Ахбор-Рейтинг» 21 коммерческому банку были присвоены различные рейтинговые оценки.

В 2008 году уделялось особое внимание дальнейшему повышению уровня капитализации коммерческих банков, обеспечению их стабильности, дальнейшему развитию их участия в инвестиционных процессах, укреплению их независимости.

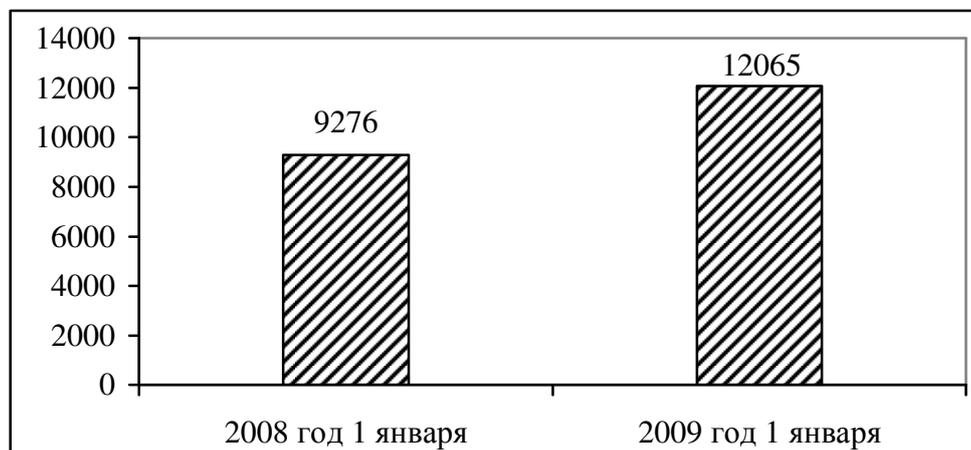
В результате мер, принятых в данном направлении, общий капитал коммерческих банков по сравнению с 2007 годом увеличился на 40,0 % и составил 2 трлн. 104 млрд. сумов (рис. 1.6.1).

**Рис. 1.6.1. Общий капитал банков, млрд. сумов**



Банковские активы по сравнению с 2007 годом возросли на 30,1 % и составили 12 трлн. 65 млрд. сумов (рис. 1.6.2).

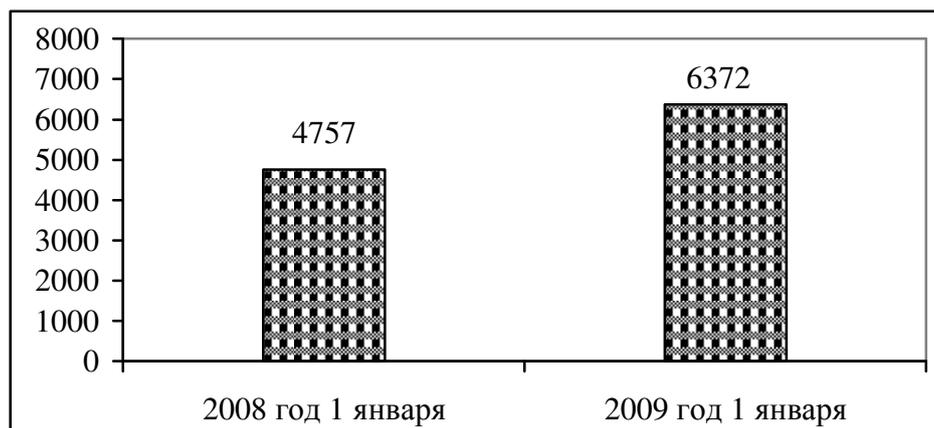
**Рис. 1.6.2. Банковские активы, млрд. сумов**



В нашей стране ускоренно протекает процесс привлечения инвесторов в акции банков. В настоящее время их число превысило 220 тысяч, заслуживает внимание, что 71 % из них составляют физические лица.

Вместе с тем, все больше активизируется участие банков в финансировании экономического роста, увеличивается объем кредитов, выделяемых для реального сектора экономики. В настоящее время объем общих кредитных вложений составляет 6 трлн. 372 млрд. сумов (рис. 1.6.3).

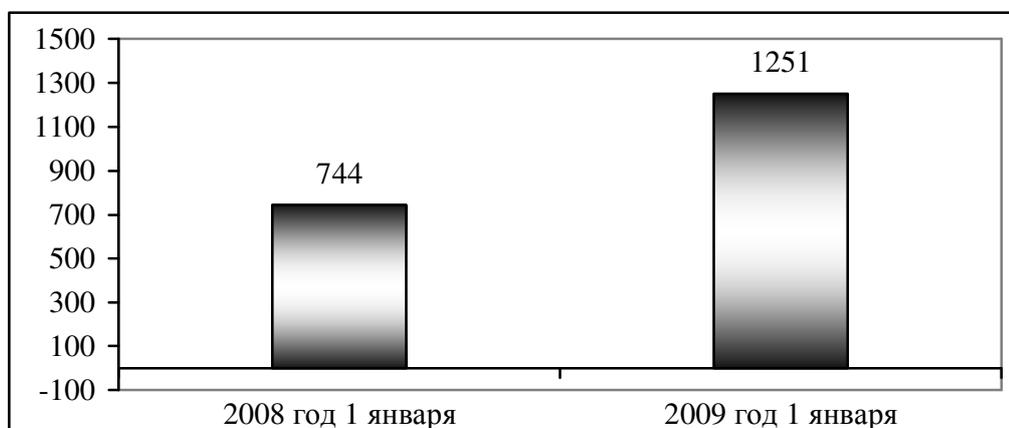
**Рис. 1.6.3. Объем кредитов, направленных на реальный сектор экономики, млрд. сумов**



Только в 2008 году коммерческими банками для финансирования проектов, направленных на модернизацию хозяйственных субъектов, их техническое и технологическое перевооружение, организацию производства продукции, конкурентоспособной на внутреннем и внешнем рынках, коммерческими банками были выделены инвестиционные кредиты в размере 1 трлн. 534 млрд. сумов.

Объем выделенных коммерческим банками кредитов для поддержки малого бизнеса и частного предпринимательства увеличился по сравнению с 2007 годом на 68,2 % и составил 1 трлн. 251 млрд. сумов (рис. 1.6.4).

**Рис. 1.6.4. Объем кредитов, выделенных для развития малого бизнеса и частного предпринимательства, млрд. сумов**

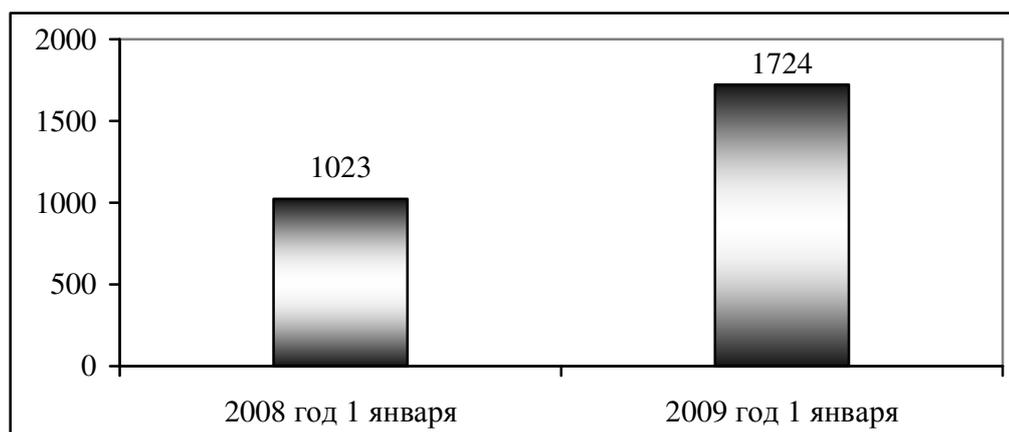


В целях обеспечения реализации Указа Президента Республики Узбекистан от 18 мая 2007 года «О дополнительных мерах материальной и моральной поддержки молодых семей»

коммерческими банками молодым семьям на льготной основе были выделены ипотечные, потребительские кредиты и микрокредиты в размере 135,7 млрд. сумов.

Рост доверия граждан к коммерческим банкам, гарантирование государством банковских сбережений граждан, и самое важное, своевременное получение гражданами своих сбережений в банках, предложение со стороны банков населению более 400 выгодных видов сбережений явились основой того, что размер сбережений по сравнению с 2007 годом увеличился на 68,6 % и в настоящее время составляет 1 трлн. 724 млрд. сумов (рис. 1.6.5)<sup>21</sup>.

**Рис. 1.6.5. Остаток сбережений населения в банках Узбекистана, млрд. сумов**



Укрепление банковской системы республики, рациональная денежно-кредитная политика, важные меры, реализованные в инвестиционной сфере, создали возможность для значительного сокращения внешнего долга. Президент страны отметил, что совокупный внешний долг Узбекистана на 1 января 2009 года составляет 13,3 % от ВВП и характеризуется по международной классификации, как «менее, чем умеренный».

Следует заметить, что степень регулируемости объемов кредитования реального сектора и предсказуемость результатов денежно-кредитной политики значительно различаются в зависимости от ее типа. Политика рестрикций, проводимая Центральным банком, способна более сильно влиять на состояние кредитного рынка, чем его экспансионистская политика. Действительно, доступ к дешевым и обильным кредитным ресурсам,

<sup>21</sup> Банковская система: подведены итоги года // <http://ebu.st.uz/uz/press>.

обеспечиваемый системой рефинансирования коммерческих банков, вовсе не обязательно должен вызвать пропорциональный прирост объема кредитования реального сектора, ведь не даром говорят – подвести коня к воде это совсем не значит напоить его, он может просто не захотеть пить. Так и в осуществлении денежно-кредитной политики не может быть автоматизма, поскольку интересы и рациональные ожидания участников реального сектора экономики могут оказать значительное противодействие усилиям Центрального банка. Здесь действует механизм обратной связи, которая может, как усилить первоначальное направляющее воздействие (положительная обратная связь), так и свести усилия управляющего органа к нулю (отрицательная обратная связь). Кроме того, существует промежуточный лаг - время, необходимое для того, чтобы действия властей повлияли на промежуточные целевые переменные – денежную массу, ставку процента и доступность кредита.

Таблица 3

Динамика ставки рефинансирования Центрального банка Узбекистана<sup>22</sup>.

Периоды	Ставка рефинансирования ЦБ
18.02.02	30%
21.08.03	24%
17.09.03	20%
05.07.04	18%
20.12.04	16%
15.07.06 по сегодняшние дни	14%

Ставка рефинансирования играет важную роль в налогообложении прибыли, так как от нее рассчитывается максимально допустимый размер отнесения расходов по уплате процентов за кредит на себестоимость. За последние годы ставка рефинансирования Центрального банка Узбекистана имела неуклонную тенденцию к снижению (Табл. 3.).

<sup>22</sup> Таблица составлено автором на основе экономических журналов.

Обязательные резервы, как наиболее действенный инструмент денежно-кредитной политики, изменение которых прямо влияет на предложение кредитных ресурсов, в мировой практике изменяются весьма редко, именно такой подход разделяет и ЦБ Узбекистана, который считает, что повышение обязательных резервов должно применяться только в исключительных случаях. Другим важным путем повышения эффективности функционирования системы краткосрочного кредитования является развитие вторичного кредитного рынка. Вторичный кредитный рынок, понимаемый как рынок активов проблемных банков, несомненно, весьма полезен для оздоровления банковской системы. Однако, на наш взгляд, понятие вторичного кредитного рынка гораздо шире: это рынок, на котором осуществляются сделки с уже существующими разнообразными долговыми обязательствами, не только по кредитам, предоставленным банками, но и обязательствами, возникающими в ходе коммерческого кредитования (дебиторская задолженность предприятий, в том числе оформленная векселями).

С введением в действие нового налогового кодекса Узбекистана трансформация дебиторской задолженности в «живые деньги» приобретает новую актуальность. В статье 64 налогового кодекса установлено, что в случае представления налогоплательщиком акта сверки взаимных расчетов с дебитором органы государственной налоговой службы обращают взыскание на суммы, причитающиеся налогоплательщику от его дебиторов.

В случае необоснованного отказа дебиторов в подписании акта сверки взаимных расчетов налогоплательщик имеет право представить в органы государственной налоговой службы односторонне подписанные акты сверки с приложением документов, подтверждающих наличие дебиторской задолженности. В этих условиях факторинговые операции банков тоже приобретают новые перспективы.

Следует заметить, однако, что положение дебиторской задолженности двойственно. С одной стороны, в современной системе финансового учета и

отчетности, она рассматривается как полноценный элемент оборотных активов и равноправный компонент выручки от продаж организации (способ определения выручки «по отгрузке»). С другой стороны, на практике, дебиторская задолженность – это далеко не «живые деньги» и не материальные активы, которые можно непосредственно использовать в производственной или коммерческой деятельности.

Именно на вторичном кредитном рынке может осуществляться превращение долга в работающий капитал. Эффективность функционирования вторичного кредитного рынка определяет гибкость всей системы краткосрочного кредитования и эффективность перераспределения совокупного оборотного капитала в экономике. Предметом сделок на вторичном кредитном рынке являются уже существующие или будущие требования, уступаемые финансовому агенту как в процессе купли-продажи требований, так и путем приема этих обязательств в обеспечение нового кредита.

На организованный рынок долговых обязательств поступают арестованные и добровольно переданные долговые обязательства предприятий, в том числе недоимщиков. Дебиторская и кредиторская задолженность продается на комиссионных началах в ходе торгов. В ходе реализации дебиторской задолженности должника заключается двухсторонняя сделка по уступке принадлежащих должнику прав требования (дебиторской задолженности) к дебитору.

Важными механизмами трансформации с точки зрения обеспечения текущих потребностей предприятий в оборотном капитале являются факторинг, при которых обязательства, возникающие в процессе коммерческого кредитования, трансформируются в банковский кредит, позволяя заемщику превратить долг в производительный оборотный капитал.

Хотя потребность в факторинговых операциях достаточно значительна в Узбекистане, их развитию препятствует недостаточность правовой базы.

Использование векселя в хозяйственном обороте также создает основу для повышения гибкости кредита, позволяет превратить долг в работающий капитал. Учет векселей состоит в том, что векселедержатель передает (продает) векселя банку по индоссаменту до наступления срока платежа и получает за это вексельную сумму за вычетом за досрочное получение определенного процента от этой суммы. Сдерживающим фактором, для развития вексельного, краткосрочного кредитования, является отсутствие вексельного обращения. Разновидностью операций по учету векселей является форфейтинг, осуществляемый в форме учета векселей предприятий-экспортеров. Он предполагает покупку серии долговых обязательств, обычно переводных векселей, либо иных взаимно согласованных инструментов на безоборотной основе. (Это означает, что долговые обязательства не будут вновь обращены к экспортеру в случае, если импортер не рассчитается с форфейтором за поставку).

Факторинг, учет векселей и форфейтинг очень близки по существу – это формы трансформации коммерческого кредита в банковский. Их общее отличие от обыкновенного банковского кредита – большая гибкость, тесная связь с коммерческим кредитованием и движением оборотного капитала клиента. Кроме того, наряду с финансированием заемщик может получать ряд дополнительных услуг и снижает риски.

На вторичном кредитном рынке осуществляются также операции РЕПО на основе купли-продажи долговых ценных бумаг - облигаций, векселей.

Таким образом, наряду с первичным кредитным рынком в Узбекистане необходим вторичный кредитный рынок, предметом сделок на котором являются уже существующие долговые обязательства. На вторичном кредитном рынке долги продаются и покупаются, принимаются в обеспечение новых кредитов и займов, что обеспечивает целостность и гибкость системы краткосрочного кредитования, а также тесное взаимодействие сфер коммерческого и банковского кредитования.

Экономическая стабильность и устойчивое финансовое положение предприятий способствуют нормальному функционированию системы коммерческого кредита, а потребность в краткосрочных заимствованиях у банков и бюджета снижается. Это обстоятельство необходимо принимать во внимание банкам как профессиональным кредиторам, так как при снижении потребности в банковском краткосрочном кредитовании и росте объемов коммерческого кредита особенно актуальной становится работа в области обслуживания дебиторской задолженности клиентов. Превращение долга в производительный капитал, трансформация дебиторской задолженности становится главной задачей предприятий, в решении которой ключевую роль играют финансовые посредники. Банки должны учитывать реальные потребности предприятий и активно развивать услуги на вторичном кредитном рынке – учет векселей, факторинг, форфейтинг.

Повышению гибкости всей системы краткосрочного кредитования может существенно способствовать применение гибкого залогового механизма, при котором предмет залога может отделяться от конкретной кредитной сделки и обращаться обособленно от нее. Это возможно, например, при использовании складских свидетельств, варрантов - зерновых, лесных, угольных, нефтяных и других.

Складское свидетельство – это товаронаполненная ценная бумага, выдаваемая хранителем (складом) владельцу помещенного на этот склад имущества (поклажедержателю) в подтверждение принятия от него имущества на хранение. Складские свидетельства не являются эмиссионными ценными бумагами и их выпуск не требует государственной регистрации и регистрации проспекта эмиссии. Складские свидетельства призваны стать не только важным элементом обеспечения кредитных сделок, их использование может придать новый импульс формированию развитого рынка сырьевых ресурсов (биржевой торговли нефтепродуктами, золотом, металлами и зерном), ибо дальнейшие преобразования в экономике невозможны без свободного обращения этих товаров.

Складские свидетельства широко применяются в США, Канаде. В европейских странах в последние годы практика кредитования складских свидетельств развивается достаточно активно. В Польше, Болгарии, Словакии, Венгрии и других восточно-европейских странах принимается законодательство, призванное способствовать развитию этого направления деятельности. В этих странах уже накоплен хороший опыт, который стоит учесть, развивая рынок складских свидетельств в Узбекистане.

Важным путем, повышения эффективности функционирования системы краткосрочного кредитования Узбекистана, является развитие информационной инфраструктуры кредитного рынка. Кредитный рынок, как и любой другой рынок, является коммуникативной системой, а потому эффективность действия его механизма в решающей степени зависит от качества, количества, скорости распространения информации. Взаимную зависимость характеристик кредитного рынка и характеристик циркулирующей в нем информации, можно представить в виде схемы (см. Приложение 1).

Совершенная конкуренция предполагает еще и совершенную информацию – полную и бесплатную для всех участников рынка. В экономической теории известны два типа экономических моделей по информационному признаку – это модели рынка с совершенной и несовершенной информацией.

Модели, где изначально вводятся ограничения, снимающие неопределенность, получили название моделей совершенной информации. В них предполагается, что каждый участник рынка может мгновенно получать полную, достоверную и бесплатную информацию о рыночной ситуации и ее изменениях. При всей абстрактности этих моделей они имеют реальные прототипы - биржу или аукцион. Биржевой рынок в наибольшей степени соответствует модели рынка с совершенной информацией и обладает рядом признаков, которые не всегда (или почти никогда) не присущи другим видам рынков: единство времени и места проведения сделок, которое обеспечивает:

- обозримость рынка;
- равный доступ к информации всех участников биржи (симметричность информации);
- унифицированность информации – торговля ведется стандартными биржевыми контрактами, где количество и качество товаров уже зафиксировано и не требует дополнительной проверки (что гарантировано биржей). Следовательно, цена является единственным необходимым сигналом, единственной переменной, информация о которой необходима участникам для принятия решений о заключении сделок; высокая организованность рынка, профессионализм его участников как со стороны спроса, так и со стороны предложения.

Следует заметить, что кредитный рынок (за исключением рынка облигаций) представляет собой полную противоположность классической биржевой организации. Основная информационная особенность кредитного рынка – это высокие барьеры на пути распространения информации о конкретных кредитных сделках, которые совершаются конфиденциально в режиме коммерческой тайны, в соблюдении которой заинтересованы, как правило, обе стороны кредитной сделки. Со стороны кредиторов здесь наблюдается даже большая заинтересованность, так как в условиях конфиденциальности сделок они широко могут использовать ценовую дискриминацию, назначая различные процентные ставки разным заемщикам, представляя, в сущности, одинаковые кредитные услуги с равнозначным риском для себя. Такая ценовая дискриминация, основанная на тайне сделок, позволяет кредиторам увеличивать свои доходы от кредитных операций. Другая информационная особенность кредитного рынка – это информационное неравенство, асимметричное распределение информации среди участников рынка, когда одна сторона сделки знает о ее предмете больше, чем другая, также почти всегда присутствует на рынке. Природа кредитного риска как раз и обуславливается отсутствием полной информации о кредитоспособности потенциального заемщика, о серьезности

его намерений выполнить принятые на себя обязательства. Кредитор всегда несет риск потерь по этой причине.

Важнейшее условие успешного функционирования кредитного рынка – его информационная прозрачность. Банки и фирмы, раскрывающие информацию о своей деятельности, могут работать успешнее, так как степень доверия к ним со стороны вкладчиков, акционеров и кредиторов повышается. Такие организации могут выиграть от раскрытия информации, прежде всего за счет более выгодных для них условий привлечения ресурсов, так как в противном случае он вынужден привлекать средства под более высокий процент, компенсируя риски своих контрагентов. Большое значение для снижения кредитного риска имеют базы данных, содержащие сведения о финансовом состоянии и кредитной истории потенциальных заемщиков, которые широко распространены за рубежом. Важным источником информации для кредитного анализа в западной практике являются так называемые кредитные бюро, готовящие комплексные справки по предприятиям.

В целях создания и развития бюро кредитных историй в Узбекистане принято Постановление Кабинета Министров от 23 апреля 2004 года №197 «О мерах по формированию системы учета информации о кредитных историях заемщиков».

Основными направлениями деятельности Межбанковского кредитного бюро являются: формирование базы данных и анализ информации о заемщиках коммерческих банков - физических и юридических лицах, необходимой для формирования их кредитных историй; анализ деятельности предприятий реального сектора и формирование системы рейтинговой оценки заемщиков; предоставление сведений о кредитной истории заемщиков банкам и иным кредитным организациям на договорной основе, а также самим заемщикам по их запросам.

Однако информация, накапливаемая в Межбанковское кредитное бюро, является доступной ограниченному списку лиц, в чём не соответствует совершенному информационному пространству.

На мой взгляд, информация о тарифах и ставках на кредитном рынке должна быть общедоступной. Поскольку в ст.4 Закона Республики Узбекистан о «Защите прав потребителей» говорится , что «Потребители имеют право на получение достоверной и полной информации о товаре (работе, услуге), а также изготовителе (исполнителе, продавце)». Такая прозрачность отношений между банком и его клиентами способствуют укреплению доверия к банковской системе и, соответственно, повышению эффективности банковского кредитования.

## ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Существует большое количество проблем, тормозящих развитие банковского кредитования. Проведенный теоретический анализ сущности и видов банковского кредита позволяет сделать следующие выводы:

Кредитные операции – это отношения между кредитором и дебитором (заемщиком) по поводу предоставления (получения) во временное пользование денежных средств, их возврата и оплаты.

Сущность кредита выражается в её необходимости, обусловленной закономерностями кругооборота и оборота капитала в процессе производства: у одних производителей временно высвобождаются средства в денежной форме, а другие производители испытывают потребность в средствах. Таким образом, кредит представляет собой форму движения ссудного капитала, а ссудный капитал – особая историческая форма капитала, приносящего проценты, которая возникла и развилась в условиях капиталистического способа производства. Ссудный капитал – это денежный капитал, отдаваемый капиталистами-собственниками в ссуду и приносящий проценты.

Правовую базу кредитования в Узбекистане устанавливает Гражданский кодекс Республики Узбекистан. В нём даётся определение кредитных отношений, конкретизируется структура кредита. Основные принципы банковского кредитования – срочность, платность и возвратность, закреплены в законах Республики Узбекистан «О центральном банке» и «Банках и банковской деятельности». Особенность банковского кредитования в Узбекистане заключается в том, что банковский кредит выступает как один из главных инструментов реформирования национальной экономики. Его назначение – создание благоприятных условий для развития рыночных отношений, поддержка малого бизнеса. Правовой базой как банковского, так и небанковского кредитования, в этой сфере, выступают нормативные документы Центрального банка Республики Узбекистан регламентирующие процесс кредитования различных его видов и форм.

В число наиболее крупных заемщиков по итогам 2007 года вошли такие предприятия и организации, как НАК «Узбекистон Хаво Йуллари», ОАО «Ферганаазот», Ферганский химический завод фурановых соединений, СП «Хобас тапо», ОАО «Балалар таомлари холдинг», НавоийскийГМК, СП «Оксарой тукимачи», СП «Чиноз тукимачи», ГАВТК«Узпроммашимпекс».

Объем кредитного портфеля на 1 января 2008 г. составил 2 036,8 млрд. сум, при этом основная доля его кредитного портфеля приходится на долгосрочные кредиты, удельный вес которых в работе банка по выдаче кредитов составил 57,9%.

В 2008 году общей суммы ссуд, которые инвестируют в различные сектора экономики составили 941,5 миллиардов сум которые по сравнению с данными 2007 увеличил на 146 миллиарда сум или на 118 процентов.

Одной из важных проблем, на мой взгляд, является отсутствие в нормативах Центрального Банка Республики Узбекистан, критериев оценки кредитоспособности заемщика. Поэтому каждый банк устанавливает свои критерии оценки кредитоспособности заемщика. А это, в свою очередь, становится препятствием в создании единой информационной инфраструктуры кредитного рынка.

По нашему мнению, для решения указанных проблем можно использовать нижеследующие предложения: Необходимо разработать систему текущих, отраслевых финансовых коэффициентов на государственном уровне, как это делается в странах с развитой экономикой.

Перспективы развития кредитования, на наш взгляд, определяются решением следующих задач:

- совершенствование государственной денежно-кредитной политики;
- развитие вторичного кредитного рынка;
- создание гибкого залогового механизма;
- развитие информационной инфраструктуры кредитного рынка.

Возникновение и развитие банковского кредита, формы его проявления, роль в формировании благосостояния населения и его роль в экономике в целом обуславливает зависимость банковского кредитования от ряда факторов - являющихся как факторами, возникающими в результате деятельности коммерческого банка, так и макроэкономическими

### Список использованной литературы:

1. Конституция Республики Узбекистан. – Т.: Узбекистон, 2003. – 48с.
2. Гражданский Кодекс Республики Узбекистан от 29.08.96 г. № 257-I
3. Каримов И.А. Мировой финансово-экономический кризис, пути и меры по его преодолению в условиях Узбекистана. – Т.: Узбекистан, 2009. – 48с.
4. Каримов И.А. Узбекистан: национальная независимость, экономика, политика, идеология. Т.I. - Т.: Узбекистон, 2000- 349 с.
5. Доклад Президента Республики Узбекистан Ислама Каримова на заседании Кабинета Министров, посвященном итогам социально-экономического развития страны в 2007 году и важнейшим приоритетам углубления экономических реформ в 2008 году.
6. Постановление Президента Республики Узбекистан от 12.01.2007 г. N ПП-565 "О дальнейших мерах по укреплению доверия населения и хозяйствующих субъектов к банковской системе".
7. Постановление Президента Республики Узбекистан от 07.11.2007 г. N ПП-726 "О мерах по дальнейшему развитию банковской системы и вовлечению свободных денежных средств в банковский оборот".
8. Программа углубления реформирования и развития банковской системы Республики Узбекистан на 2007-2010 годы (Приложение N 1 к Постановлению Президента РУз от 07.11.2007 г. N ПП-726).
9. Положение о порядке регистрации и лицензирования банков (Зарегистрировано МЮ 11.02.1999 г. N 630, утверждено ЦБ 09.11.1998 г. N 22).
10. Положение о корпоративном управлении в коммерческих банках (Зарегистрировано МЮ 05.07.2000 г. N 943, утверждено ЦБ 24.06.2000 г. N 472).
11. Положение о требованиях к адекватности капитала коммерческих банков (Зарегистрировано МЮ 25.07.2000 г. N 949, утверждено ЦБ 26.04.2000 г. N 420).

12. План счетов бухгалтерского учета в коммерческих банках Республики Узбекистан (I. Общая характеристика. II. Перечень счетов) (Утвержден Постановлением правления ЦБ от 17.07.2004 г. N 15/3, зарегистрированным МЮ 13.08.2004 г. N 773-17).
13. Положение о порядке изменения размера уставного капитала, состава акционеров, наименования и места нахождения, регистрации изменений и дополнений в устав банка (Зарегистрировано МЮ 19.12.2000 г. N 573, утверждено ЦБ 09.11.2000 г. N 426)
14. Положение о требованиях к управлению ликвидностью коммерческого банка (Зарегистрировано МЮ 02.12.2004 г. N 559, утверждено ЦБ 02.11.2004 г. N 421).
15. Правила регулирования деятельности коммерческих банков (Утверждены ЦБ 22.08.1997 г. N 10).
16. Положение о требованиях к адекватности капитала коммерческих банков (Зарегистрировано МЮ 02.12.2006 г. N 560, утверждено ЦБ 02.11.2006 г. N 420).
17. Постановление Президента Республики Узбекистан от 15.04.2005 г. N ПП-56 "О мерах по дальнейшему реформированию и либерализации банковской системы"
18. Постановление Кабинета Министров Республики Узбекистан от 24.03.2000 г. N 104 "О дополнительных мерах по реформированию банковской системы".
19. Программа реформирования банковской системы Республики Узбекистан в 2007-2010 гг. (Приложение N 1 к Постановлению КМ РУз от 24.03.2007 г. N 104).
20. Письмо об установлении минимального размера уставных капиталов банков к 2000 году (Утверждено ЦБ 06.09.2003г. N 19-13/660) .
21. Разъяснение порядка переоценки инвалюты в уставном фонде банка (Утверждено 29.01.2001 г. ГНК N 97-8, ЦБ N 4-97 ).

22. Банковское дело (под редакцией Лаврушина О.И.). Москва, Банковский и биржевой научно-консультационный центр, 2007.
23. Белотелова Н.П. Достаточность капитала банка и ее влияние на структуру активов. Социально-экономические проблемы развития Российской Федерации. Сборник научных трудов преподавателей и аспирантов кафедры финансов и кредита МГСУ. АПК и ППРО, 2005.
24. Белотелова Н.П. Финансовая устойчивость – основа развития банковского сектора в условиях глобализации./Материалы VI Международного социального конгресса «Глобализация: настоящее и будущее России».- М.: РГСУ, 2006.
25. Белотелова Н.П., Белотелова Ж.С. Деньги, кредит, банки. Учебно-методические материалы. М. РГСУ, 2006.
26. Белотелова Н.П., Белотелова Ж.С. Банковское дело. Учебно-методические материалы. М. РГСУ, 2006.
27. В.В. Тен, Б.И. Герасимов, А.В. Докукин . Экономические категории качества активов коммерческого банка / Под науч. ред. д-ра эконом. наук, проф. Б. И.Герасимова. Тамбов: Изд-во Тамб. гос. техн. ун-та, 2002. 104 с.
28. Синки Дж. Ф. (мл.). Управление финансами в коммерческих банках: Пер. с англ. / Под ред. Р. Я. Ливиты, Б. С.Пинскера. М.: Са1а11аху, 2001.
29. Тураханов Х.Х. Организация деятельности коммерческого банка. Учебно-методические материалы.-Т.: Ф РЭА им. Г.В. Плеханова, 2007 г.
30. Шуляк П.Н., Белотелова Н.П.Финансы. Учебное пособие. 4-ое издание. Рекомендовано учебно-методическим объединением вузов в качестве учебного пособия М. ИТК Дашков и Ко», 2006.
31. [www.press-service.uz](http://www.press-service.uz) – Пресс-служба Президента Республики Узбекистан.
32. [www.csm.gov.uz](http://www.csm.gov.uz) - Центр по координации и контролю за функционированием рынка ценных бумаг при Госкомимуществе Республики Узбекистан.
33. [www.uzse.uz](http://www.uzse.uz) – РФБ «Тошкент».

34. [www.gazetabirja.uz](http://www.gazetabirja.uz) – Республиканская экономическая газета «Биржа».
35. [www.novostiuzbekistana.st.uz](http://www.novostiuzbekistana.st.uz) – Независимая газета «Новости Узбекистана».
36. [www.avestagroup.com](http://www.avestagroup.com) – Avesta Investment Group.
37. [www.ei.uz](http://www.ei.uz) – Essential Investments.
38. [www.mirovoy-crisis.ru](http://www.mirovoy-crisis.ru) – Мировой финансовый кризис.
39. [www.kf-forex.ru](http://www.kf-forex.ru) – KALITA FINANCE: Новости и аналитика.
40. [www.vedomosti.ru](http://www.vedomosti.ru) – Ведомости.
41. [www.bfm.ru](http://www.bfm.ru) – Деловые новости.
42. [www.infocrisis.ru](http://www.infocrisis.ru) – Новости кризиса.

# **ПРИЛОЖЕНИЕ**

## Приложение 1

## Схема 1.

Схема взаимосвязи базовых характеристик кредитного рынка и качества происходящих на нем информационных процессов

Базовые характеристики кредитного рынка	Качественные характеристики информационных процессов
Совершенство конкуренции	рассредоточенность информации между достаточно большим числом участников рынка; · обозримость рынка;
Степень кредитного риска	симметричность распределения информации между сторонами кредитной сделки
Совершенство ценообразования	
формирование единой равновесной процентной ставки на виды кредитных ресурсов	рассредоточенность информации между достаточно большим числом участников рынка;
гибкость, изменчивость цен на кредитные ресурсы	скорость распространения информации;
значительный разброс цен на рынке одноименных кредитных услуг	неосведомленность участников рынка (отсутствие свободного обмена информацией).