БПК 04 2019

БОЗОР, ПУЛ ВА КРЕДИТ / РЫНОК, ДЕНЬГИ И КРЕДИТ

Илмий-амалий ойлик журнал

Ежемесячный научно-практический журнал

• «BANKEXPO-2019»: ЦИФРОВЫЕ ТЕХНОЛОГИИ И УСЛУГИ БАНКОВ УЗБЕКИСТАНА – СТР. 8

• МАМЛАКАТИМИЗДА ТУРИЗМНИ РИВОЖЛАНТИРИШДА «ЎЗБЕКИСТОН ТЕМИР ЙЎЛЛАРИ» АКЦИЯДОРЛИК ЖАМИЯТИНИНГ РОЛИ – 26-БЕТ

• БАНКЛАРДА КОРПОРАТИВ БОШҚАРУВНИНГ РИВОЖЛАНИШ БОСҚИЧЛАРИ ВА ИСТИҚБОЛЛАРИ – 38-БЕТ

ДАВРЛАР АЛМАШИНУВИ,
АВЛОДЛАР АЛМАШИНУВИ –
БИР МАКОН,
БИР ЙЎЛ

(20-БЕТ)

ISSN 2010-6580

AGROBANK

Агробанк «BankExpo-2019»да замонавий хизматлар ҳамда қизиқарли танловларни тақдим этди

Жорий йилнинг 11-13 апрель кунлари пойтахтимиздаги «Ўзэкспомарказ» миллий кўргазмалар мажмуасида бўлиб ўтган банк технологиялари, асбоб-ускуналари ва хизматлари «BankExpo-2019» миллий кўргазмаси доирасида «Агробанк» стенди ўрнатилган майдон энг гавжум жойлардан бири бўлди, деб хабар беради банк матбуот хизмати.

Кўргазма иштирокчилари учун таассуротларга бой турли ўйинлар ҳамда танловлар ўтказилиши, қизиқарли саволларга жавоб топганлар тақдирланиши ва бу жараённинг қувноқ кечиши атрофдагиларнинг эътиборини тортди.

Мазкур кўргазмада, бошқа банклар қатори, «Агробанк» ҳам, мижозларга қулайлик яратиш мақсадида, инновацион технологиялар, асбоб-ускуналар, яъни масофадан туриб онлайн тарзда турли хизматлар кўрсатиш учун мўлжалланган қурилма, мобиль иловалари билан фаол иштирок этди.

Кўргазмага ташриф буюрган мижозлар, хусусан, ўз тадбиркорлик фаолиятини бошлаш истагида бўлган ёшларга банк хизматлари бўйича зарур маълумот ва маслаҳатлар, шунингдек, банкнинг янги хизматлари ҳақида маълумот бериб ўтилди.

«Agrobankmobile» иловасининг янгиланган, замонавий кўриниши ҳамда «online kredit» бўлими орқали микроқарз олиш имконияти кўпчиликда қизиқиш уйғотди. У миллий валютани хорижий валютага конвертация қилиш, иловадаги «Омонатлар» бўлимида онлайн депозит ҳисобварағи очиб, унга зарур маблағни ўтказиш учун қулай.

Юридик шахслар ва фермер хўжаликлари вақтни тежаш ва ортиқча сарф-харажатларни қисқартириш мақсадида «Agrobank-Mobil-Biznes» иловаси орқали масофадан туриб имтиёзли кредитларни расмийлаштиришлари ва зарур маълумотларни олишлари мумкин.

Аҳоли ва мижозларга янада қулайлик яратиш ва хизматлар сифатини ошириш мақсадида юртимиз бўйлаб банкнинг 400та банкомати, 420 инфокиоски ва 248 мини-банки аҳолига турли хизматлар кўрсатмоқда. Улар орқали мижозлар учун кредитларни расмийлаштириш, халқаро пул ўтказмалари, валюта айирбошлаш, нақд пул олиш, коммунал тўловларни қабул қилиш, пластик карталар билан амалиётлар каби банкнинг бошқа янги хизмат турлари амалга ошириб келинмоқда.

/AgrobankChannel

/agrobankuzbekistan

Agrobank Mobile иловасини юклаб олинг

Download on the App Store

GET IT ON Google Play

www.agrobank.uz

Тел.: 71 203 88 88

Хизматлар лицензияланган

Alisher Navoiy nomidagi O'zbekiston MK

InfinBANK

АТБ «InfinBANK» корпоратив мижозларига ўз лойиҳаларини халқаро молиявий институтларнинг турли кредит линиялари ҳисобига молиялаштириш хизматидан фойдаланишни таклиф қилади.

Хусусий секторни ривожлантириш бўйича Ислом корпорациясининг кредит линияси	
Кредит қиймати	*3 млн. АҚШ долларигача*
Кредит муддати	*4 йилгача*
Кредит бўйича фоиз ставкаси	*йиллик 10%дан*
Кредит мақсади	*импорт ускуналарини харид қилиш*

Халқаро тикланиш ва тараққиёт банкининг кредит линияси	
Кредит қиймати	*9 млн. АҚШ долларигача*
Кредит муддати	*5 йилгача*
Кредит бўйича фоиз ставкаси	*йиллик 7%дан*
Кредит мақсади	*эскирган ускуналарни самаралироқ ускуналарга алмаштириш*

Commerzbank AG (Германия) кредит линияси	
Кредит қиймати	*1 млн. АҚШ долларигача*
Кредит муддати	*1 йилгача*
Кредит бўйича фоиз ставкаси	*йиллик 10%дан*
Кредит мақсади	*импорт ускуналарни харид қилиш*

LBBW (Германия) кредит линияси	
Кредит қиймати	*1 млн. АҚШ долларигача*
Кредит муддати	*1 йилгача*
Кредит бўйича фоиз ставкаси	*йиллик 10%дан*
Кредит мақсади	*импорт ускуналарни харид қилиш*

Мижоз – бизнинг асосий қадриятимиз!

www.infinbank.com
Алоқа маркази: (+998 71) 202-50-60
100029, Тошкент шаҳри, Миробод тумани, Т. Шевченко кўчаси, 1-уй

Хизматлар лицензияланган

Contents

Aprel №4 (263), 2019 year

«BANKEXPO-2019»

4 ***B. Mukhammadiev***
«BankExpo-2019»: New opportunities

8 ***S. Musakhodjaev, O. Saveleva***
«BankExpo-2019»: Digital technologies and services of banks of Uzbekistan

BANK SECURITY

14 ***S. Suprun***
Ensuring information security in the financial and banking area: Confidence in banking products and services yesterday, today and tomorrow

INTERNATIONAL CO-OPERATION

20 ***B. Saidov***
Uzbekistan – China: High level of comprehensive strategic partnership

TOURISM

26 ***Z. Fayzullaeva***
The role of JSC "Uzbekistan Railways" in the development of tourism in the country

INVESTMENT

32 ***S. Voronin, Sh. Shadmanov***
Peculiarities of the investment policy of China in the conditions of thresholding competition in the global capital market

BANKING

38 ***Sh. Polvanov***
Stages of development of corporate management in banks and its prospects

46 ***A. Abidov***
Bank risk management and the legal framework

52 ***N. Khodjikulova***
Attracting foreign investment through the development of bank plastic cards

FINANCIAL ENGINEERING

58 ***A. Djalilov***
The secrets of Mergers and Acquisitions (M&A)

INTERNATIONAL STANDARDS

64 IBAN-code: Advantages and development prospects

NEW BOOKS

68 Modern platforms of videosecurity

WORLD NEWS

70 International economy in brief

МУАССИС ВА ҲАМКОРЛАРИМИЗ:
Ўзбекистон Республикаси Марказий банки, Агробанк, Асакабанк, Алоқабанк, Капиталбанк, Микрокредитбанк, Савдогарбанк, ТИФ Миллий банки, Туронбанк, Трастбанк, Халқ банки, Ўзсаноатқурилишбанк, Қишлоқ қурилиш банк, Ипотекабанк, Ипак йўли банки

ТАҲРИР КЕНГАШИ:
М.Б. НУРМУРАТОВ
(кенгаш раиси),
Т.А. ИШМЕТОВ
(кенгаш раиси ўринбосари),
О.А. БУТАЕВ,
А.Х. ШОДМОНОВ,
Р.О. ОХУНОВ
(бош муҳаррир),
Ш.Т. КАРАЛИЕВ
(кенгаш котиби),
А.Б. ВОИТОВ,
К.Н. ИРИСБЕКОВА,
А.Қ. МИРСОАТОВ,
Ч.С. МИРЗАЕВ,
Б.М. МУЛЛАХОНОВ,
С.Р. НОРМУХАМЕДОВ

ТАҲРИРИЯТ:
Директор:
Г.Н. БЕЗГИН
Бош муҳаррир ўринбосари:
В.С. УМИРОВ
Масъул муҳаррир:
Р.Ш. ХУСАИНОВ
Масъул котиб:
Ф.Т. ИЗЗАТУЛЛАЕВ
Реклама ва маркетинг хизмати раҳбари:
Ғ.Н. ҲАНДАМОВ
Тел.: (+998)71-291-60-20,
(+998)97-752-44-77

ТАҲРИРИЯТ МАНЗИЛИ:
«БОЗОР, ПУЛ ВА КРЕДИТ» МЧЖ,
Тошкент ш., Толлимаржон кўч., 1/1-уй.
http://www.bpk.uz/
e-mail: info@bpk.uz

Материаллар кўчириб босилаётганда журналдан олингани кўрсатилиши шарт. Юборилган қўлёзмаларни тақриз қилиш ва қайтариб юборишни таҳририят ўз зиммасига олмайди.
Журналнинг обуна индекси: 853
ISSN 2010-6580
Журнал ЎзР Матбуот ва ахборот агентлигида 2014 йил 2 июлда рўйхатдан ўтган.
Гувоҳнома рақами: 0058
Теришга берилди: 19.04.2019 й.
Босишга рухсат этилди: 17.05.2019 й.
Бичими: 60x90/8.
Офсет босма усулида чоп этилди.
Шартли босма табоғи: 9.0.
Буюртма №47. Адади: 2175.
«Lux Print» МЧЖда чоп этилди
(Тошкент шаҳри, Миробод тумани, Толлимаржон кўчаси, 1/1-уй).
Баҳоси шартнома асосида.

МУАЛЛИФЛАР ДИҚҚАТИГА!

«Бозор, пул ва кредит» журналида мақолангизни чоп этмоқчи бўлсангиз, уни фақатгина электрон кўринишда қуйидаги манзилга юборинг: **info@bpk.uz**

Таҳририят томонидан қабул қилинадиган мақолаларга талаблар билан журналимизнинг www.bpk.uz сайти орқали танишишингиз мумкин.

Эслатма: муаллифлар кўрсатилган электрон манзилга мақола юборишда исми, фамилияси, лавозими, илмий даражаси, иш жойи ва боғланиш телефонларини аниқ кўрсатишлари ва мақоланинг инглиз тилидаги аннотациясини юборишлари шарт.

БПК 4/2019
Апрель (263)

Бозор, пул ва кредит
Илмий-амалий ойлик журнал
1996 йил сентябрдан нашр этилмоқда

БУ СОНДА
В НОМЕРЕ

«BANKEXPO-2019»

4 *Б. Муҳаммадиев*
«BankExpo-2019»: имкониятлар майдони

8 *С. Мусахаджаев, О. Савельева*
«BankExpo-2019»: цифровые технологии и услуги банков Узбекистана

БАНКОВСКАЯ БЕЗОПАСНОСТЬ

14 *С. Супрун*
Обеспечение информационной безопасности в финансово-банковской сфере: доверие к банковским продуктам и сервисам вчера, сегодня, завтра

МЕЖДУНАРОДНОЕ СОТРУДНИЧЕСТВО

20 *Б. Саидов*
Узбекистан – КНР: высокий уровень всестороннего стратегического партнерства

ТУРИЗМ

26 *З. Файзуллаева*
Мамлакатимизда туризмни ривожлантиришда «Ўзбекистон темир йўллари» акциядорлик жамиятининг роли

ИНВЕСТИЦИИ

32 *С. Воронин, Ш. Шадманов*
Особенности инвестиционной политики Китая в условиях ужесточения конкуренции на мировом рынке капитала

БАНК ФАОЛИЯТИ

38 *Ш. Полванов*
Банкларда корпоратив бошқарувнинг ривожланиш босқичлари ва истиқболлари

46 *А. Абидов*
Банк хатарларини бошқариш ва уларнинг ҳуқуқий асослари

52 *Н. Ходжикулова*
Банк пластик карталарини ривожлантириш орқали хорижий инвестицияларни жалб қилиш

МОЛИЯВИЙ ИНЖИНИРИНГ

58 *А. Джалилов*
Бирлашиш ва қўшиб олиш сир-синоатлари: Mergers and Acquisitions (M&A)

МЕЖДУНАРОДНЫЕ СТАНДАРТЫ

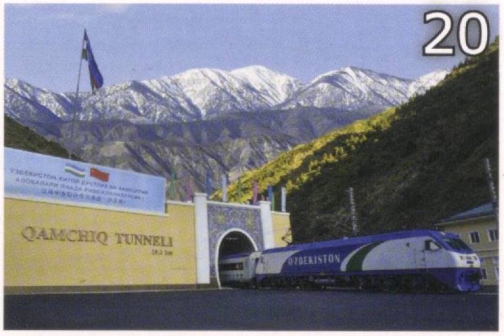
64 IBAN-код: преимущества и перспективы развития

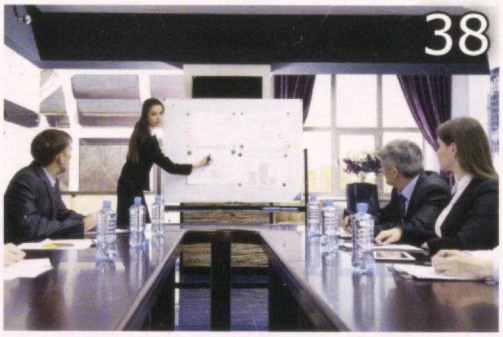
НОВЫЕ ИЗДАНИЯ

68 Современные платформы видеобезопасности

ЖАҲОН ЯНГИЛИКЛАРИ

70 Халқаро иқтисодиёт қисқа сатрларда

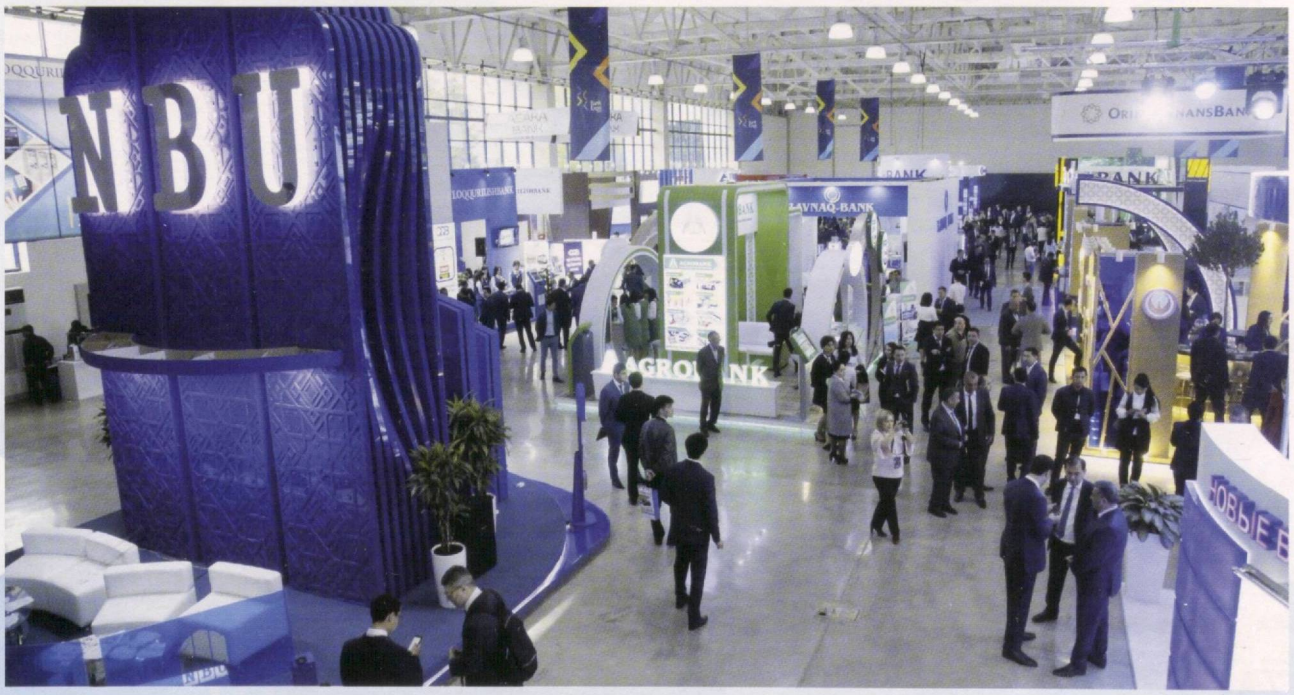




«BANKEXPO-2019»: ИМКОНИЯТЛАР МАЙДОНИ

Ўн бир йилдирки, юртимизда «BankExpo» кўргазмасини ўтказиш анъанага айланган. Яқинда пойтахтимизнинг «Ўзэкспомарказ» миллий кўргазмалар мажмуасида Ўзбекистон Банклари ассоциацияси томонидан ташкил этилган «BankExpo-2019» кўргазмаси ҳар йилгидан кўра қизиқарли ва сермаҳсул кечди.

Чунки сўнгги йилларда банк тизимида олиб борилаётган туб ислоҳотлар ҳамда улар орасида соф рақобат муҳитининг шаклланаётгани банкларнинг тез суръатларда ривожланишига туртки бўлмоқда. Бу ўзгаришлар мазкур кўргазмада янада яққол намоён бўлди.



Шуни алоҳида қайд этиш жоизки, Ўзбекистон Республикаси Президентининг 2018 йил 23 мартдаги «Банк хизматлари оммабоплигини ошириш бўйича қўшимча чора-тадбирлар тўғрисида»ги Қарори банк хизматлари ривожида муҳим аҳамият касб этмоқда. Мазкур қарор доирасида бир йил давомида тижорат банклари томонидан тизимга инновацион ва янги хизматларни жорий этиш борасида улкан ишлар амалга оширилди. Ушбу кўргазма банкларга ана шу янгиликларни аҳоли ва тадбиркорларга, хорижий инвесторларга тўла намоён этиш имконини берди.

«Трастбанк» хусусий акциядорлик банкининг кўргазма ҳамкори сифатида иштирок этгани банкнинг салоҳияти янада ўсиб бораётганидан далолат беради. Хусусан, «Трастбанк» ўтган давр мобайнида кўплаб ютуқларга эришиб, халқаро молия муассасаларининг ҳам эътирофига сазовор бўлмоқда.

Ойбек Дўстмуҳаммедов, ХАБ «Трастбанк» филиаллари фаолиятини мувофиқлаштириш департаменти директори:

– Мазкур кўргазма биз учун ниҳоятда самарали кечди. Барча молия муассасалари қатори банкимиз ҳам ўзининг инновацион хизматларини тадбиркорлар ва аҳолига яқиндан таништирди. Бунда ўнлаб онлайн хизматларимиз кўпчиликнинг эътиборини тортди.

Қолаверса, кўргазма доирасида бир неча йиллардан буён банкимиз билан ҳамкорлик қилиб келаётган энг фаол тадбиркорлар тақдирлангани мижозларимизни янада қувонтирди.

Шу билан бирга, банкимиз Европа тикланиш ва тараққиёт банки, Осиё тараққиёт банки вакиллари, Ислом тараққиёт банкининг Ўзбекистондаги ваколатхонаси вакиллари, Халқаро молия корпорацияси экспертлари ва тижорат банклари раҳбарлари иштирокидаги конференцияларда ҳам иштирок этиб, халқаро молия муассасалари ва хорижий компаниялар вакиллари билан музокаралар олиб борди.

«ВапкЕхро-2019» миллий кўргазмасининг ёпилиш маросимида Ўзбекистон Банклар ассоциацияси томонидан барча иштирокчилар тегишли номинациялар бўйича тақдирланиб, «Трастбанк» хусусий акциядорлик банки «Фонд бозоридаги фаол иштироки учун» номинацияси ғолиби деб топилгани бизни янада қувонтирди.

Маълумки, 2018 йил ниҳоясида «Ўзсаноатқурилишбанк» томонидан ребрендинг ўтказилди. Бунда банк логотипи ўзгариши билан бирга бизнес-жараёнлар, хизматлар сифати ва маҳсулот турларининг ҳам такомиллаштирилишига эришилди. «ВапкЕхро-2019» миллий кўргазмасида банк стенди мазкур янги бренд асосида ўзига хос замонавий услубда жиҳозланди. Стенд марказига банк хизмат ва маҳсулотлари ҳақида махсус ролик намойиш этиш учун LED монитор ўрнатилиб, «Кредит супермаркети» ташкил этилди. Кўргазма доирасида тадбирлар, акция, танлов ва тақдимотлар бўлиб ўтди. Бундан ташқари, кўргазма давомида «Ўзсаноатқурилишбанк»

АТБ тузилмаларида ўз компанияси ҳисобрақамини очган мижозга банкдан тўлов терминаллари орқали йил давомида тушган тушумнинг 25%и миқдорида кредит олиш имконини берувчи сертификат тақдим этилди.

Сарвар Ниязов, Банк стратегик ривожланиш департаменти бўлим бошлиғи:

– Кўргазма доирасида аҳоли ўртасида онлайн хизматларга талаб кучайиб бораётгани инобатга олиниб, мижозларга масофадан хизмат кўрсатишга мўлжалланган барча дастурлар ҳақида батафсил маълумот беришга ҳаракат қилдик. Булар: «UzPSB Mobile», «Шахсий кабинет», «Корпоратив интернет-банкинг», «UzPSB Mobile Business», «SMS-Banking» каби янги инновацион хизматлардир. Шулар қаторида жисмоний шахс мақомидаги мижозлар учун яратилган «UzPSB mobile» мобиль иловасининг веб-талқини – «Менинг банким» ишга туширилгани яна бир янгилик бўлса, банкнинг юридик шахс мақомидаги мижозлари учун «Корпоратив интернет-банкинг» дастури орқали хорижий валютани онлайн буюртмама асосида сотиб олиш йўлга қўйилгани мижозлар учун яна бир қулайлик бўлди. Айни кунда бундай хизматларни янада кенгайтириш ва такомиллаштириш устида иш олиб борилмоқда.

«Hi-Tech Bank» тижорат банклари орасида ўз ўрнига эга бўлиб, мижозлари сонини ошириб бораётган банклардандир. Мазкур банк ҳам кўргазма павильонида ўзининг инновацион банк хизматлари, технологиялари ва турли стендлари билан қатнашди.

Азиз Юлдошев, «Hi-Tech Bank» ХАТБ банк таваккалчиликлари менежменти бошқармаси етакчи мутахассиси:

– Айни кунда банкимиз мижозларнинг барча талаб ва таклифларидан келиб чиққан ҳолда янги хизмат турларини ташкил этаяпти. Омонатлар, кредит фоизлари ва шу каби бошқа хизматларда ҳам ҳар бир мижознинг имкониятига қараб ёндашилмоқда. Шу билан бирга, аҳолига янада қулайликлар яратиш учун янги VISA, VISA Classic, VISA Exchange каби тўлов карталари жорий этиляпти. Буларнинг барчасида тўловларни контактсиз амалга ошириш мумкин. Бундан ташқари, CashBack карталарини ҳам амалиётга жорий этаяпмиз. Бу карталар банк мижозларига бир қатор имтиёзлар тақдим этади. Масалан, карта эгаси харидни ҳамкоримиз бўлган савдо дўконларидан амалга оширса, харид суммасининг 20 фоизи мижознинг ўзига қайтариб берилади.

Банкимиз томонидан тизимни рақамлаштириш жараёни фаол амалга оширилмоқда. Бунинг учун халқаро тажрибаларга эга NETinfo компанияси билан шартнома имзоланиб, онлайн хизмат турларини кенгайтириш, автоматлаштириш, онлайн дастурларни кўпайтириш устида ишлаяпмиз.

Кўргазмада акциядорлик тижорат Халқ банки ўзининг банк хизматлари акс этган стендлари, тарқатма материаллари, буклет ва флаерлари, малакали мутахассислари билан фаол иштирок этди. Унда АТ Халқ банкининг ҳудудлардаги энг яхши саккиз нафар мижози банкнинг махсус ташаккурномалари ҳамда эсдалик совғалари билан тақдирлангани барчага ўзгача кайфият улашди.

Беҳрўз Темиров, АТ Халқ банки Маркетинг бўлими бошлиғи:

– Банкимиз стендига кўплаб мижозлар, жумладан, ёш тадбиркорлар, олий таълим муассасалари талабалари, юртимиз аҳолиси ва меҳмонлари қизиқиш билдирди. Уларга банкнинг малакали мутахассислари томонидан маслаҳатлар, саволларига жавоблар берилиб, банк хизматлари ҳақидаги тарқатма материаллар улашилди. Эътиборлиси шундаки, банкимиз томонидан жорий этилаётган хизматларга иштирокчиларнинг қизиқиши катта бўлди. Айниқса, банкда ҳисобрақам очиш, корпоратив «Мобиль банкинг» ҳамда «Интернет банкинг» хизматлари мутлақо бепул амалга оширилаётгани ҳамда Халқ банки мижозлари ҳафтасига етти кун ишталган пайтда ҳисобварағидаги маблағларини филиал рухсатисиз эркин тасарруф этишлари, жумладан, бошқа ҳисобвараққа ўтказишлари мумкин эканлиги барчага маъқул бўлди.

Фарҳод Иноятов, «Ипотека-банк» АТИБ Кичик бизнес департаменти директори:

– Банкимиз ўзининг янги инновацион хизмат турлари билан иштирок этмоқда. Аҳолига ва тадбиркорларга барча хизматлар бўйича кенг маълумотлар тақдим этилмоқда. Жумладан, банкимизда электрон ариза юбориш, банкнинг мобиль иловаси орқали тўловларни амалга ошириш, кредитларни тўлаш, онлайн конверсия амалиётлари йўлга қўйилган. Бундан ташқари, мобиль иловамиз орқали тўлов тизими ҳам жорий этилган. Тадбиркор учун онлайн ҳисобрақам очиш тизимининг амалиётга киритилгани эса кўплаб қулайликлар яратмоқда.

Бобур Муҳаммадиев тайёрлади.

ABSTRACTS

BANKEXPO-2019: NEW OPPORTUNITIES

The Decree of the President of the Republic of Uzbekistan dated March 23, 2018 "On additional measures to increase the availability of banking services" plays an important role in the development of banking services. Within the framework of the aforementioned Decree, commercial banks during the year carried out extensive work on introducing innovations and new services into the system. The annual exhibition BankExpo, which has been held for eleven years, this year has allowed banks to fully demonstrate these innovations to the public, as well as to entrepreneurs and foreign investors.

«BANKEXPO-2019»: ЦИФРОВЫЕ ТЕХНОЛОГИИ И УСЛУГИ БАНКОВ УЗБЕКИСТАНА

Ежегодная выставка банковско-финансовых услуг, оборудования и технологий «BankExpo-2019» с масштабом продемонстрировала достижения банков Узбекистана.

По мнению банковских специалистов, «BankExpo-2019» выделился рядом значимых моментов. Безусловно, одним из самых важных факторов, характеризующих эффективность современной банковской системы страны, является то, что практически все банковские инструменты и услуги отличаются инновационностью и предлагаются банками на основе цифровых технологий. Данные услуги: бесконтактные платежи, дистанционное кредитование, карта рассрочки, снятие денег с карты и многое другое – можно было опробовать буквально тут же, на выставочной площадке.

В этом году организованная Ассоциацией банков Узбекистана при партнерстве с ЧАБ «Трастбанк» ежегодная выставка банковско-финансовых услуг, оборудования и технологий «BankExpo-2019» носила исключительный характер, так как в ней приняли участие более 39-ти финансовых институтов. Впервые приняли в ней участие более 15-ти зарубежных банковско-финансовых компаний из таких стран, как Российская Федерация, Республика Беларусь, Республика Казахстан, Литовская Республика, Швейцарская Конфедерация.

Кроме того, в проведении «BankExpo-2019» активное участие приняли международные финансовые институты (ЕБРР, АБР, МФК, ИБР) и представительства международных организаций в республике, международных аудиторских и консалтинговых компаний, а также представители дипломатического корпуса в стране.

В программу ежегодной выставки банковско-финансовых услуг, оборудования и технологий «BankExpo-2019» вошли конференции, панельные дискуссии, бизнес-лаборатории, на которых особое внимание уделялось стратегическому развитию Узбекистана, приоритетным направлениям развития Республики Узбекистан в 2017–2021 годах, определенным в Стратегии действий, стимулированию роста экспортного потенциала страны, активному привлечению прямых иностранных инвестиций, повышению конкурентоспособности отечественных производителей

на внешних и внутреннем рынках, улучшению инвестиционного климата и деловой среды в республике.

Также в рамках технологической сессии «Bank Talks» и «Startup-инициативы» широко обсуждались прогнозы перехода на политику «зеленого финансирования», повышения энергоэффективности и новые IT-решения в банковской сфере.

Спикеры Конференции отметили, что намерены увеличить объемы финансирования субъектов предпринимательства для улучшения роли частного сектора в экономике страны, а также внедрить новые решения для жилищного сектора, такие как экологичные здания и продукты возобновляемой энергии.

Как отмечал на конференции, состоявшейся в первый же день, председатель Ассоциации банков Узбекистана Бахтияр Хамидов, эффективное развитие банковско-финансовой сферы не только создает благоприятные условия для привлечения иностранных инвестиций, но и является ключевым фактором роста экономики страны. В деятельности данных направлений большую роль играют банковско-финансовые институты страны и их партнерство с ведущими банками мира. Определенная роль в этих процессах отводится и «BankExpo-2019», т.к. здесь закладываются основы долгосрочного сотрудничества между отечественными и зарубежными финансовыми институтами и представителями финансовых и IT-компаний.

МЕЖДУНАРОДНЫЕ ИНСТИТУТЫ КАК ПАРТНЕРЫ ДЛЯ ПРИВЛЕЧЕНИЯ ДОЛГОСРОЧНОГО ФИНАНСИРОВАНИЯ

На конференции выступили представители ряда ведущих иностранных банковских институтов.

Глава представительства Европейского банка реконструкции и развития (ЕБРР) в Узбекистане Алкис Дракинос выступил с докладом «Инвестиции в развитие Узбекистана» и в частности отметил:

– ЕБРР углубляет сотрудничество с Узбекистаном. Подписаны заемные соглашения по семи проектам в сферах водоснабжения и электроэнергетики на $622,5 млн. В этом году в рамках сотрудничества ЕБРР и Узбекистана ожидается расширение инвестиционного портфеля и привлечение дополнительного финансирования для реализации проектов в наиболее перспективных отраслях. А деятельность создаваемого совместно с ЕБРР Совета иностранных инвесторов под председательством Президента Республики Узбекистан будет направлена на разработку конкретных рекомендаций для правительства по улучшению инвестиционного климата, обеспечения благоприятной, прозрачной деловой среды, способствующей привлечению инвестиций.

Как далее отметил Алкис Дракинос, большие изменения вскоре затронут и рынок капитала Узбекистана, поскольку это еще один и очень масштабный источник финансирования не только для предприятий, но и для банков:

– Как показывает опыт, улучшение доступа к диверсифицированным источникам финансирования способствует росту и процветанию, повышая устойчивость экономики и предприятий.

Докладчики на конференции отмечали, что реформирование банковской системы Узбекистана позволяет достичь значи-

тельных темпов экономического роста страны, а также улучшения качества предоставляемых банковских и финансовых услуг. Банковская система играет важную роль в финансировании проектов сектора предпринимательства, ускорении инвестиционных процессов.

Развивая тему партнерства Узбекистана и международных финансовых институтов, **старший специалист по развитию частного сектора представительства Азиатского банка развития (АБР) в Узбекистане Бобур Гафуров** в своем выступлении «Сотрудничество АБР с банками Республики Узбекистан и дальнейшие перспективы развития» отметил, что АБР готовит новую пятилетнюю Стратегию партнерства по стране для Узбекистана.

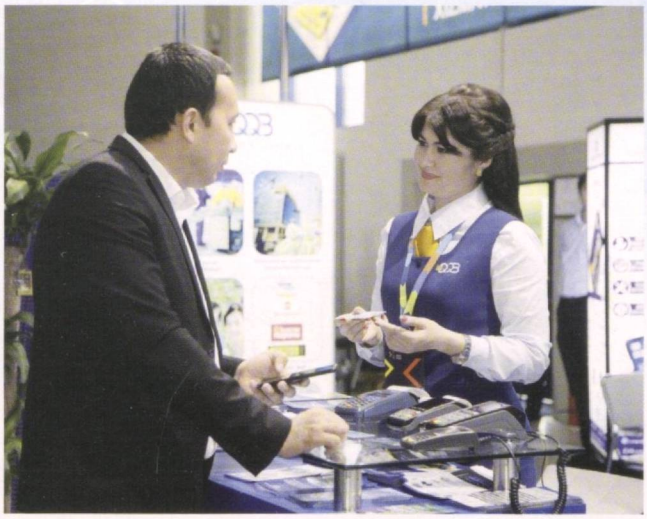
– Стратегия позволит создать более прочную основу для инклюзивного, диверсифицированного и устойчивого экономического роста, улучшения управления, институционального потенциала, а также развития регионального сотрудничества, – сказал Б. Гафуров. – Предлагаемая стратегия партнерства по стране на 2019–2023 годы поддерживает Стратегию развития на 2017–2021 гг. и приоритеты республики. Спикер также определил основные сферы поддержки стратегии развития Узбекистана: сельское хозяйство и развитие сельских районов, природные ресурсы, энергетика, водоснабжение и городские службы, логистика, финансирование, системы образования и здравоохранения.

С момента вступления в АБР в 1995 году Узбекистану было выделено 70 займов на общую сумму $7,4 млрд., в том числе два займа для частного сектора на общую сумму $225 млн. В прошлом году АБР предоставил $6 млн. в виде инвестиций в капитал, $218 млн. в виде гарантий и $87,3 млн. в виде грантов технического содействия.

Представитель Международной финансовой корпорации (МФК) Галина Клименко, выступая с презентацией темы «Green Banking», раскрыла возможности для финансирования низкоуглеродной и климатоустойчивой экономики, важность «зеленых финансов» для финансовых институтов и их клиентов, ценность поддержки финансовых институтов со стороны МФК, и то, как финансовые институты строят свой «зеленый» бизнес. Вместе с тем, Галина Клименко отметила, что к 2030 году необходимо профинансировать инвестиции в климатическую оптимизацию экономики в объеме $23 трлн., согласно исследованию возможностей, проведенному МФК в 21 стране.

Госпожа Зайб-ун-Ниса, представитель Исламского банка развития, выступила с темой «Потенциал Исламского банкинга и финансов в Узбекистане». В докладе спикер отметила значимость того, что «в рамках проведения экономических реформ правительство Узбекистана стремится расширить возможности для малых и средних предприятий и придает приоритетное значение увеличению прямых иностранных инвестиций, а также поддерживает исламскую банковскую и финансовую индустрию».

Также в рамках ежегодной выставки банковско-финансовых услуг, оборудования и технологий «BankExpo-2019» был подписан ряд стратегически важных соглашений между местными и зарубежными финансовыми учреждениями. В частности, ЧАКБ «Туркистон» подписал договор о международном сотрудничестве с крупнейшей белорусской



IT-компанией «SoftClub». Группа компаний SoftClub – крупнейший в Беларуси разработчик комплексных решений для банков, электронной торговли и биржевой отрасли. В цифрах: за 2018 год экспорт IT-решений из Беларуси составил $1 млрд. 400 млн., из которых 40% приходится на SoftClub. Кроме этого был подписан меморандум о сотрудничестве и взаимодействии между ООО «Кредитное бюро "Кредитно-информационный аналитический центр"» и представительством ООО «TBC International». Была достигнута договоренность о совместных действиях по формированию и эксплуатации тестовой среды Кредитного бюро для тестирования передачи информации в «Автоматизированную систему обмена кредитной информацией», а также об обмене опытом по применению «скоринг»-моделей для оценки кредитного риска и изучению действующей системы обмена кредитной информацией в Грузии.

Как отмечали все участники банковской конференции, в Узбекистане прослеживается укрепление реального эффективного курса национальной валюты вследствие девальвации обменных курсов национальных валют стран – основных торговых партнеров.

Одним из факторов стимулирования экономической активности предпринимательства является, по данным аналитиков Центрального банка Республики Узбекистан, увеличение объемов экспорта товаров и услуг в результате поэтапной либерализации внешнеэкономической деятельности, развития бизнес-процессов в стране. Докладчики отмечали, что ускоренная девальвация официального обменного курса в январе-августе 2017 года и сегодняшние ожидания, связанные с дальнейшей либерализацией внутреннего валютного рынка для населения и субъектов предпринимательства, становятся важными факторами воздействия на инвестиционную активность в национальной экономике. Во-первых, это рост кредитной активности коммерческих банков, участвующих в программах социально-экономического развития республики и ее регионов, расширение предпринимательской деятельности среди населения, предлагаемые возможности для развития фермерских хозяйств. Все это сегодня приводит к значительному повышению предложения денег и совокупного спроса.

Меры по либерализации валютного рынка обуславливают определенное изменение макроэкономических условий в стране для проведения денежно-кредитной политики.

ПОТЕНЦИАЛ БАНКОВ: СЕГМЕНТ РОЗНИЧНЫХ ОНЛАЙН-УСЛУГ

Что нового и востребованного можно было увидеть на стендах банков?

Прежде всего, банки страны продемонстрировали свой потенциал в сегменте розничных онлайн-услуг. Сегодня каждый банк, стремясь расширить свою клиентскую базу, переводит свои инструменты в дистанционный формат, расширяя перечни своих услуг с помощью мобильных приложений и цифровых технологий, специального оборудования. АКБ «Асака» установил 70 банкоматов с программами, позволяющими обслуживать карты Uzcard, а также международные карты Mastercard, Maestro и UnionPay. При этом примерно 40 банкоматов выполняют функцию наличного обмена валюты.

АКБ «Узпромстройбанк», один из крупных инвестиционно-кредитных институтов страны, прочно вошел в категорию информационно-коммуникационных банков, предлагая клиентам инструменты и услуги на основе инновационных решений. В соответствии со Стратегией действий по пяти приоритетным направлениям развития Республики Узбекистан в 2017–2021 годах и Государственной программой «Год активных инвестиций и социального развития» в деятельности этого банка особое место занимает дальнейшее расширение дистанционных услуг на основе цифровых технологий.

АКБ «Узпромстройбанк» впервые в Узбекистане предоставил банковские онлайн-услуги в режиме 24/7 клиентам в статусе юридического лица. Механизм оказания услуг в таком формате был разработан на основе инновационных технологических решений и сейчас позволяет клиентам производить операции со своими счетами в любое удобное для них время. Банк внедряет новое перспективное направление – услуги по системе «Green banking».

Стенд Узпромстройбанка функционировал с использованием современных технологий. В центре стенда был установлен LED монитор для демонстрации специального ролика об услугах и продукции банка. А в рамках выставки проводились акции и конкурсы – принимались заявления на открытие пластиковой карты Visa, открывшему расчетный счет по карте Visa Gold вручался сертификат на бесплатное использование в течение 3 месяцев депозитных ячеек банка.

В системе АКБ «Узпромстройбанк» субъектам предпринимательства предлагается 19 видов иностранных кредитных линий в целом на $960 млн. из стран Европейского Союза, Республики Корея, Турции, Китая, России и других стран. Кредитные линии привлечены для финансирования закупки технологического оборудования и специальной техники, пополнения оборотных средств и финансирования импорта из-за рубежа товаров и услуг.

Все банки-участники, следуя своим бизнес-стратегиям в плане развития сегмента дистанционных услуг, отзываются на возрастающие потребности клиентов (например, получение микрозаймов для физических лиц без посещения офиса). Такая дистанционная услуга внедрена в АКБ «Агробанк», благодаря чему микрозайм до 1 млн. сумов на один год с процентной ставкой 36% годовых можно оформить через приложение. Однако такая услуга возможна только для тех клиентов, чья заработная плата зачисляется на карту «Агробанка».

В числе инновационных финансовых институтов страны называется и ЧАБ «Трастбанк». В рамках выставки специалисты банка выступили с презентацией «Инвестиционная привлекательность», на которой участники «BankExpo-2019» познакомились с ролью банковских кредитов в процессе формирования и развития инвестиционного потенциала банковской системы республики. Эксперты, кроме того, отмечают высокий уровень информатизации банка и внедрение в его деятельность новых технологических процессов, что создает максимум удобств для клиентов, пользующихся разнообразным спектром услуг Трастбанка. В марте этого года ЧАБ «Трастбанк» запустил обновленную версию мобильного приложения TrustPay.

ФОРМАТ БАНКОВСКИХ УСЛУГ ПЕРЕВОДИТСЯ В ЦИФРОВОЕ ПРОСТРАНСТВО

Итак, банки сегодня могут предлагать клиентам пакет индивидуальных продуктов при оперативной доставке информации, обслуживая своих клиентов не только в офисах, но и с помощью сети Интернет, мгновенной мобильной связи. Эти сов-

ременные онлайн-возможности существенно расширяют сферу деятельности банка и создают дополнительные удобства своим клиентам. Например, АО «КДБ Банк Узбекистан», как отмечали его представители, внедрил услугу денежных переводов в валютах, которыми не столь часто производятся переводы, например, японская иена, индийская рупия, чешская крона и другие. Для этого нужно открыть счет в банке и разместить в национальной валюте депозит с последующей конвертацией в необходимую валюту.

АИКБ «Ипак Йули» также презентовал свои инновационные продукты. Пожалуй, впервые в истории проведения ежегодной выставки банковско-финансовых услуг, оборудования и технологий на «BankExpo-2019» банковские услуги предоставлялись прямо на выставочном стенде и проводились уникальные акции.

Как отметили представители АИКБ «Ипак Йули», вскоре планируется запустить продукт, предусматривающий перевод денежных средств в рамках платежной системы «Золотая корона», при котором получатель перевода может не приходить в банк, а получать деньги прямо на карту.

На «BankExpo-2019» состоялся конструктивный диалог между банковско-финансовыми институтами и их потенциальными клиентами. Доверие и партнерство укрепляется, поскольку банки становятся все ближе к клиентам, их деятельность – понятнее, а продукты и услуги – привлекательнее.

ABSTRACTS

BANKEXPO-2019: DIGITAL TECHNOLOGIES AND SERVICES OF BANKS OF UZBEKISTAN

One of the most important factors characterizing the efficiency of the modern banking system of the country is that almost all banking instruments and services are innovative and are offered by banks on the basis of digital technologies. The report tells about the most significant events, banking products and technologies introduced in the banks of the republic.

Материал подготовили: Санжар Мусахаджаев, *заместитель директора департамента Ассоциации банков Узбекистана;* ***Ольга Савельева.***

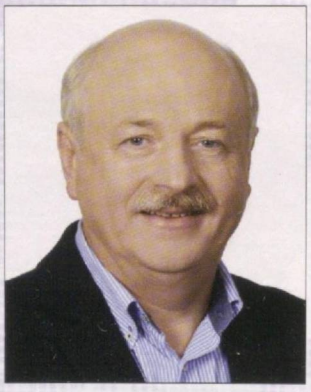
ОБЕСПЕЧЕНИЕ ИНФОРМАЦИОННОЙ БЕЗОПАСНОСТИ В ФИНАНСОВО-БАНКОВСКОЙ СФЕРЕ: ДОВЕРИЕ К БАНКОВСКИМ ПРОДУКТАМ И СЕРВИСАМ ВЧЕРА, СЕГОДНЯ, ЗАВТРА

Сергей Супрун, *глава Представительства компании «СофтКлуб» (Республика Беларусь) в Республике Узбекистан*

Эксклюзивное интервью с участником Национальной выставки банковских услуг, оборудования и технологий «BankExpo-2019», заместителем Генерального директора по науке и инновациям ООО «СофтКлуб» (Республика Беларусь), председателем комитета по информационной безопасности Научно-технологической ассоциации «Инфопарк», кандидатом технических наук по специальности «Информатика, управление, вычислительная техника», доцентом, сертифицированным аудитором информационных систем (CISA, США) Анищенко В.В. журналу «БПК» предоставлено официальным Представительством компании «СофтКлуб» в Республике Узбекистан.

– Владимир Викторович, Вы являетесь ведущим экспертом в области информационной безопасности банковских продуктов и услуг, а также высокопроизводительных систем и сетей, электронной торговли и цифровой трансформации. Охарактеризуйте наиболее распространенные угрозы в сфере информационной безопасности в мире. Существует ли специфика в обеспечении информационной безопасности в банковской сфере?

– По статистике аналитических центров, в мире объектами примерно половины атак на информационную безопасность являются предприятия кредитно-финансового сектора. При этом, как правило, предается огласке не более чем четверть инцидентов, связанных с нарушением информационной безопасности. Банки предпочитают не раскрывать информацию об инцидентах, так как это связано с возможными последующими высокими репутационными потерями.



Анищенко Владимир Викторович

Поэтому летом прошлого года, например, Центробанк России обязал банки отчитываться не только обо всех спам-рассылках с вредоносными файлами, но и о хакерских атаках с их техническими параметрами. Ранее банки делали это на добровольной основе, теперь же в случае невыполнения данных требований российские кредитные организации подлежат наказанию за неполное раскрытие данных.

В начале апреля 2019 года российская компания Positive Technologies в своем ежегодном отчете представила оценки уровня защищенности онлайн-банков в 2018 году, показав, что 54% из обследованных систем имеют уязвимости, которыми могут воспользоваться

На фото: *глава Представительства компании «СофтКлуб» в Республике Узбекистан С. Супрун ведет беседу с В. Анищенко.*

злоумышленники, чтобы попытаться похитить финансовые средства, а угрозе несанкционированного доступа к персональным данным и банковской тайне подвержено большинство онлайн-банков.

Из всех угроз в отношении информационной безопасности в мире наиболее распространенными являются вирусы-шифровальщики типа WannaCry. Другие исследования показывают, что более 80% хакерских атак включают в себя применение социальной инженерии[1].

Например, для атак на клиентов российского Сбербанка этот показатель составляет 90%. Достаточно высокая доля успешных атак на информационные системы банков объясняется, в том числе, и низким уровнем культуры информационной безопасности как среди клиентов, так и среди сотрудников.

– Каким образом передовые тенденции развития ИТ-рынка влияют на процесс эволюции угроз информационной безопасности в банковской сфере и каковы необходимые первичные меры для их предупреждения?

– Помимо специфических тенденций, связанных с эволюцией угроз, о которых упоминалось ранее, в обеспечении информационной безопасности для банковской сферы необходимо принимать во внимание и главные тенденции, наблюдаемые в целом на современном мировом ИТ-рынке: Big Data, мобильность, массовый переход компаний к использованию «облачных» ресурсов, которые требуют внедрения специализированных технологий и решений, продуктов для защиты. При этом, как отмечают эксперты из международной компании Group-IB, среди опасных тенденций 2018 года – трансграничные атаки, запускающие «цепную реакцию», что приводит к множественным заражениям финансовых организаций.

Так, многие из нас в марте прошлого года ознакомились с официальным комментарием Европейского центра киберпреступности Europol по поводу задержания лидера преступной кибергруппировки в Испании. С 2013 года эта криминальная группировка производила атаки на банки и системы электронных платежей, а также финансовые учреждения. Разработанные хакерами вредоносные программы, известные как Carbanak и Cobalt, нанесли внушительный удар по банкам более чем в 40 странах. Совокупные потери составили более 1 млрд евро. Во всех атаках прослеживался явный элемент социальной инженерии и преступники направляли в адрес сотрудников банка фишинговые письма[2] с вредоносными вло-

> ***«Чего не хватает нашему поколению, так это финансового образования, необходимого для финансовой безопасности».***
>
> *Роберт Т. Кийосаки*

[1] *Социальная инженерия – совокупность приемов, методов и технологий создания такого пространства, условий и обстоятельств, которые максимально эффективно приводят к конкретному необходимому результату, с использованием социологии и психологии. Зачастую социальную инженерию рассматривают как незаконный метод получения информации (Википедия – свободная энциклопедия).*

[2] *Фишинговые письма, фишинг (англ. phishing от fishing - «рыбная ловля, выуживание») – вид интернет-мошенничества, целью которого является получение доступа к конфиденциальным данным пользователей – логинам и паролям. Достигается путем проведения массовых рассылок электронных писем от имени популярных брендов, а также личных сообщений внутри различных сервисов, например, от имени банков или внутри социальных сетей. Мошенники пытаются различными психологическими приемами получить доступ к аккаунтам и банковским счетам (Википедия – свободная энциклопедия).*

«Возможность украсть создаёт вора».
Фрэнсис Бэкон

жениями, закамуфлированные под послания работников частных компаний.

Зачастую хакеры, применяющие фишинг, различными мошенническими способами пытаются выманить у своих жертв логин, пароль либо заставляют их собственной рукой установить вредоносное программное обеспечение на ПК или мобильное устройство. По статистике, 90% таких кибератак начинаются с добровольного клика жертвы на ссылку-ловушку, которая запускает вредоносный файл, где обманутый пользователь добровольно оставляет свои персональные данные или номера кредитных карт. В таких случаях злоумышленники как бы выходят сухими из воды – ведь по сути им предъявить нечего. Такая афера построена на доброй воле обманутого.

Представители рынка информационной безопасности и регуляторы постоянно заняты поиском решений конкретных задач в деле противодействия киберугрозам. И первым шагом в этом направлении должны стать налаженные процессы осведомленности общества в целом и отдельных категорий граждан, а также тотальное повышение грамотности в отношении к компьютерной безопасности.

– Насколько учитываются аспекты информационной безопасности при разработке решений вашей компании? Каковы основные инновационные направления компании «Софт-Клуб» в области информационной безопасности (ИБ)?

– Аспекты защиты информации учитываются у нас в трех измерениях. Это, во-первых: собственная или внутренняя безопасность, под которой подразумеваются безопасные производственные процессы разработки программного обеспечения. Она, в частности, включает:

- управление качеством и применение лучших практик безопасного программирования;
- управление уязвимостями в программном обеспечении;
- конфиденциальный обмен информацией с банками;
- формализованные процедуры передачи программного обеспечения банкам;
- соглашения с банками по обеспечению информационной безопасности.

Во-вторых, это безопасные банковские продукты и системы, проектирование которых у нас выполняется с использованием сертифицированных средств защиты информации, а внедрение у заказчика завершается аттестацией системы защиты информации. Безопасность продуктов достигается путем встраивания или использования в наших продуктах общесистемных механизмов обеспечения информационной безопасности или специализированных, например, криптографических средств защиты.

И, наконец, в-третьих: мы предоставляем сервисы безопасности, то есть предлагаем консалтинговые услуги по внедрению, сертификации и аттестации безопасных процессов обработки банковской информации.

– Для каких клиентов из банковского и государственного секторов вы уже реализовали проекты по информационной безопасности?

– Более 80 банков и финансовых учреждений стран СНГ пользуются продуктами нашей компании. Примером одного из крупнейших проектов является наше долговременное и взаимовыгодное сотрудничество с Белагропромбанком, где осуществлена автоматизация отделений по всей стране, произведен переход к централизованному управлению, запущено и функционирует полноценное ведение учета и подготовка консолидированной отчетности. Широкая продуктовая линейка внедрена и в ВТБ «Беларусь» – одном из крупнейших банков нашей страны. Нашими услугами по информационной безопасности успешно пользуются также Евразийская экономическая комиссия, Национальный банк Республики Беларусь, Государственные пограничный и таможенный комитеты, Национальный статистический комитет Белоруссии.

– Что представляет собой современный подход к безопасности? С какими проблемами чаще всего сталкиваются

«Того, кто не задумывается о далёких трудностях, поджидают близкие неприятности».
Конфуций

собственники ИС (информационных систем)?

– Современный подход к безопасности стоит на «трех китах». Во-первых, это так называемая эшелонированная оборона, представляющая собой традиционные решения (межсетевые экраны, системы обнаружения сетевых вторжений – NIDS, управление сетевым доступом – NAC, защита от распределенных атак на отказ в обслуживании – DDoS, прокси-сервера, управление динамическими сетевыми протоколами хостов – DHCP, системой доменных адресов – DNS и IP адресацией – DDI, двухфакторная аутентификация 2FA).

Во-вторых, это мониторинг безопасности в реальном масштабе времени (поддержка мониторинга журналов безопасности для обнаружения атак в режиме реального времени для быстрого и эффективного инициирования ответа).

И, наконец, внешняя информация об угрозе, позволяющая интегрировать аналитику и знания по атакующим в системы мониторинга в режиме реального времени.

Однако собственники информационных систем сталкиваются с трудностями в обеспечении этих трех основных направлений безопасности. Они связаны как с недостатком бюджета и ресурсов, так и с отсутствием надлежащих знаний и компетенции.

В результате мы наблюдаем такие проблемы, как кадровый голод в эшелонированной обороне, трудности в проектировании и эксплуатировании систем управления инцидентами и событиями безопасности, а понимание и поддержание в актуальном состоянии информации о преобладающих угрозах невыполнимо на практике собственными силами.

Наши специалисты сегодня предлагают своим партнерам самые эффективные и передовые пути преодоления этих трудностей. Для снижения издержек предлагается реализация комплексного подхода для проектирования, оценки и аудита систем защиты информации автоматизированных банковских систем (АБС), заключающегося, с одной стороны, в базировании на соответствии требований национальных и международных стандартов, а с другой стороны – в представлении информационной безопасности в контексте деятельности банка с использованием лучших практик, например, таких как COBIT.

– Большое внимание в современном банковском секторе Узбекистана уделяется внедрению и использованию мобильных приложений. Ваша компания занимается разработкой таких мобильных приложений. Как ведущий эксперт по ИБ, скажите, можно ли назвать приложения, которые сейчас банки в конечном счете предлагают своим клиентам, максимально безопасными?

– Внедрение программных решений поддержки полнофункционального сервиса для банковских продуктов с использованием мобильных устройств осуществляется в первую очередь через обеспечение доступа в банковские системы и персональные разделы клиентов при помощи электронной цифровой подписи (ЭЦП). Наша компания в партнерстве с рядом разработчиков и производителей криптографических средств защиты информации в настоящее время имеет опыт в подготовке внедрения инновационных программных решений по поддержке всего многообразия банковских услуг с использованием мобильных устройств.

В разработанных нами мобильных приложениях как клиент, так и работник банка получают полный набор инструментов для работы с банковскими системами. Инновационной особенностью реализованной технологии мобильного доступа является соответствие требованиям национальных регуляторов

по безопасной передаче данных, надежная аутентификация клиентов банка (юридических и физических лиц), а также сотрудников банка, и поддержка их работы с ЭЦП для обеспечения юридически значимого электронного документооборота. Реализованный подход позволяет преодолеть сложности разработок и сертификации решений в области информационной безопасности, обусловленные многообразием мобильных платформ, быстрой сменой аппаратного и программного обеспечения, отсутствием уверенности в преемственности версий.

Суть предлагаемого подхода заключается в использовании платежных банковских карточек или смарт-карт и ридера для iPad/iPhone на платформе iOS – или аналогичных решений для платформ Android, Windows, Linux, Mac OS, которые позволят клиентам и сотрудникам банка получить возможность использовать ЭЦП в банковских мобильных приложениях. Клиент и работник банка получат внешний отчуждаемый сертифицированный криптографический модуль на платежной банковской карточке (или SIM-карте, смарт-карте, USB-токене, Secure MicroSD-токене и т.п.), который будет использовать в различных приложениях для обеспечения безопасности путем выработки ЭЦП в банковских продуктах и услугах при доступе как с использованием мобильных устройств, так и с рабочей станции.

– Как вы считаете, насколько заинтересованы участники узбекского рынка (заказчики) в инновационном подходе к созданию программных продуктов?

> ***«За безопасность необходимо платить, а за ее отсутствие – расплачиваться».***
> *Уинстон Черчилль*

– Сегодня банки сталкиваются с задачей повышения эффективности работы своих ИТ-систем. Они совершенствуют их, производят «тонкую» настройку, пытаются сегментировать клиентов на группы и более целенаправленно предлагать им те или иные банковские услуги. Особо отмечу: в Узбекистане есть четкое понимание, что от эффективности работы ИТ-систем зависит и успешность банков. Конкуренция в банковском секторе значительно усилилась. Наряду с поиском новых клиентов важно также не потерять нынешних ключевых заказчиков, не допустить их перехода к конкурентам. Поэтому банкам важно хорошо знать и понимать своих клиентов. Соответственно, особое внимание заказчиками уделяется ERP, CRM-системам, системам планирования и бюджетирования, бизнес-аналитики. Конечно, это серьезные и недешевые системы, но в текущих условиях банки стараются находить средства на их внедрение.

– Какие основные требования к финансовым и банковским продуктам предъявляются сегодня мировым сообществом? Насколько банковский и финансовый сектор Узбекистана готов к автоматизации внутренних процессов, к надежному обеспечению информационной безопасности?

– Бизнес-аналитика, обеспечение персонализации и мобильности услуг – эти основные требования к финансовым и банковским продуктам, которые популярны как в западных, так и восточных странах. И эта популярность вызвана не только активной рекламой соответствующих решений. Такие продукты уже сейчас могут реально помочь банковскому бизнесу. И для этого следует эти решения правильно внедрять и готовить компетентный персонал, который будет их правильно использовать. Например, в странах Западной Европы и США системы бизнес-аналитики уже несколько лет дают реальные результаты. В России и Беларуси они также получили распространение и хорошо проявили себя.

Сегодня мы наблюдаем, как стремительно изменяются и совершенствуются и эконом ика Узбекистана в целом, и рынок банковских услуг в частности. Сами банки нацелены внедрять и использовать передовые технологии внутренней автоматизации. Все это позитивно влияет на банковский и финансовый ИТ-сектор, причем не в каких-то нескольких отдельно взятых сегментах, а комплексно. Перспектива «перевооружения» узбекских банков в части внедрения централизованных банковских систем также предполагает предоставление удобного и качественного сервиса своим клиентам независимо от места их нахождения за счет надлежащего доступа ко всем банковским продуктам и услугам.

– Обсуждение какой тематики, с Вашей точки зрения, вызвало бы общий интерес в рамках проведения пред-

стоящей Национальной выставки финансово-банковских услуг, оборудования и технологий «BankExpo-2020»?

– Прежде всего, хочу поблагодарить организаторов выставки «BankExpo-2019» за прекрасно продуманное и безупречно проведенное мероприятие международного масштаба, и лично Генеральногодиректора Ассоциации банков Узбекистана Бахтияра Султановича Хамидова за проявленное внимание к каждому участнику и радушный прием зарубежных партнеров. Я впервые посетил Узбекистан и хочу отметить, что первое знакомство с вашей страной оставило неизгладимо яркие и приятные впечатления и пробудило желание снова встретиться на этой гостеприимной земле.

Что касается тем для обсуждения в рамках предстоящей выставки «BankExpo-2020», то они напрямую зависят от потребностей и запросов потребителей сферы финансово-банковских услуг Узбекистана. Был бы рад поучаствовать в панельной дискуссии, посвященной вопросам и решениям в области трансграничного пространства доверия и кибербезопасности в рамках сотрудничества стран Восточного партнерства и Европейского союза в области гармонизации цифровых рынков, обсудить вопросы развития технологий блокчейн и защиты информации, проектирования и аттестации систем защиты информации АБС с учетом национальных и мировых стандартов.

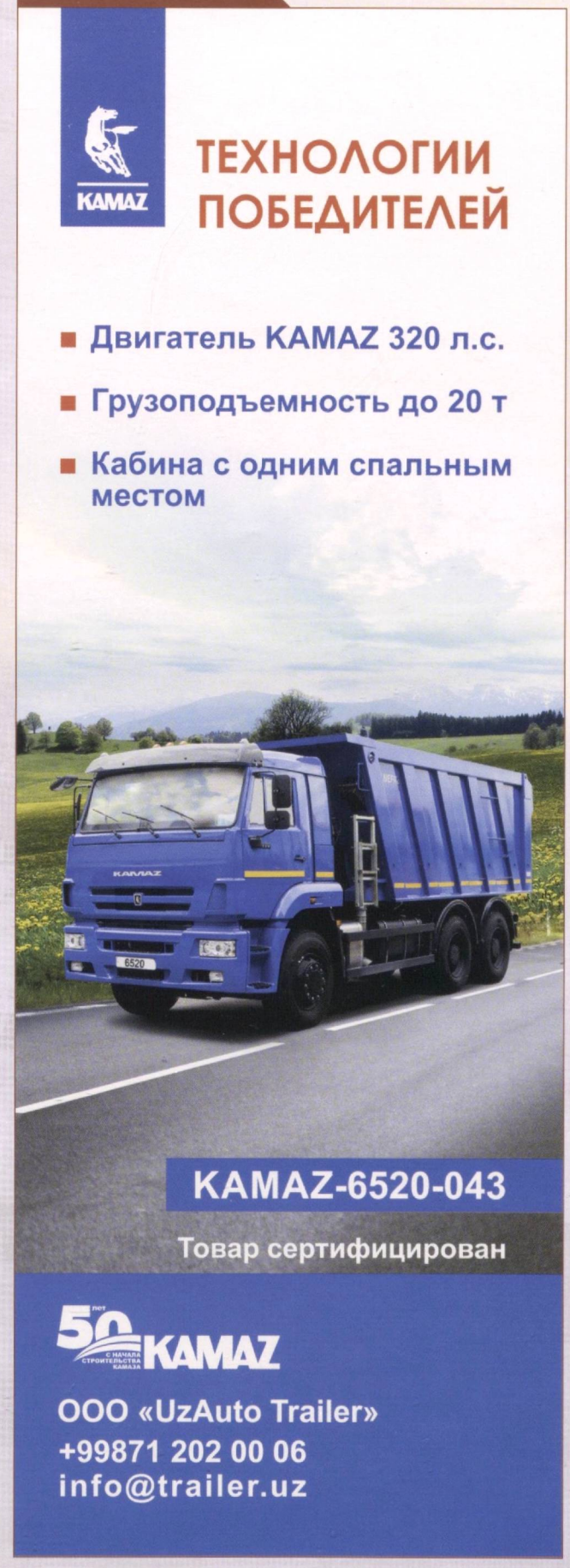
– Спасибо Вам за содержательную и интересную беседу. До новых встреч!

ABSTRACTS

ENSURING INFORMATION SECURITY IN THE FINANCIAL AND BANKING AREA: CONFIDENCE IN BANKING PRODUCTS AND SERVICES YESTERDAY, TODAY AND TOMORROW

Interview with a leading expert in the field of information security of banking products and services, as well as high-performance systems and networks, electronic commerce and digital transformation V. Anishchenko touches upon such information security issues as the most common threats in the field of information security in the world, ways to prevent them, software products to protect companies from cyber threats and precautions.

Реклама



УЗБЕКИСТАН – КНР: ВЫСОКИЙ УРОВЕНЬ ВСЕСТОРОННЕГО СТРАТЕГИЧЕСКОГО ПАРТНЕРСТВА

Бахтиёр Саидов, *Чрезвычайный и Полномочный Посол Республики Узбекистан в КНР*

Согласно древнекитайским летописям, во II веке до н.э. китайский путешественник и дипломат Чжан Цянь прибыл в государство Давань (нынешняя Ферганская долина), которое в тот период славилось быстрыми ферганскими скакунами. Однако дипломатический посланник даже не предполагал, что таким образом он войдет в историю узбекско-китайских отношений и соединит древние цивилизации народов, проживавших на Великом Шелковом пути.

В прошлом Великий Шелковый путь имел важнейшее значение в отношениях между различными государствами и народами, способствуя развитию торговых связей на обширном пространстве Евразии. Более того, посредством Великого Шелкового пути шел обмен информацией, распространялись новые виды продукции и сельскохозяйственных растений, происходило взаимообогащение различных культур и цивилизаций.

Фото: УзА.

Территория современного Узбекистана, его древние города, такие как Ташкент, Самарканд, Бухара и Хива, были в самом центре Великого Шелкового пути, выступая своеобразным мостом между регионами Азии и Европы. Сегодня, спустя века, выдвинутая Председателем КНР Си Цзиньпином инициатива «Один пояс, один путь» призвана возродить древний Шелковый путь, способствуя углублению сотрудничества в сферах торговли и инвестиций, транспортных коммуникаций и энергетики, инфраструктурного развития и туризма.

Именно эти вопросы сегодня стоят во главе угла проводимых в Узбекистане масштабных реформ, определены Президентом Шавкатом Мирзиёевым в качестве приоритетных задач для Узбекистана. Так, выступая на Первом международном форуме «Один пояс, один путь» в мае 2017 г., Президент Узбекистана отмечал следующее: «Мы рассчитываем на реализацию в нашем регионе, где сосредоточены богатейшие природные, производственные и человеческие ресурсы, крупных проектов в сфере транспорта, торговли, инвестиций, энергетики и высоких технологий».

И действительно, благодаря общим усилиям, в последние годы мы наблюдаем активную динамику развития двустороннего сотрудничества в рамках инициативы «Один пояс, один путь».

В 2016 г. совместными усилиями Узбекистана и Китая в кратчайшие сроки был запущен в эксплуатацию железнодорожный тоннель на узбекском высокогорном перевале Камчик. Он призван стать стратегическим участком формирующихся новых международных маршрутов вдоль «Одного пояса, одного пути». С учетом этого в последние годы активизированы переговоры по вопросу скорейшего начала строительства железной дороги Узбекистан-Кыргызстан-Китай. Данный коридор – кратчайший путь, связывающий наземные коммуникации Узбекистана и Китая через Кыргызстан. В результате его строительства и ввода в эксплуатацию значительно сократятся транспортные, таможенные и прочие издержки, а также сроки доставки грузов – на 7-8 суток из Восточной Азии в страны Среднего Востока и Южной Европы.

Значимым мероприятием в данной сфере стало открытие

В 2016 г. совместными усилиями Узбекистана и Китая в кратчайшие сроки был запущен в эксплуатацию железнодорожный тоннель на узбекском высокогорном перевале Камчик. Он призван стать стратегическим участком формирующихся новых международных маршрутов вдоль «Одного пояса, одного пути».

СПРАВКА

ВИЗИТ ПРЕЗИДЕНТА РЕСПУБЛИКИ УЗБЕКИСТАН В КИТАЙ В РАМКАХ МЕЖДУНАРОДНОГО ФОРУМА «ОДИН ПОЯС, ОДИН ПУТЬ»

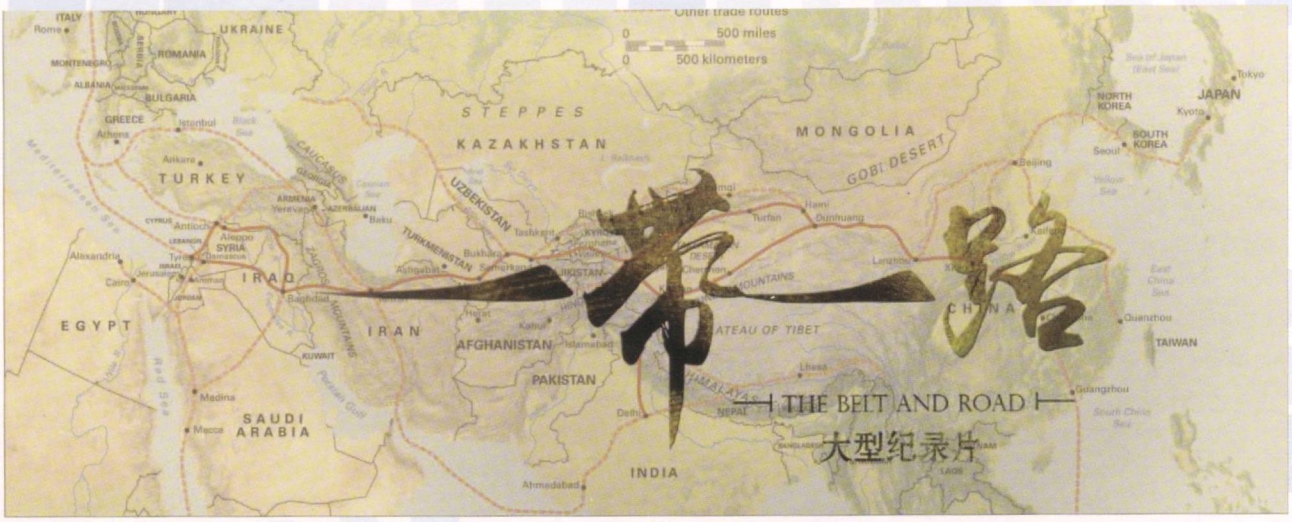
Президент Республики Узбекистан Шавкат Мирзиёев 24-27 апреля посетил Китай с рабочим визитом для участия в международном форуме «Один пояс, один путь».

Глава нашего государства провел встречу с Председателем Китайской Народной Республики Си Цзиньпином, на которой лидеры двух стран наметили новые перспективы двустороннего сотрудничества.

Состоялись также встречи с Президентом Республики Беларусь, Президентом Республики Таджикистан, Директором-распорядителем Международного валютного фонда, Генеральным секретарем Организации Объединенных Наций, Председателем Постоянного комитета Всекитайского собрания народных представителей.

Президент нашей страны принял участие в «круглом столе» форума, в своем выступлении выдвинул ряд инициатив, имеющих актуальное значение для укрепления регионального сотрудничества.

Источник: *http://uza.uz/ru/politics/shavkat-mirzieyev-vernulsya-v-tashkent-27-04-2019.*



Посредством Великого Шелкового пути шел обмен информацией, распространялись новые виды продукции и сельскохозяйственных растений, происходило взаимообогащение различных культур и цивилизаций.

с февраля 2018 г. международного автомобильного маршрута «Ташкент–Андижан–Ош–Иркештам–Кашгар» протяженностью более 900 км. Запуск этого международного автомобильного коридора позволил значительно увеличить объемы взаимных поставок на наши рынки различных товаров.

В начале апреля текущего года Узбекистан присоединился к железнодорожному коридору Китай–Казахстан–Туркменистан–Иран, посредством которого период доставки грузов сократится более чем в 2 раза по сравнению с поставками морскими путями. С участием Узбекистана в данном маршруте ожидается еще большее сокращение времени перемещения грузов на евразийском пространстве.

В последние два года наблюдается качественно новая позитивная динамика взаимодействия как в области торговли и экономики, так и в сфере инвестиций. По итогам 2018 года, товарооборот между нашими странами достиг $6,4 млрд., увеличившись на 35%. Сегодня количество китайских компаний, присутствующих на узбекском рынке и работающих в различных сферах экономики, превысило 1000.

В прошлом году в ходе визита Президента Республики Узбекистан в КНР в рамках Циндаоского саммита ШОС было подписано 46 инвестиционных проектов на сумму $6,86 млрд. Нас не может не радовать тот факт, что из них $3,11 млрд. – это прямые инвестиции. Более того, в 2018 г. объемы освоенных в Узбекистане прямых капиталовложений компаний КНР превысили $500 млн.

Наряду с указанными направлениями, приоритетными становятся совместные проекты в сфере высоких технологий и инноваций. Общей задачей должно стать создание по линии «Экономического пояса Шелкового пути» сухопутной составляющей «Одного пояса, одного пути», интегрированных промышленных технопарков, научно-инновационных кластеров и свободных экономических зон. При этом важным является развитие прямого диалога между деловыми кругами двух стран, укрепление межрегионального сотрудничества.

Следует отметить, что прошлый 2018 год стал прорывным в плане развития взаимодействия между регионами наших стран. В 2018 г. руководители 11 регионов Узбекистана посетили крупные и промышленно развитые провинции КНР. В ходе этих поездок были проведены плодотворные переговоры, по их итогам подписаны торгово-экономические и инвестиционные соглашения на сумму более $3 млрд.

Принципы, которые были заложены в основу «Пояса и пути», имеют весьма важ-

ное, концептуальное значение, которое предопределяет успешность и эффективность проектов, осуществляемых в рамках данной инициативы. Об этом говорят результаты, которые были достигнуты Китаем за последние пять лет.

В частности, согласно данным Министерства транспорта КНР, с момента выдвижения инициативы «Один пояс, один путь» количество поездов по маршруту Китай-Европа превысило 9 тыс., открыто 356 международных пассажирских и товарных авиалиний. Количество добавленных международных авиарейсов составило 402, налажены прямые сообщения между КНР и 43 странами вдоль «Пояса и пути», еженедельно осуществляются около 4,5 тыс. прямых рейсов.

Весьма примечательными в этом отношении являются результаты опроса, проведенного в 2018 г. Международным финансовым форумом среди центральных банков 26 стран, участвующих в инициативе «Один пояс, один путь». Согласно опросу, 63% респондентов

> Стратегия действий по пяти приоритетным направлениям развития Республики Узбекистан в 2017–2021 годы содержит множество точек пересечения с инициативой «Один пояс, один путь».

считают, что данная инициатива является важным шансом для государств-партнеров, а также одной из самых основных инициатив за последние десять лет.

Кроме того, 92% центральных банков прогнозируют, что в ближайшие пять лет проекты в рамках «Один пояс, один путь» смогут поддержать экономический рост внутри стран. Многие опрошенные считают, что реализация проектов может принести рост в 1 процентный пункт, тогда как 25% респондентов придерживаются еще более оптимистических прогнозов, ожидая рост от 2 до 5 процентных пунктов.

Таких внушительных результатов невозможно было бы достичь без совместных консультаций, взаимного учета интересов сторон, участвующих в реализации проектов в рамках «Один пояс, один путь». Только руководствуясь общими стратегическими целями и задачами страны станут долгосрочными партнерами.

Следует отметить, что Стратегия действий по пяти приоритетным направлениям развития Республики Узбекистан в 2017–2021 годы содержит множество точек пересечения с инициативой «Один пояс, один путь».

Наличие твердого взаимного интереса в Узбекистане и Китае к сотрудничеству в формате инициативы «Пояса и пути» – главное условие успешного взаимодействия наших стран.

Мне хотелось бы особо подчеркнуть, что на сегодняшний день в отношениях между Республикой Узбекистан и Китайской Народной Республикой достигнут высокий уровень всестороннего стратегического партнерства. Это-

Фото: УзА.

му способствуют следующие факторы.

Во-первых, сложились личные открытые, доверительные отношения между лидерами наших стран, которые проводят двусторонние встречи на ежегодной основе не только в рамках взаимных визитов, но и на полях международных форумов. Это является важнейшим залогом для дальнейшего укрепления отношений всестороннего стратегического партнерства между двумя странами.

Во-вторых, Узбекистан и Китай – соседние государства, которые связывают многовековые узы дружбы и сотрудничества, формировавшиеся на протяжении тысячелетий. Сегодня Узбекистан и КНР – это близкие стратегические партнеры, которые твердо нацелены на всестороннее углубление долгосрочного многопланового сотрудничества, основываясь на принципах равноправия, взаимного уважения и выгоды.

В-третьих, Узбекистан и Китай объединяет активное взаимодействие в рамках ШОС и инициативы «Один пояс, один путь». Республика Узбекистан, как страна, исторически находившаяся на Великом Шелковом пути, является важным партнером КНР в рамках «Одного пояса, одного пути».

Наличие твердого взаимного интереса в Узбекистане и Китае к сотрудничеству в формате инициативы «Пояса и пути» – главное условие успешного взаимодействия наших стран.

В-четвертых, Узбекистан и Китай имеют близкие или совпадающие позиции и подходы по многим актуальным проблемам региональной и международной политики. Наши государства поддерживают друг друга по ключевым вопросам безопасности, особенно в Центральной Азии.

Такой высокий уровень узбекско-китайских отношений закладывает прочный фундамент для углубления сотрудничества в различных сферах, не только в политической и экономической, но и культурно-гуманитарной области.

Хотелось бы отдельно остановиться на потенциале взаимодействия между нашими странами в туристической сфере.

Узбекистан, как и Китай, является колоритной страной с богатейшим историко-культурным наследием, уникальными древними архитектурными памятниками. Открывающийся миру Узбекистан становится одним из самых привлекательных туристических центров на Великом Шелковом пути, весьма интересным звеном данного маршрута. В 2018 г. Узбекистан посетило рекордное количество иностранных туристов – свыше 5,3 млн. чел., что в 2 раза больше по сравнению с 2017 годом.

Отрадно также отметить увеличивающийся поток китайских туристов в Узбекистан. В частности, в 2018 г. их число увеличилось на 111%, превысив 35 тыс. человек. Мы при-

Фото: УзА.

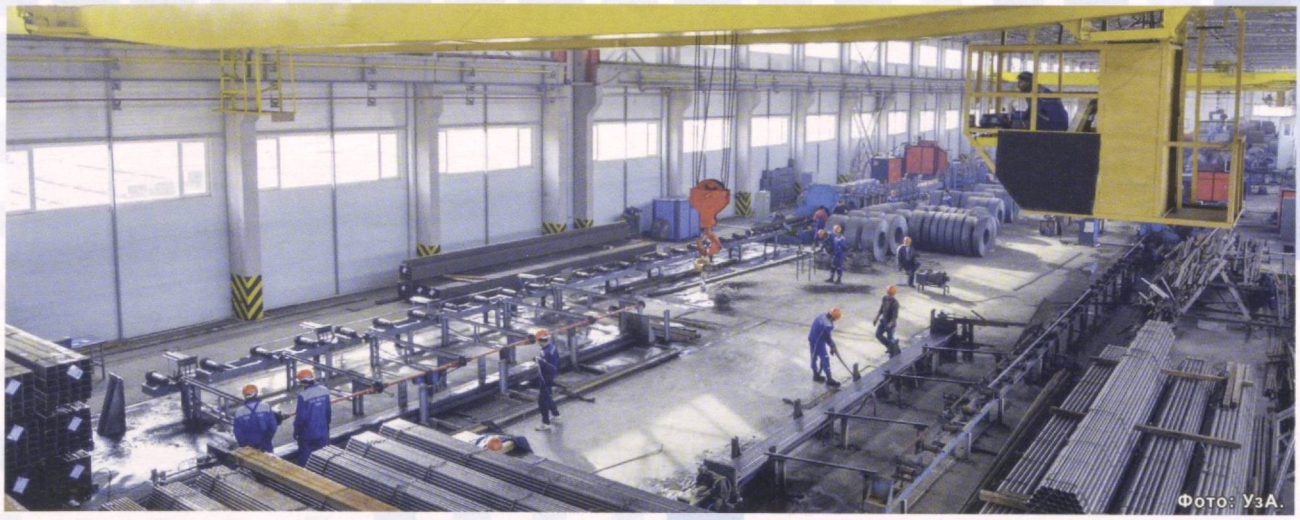


Фото: УзА.

лагаем все усилия, чтобы кратно повысить эти показатели в ближайшие годы.

За эти десятилетия, благодаря политике реформ и открытости, Китай превратился во вторую экономику мира, играя роль локомотива глобального развития. Выдвижение Председателем КНР Си Цзиньпином инициативы «Один пояс, один путь», участниками которой стали свыше 80 стран, – явное тому подтверждение.

С одной стороны, Узбекистан, как выше отмечалось, вступил в период динамичных масштабных экономических реформ, в условиях которых Китай, в силу своего огромного финансово-инвестиционного, инновационного и технологического потенциала, выступает в качестве важного партнера. С другой стороны, КНР заинтересована в тесном взаимодействии с Узбекистаном как с крупнейшим быстрорастущим рынком в Центральной Азии, так и историческим хабом на перекрестке транспортных коридоров, соединяющих Азию и Европу.

Одним словом, у Узбекистана и Китая есть взаимный долгосрочный интерес. А это, без сомнения, главный залог успешного сотрудничества между нашими странами в рамках инициативы «Один пояс, один путь».

Уверен, что реализация этого масштабного проекта, охватывающего сегодня более 60% населения планеты, будет способствовать формированию единого пояса мира и благополучия, процветанию и прогрессу, укреплению сотрудничества и дружбы между нашими странами и народами.

> Узбекистан вступил в период динамичных масштабных экономических реформ, в условиях которых Китай, в силу своего огромного финансово-инвестиционного, инновационного и технологического потенциала, выступает в качестве важного партнера.

ABSTRACTS

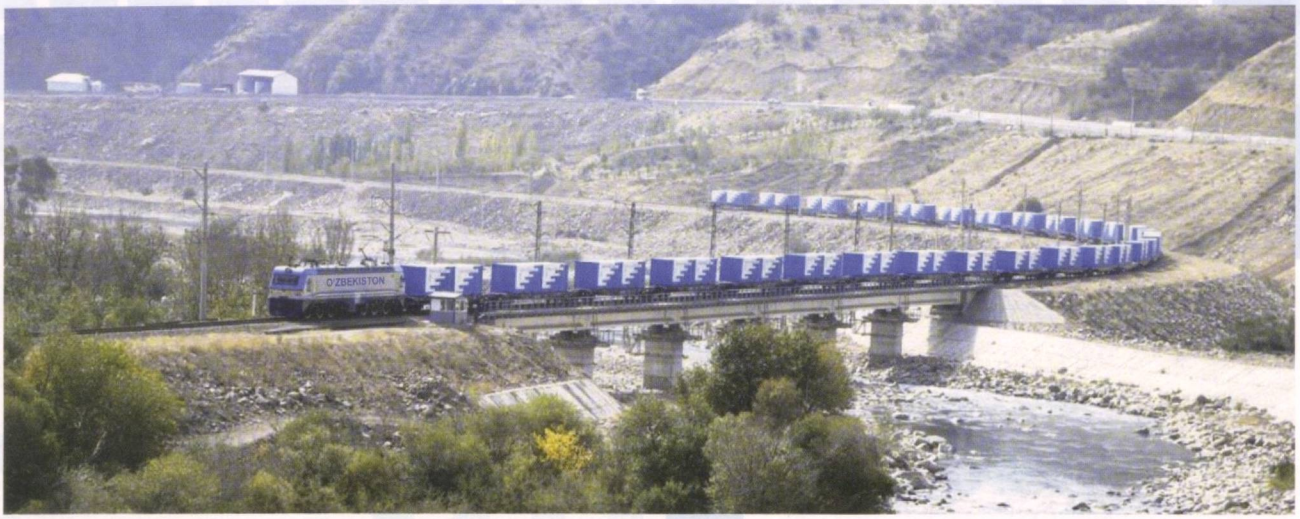
UZBEKISTAN – CHINA: HIGH LEVEL OF COMPREHENSIVE STRATEGIC PARTNERSHIP

The article by Bakhtiyor Saidov, Ambassador Extraordinary and Plenipotentiary of the Republic of Uzbekistan to the China, states that the territory of modern Uzbekistan, its ancient cities such as Tashkent, Samarkand, Bukhara and Khiva, were in the very center of the Great Silk Road, acting as a kind of bridge between the Asian regions and Europe. Today, after centuries, the One Belt, One Road initiative, launched by the President of China Xi Jinping, aims to revive the ancient Silk Road, contributing to the deepening of cooperation in the areas of trade and investment, transport communications and energy, infrastructure development and tourism. The article also discusses promising areas of bilateral cooperation in the framework of the initiative.

МАМЛАКАТИМИЗДА ТУРИЗМНИ РИВОЖЛАНТИРИШДА «ЎЗБЕКИСТОН ТЕМИР ЙЎЛЛАРИ» АКЦИЯДОРЛИК ЖАМИЯТИНИНГ РОЛИ

Ҳам тезкор, ҳам қулай, ҳам арзон транспорт воситаларига ҳамма замонларда ҳам юртдошларимизнинг эҳтиёжи юқори бўлиб келган. Мамлакатимизда сайёҳлар учун ҳар томонлама қулай инфратузилмани яратишда «Ўзбекистон темир йўллари» акциядорлик жамиятининг алоҳида ўрни бор.

Мухбиримиз Зулфия Файзуллаева «Ўзбекистон темир йўллари» АЖ мутахассислари билан суҳбатлашди.



– *«Ўзбекистон темир йўллари» акциядорлик жамиятининг республикамиз иқтисодиёти, хусусан, туризм соҳаси ривожидаги ўрни салмоқли. Бу ишлар катта миқдордаги инвестицияларни талаб қилади. Улар ҳақида батафсил гапириб берсангиз.*

Улуғбек Қодиров, «Ўзбекистон темир йўллари» АЖнинг туризм бўйича мутахассиси:

– «Ўзбекистон темир йўллари» акциядорлик жамиятининг инвестиция сиёсати асосида тармоқда охирги вақтларда жуда кўп ишлар қилинмоқда, хусусан туризм соҳасини ривожлантириш борасида салмоқли лойиҳалар амалга оширилмоқда. 2016 йилда узунлиги 123,1 км бўлган Ангрен-Поп электрлаштирилган темир йўли лойиҳаси ва унинг доирасида бунёд қилинган, узунлиги 19,2 км ни ташкил қиладиган Қамчиқ туннели фойдаланишга топширилиб, Фарғона водийсига йўл очилганидан кейин шу йўналиш бўйича йўловчи поездларимизнинг мунтазам қатнови йўлга қўйилди. Хусусан, Андижон–Бухоро, Андижон–Термиз, Андижон–Урганч, Андижон–Москва йўналишлари бўйича поездларимизнинг мунтазам ҳаракати амалга оширилмоқда. Бундан ташқари, Бухоро–Мискин йўналишида янги темирйўл қурилиб фойдаланишга топширилганидан сўнг, Бухородан тўғридан-тўғри Урганч ва Хива шаҳарларига йўловчи поездларимиз юра бошлади. Бу ташқи ва ички сайёҳлик тараққиёти учун анча қулайликлар яратади. Ҳозир саёҳатга келган туристлар Тошкент шаҳридан бошлаб Самарқанд, Бухоро ва Хива шаҳарларига темир йўл хизматидан фойдаланган ҳолда саёҳат қилишлари мумкин.

Ўзбекистон Республикаси 2019 йилга мўлжалланган Давлат инвестиция дастурининг акциядорлик жамиятимизга тегишли қисмида ҳам кенг кўламли ишлар режалаштирилган. Биргина 2018 йилда Урганч–Хива темирйўл линияси ишга туширилди, Қарши–Китоб йўналиши йўловчи поездларининг юқори тезликда ҳаракатлана олиши учун электрлаштирилди, «Тошкент-Жанубий» вокзали янгидан қурилиб фойдаланишга топширилди. Буларнинг бари нафақат юртдошларимиз, балки хорижлик меҳмонларимиз учун ҳам бир қатор қулайликлар туғдиради.

– *Яна қандай янги лойиҳалар режалаштириляпти?*

МАЪЛУМОТ ЎРНИДА

Ўзбекистон билан Хитой ўртасидаги ўзаро иқтисодий ва транспорт соҳасидаги ҳамкорликнинг долзарб стратегик йўналишларидан бири энг қисқа темир йўл тармоғини барпо этиш бўлди. Бу Хитойнинг Марказий Осиё мамлакатларига, ундан кейин Жанубий Осиёга чиқишини таъминлайди. Ангрен-Поп электрлаштирилган темир йўлининг барпо этилиши бу борада «кўприк» вазифасини ўтайди. «Ўзбекистон темир йўллари» акциядорлик жамияти ва Хитойнинг «China Railway Tunnel Group» компанияси ҳамкорлигида бунёд этилган туннель қурилишига умумий қиймати 455 миллион АҚШ доллари миқдоридаги маблағ йўналтирилди.

Ҳаракатдаги составни янгилаш, янада тўлдириш учун иккита юқори тезликда ҳаракатланувчи йўловчи поезди, вагонлар ва эҳтиёт қисмлар олиб келиниши режалаштирилган. Бу сайёҳлар учун қўшимча қулайликлар яратади. Ҳозирги пайтда тўртта тезюрар йўловчи поездимиз Тошкент–Бухоро, Тошкент–Қарши–Шаҳрисабз, Тошкент–Самарқанд йўналишлари бўйича ҳаракатланаётган бўлса, келажакда бу йўналишларнинг қамрови янада кенгаяди, поездлар сони ҳам кўпаяди.

– *«Тальго» электропоездларининг афзалликлари нимада?*

– 2009 йил июль ойида «Ўзбекистон темир йўллари» АЖ ва «Тальго» компанияси ўртасида темирйўл соҳасида ҳамкорлик қилиш бўйича битим имзоланган. «Тальго» тезюрар электропоездлари жуда қулай, ихчам, ҳар томонлама ҳавфсиз бўлиб, қолаверса, улар мамлакатимиз темир йўлларига мос келади. Бундан ташқари, испаниялик муҳандислар темир йўлларимизни ўрганиб чиқиб, улар тезюрар поездлар ҳаракатланиши учун қўйиладиган талабларга жавоб беришини билдириши ва ўзларининг техник кўмакларини ҳам бериб келишмоқда. Асосий туристик йўналишларни бир-бири билан боғловчи темирйўл излари тўлиқ таъмирдан чиқарилган ва поездларнинг катта тезликда юришига батамом мослаштирилган. Тошкент–Самарқанд йўналиши бўйича қатновчи «Афросиёб» поезди ҳозирда сизни Самарқандга 2 соату 8 дақиқада етказади. Бухорога етиб бориш учун эса 3 соату 50 дақиқа кифоя қилади. Бу – ер устида ҳаракатланувчи транспорт воситалари ўртасида энг яхши кўрсаткич.

– *Соҳанинг ривожида хорижий компанияларнинг иштироки қай даражада?*

– «Тальго» компаниясидан ташқари, туризм соҳасида Англиянинг «Golden Eagle», Олмониянинг «Lernidee» компанияси билан ҳамкорлик олиб борамиз. Улар билан асосан туристик чартер поездларининг ҳаракатланиши бўйича шартнома имзолаганмиз. Бир йил давомида мазкур компаниялар ўнга яқин чартер поездлари уюштириб беришади.

– *«Ўзбекистон темир йўллари» АЖ қошида ташкил этилган меҳмонхоналар ва меҳмон уйлари ҳақида гапириб берсангиз.*

– Тошкентда, «Шимолий» вокзал яқинида «Локомотив» меҳмонхонаси жойлашган. Бундан ташқари, марказий вокзалимизда меҳмонхона мавжуд, ҳар бир темирйўл бекатида дам олиш хоналари, шунингдек, она ва бола хоналари ишлаб турибди.

– *Вагон кузатувчиларининг кийимлари қандай? Улар хорижий тилларни билишадими?*

> Ҳозирги пайтда тўртта тезюрар йўловчи поездимиз Тошкент–Бухоро, Тошкент–Қарши–Шаҳрисабз, Тошкент–Самарқанд йўналишлари бўйича ҳаракатланаётган бўлса, келажакда бу йўналишларнинг қамрови янада кенгаяди, поездлар сони ҳам кўпаяди.

ЎзА фотоси.

– Вагон кузатувчилари хизмат вақтида махсус кийимларда бўладилар. «Афросиёб» поезди вагон кузатувчиларига алоҳида талаблар қўйилади. Улар хорижий тилларда ҳам бемалол сўзлаша олишлари лозим. Тошкент–Андижон поездлари вагон кузатувчилари ҳам асосан ёшлардан иборат бўлиб, улар ҳам бир нечта тилларда ҳеч бўлмаганда асосий тушунчаларни билишлари талаб этилади ва махсус кийимларда бўлишлари назорат қилинади.

– *Сайёҳларнинг талаблари, хоҳиш-истакларини ўрганиш борасида қандай маркетинг тадқиқотлари, сўровномалар олиб бориляпти?*

Дилрабо Давидова, «Ўзбекистон темир йўллари» АЖнинг маркетинг бўйича менежери:

– «O‘ztemiryo‘lyo‘lovchi» акциядорлик жамияти қошида Реклама ва маркетинг тадқиқотлари агентлиги ташкил этилган бўлиб, биз йўловчилар, сайёҳлар билан кўплаб сўровномалар, суҳбатлар ўтказиб борамиз. Бу бизга хизматларимиздан фойдаланувчиларнинг хоҳиш-истакларини ўрганиш ва таҳлил қилиш учун бой материал беради. Албатта, темир йўлларимизда аҳолига кўрсатилаётган хизматларнинг сифат даражасини ошириш доим диққат марказимизда турган асосий масалалардан бири ҳисобланади. Сўнгги вақтларда бепул Wi-Fi ўрнатиш ҳақидаги таклифлар кўплаб тушаётганини эътиборга олиб вокзалларимизда йўловчилар ва сайёҳлар учун Wi-Fi дан фойдаланиш имконияти яратиляпти. Ҳар бир темирйўл бекатида оналар ва болалар хонаси мавжуд. Улардан ёш болали оналар бемалол фойдаланишлари мумкин.

– *Шу йўналишда яна қандай янгиликлар киритилмоқда?*

– Хориж тажрибаларини ўрганяпмиз ва уларни тизимга татбиқ этишга ҳаракат қиляпмиз. Айрим темирйўл бекатларида болалар учун ўйингоҳлар ташкил этилган. Шунингдек, Китоб мутолааси маданиятини юксалтириш бўйича Президент Фармонига мувофиқ йўловчиларнинг китоб ўқиб, вақтни мазмунли ўтказишлари учун муайян ишлар амалга оширилди. Жумладан, ҳозир «Жанубий» вокзалида кутубхона ишлаб турибди, унинг китоб фонди анча бой ва ранг-баранг. Бундан ташқари, онлайн кутубхоналар ҳам ташкил этилган. Йўловчилар QR-кодлар орқали электрон китобларни телефон ёки бошқа электрон воситалар ёрдамида юклаб олиб, сафар давомида улардан баҳраманд бўлишлари мумкин.

– *Хизматлар сифатини ошириш учун нималар қилинмоқда?*

– «Ўзбекистон темир йўллари» АЖда хизматлар сифатини ошириш сиёсати йўловчилар сонини кўпайтиришга қаратилган, албатта. Бунинг учун хизматлар даражасини доимий ошириб бориш устида тинимсиз иш олиб борилмоқда. Мижозларнинг эҳтиёжлари ва кутилмаларини қаноатлантириш мақсадида янгидан янги хизмат турларини таклиф этяпмиз.

– *Йўловчиларга дастлабки тиббий ёрдам кўрсатиш кўзда тутилганми?*

– Вагон кузатувчилари биринчи тез тиббий ёрдам кўрсатиш учун махсус тайёргарликдан ўтадилар, ҳар бир вагон тез тиббий ёрдам ашёлари билан таъминланган. Бундан ташқари, яқин орадаги темирйўл бекатида мавжуд тиббий шохобча ходимлари хабардор этилади ва беморларга зудлик билан

> Ҳозир «Жанубий» вокзалида кутубхона ишлаб турибди, унинг китоб фонди анча бой ва ранг-баранг. Бундан ташқари, онлайн кутубхоналар ҳам ташкил этилган.

> Бизда хорижликлар билан маҳаллий аҳоли учун чипталар, сайёҳлик инфратузилмасининг айрим объектларидагидан фарқли ўлароқ, бир хил нархда сотилади, бу эса, биринчидан, юртимизга меҳмон бўлиб келганлар учун қулайлик туғдиради, иккинчидан, адолат тамойилларига ҳам тўғри келади.

тез тиббий ёрдам кўрсатилади. Тиббий хизматлар бепул эканлигини таъкидлаб ўтиш лозим.

– *Вагонларда Wi-Fi лар ўрнатилганми ёки ҳали режалаштириляптими?*

– Вагонларда ҳозирча ўрнатилмаган, лекин Афросиёб поездида бу хизмат синовдан ўтказиляпти. Алоқа билан боғлиқ муаммолар бор, ҳозирда уларни бартараф этиш чоралари кўриляпти. Тошкент–Андижон поездида «Интранет» тизими ишлаб турибди, унинг ёрдамида йўловчилар электрон китоблардан баҳраманд бўлишлари мумкин.

– *Якка тартибда ва жамоа билан сафарга отланганларга чипта харид қилишда қандай имтиёзлар кўзда тутилган?*

Қаҳрамон Умаров, «Ўзбекистон темир йўллари» АЖнинг сайёҳлик агентликлари учун махсус чиптахона бошлиғи:

– Аввалambор, бизда хорижликлар билан маҳаллий аҳоли учун чипталар, сайёҳлик инфратузилмасининг айрим объектларидагидан фарқли ўлароқ, бир хил нархда сотилади, бу эса, биринчидан, юртимизга меҳмон бўлиб келганлар учун қулайлик туғдиради, иккинчидан, адолат тамойилларига ҳам тўғри келади. Сайёҳлик фирмаларининг буюртмалари бўйича чегирмалар кўзда тутилган.

– *Чипталарни харид қилишдаги чегирмалар ҳақида гапириб берсангиз.*

– Президентимизнинг фармонларига кўра, ички зиёрат туризмини ривожлантириш учун тўрт-беш кунлик байрамлар эълон қилиниб, жамоавий гуруҳларга, ўқувчи ёшларга, шунингдек, имконияти чекланганларга 10 фоиздан 50 фоизгача чегирмалар назарда тутилмоқда. Чипталар қирқ беш кун олдин эркин савдога чиқарилади, шу жумладан, уларни онлайн тарзда ҳам харид қилиш мумкин. Шунинг учун бўлса керак, чипталар тез тугаб қолади. Юртдошларимизнинг саёҳатларга чиқишига бир оз бўлса-да, ҳисса қўша олаётганимиз бизни мамнун қилади, албатта.

– *Халқаро йўналишларда 55 фоиз чегирмалар берилади. Бу ўзини оқлайдими? Ёки буни «Ўзбекистон темир йўллари» акциядорлик жамияти ўз зиммасига оладими?*

– Хорижий мамлакатлардан, асосан МДҲ давлатларига ҳам чегирмалар мавжуд. Чипталарни сотиш 45 кун олдин бошланади. Чипта қанча эрта олинса, чегирма ҳам шунча катта бўлади. Имконияти чекланганлар, 1941–1945 йиллар уруши, Чернобиль аварияси оқибатларини бартараф этишда иштирок этганлар, Афғон уруши қатнашчиларига, шунингдек, уларни кузатиб борувчиларга ҳам чегирмалар кўзда тутилган. Бироқ бу имтиёзлардан фойдаланиш учун туман ижтимоий таъминот бўлимидан берилган махсус талон тақдим этилиши керак.

– *Онлайн тарзда чипта харид қилиш қандай амалга оширилади? Онлайн харидларда ҳам чегирмалар бўладими?*

– 2015 йил 12 октябрдан бошлаб railway.uz сайти орқали чипталарни онлайн буюртма қилиш йўлга қўйилган. Сайтга кириб, зарур маълумотлар тўл-

ЎзА фотоси.

дирилади ва тўлов амалга оширилгач, электрон чипта олинади. У ерда вагон, ўриндиқ рақами аниқ кўрсатилади. Онлайн чипталарни фақат маҳаллий йўналишлар учун харид қилиш мумкин. Бизнинг поездларимиз хорижий мамлакатлардан фақат МДҲ давлатларига қатнайди. Улар учун ҳозирча чипталарни онлайн харид қилиш йўлга қўйилмаган. Чипталарни онлайн харид қилишда чегирмалар назарда тутилмаган, чунки у ерда йўловчи ҳақидаги маълумотлар алоҳида кўрсатилади. Аммо гуруҳ бўлиб мурожаат қилганлар учун чегирмалар бор.

– *Нафақадагиларга ҳам чегирмалар борми? Ҳарбийлар учун-чи?*

– Нафақага чиққанлар учун байрам кунлари чегирмалар мавжуд. Биринчи гуруҳ ногиронларига, агар улар Оролбўйи минтақасида истиқомат қилишса, йил бўйи ва байрам кунлари учун чегирмалар белгиланган. «Ўзбекистон темир йўллари»нинг ҳар бир чиптахонасида ҳарбийлар учун алоҳида туйнуклар ишлаб турибди. Ҳар бир вокзалда ҳарбий комендатура ҳам бор. Керакли текширув ўтказилади ва тегишли тартибда чегирма қўлланилади.

Ҳозир Хивагача темир йўл борди, Хива вокзали қуриб битказилди ва фойдаланишга топширилди. Бухоро-Хива йўналишида янги тезюрар поезд йўлга қўйилди, ушбу йўналиш бўйича ҳаракат вақти 5 соатни ташкил этади. Тошкент–Урганч, Тошкент–Шовот йўналишида ҳаракатланувчи йўловчи поездларининг барчаси ҳозирда Хивага қатнамоқда. Бу ҳам воҳага келаётган сайёҳлар сонининг ошишига олиб келади.

МАЪЛУМОТ ЎРНИДА

Ўзбекистон Республикаси бюджетига «Ўзбекистон темир йўллари» акциядорлик жамияти йирик солиқ тўловчилардан бири ҳисобланади, яъни бу республика бўйича умумий миқдорнинг қарийб бир фоизини ташкил қилади.

– *Туризм инфратузилмасини ривожлантириш учун яна қандай янги лойиҳалар режалаштирилмоқда?*

– Сайёҳларга янада қулайликлар яратиш борасида Туризмни ривожлантириш давлат қўмитаси билан ҳамкорликда вокзалларда мавжуд маълумотхоналар ишини янада такомиллаштириш режалаштирилган. Яъни маълумотхоналарда нафақат темирйўл тизими бўйича, балки меҳмонхоналар, сайёҳлик компаниялари ҳақида, театр, кино ва бошқалар тўғрисида ҳам атрофлича маълумотлар беришга ўтилади.

– *Хорижлик ҳамкорлар билан яна қандай алоқалар йўлга қўйилмоқда?*

– «Ўзбекистон темир йўллари» 2012 йилдан бошлаб Туризмни ривожлантириш давлат қўмитаси билан ҳамкорликда Англия, Франция, Туркия, Германияда бўлиб ўтган йирик туристик ярмаркаларда Ўзбекистон бренди билан иштирок этиб келяпти. Уларда «Ўзбекистон ҳаво йўллари» авиакомпанияси билан биргаликда «Ўзбекистон темир йўллари» компаниясининг туризм соҳасидаги салоҳияти ҳам намойиш этилди. Шуларнинг натижаси ўлароқ, юқорида айтиб ўтганимиздек, чартер йўналишлар нафақат Ўзбекистон бўйлаб, балки Марказий Осиё давлатларига ҳам ташкил этилмоқда.

– *Келажакдаги режаларингиз?*

– Хизмат кўрсатиш даражасини янада ошириш, онлайн хизматлар тизимини ривожлантириш ва такомиллаштириш, чет эл тажрибасини кенгроқ қўллаш, янги сайтни ишга тушириш бўйича ишларни давом эттириш ва, қолаверса, тизимимиз хизматидан фойдаланувчилар сонини доимий ошириб бориш лозим, деб ўйлайман.

– *Мазмунли суҳбат учун миннатдорлик билдирамиз. Саломат бўлинг.*

ABSTRACTS

THE ROLE OF JSC "UZBEKISTAN RAILWAYS" IN THE DEVELOPMENT OF TOURISM IN THE COUNTRY

Fast, convenient and cheap vehicles have always been in high demand among our compatriots. Joint-Stock Company "Uzbekistan Railways" has a special place in creating a favorable infrastructure for tourists in our country. The article deals with the participation of foreign investment in the company, the work being done on tourism development, and plans for near future.

ОСОБЕННОСТИ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПОЛИТИКИ КИТАЯ В УСЛОВИЯХ УЖЕСТОЧЕНИЯ КОНКУРЕНЦИИ НА МИРОВОМ РЫНКЕ КАПИТАЛА

В условиях нарастания торгового протекционизма экономика Китая, будучи второй экономикой мира, находится под пристальным вниманием международных экспертов. Одни из них утверждают, что открытость Китая движется в обратном направлении, другие отмечают, что открытость является «экономической экспансией» по отношению к другим странам, третьи заявляют, что новый виток открытости Китая является вынужденным шагом на фоне экономического давления со стороны США[1].

Сергей Воронин, *д.э.н., главный специалист,*

Шухрат Шадманов, *заместитель руководителя*

Проекта по совершенствованию налоговой и таможенно-тарифной политики Института бюджетно-налоговой политики при Министерстве финансов Республики Узбекистан

[1] *Открытость Китая – это экономическая угроза или возможность развития? Источник: http://russian.people.com.cn/n3/2018/1017/c95181-9509302.html.*

В масштабном росте инвестиций инвесторов из Китая в различные регионы мира отдельные западные СМИ увидели политику «долговой ловушки», считая, что китайский кредит усиливает долговую нагрузку отдельных стран. В результате этого в мире сформировалась так называемая «теория китайской угрозы». В то же время есть и другой подход, в соответствии с которым открытость Китая не только не создает угрозу для экономик других стран, а наоборот, приносит многочисленные возможности для развития. Реализация последнего подхода находит свое подтверждение в инвестиционных процессах в ряде стран Центральной Азии (ЦА).

Президент Республики Узбекистан Шавкат Мирзиёев, выступая 27 апреля 2019 г. на втором международном форуме «Один пояс, один путь», отметил, что «вопросы международной и региональной взаимосвязанности всегда были и остаются актуальными для Центральной Азии, в том числе и нашей страны, не имеющей прямого выхода к морским портам. Узбекистан изначально поддержал инициативу «Один пояс, один путь», реализация которой является важным фактором устойчивого развития наших стран». Глава государства выразил уверенность, что продвижение регионального сотрудничества будет активно способствовать достижению общих целей, позволит открыть новые источники экономического роста, и, в конечном итоге, обеспечит повышение уровня жизни народов[2].

Президент Узбекистана выдвинул ряд новых инициатив по повышению транспортно-логистического потенциала Центральной Азии, достижению продовольственной безопасности через «зеленую экономику», развитию туризма, совместному решению экологических проблем и другим актуальным вопросам. Решении этих задач могут способствовать средства инвесторов из Китая.

В целях объективной оценки влияния инвестиционной политики КНР на развитие экономик развивающихся стран рассмотрим ее особенности на примере отдельных регионов мира. Мировой опыт показывает, что в настоящее время для многих развивающихся стран хозяйствующие субъекты из КНР стали крупнейшими экспортерами. Так, китайский экспорт в эти страны составляет сейчас около 20%. Китай активно помогает этим государствам в расширении их возможностей для участия в мировой торговле, предоставляя им беспроцентные кредиты, проводя тренинги для специалистов.

В последние годы инвесторы Китая активно участвуют в реализации государственной инициативы «Один пояс, один путь». Число стран, инвестирующих средства в рамках реализации данной программы, продолжает расширяться. В то же время, уровень инвестиционной активности Китая в большинстве стран мира остается практически неизмен-

В последние годы инвесторы Китая активно участвуют в реализации государственной инициативы «Один пояс, один путь». Число стран, инвестирующих средства в рамках реализации данной программы, продолжает расширяться.

[2] *Президент выступил на форуме «Один пояс, один путь». Источник: https://www.gazeta.uz/ru/2019/04/27/speech/.*

ным. В 2018 г. китайские инвестиции во всем мире резко сократились. Снижение было наиболее заметным в конце года. В особенности данная тенденция касается инвестиционных проектов сферы строительства, которые реализуются как частными, так и государственными предприятиями. Государственные компании участвуют в этих проектах в значительно меньшей степени (в основном, инвестиционная активность наблюдается в сфере строительства электростанций).

Одной из причин падения инвестиционной активности Китая в последние годы является снижение валютных резервов этой страны, а также принятие многими другими государствами ограничительных мер.

Инвестиционная деятельность Китая непосредственно в Центральной Азии многопланова и динамична. Инвесторы используют широкий спектр инструментов, каналов и схем финансирования региональных проектов. Основная часть средств выделяется на двусторонней основе (прямые инвестиции, кредиты, льготные займы, гранты), остальные ресурсы – через международные финансовые институты и организации (АБР, ШОС и др.).

Необходимо отметить, что инвестиционная политика ряда крупнейших сообществ государств и отдельных стран, таких как ЕС, США, Республики Корея и Японии, основывается примерно на тех же принципах, что и стратегия КНР. Отличие заключается в том, что западные инвесторы наращивают инвестиции в экологические проекты и сферу энерго- и ресурсосбережения, цифровой экономики. В то же время, частные инвесторы предпочитают вкладывать в наиболее рентабельные и безопасные проекты с точки зрения возврата средств и получения сверхприбыли (прямые инвестиции, раздел продукции и др. формы вложений). Арабские страны инвестируют на беспроцентной основе, пользуясь принципом «раздела продукции» и участия в капитале компаний, привлекающих инвестиции.

Китайские инвестиции в страны Центральной Азии поступают в основном в сырьевые отрасли, в частности на покупку компаний, разведку и освоение месторождений, строительство энергетической инфраструктуры. Широко практикуется выделение связанных займов – «инвестиции в обмен на сырье». В своей центральноазиатской политике Китай придерживается дифференцированного подхода в зависимости от значимости каждой из стран региона для собственных интересов.

За период 2005–2018 гг. всего в экономику стран ЦА инвесторами Китая было вложено порядка $51210 млн. Большая часть инвестиций приходится на Казахстан ($32630 млн.) и Туркменистан ($6800 млн.). При этом инвестиции в экономику Казахстана снизились с $3810 млн. в 2017 г. до $400 млн. в 2018 г., Узбекистана – с $460 млн. до $200 млн. (Таблица 1).

Анализ инвестиций в разрезе отраслей экономики стран ЦА показывает, что большая часть инвестиционных ресурсов вкладывается китайскими инвесторами в объекты энергетической отрасли. Так, в энергетику Казахстана за период 2005–2018 гг. было направлено $22780 млн., Туркменистана – $6800 млн., Узбекистана – $3490 млн. (Таблица 2).

Крупные средства вкладываются в освоение урановых и медных месторождений Казахстана. Так, в феврале 2019 г. было подписано соглашение

Таблица 1

Инвестиции Китая в экономику стран Центральной Азии (млн. долл. США)

Страна	2008 г.	2009 г.	2010 г.	2011 г.	2012 г.	2013 г.	2014 г.	2015 г.	2016 г.	2017 г.	2018 г.	Всего
Казахстан	420	3540	2260	850	2100	5300	3220	2490	520	3810	400	32630
Узбекистан	0	0	290	0	2270	460	620	x	150	460	200	5440
Кыргызстан	0	0	0	390	0	0	3790	550	0	0	0	4730
Таджикистан	0	260	0	0	650	0	0	0	0	0	0	1610
Туркменистан	0	3130	0	0	2920	0	600	0	0	0	0	6800
Всего	420	6930	2550	1240	7940	5760	8230	3040	670	4270	600	51210

Источник: *http://www.aei.org/china-global-investment-tracker/.*

Таблица 2

Инвестиции Китая в экономику стран Центральной Азии по отраслям за 2005–2018 гг.
(млн. долл. США)

	Энергетика	Транспорт	Сельское хозяйство	Химическая промышленность	Строительство	Финансы	Др.	Всего
Казахстан	22780	3120	0	3680	350	110	2590	32630
Узбекистан	3490	460	290	440	470	0	290	5440
Кыргызстан	2890	1690	0	0	0	0	150	4730
Таджикистан	750	560	0	0	300	0	0	1610
Туркменистан	6800	0	0	0	0	0	0	6800
Всего	36710	5830	290	4120	1120	110	3030	51210

Источник: *http://www.aei.org/china-global-investment-tracker/.*

между «Казатомпромом» и Китайской государственной корпорацией ядерной промышленности о поставках в КНР топливных таблеток из Казахстана.

Инвестиционная политика Китая в Центральной Азии носит системный, масштабный и долгосрочный характер, преследуя как текущие коммерческие, так и стратегические цели. Китай уверенно завоевывает доминирующие позиции в экономике данного региона[3]. Подавляющая часть китайских инвестиций поступают в виде займов с конкретными сроками и условиями возврата, которые увеличивают внешнюю задолженность страны-получателя, что ведет к долговой зависимости.

В то же время, чрезмерные надежды на антикризисную помощь КНР, особенно для выполнения социально-экономических обязательств, не имеют веских оснований. Так, опыт Казахстана показывает, что инвесторы Китая, в случае невозврата кредитов, требуют у задолжников имущество в счет погашения долгов (нередко – земельные участки, как показывает опыт Таджикистана, Шри-Ланки и ряда стран).

Анализ предпочтений Китая в инвестиционной политике на примере стран Центральной Азии показывает, что инвесторов из этой страны больше всего привлекают геополитические интересы (5 баллов из 5 максимальных), экологические (4,5), военные и ресурсные (по 3 балла соответственно) (Таблица 3).

В связи с этим в последние годы ряд стран формируют законодательство, позволяющее им проверять иностранные инвестиции на предмет угрозы для общественного порядка и национальной безопасности. Исследование зарубежного опыта показывает, что отдельные государства ЕС проводят политику, направленную на сдерживание притока инвестиций из Китая (в особенности – в стратегические отрасли экономики).

Лидеры ЕС обеспокоены тем, что принадлежащие государству или финансируемые государством иностранные предприятия могут похитить европейские ноу-хау в различных областях, таких как исследования, космос, транспорт, энергетика и телекоммуникации. По их мнению, приобретения в европейской стране внешним инвестором не должны ставить под угрозу общеевропейские программы и проекты или уг-

Таблица 3

Результаты матрицы по интересам Китая в Центральной Азии

Территориальные	2
Экономические	4,5
Военные	3
Геополитические	5
Интересы третьих стран	2
Ресурсные	3
Борьба с терроризмом	2,5

Источник: *Азмуханова А.М., Джумадилова Г.М., Амзенова Ж.Ж., «Интересы Китая в Центральной Азии (аналитическая справка)». Безопасность в странах азиатского региона. №1, 2018. – С. 186.*

[3] *Источник: Аналитические заметки о политике безопасности в Центральной Азии №2. Интернет-публикация от 29 ноября 2010. Сравнительный анализ политики Индии и Китая в Центральной Азии.*

рожать безопасности других государств-членов блока.

Европейские компании с 2005 г. по настоящее время вложили $24,7 млрд. в европейскую технологическую отрасль. Однако инвестиции Китая в ЕС в этом секторе упали до $200 млн. с пикового уровня $12,5 млрд. Отчасти это можно объяснить изменением отношения Германии, крупнейшей экономики Европы, которая заблокировала ряд китайских инвестиций в отрасли, важные для национальной безопасности. ЕС намерен и в дальнейшем ужесточать правила об иностранных инвестициях[4].

Премьер-министр Литвы Саулюс Скверналис заявил недавно в эфире радиостанции Ziniu radijas, что необходимо кропотливо проверять инвестиции китайских компаний и исходящие от нее «потенциальные угрозы».

Правительство США в последние годы также осуществляет политику сдерживания китайских инвестиций. В результате принятых мер в 2018 г. они были наиболее низкими по масштабам. По мнению международных экспертов, инвестиции из КНР сопровождаются серьезными проблемами, в частности – кражей инноваций и принудительной передачей устаревших технологий. В настоящее время рассматривается вопрос ужесточения санкций к компаниям, которые нарушают требования американского законодательства. Это будет являться дополнительным инструментом в политике инвестиционных запретов.

Согласно оценкам международных экспертов, в настоящее время 8 стран мира имеют высокий уровень зависимости от кредитов Китая и риск дефолта страны из-за нарастания задолженности по ним. Это: Джибути, Кыргызстан, Лаос, Мальдивы, Монголия, Таджикистан, Пакистан и Монтенегро.

Согласно оценкам международных экспертов, в настоящее время 8 стран мира имеют высокий уровень зависимости от кредитов Китая и риск дефолта страны из-за нарастания задолженности по ним. Это: Джибути, Кыргызстан, Лаос, Мальдивы, Монголия, Таджикистан, Пакистан и Монтенегро. Оценка стран основывается на двух показателях: уровень внешнего долга страны в процентах от ВВП и удельный вес кредитов Китая от суммы общего внешнего долга страны.

Наибольший уровень задолженности Китаю по предоставленным инвестициям и кредитам накопился в Джибути (90% от общего внешнего долга страны), Таджикистане, Кыргызстане, Лаосе, Камбодже и Мальдивах (около 70%–80%). Данные страны попали в сильную зависимость от действий правительства Китая. Еще 23 страны, кроме вышеперечисленных, имеют умеренный уровень зависимости от кредитов Китая (Диаграмма).

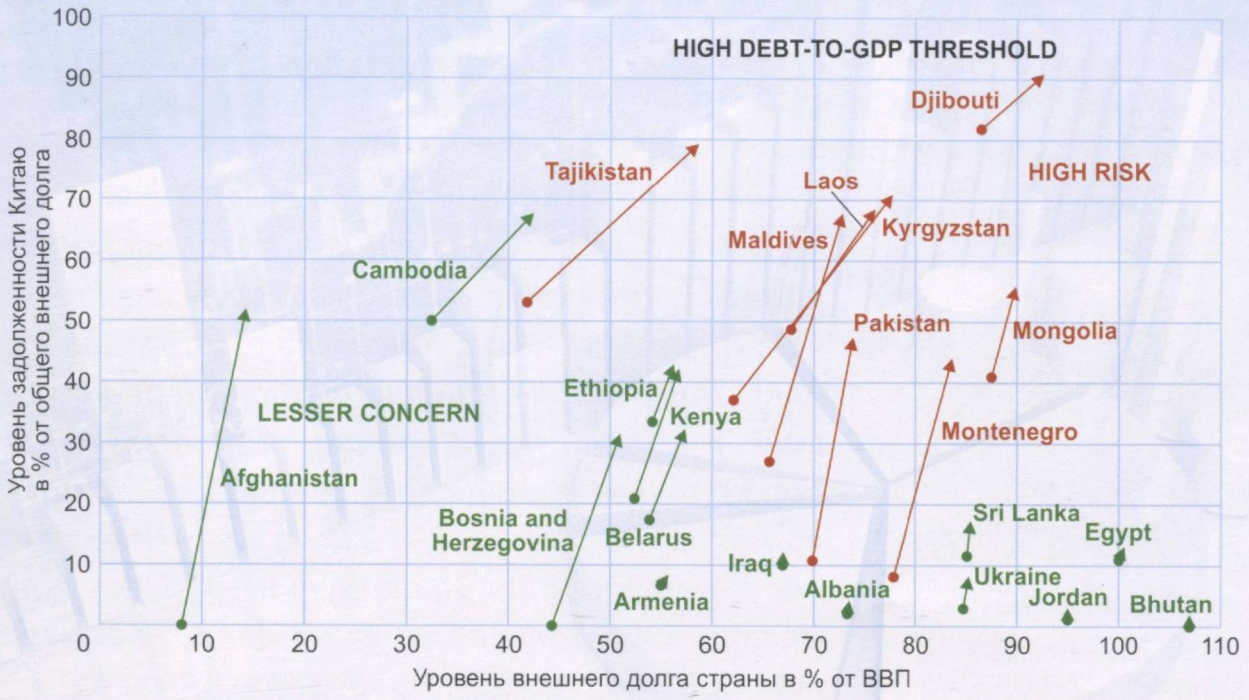
Таким образом, чтобы инвестиции из КНР использовались в Узбекистане с наибольшей эффективностью, следует обращать пристальное внимание на следующие риски:

- во-первых, если иностранные инвесторы будут приобретать контрольный

[4] *Европа усиливает защиту от китайских инвестиций. Источник: https://www.vestifinance.ru/articles/110639. Подробнее: https://www.vestifinance.ru/articles/110639 23.11.2018 15:30.*

Диаграмма

Уровень риска дефолта стран из-за кредитов инвесторов из Китая



Источник: *John Hurley, Scott Morris, and Gailyn Portelance, «Examining the Debt Implications of the Belt and Road Initiative from a Policy Perspective» Center for Global Development, Washington DC. https://www.cgdev.org/publication/examining-debt-implications-belt-and-road-initiative-a-policy-perspective.*

пакет акций (уставного фонда) хозяйствующих субъектов, имеющих стратегическое значение для экономики страны, сферы управления, обороны и других секторов;

- во-вторых, если будут накапливаться значительные долги государства и хозяйствующих субъектов в отдельности по полученным кредитам и займам;
- в-третьих, если иностранные инвестиции будут поступать в основном в сырьевые отрасли промышленности и производство энергоносителей.

В этих случаях следует незамедлительно вносить существенные коррективы в инвестиционные условия, которые установлены для инвесторов соответствующей страны (в том числе и для КНР).

Не вызывает сомнений, что при совершении сделок с инвесторами из любой страны следует тщательно оформлять договоры, максимально защищая собственность и интересы Республики Узбекистан, ограждать себя от внутренних и внешних рисков, не использовать в качестве залогового обеспечения земельные ресурсы. Целесообразно и в дальнейшем больше ориентироваться на привлечение прямых иностранных инвестиций без предоставления гарантий правительства республики. Следует также постоянно повышать уровень правовых знаний отечественных предпринимателей, других субъектов хозяйствования, обслуживающих инвестиционный процесс на основе мирового опыта и действующих стандартов.

ABSTRACTS

PECULIARITIES OF THE INVESTMENT POLICY OF CHINA IN THE CONDITIONS OF THRESHOLDING COMPETITION IN THE GLOBAL CAPITAL MARKET

The President of Uzbekistan has launched a number of new initiatives to improve the transport and logistics potential of Central Asia, achieve food security through a green economy, develop tourism, jointly address environmental issues and other pressing issues. The solution of these problems can contribute to the funds of investors from China. The article discusses the features of attracting investment from outside, in particular, from China.

БАНКЛАРДА КОРПОРАТИВ БОШҚАРУВНИНГ РИВОЖЛАНИШ БОСҚИЧЛАРИ ВА ИСТИҚБОЛЛАРИ

Шавкат Полванов,
«Hi-Tech Bank» ХАТБ
Бошқаруви раиси ўринбосари

Банкларда корпоратив бошқарув амалиёти ва мулкка эгалик қилишнинг назоратдан ажралиб чиқиши муаммоларига олим ва тадқиқотчиларнинг қизиқиши 1970–1980 йилларда орта борди. Банкларда корпоратив бошқарувнинг моҳияти ва жиҳатларига бағишланган бир қатор мақола ва қарашлар 1990 йилларда чоп этилган ҳамда бугунги кунга келиб банкларда корпоратив бошқарувни ўрганиш масалалари анча долзарб ва ўз асосларига эга мустақил йўналиш сифатида шаклланмоқда[1].

1999 йил сентябрда Банк назорати бўйича Базель қўмитаси[2] Иқтисодий Ҳамкорлик ва Ривожланиш Ташкилоти (ИҲРТ)[3] томонидан тайёрланган «Корпоратив бошқарув тамойиллари»нинг банкларга тегишли қисмларини аниқлаштирувчи ва ўзига хос жиҳатларини очиб берувчи «Кредит ташкилотларида корпоратив бошқарувни такомиллаштириш тамойиллари» деб номланган дастлабки расмий махсус ҳужжатни чоп этди.

Банк назорати бўйича Базель қўмитасининг юқоридаги ҳужжатида банкларда корпоратив бошқарув тушунчаси ва унинг тамойиллари тўғрисида билдирилган фикрлар илмий ва амалий изланишлар натижасида шаклланганлиги ва дастлабки расмий ҳужжатда баён этилганлиги билан муҳим аҳамият касб этади.

Ушбу ҳужжатда корпоратив бошқарув тамойилларини банк фаолиятига мувофиқлаштириш ва банкларда корпоратив бошқарувнинг моҳиятини аниқлаштириш масалалари ёритилган бўлиб, унга кўра банкларда корпоратив бошқарув деганда банк Кенгаши (директорлар кенгаши) ва Бошқаруви (юқори поғона менежерлари) томонидан амалга ошириладиган ва банк фаолиятини бошқаришни кўзда тутадиган фаолият мажмуи тушунилади.

Самарали корпоратив бошқарув тизимини яратиш жараёнида банклар иқтисодиёт реал секторида фаолият юритаётган акциядорлик жамиятларидаги мавжуд масалалардан ташқари яна бир қанча ўзига хос масалаларни ҳал қилиш заруриятига дуч келишади.

Биринчидан, банкларда мулкдор ва вакил (акциядорлар ва бошқарувчилар) ўр-

---

[1] *Банкларда корпоратив бошқарув назариясининг ривожланиши бўйича қаранг. Ciancanelli P., Gonzalez J. Corporate Governance in Banking: A Conceptual Framework Working paper, European financial management association conference. Athens, June 2000 (http://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=253714).*

[2] *Халқаро ҳисоб-китоблар банки қошидаги Банк назорати бўйича Базель қўмитаси 1974 йилда ташкил топган. Ҳозирги вақтда бир қатор давлатлар банкларни назорат қилувчи органларининг ва халқаро ташкилотларнинг (Аргентина, Австралия, АҚШ, Бельгия, Бразилия, Буюк Британия, Германия, Гонконг, ЖАР, Жанубий Корея, Ҳиндистон, Индонезия, Испания, Италия, Канада, Хитой, Люксембург, Мексика, Нидерландия, Россия, Саудия Арабистони, Сингапур, Туркия, Франция, Швеция, Швейцария ва Япония. Европа банк назорати хизмати, Европа Марказий банки, Европа комиссияси, Молиявий барқарорлик институти ва Халқаро валюта фонди) вакиллари қўмита ишида иштирок этади.*

[3] *ИҲРТнинг ҳужжати 1999 йил июнда, ушбу ҳужжатнинг янги таҳрири 2004 йил апрелда чоп этилган, OECD Principles of corporate governance. OECD, 2004 (http://www. oecd. org/dataoecd/32/18/31557724.pdf).*

тасидаги ўзаро фундаментал муносабатлар саноат ёки савдодагига нисбатан бир қанча мураккаблиги билан ажралиб туради. Ушбу ҳолатлар банклар фаолиятини назорат қилувчи органлар томонидан қатъий мувофиқлаштирилиши оқибатида маълумотлар асимметрияси (бозор муносабатлари турли иштирокчилари ўртасида маълумотлар тақсимоти номутаносиблиги)нинг жиддийлиги, кўпгина мамлакатларда давлат капиталининг банк тизимидаги улуши катталиги, банк сири институтларининг мавжудлиги билан изоҳланади[4].

Иккинчидан, молиявий воситачилик функциясини бажариш учун банкларда баланснинг пассив қисмида ўз маблағлари улуши номолиявий компанияларга нисбатан анча паст кўрсаткични ташкил этади. Бу эса, ўз навбатида, банк активларининг асосий қисми, катта улуши аҳоли ва ташкилотлардан жалб қилинган омонат маблағлари, кредиторлардан олинган ресурс маблағлари ҳисобига шаклланганлигидан далолат беради.

Банк бизнесининг хатарга мойиллиги кўпгина давлатларда депозитларни мажбурий суғурталаш ҳисобига такомиллаштирилади. Банк фаолияти давомида депозитларнинг, аҳоли ва ташкилотлар маблағларининг хатарга қўйилиши, бой берилиши, йўқотилиши ёки ўзлаштирилиши кўпгина молиявий адабиётларда «ахлоқий» хатар сифатида қаралади ва бошқа томондан маълум бир хавфли фаолият оқибатларини юмшатиш учун қилинган ҳаракат яна шунга ўхшаш фаолиятни амалга ошириш эҳтимолини ошириш билан боғлиқ, деб изоҳланади[5].

Банкларда корпоратив бошқарув тизимининг ўзига хос жиҳатларидан бири шуки, бунда банк фаолиятида кузатиладиган турли тоифадаги таваккалчиликлар, хатарлар, рискни бошқариш асосий ўринга қўйилади ва бу жараён банкларда ички назорат тизимининг муҳим элементи сифатида қаралади. Бошқача айтганда, банк рискини самарали бошқариш ва банкдаги корпоратив бошқарув – битта медалнинг икки тарафи ҳисобланади[6].

Маълумки, банк назорати бўйича Базель қўмитаси 12 тоифадаги банк рискларини алоҳида ажратиб кўрсатади: Тизимли, Стратегик, Кредит, Мамлакат, Бозор, Фоиз, Ликвидлилик, Валюта, Операцион, Ҳуқуқий, Репутацион (Обрў) ва Риоя қилмаслик хатари[7].

Банкда корпоратив бошқарувнинг тўғри йўлга қўйилмаслиги, банк рискини нотўғри ёки самарасиз бошқариш бир қарздор ёки ўзаро алоқадор қарздорларга, банкка дахлдор шахсларга белгиланган меъёрлардан кўп миқдорда кредитлар ажратилишида, узоқ муддатли бўлмаган кредит сиёсати юритилишида, асосий ҳал қилувчи ходим ва таркибий тузилмалар устидан етарли назорат ўрнатилмаган-

[4] *Батафсил маълумот учун қаранг. Ciancanelli, op. cit. P. 2–3; Caprio G., Levine R. Corporate governance of banks: concepts and international observations. Global corporate governance forum. April 2003. P. 10–11 (http://iicg.som.yale.edu/news/april_5/CAPRIO.pdf); Levine R. The corporate governance of banks: a concise discussion of concepts and evidence. Global corporate governance forum. July 2003. P. 7–11.*

[5] *Demsetz R., Saidenberg M., Strahan P. Agency problems and risk taking at banks//FRBNY Staff reports. 1997. №29.*

[6] *Грачева М., Арабова Н., Особенности корпоративного управления в банках. проект IFC, журнал «Управление компанией» №7-8 (http://www.misbfm.ru/node/6920).*

[7] *Core principles for effective banking supervision. Basle. September 1997. P. 20–22 (http://www.bis.org/publ/bcbs30a.pdf); Enhancing bank transparency. Basle. September 1998. P. 9, 21 (http://www.bis.org/publ/bcbs41.pdf); The compliance function in banks (consultative document). Basel. October 2003. P. 1 (http://www.bis.org/publ/bcbs103.pdf).*

лигида ва бошқа бир қатор ҳолатларда ўз ифодасини топади.

Юқоридаги каби ҳолатлар ихтиёрий мамлакатларда, жумладан, ривожланган мамлакатларда ҳам учрайди, шу ўринда қуйидагиларни эсга олиб ўтиш ўринли бўлади:

❖ қониқарсиз ёки талабга жавоб бермайдиган кредит сиёсати юритилиши натижасида юзага келган АҚШдаги (1980 йиллар ўрталарида) ва Япониядаги (1990 йиллар) банк инқирози;

❖ қимматли қоғозлар бўйича трейдер Ник Лисон (Nick Leeson)нинг ҳаракати туфайли Британия банки Baringsнинг таназзулга учраши (1995 й.)[8].

Шу каби воқеалар ва ҳолатлар ривожланаётган ва ўтиш иқтисодига эга давлатлар иқтисодиётига ҳам хос бўлиб ҳисобланади, жумладан:

❖ Мексикада 1990 йилларнинг иккинчи ярмида 20 фоиз банк кредитлари ўзаро алоқадор ва тил бириктирган шахсларга бозор фоиз ставкаларига нисбатан 4 фоиз ва ундан арзонроқ фоизда ажратилганлиги ва шу билан бирга уларни қайтариш эҳтимолида хатар даражаси бошқа кредитларга нисбатан 3 марта юқорилиги кузатилган[9];

❖ худди шу даврда Индонезия банклари «ички кредитлаш» мақсадида (ходимлар, менежерлар ва директорларга) акциядорлик капиталидан 2 марта кўпроқ миқдорда кредитлар ажратишган[10];

❖ 2002 йилларнинг бошида Хитойда ҳаракатсиз («ёмон») кредитлар расмий маълумотларга кўра 343 млрд. АҚШ долларини, норасмий маълумотларга кўра 480 дан 604 млрд. АҚШ долларигача бўлган миқдорни ташкил этган. Шу каби шубҳали ёки умидсиз кредитларнинг мамлакат ЯИМдаги улуши 44-55 фоизни ташкил этган, шу билан бирга, ушбу кўрсаткич бошқа Осиё давлатларида ҳам катта миқдорларда кузатилган, жумладан, Малайзияда (36-48%), Таиландда (36-41%), ривожланган мамлакатлар ичида нисбатан юқори кўрсаткич Японияда 25-26%ни ташкил этган[11].

Қўмитанинг 2006 йилдаги Йўриқномаси корпоратив бошқарувнинг асосий масалаларини ёритган эди. 2006 йилдаги Йўриқномада асосий фикрлар қуйидагилардан иборат бўлди:

❖ Банк стратегиясини тасдиқлашга банк Кенгаши жалб қилиниши ўринли, мақсадга мувофиқ бўлади;

❖ Мажбуриятларнинг аниқ чегаралари ишлаб чиқилиши ва ташкилотнинг барча муносабатларида қатъий ўрнатилиши лозим;

❖ Мукофотлаш ёки рағбатлантириш сиёсати банкнинг узоқ муддатли мақсадларига мувофиқ бўлиши керак;

❖ Операциялар туфайли юзага келган хатарлар ва ошкоралик етишмаслиги мутаносиб равишда баҳоланиши ва бошқарилиши лозим.

Қўмитанинг 2006 йилдаги Йўриқномаси нашридан кейин ҳам банкларда корпоратив бошқарув бўйича бир қатор хато ва камчиликлар, ҳисобга олинмаган ҳолатлар борлиги намоён бўлди. Айниқса, бу 2007 йил ўрталарида бошланган молиявий инқироз жараёнида ошкора кўринди[12]. 2007 йилда бошланган молиявий инқироз, унинг келиб чиқиши, сабаблари, оқибатлари бир қатор тадқиқотлар учун алоҳида мавзу сифатида таҳлил қилиниши мумкин. Шу боис, мавзудан четлашмаган ҳолда, банкларда корпоратив бошқарувни ташкил этиш жараёнида йўл қўйилган камчиликларга

> Банк назорати бўйича Базель қўмитаси 12 тоифадаги банк рискларини алоҳида ажратиб кўрсатади: Тизимли, Стратегик, Кредит, Мамлакат, Бозор, Фоиз, Ликвидлилик, Валюта, Операцион, Ҳуқуқий, Репутацион (Обрў) ва Риоя қилмаслик хатари.

---

[8] *Barth R., Trimbath S., Yago G. The savings and loan crisis: lessons from regulatory failure. Boston, 2004; Nakaso H. The financial crisis in Japan during the 1990s // BIS Papers. 2001. № 6 (http://www.bis.org/publ/bispap06.pdf); Caprio G., Levine R., op. cit. P. 11–12.*

[9] *La Porta R., Lopez-de-Silanes R, Zamarippa G. Related lending // Yale ICF working paper. 2002. № 02-19. P. 3 (http://papers.ssrn.com/sol3/papers. cfm&abstract_id=302128).*

[10] *Tabalujan B. Corporate governance of Indonesian banks: the legal and business contexts // Australian journal of corporate law. April 2001. P. 35 (http://papers.ssrn. com/sol3/papers. cfm?abstract_id =268569).*

[11] *Berger L., Nast G., Raubach C Fixing Asia's bad-debt mess // The McKinsey Quarterly. 2002. № 4. P. 140.*

тўхталиб ўтадиган бўлсак, булар асосан қуйидагиларни ўз ичига олади, жумладан:

❖ Банк Бошқаруви – ижро органи фаолияти банк Кенгаши ва (ёки) назорат қилувчи органлар томонидан етарли даражада кузатилмаганлиги, назорат қилинмаганлиги;

❖ рискни бошқариш сиёсати ва воситалари талабга жавоб бермаслиги;

❖ банк ташкилий тузилмасининг ноаниқлиги, банк фаолиятининг барча деталлари ҳисобга олинмаганлиги ёки нотўғри фаолият юритиб келинганлиги.

Юқоридаги ҳолатлардан келиб чиқиб, Базель қўмитаси 2006 йилдаги Йўриқномасини тўлиқ қайта кўриб чиқишга, тўғрилашга, ўзгартириш ва қўшимчалар киритишга қарор қилди. Мазкур тамойиллар тубдан қайта кўриб чиқилгандан сўнг, Базель қўмитаси 2010 йил октябрда «Корпоратив бошқарувни такомиллаштириш тамойиллари»ни[13] янги таҳрирда тасдиқлади.

2010 йилдан кейинги даврни Базель қўмитасининг «Корпоратив бошқарувни такомиллаштириш тамойиллари» янги таҳрирда тасдиқланиши ва унинг амалиётга жорий этилиши билан боғлиқ равишда **банк корпоратив бошқарувини такомиллаштириш даври** сифатида баҳоласа бўлади.

Базель қўмитаси мазкур ҳужжатни янги таҳрирда тасдиқлар экан, корпоратив бошқарув тамойиллари амалиётга самарали жорий этилишини таъминлашда банклар ва улар фаолиятини назорат қилувчи ва тартибга солувчи органлар-кузатувчилар томонидан мазкур тамойилларнинг ўз амалиётига қабул қилиниши ғоят муҳимлигини ва булар бир-бири билан ажралмас боғлиқлигини алоҳида таъкидлаб ўтган.

Мазкур ҳужжатга мувофиқ, диққат-эътибор қаратилиши лозим деб топилган барча асосий соҳалар қуйида келтириб ўтилган:

1) Банк Кенгаши фаолияти бўйича:

❖ Кенгаш банк олдидаги бизнес ва риск стратегияси, ташкилий, молиявий, барқарорлик ва бошқарувга оид вазифаларни ўз ичига қамраб оладиган барча мажбуриятларини фаол бажариши лозим. Кенгаш яна Бошқарув фаолияти устидан самарали кузатувни, назоратни ташкил қилиши керак.

❖ Ушбу мажбуриятларни бажариш учун банк Кенгаши:

◆ қўйилган мақсадлар моҳиятини тушуниши, ижросини назорат қилиши ва доимий равишда индивидуал ва коллегиал тарзда муҳокамаларни амалга ошириб бориши ва, шунга мос равишда, етарли билим, малака ва қобилиятга эга бўлиши керак;

◆ Кенгаш сифатида ўз иш фаолиятида бошқарув амалиётларига риоя этиши;

---

[12] *Senior Supervisors Group ҳисоботи – report on Observations on Risk Management Practices during the Recent Market Turbulence, March 2008, www.newyorkfed.org/newsevents/news/banking/2008/rp080306.html ва навбатдаги ҳисобот – report on Risk Management Lessons from the Global Banking Crisis of 2008, October 2009, www.newyorkfed.org/newsevents/news/banking/2009/ma091021.html.*

[13] *ИҲРТ ҳам ўзининг тамойилларига молиявий инқироз оқибатлари ва тажрибаларидан келиб чиқиб қўшимчалар киритди. Қаранг: Corporate Governance and the Financial Crisis: Conclusions and emerging good practices to enhance implementation of the Principles, 2010, available at www.oecd.org/dataoecd/53/62/44679170.pdf.*

- самарали кузатувни, назоратни таъминлаб берадиган қатъий ва мустақил рискни бошқариш ҳамда назорат функцияларига эга бўлиши ва қабул қилинган қарорлар ўз вақтида қўллаб-қувватланиши имкониятига эга бўлиши керак.

2) Банк Бошқаруви (юқори поғона менежерлари) фаолияти бўйича:

Банк Кенгаши раҳбарлиги остида банк Бошқаруви банк фаолиятини Кенгаш томонидан тасдиқланган бизнес-стратегия, Рискнинг меъёр даражаси[14] сиёсатларига мувофиқ бўлишини оғишмай таъминлаши лозим.

3) Рискни бошқариш ва ички назорат бўйича:

Ҳар бир банк ўзига яраша ваколатга, мавқега, мустақилликка, таъсир этиш воситаларига эга бўлган ва Кенгашга бевосита бўйсунадиган рискни бошқариш бўйича таркибий тузилмага (камида chief risk officer (CRO) – риск бўйича бош менежер лавозимига, йирик ва халқаро банкларда мос равишда таркибий тузилмага), риоя қилиш тизимига (a compliance function) ва ички аудит, ички назорат хизматларига эга бўлиши керак;

- Банк фаолияти бўйича риск (хатар) доимий равишда кенг қамровли шаклда ҳамда ҳар бир индивидуал ташкилот бўйича ўз вақтида аниқланиши, баҳоланиши ва назорат қилиб борилиши керак;
- Иш режасида ва амалдаги фаолиятида ҳам самарали бўлган ички назорат тизими ўз ўрнида бўлиши лозим;
- Банкда рискни бошқаришнинг ҳушёрлик даражаси (The sophistication of a bank's risk management), мувофиқлаштирувчи ва ички назорат тузилмаларининг фаолияти ҳар доим риск профилидаги ҳар қандай ўзгариш билан бир маромда бўлиши керак;
- Рискни самарали бошқариш банк ичида риск (хатар) тўғрисидаги маълумотларнинг ошкора равишда ва ўз вақтида алмашинувини (тўғридан тўғри корхонада ёки Кенгаш ва Бошқарувга хабар бериш орқали) талаб қилади.

4) Тақдирлаш (мукофотлаш) масалалари бўйича:

- Банк Молиявий Барқарорлик Кенгашининг (the Financial Stability Board's – FSB – собиқ the Financial Stability Forum) ишончли мукофотлаш фаолияти тамойилларини (Principles for Sound Compensation Practices – FSB Principles) амалиётга тўлиқ жорий этиши ва амалга жорий этиш стандартларига (Implementation Standards[15] – FSB Standards) ёки FSB тамойил ва стандартларига мувофиқ келадиган миллий тартибларга риоя қилиши керак.

5) Тизимли ёки тарқоқ (ноаниқ) корпоратив тузилмалар бўйича:

- Банк Кенгаши ва Бошқаруви банкнинг бутун корпо-

[14] Айрим банк ва назорат қилувчи ташкилотлар банк томонидан қабул қилиниши мумкин бўлган риск миқдорини – хатар даражасини ифодалаш учун «risk tolerance» – «рискка чидамлилик» иборасини қўллашади. Бошқалари эса «risk appetite» – «рискка эҳтиёж» иборасидан рискка чидамлиликнинг охирги нуқтаси ва унинг ўртасида йўл қўйилиши мумкин бўлган тафовутни ифодалаш учун фойдаланишади. Банк бошқаруви ва назорат қилувчилар томонидан рискнинг меъёр даражасини тўғри баҳолай билиш мақсадга мувофиқ ҳисобланади.

[15] Қаранг: FSF Principles for Sound Compensation Practices, April 2009, www.financialstabilityboard.org/publications/r_0904b.pdf, ва Implementation Standards, September 2009, www.financialstabilityboard.org/publications/r_090925c.pdf.

ратив тузилмасини ва унинг ривожланишини билиши, тушуниши ва бошқара олиши, тизимнинг тўғри асосланганлигини ва турли ноўрин ва номутаносиб мураккабликлардан холи бўлишини таъминлаши керак;

❖ Банк Бошқаруви ва Кенгаши ошкораликка тўсқинлик қиладиган тузилмалар мақсадини тушуна олиши лозим, шунингдек, аниқланган хатарни юмшатишга имкон қидираётган ва маълум позицияда турган тузилмаларда ҳам махсус хатарлардан хабардор бўлиши керак.

6) Ошкоралик ва шаффофлик бўйича:

❖ Шаффофлик – корпоратив бошқарувнинг асосий тамойилларини амалиётга жорий этиш ва уни таъкидлаб ўтишда асосий қуроллардан бири ҳисобланади.

Ушбу ҳужжатда баён этилишича, янги таҳрирдаги мазкур тамойилларнинг амалиётга жорий этилиши банк ёки уюшманинг операциялари ҳажмига, уларнинг мураккаблигига, ташкилий тузилмасига, иқтисодий моҳиятига ва риск профилига мутаносиб бўлиши керак.

Ушбу ҳужжатда баён этилган тамойиллар мамлакат Базель II[16] тизимини қабул қилган ёки қилмаганлигидан қатъи назар маъқул бўлиши таъкидланади. Қўмита Базель II тизимини чоп этганига қарамасдан, корпоратив бошқарув тамойиллари моҳияти муҳимлигини таъкидлаб ўтади.

> 1991 йил ноябрда Ўзбекистон Республикасининг «Давлат тасарруфидан чиқариш ва хусусийлаштириш тўғрисида»ги қонуни қабул қилиниши билан жамиятда мулкчилик муносабатларини шакллантириш жараёнлари бошланди ва бу, ўз навбатида, Ўзбекистонда илк корпоратив муносабатлар шаклланишига асос бўлди.

Шундан келиб чиқиб, ҳар бир молия институтида кенгаш ва бошқарувда ўз ташкилотининг риск профилини тўғри тушунган ҳолда яхши бошқарувга амал қилиш мажбурияти борлиги қайд этилади.

2010 йил октябрдаги Базель қўмитасининг тегишли ҳужжати ўз номи билан «Корпоратив бошқарувни такомиллаштириш тамойиллари»ни белгилаб берган бўлса, ўтган даврда мазкур ҳужжатга биноан банкларда корпоратив бошқарув такомиллашиб борди ва 2014 йил октябрда Базель қўмитаси «Банклар учун корпоратив бошқарув тамойиллари»ни консультатив ҳужжат (Consultative document) сифатида чоп этди ва якуний вариантини 2015 йил июлда тақдим қилди.

Базель қўмитасининг ҳужжатлари Кенгаш ва Бошқарувдан ташкил топган бошқарув тузилмасига мўлжалланган. Қўмита ушбу функцияларга тааллуқли мамлакатларда қонунчилик ва тартибга солувчи тузилмаларда сезиларли фарқ кузатилишини таъкидлаб ўтади.

Айрим мамлакатларда икки поғонали тузилмадан фойдаланишади, кенгашнинг назорат функциясини Назорат кенгаши деб номланган ижро функцияси мавжуд бўлмаган алоҳида ташкилот бажаради. Бошқа давлатдарда кенгаш ваколати кенгроқ бўлган бир поғонали тизимдан фойдаланишади. Айрим мамлакатларда ижрочи менежерларнинг кенгаш аъзоси сифатида айрим масалаларга аралашиб, тўсқинлик қилиб туришига ҳаракат қилишади ва/ёки айримларида шу каби кенгаш аъзоларининг сонини қисқартиришади ёхуд кенгаш ва кенгаш қўмиталарини ижрочи бўлмаган кенгаш аъзоларидан бўлган раис бошқаришини талаб қилишади.

Ушбу номувофиқликлардан келиб чиқиб, ушбу ҳужжат айнан бир махсус кенгаш тузилмасини қўллаб-қувватламайди. Кенгаш ва Бошқарув атамалари назорат ва бошқарув функциясини ифодалаш учун фойдаланилган ва ҳар бир қонунчиликдан келиб чиқиб, шунга мувофиқ талқин этилиши мақсадга мувофиқ ҳисобланади. Мамлакатларда корпоратив бошқарувга турли тизимли ёндашувлар мавжудлиги таъкидланади ва ушбу

---

[16] *2009 йил июлда Базель қўмитаси банк бошқаруви ва риск-менежмент амалиётидаги камчиликларни тузатиш мақсадида 2 босқич кучайтирилган стандартларини қамраб олган Базель II тизимини такомиллаштирди. Қаранг: Enhancements to the Basel II Framework, Basel Committee on Banking Supervision, July 2009, www.bis.org/publ/bcbs157.htm.*

ҳужжат турли тизимларда корпоратив бошқарувнинг моҳиятини, ушлаб турувчи ва тенглаштирувчи кучлар тизимини (checks and balances) амалга оширадиган фаолиятни қўллаб-қувватлайди.

Ўзбекистонда акциядорлик жамиятлари, жумладан, банклар фаолиятида корпоратив бошқарувни такомиллаштириш бўйича бир қатор чора-тадбирлар амалга ошириб келинаётганини кузатиш мумкин ва бу борада қуйидагиларни алоҳида қайд этиб ўтиш мақсадга мувофиқ ҳисобланади.

1991 йил ноябрда Ўзбекистон Республикасининг «Давлат тасарруфидан чиқариш ва хусусийлаштириш тўғрисида»ги қонуни қабул қилиниши билан жамиятда мулкчилик муносабатларини шакллантириш жараёнлари бошланди ва бу, ўз навбатида, Ўзбекистонда илк корпоратив муносабатлар шаклланишига асос бўлди.

Мулкни давлат тасарруфидан чиқариш ва хусусийлаштириш натижасида иқтисодиётнинг турли тармоқ ва соҳаларида дастлабки акциядорлик жамиятлари, ташкилий-ҳуқуқий жиҳатдан турли нодавлат хўжалик субъектлари, жумладан, чет эл сармояси иштирокидаги корхоналар барпо этилди. Жисмоний шахслар ҳамда ҳуқуқий мақомга эга бўлган юридик шахсларда бундай корхоналар эгаси-акциядори бўлиш, уларни бошқаришда иштирок этиш ва фаолиятини назорат қилиш имкониятлари туғилди.

Шу билан бирга, мамлакатимизда мустақилликка эришилгандан кейинги давр мобайнида акциядорлик жамиятлари, жумладан, банклар фаолиятида корпоратив бошқарувнинг ташкилий-ҳуқуқий асосларини, ривожланиш йўналишларини белгилаб берадиган бир қатор меъёрий-ҳуқуқий ҳужжатлар ишлаб чиқилди ва амалиётга жорий этилди.

2015 йил 24 апрелда Ўзбекистон Республикаси Президентининг «Акциядорлик жамиятларида замонавий корпоратив бошқарув услубларини жорий этиш чора-тадбирлари тўғрисида»ги ПФ-4720-сонли фармонига асосан қуйидагилар **корпоратив бошқарув тизимини янада ривожлантиришнинг асосий йўналишлари** этиб белгиланди:

- халқаро тажрибани чуқур таҳлил қилиш ва шу асосда замонавий корпоратив бошқарув услубларини жорий этиш, ишлаб чиқариш, инвестиция, моддий-техник, молиявий ва меҳнат ресурсларидан фойдаланиш самарадорлигини ошириш;
- чет эл капитали иштирокидаги акциядорлик жамиятларини ташкил этиш, акциядорлик жамиятларига хорижий инвестицияларни кенг жалб қилиш учун қулай шароитлар яратиш;
- эски бўлинмалар ва лавозимларни тугатиш, замонавий халқаро стандартлар ва бозор иқтисодиёти талабларига мос янги бўлинма ва лавозимларни жорий этишни инобатга олган ҳолда, акциядорлик жамиятларини бошқариш тузилмасини тубдан қайта ташкил этиш;
- акциядорлик жамиятларини стратегик бошқариш, бошқарув ходимларининг самарали фаолиятини назорат қилишни таъминлашда акциядорлар, жумладан, миноритар акциядорларнинг ролини ошириш;

❖ етакчи хорижий таълим муассасалари билан ҳамкорлик асосида бошқарув ходимларини тайёрлаш ва уларнинг касб даражасини ошириш, шунингдек, акциядорлик жамиятларида раҳбарлик лавозимларига чет эллик юқори малакали менежерларни жалб қилиш.

Шу билан бирга, мазкур фармонга асосан, етакчи хорижий компанияларда бошқарувни ташкил этиш тизимини чуқур ўрганиш асосида ишлаб чиқилган акциядорлик жамиятининг намунавий ташкилий тузилмаси ва Корпоратив бошқарув тизимини тубдан такомиллаштириш бўйича чора-тадбирлар дастури тегишли иловаларга асосан тасдиқланди.

Бундан ташқари, Ўзбекистон Республикаси Президентининг 2015 йил 31 мартдаги ПҚ-2327-сонли қарори билан ташкил этилган Акциядорлик жамиятлари фаолияти самарадорлигини ошириш ва корпоратив бошқарув тизимини такомиллаштириш бўйича Комиссияси томонидан тегишли вазирлик ва идораларга корпоратив бошқарувни тубдан такомиллаштириш бўйича тегишли вазифа ва топшириқлар берилди.

Мазкур Комиссиянинг тегишли таклифи, унинг Ўзбекистон Республикаси Президенти ва Ҳукумати томонидан маъқулланиши ҳамда тегишли қарорлари асосида Германия ва бошқа иқтисодий ривожланган давлатларнинг етакчи таълим муассасаларини жалб этган ҳолда корпоратив бошқарувнинг ташкилий шакллари ва замонавий услубларини жорий қилишни методик таъминлаш, шунингдек, халқаро талаб ва стандартларга мувофиқ ушбу соҳада бошқарув ходимларини тайёрлаш ҳамда уларнинг малакасини ошириш мақсадида **Корпоратив бошқарув илмий-таълим маркази** ташкил этилганлигини қайд этиб ўтиш лозим.

Мазкур марказ томонидан банклар ва бошқа акциядорлик жамиятлари бошқарув ходимларини тайёрлаш ҳамда уларнинг малакасини ошириш, банк корпоратив бошқаруви бўйича хориж тажрибасини ўрганиш ва уларни Ўзбекистон амалиётига жорий қилиш бўйича олиб борилаётган ишлар истиқболда ўз мевасини бериши кўзда тутилган.

Хулоса ўрнида айтадиган бўлсак, бугунги кунда кўпгина давлатларда банк корпоратив бошқарувининг ривожланиш даражаси, корпоратив бошқарув тамойилларининг амалиётга жорий этилиш ҳолати мазкур мамлакатларда бозор муносабатлари, хусусан, корпоратив муносабатларнинг шаклланиш даражаси, олиб борилаётган иқтисодий ислоҳотларнинг ўзига хослиги, мулкчилик шакллари ва муносабатлари, банк ёки банк тизимининг операциялари турлари ва уларнинг ҳажми, мураккаблиги, тузилмаси, иқтисодий моҳияти, риск профили ва бошқа бир қатор омиллар, корпоратив бошқарув соҳасида маълум бир қарор ёки хулоса қилишга асос бўладиган амалий натижалар, маълум бир йиллар давомида шаклланадиган миллий тажрибанинг тўпланганлик даражаси билан изоҳланади.

Мамлакатимизда олиб борилаётган ислоҳотлар туфайли корпоратив бошқарув муносабатларининг шаклланиши ва ривожланиши натижасида банк бизнесини бошқаришда, иш юритиш ва уларнинг фаолиятини назорат қилиш жараёнларида корпоратив одатлар юзага келмоқда.

Мазкур корпоратив одатлар бу борадаги халқаро тажриба ва миллий хусусиятлардан келиб чиқиб тобора такомиллашиб, корпоратив қадриятлар, корпоратив маданият даражасига кўтарилиши нафақат банклар ёки банк тизими ривожи учун, балки банкларнинг мижозлари, омонатчилари, кредиторлари ва ҳамкорлари ҳисобланган барча турдаги тадбиркорлик субъектлари, фуқаролар ва миллий иқтисодиётимиз ривожи учун ўз ҳиссасини қўшади.

ABSTRACTS

STAGES OF DEVELOPMENT OF CORPORATE MANAGEMENT IN BANKS AND ITS PROSPECTS

This article discusses the stages of development of corporate governance in banks and its prospects, as well as the features of amending the instructions of the Basel Committee on Banking Supervision. The article also confirms the fact that at present the essence of corporate governance and its features, as well as the issues of studying corporate governance in banks, is an urgent problem and is developing as an independent research direction.

БАНК ХАТАРЛАРИНИ БОШҚАРИШ ВА УЛАРНИНГ ҲУҚУҚИЙ АСОСЛАРИ

Алишер Абидов,
«Трастбанк» ХАБ Яккасарой филиали бошқарувчиси

Мамлакатимизда бозор муносабатларини ривожлантириш, мулкчиликнинг турли шаклларига оид корхоналарнинг пайдо бўлиши, тадбиркорлик субъектларининг молия-кредит муносабатларини ҳуқуқий тартибга солиш алоҳида аҳамият касб этади.

Ҳозирги вақтда кредит соҳасида ўзига хос иқтисодий тўсиқлардан тўлиқ фойдаланиш, мамлакатнинг пул айланишини бошқаришда тубдан янги ёндашувларни ишлаб чиқиш ва амалга ошириш зарур.

Банк хатарлари иқтисодий таваккалчилик тизимининг бир қисмидир, шунинг учун уларнинг табиати мураккаб ҳисобланади ва бошқа иқтисодий хатарлар таъсирини ҳам бошдан кечиради.

Иқтисодиётда таваккалчилик масаласи жуда муҳимдир, чунки у ноаниқлик шароитида қарор қабул қилиш билан боғлиқ. Биз қандай хавф юзага келаётганини тушунишимиз жуда муҳим.

Амалий тажриба шуни кўрсатадики, хавф-хатарни жойида қўллай биладиган ва таваккал қила оладиган киши албатта ғалаба қозонади. Шунинг учун хавф-хатарни қабул қилишга қодир бўлган, лекин зарурий қоидаларга бўйсунадиган кишилар жамият иқтисодий ҳаётининг муҳим воситаси бўлиб, замонавий миллий иқтисодиётнинг барқарор ривожланиши учун қимматли манба ҳисобланади.

БАНК ТАВАККАЛЧИЛИГИ ТУШУНЧАСИ

Замонавий банк бозори хавфли ҳисобланмайди. Хавф ҳар қандай амалиётда мавжуд бўлиб, у фақат турли хил ўлчовларда бўлиши мумкин. Банк операцияларини амалга ошириш учун хавф-хатарни тўлиқ бартараф этиш ва маълум молиявий натижаларни олдиндан кафолатлайдиган вариантларни излаш осон эмас. Бозор шароитида узоқ муддатли бизнесга бундай ёндашувни қўллаб бўлмайди. Шу сабабли банк учун хавфнинг олдини олиш эмас, балки уни камайтириш ва энг паст даражага тушириш муҳим аҳамиятга эга. Банк хавф-хатари деганда одатда маълум бир молиявий операциялар натижасида даромад ёки қўшимча харажатларга эга бўлиш эҳтимоли пастлиги ва баъзан банкнинг ресурслари йўқотилиши таҳдиди тушунилади.

Хатарларни ҳисобга олиш – банк хизматининг асоси. Банклар ўзларининг хавф-хатарларини оқилона назорат қиладилар ва молиявий имконият ҳамда ваколат доирасида амалга оширадилар. Банклар доим катта фойда олишни мақсад қилишади. Аммо бу истак шунчаки йўқотиш эҳтимоли билан туташиб кетади. Банк фаолияти хавфи банкнинг ҳақиқий фойдаси кутилганидан камроқ бўлиши эҳтимоли мавжуд, деган маънони англатади. Кутилаётган фойда қанчалик баланд бўлса, хавф ҳам шунча юқори бўлади. Банк операциялари рентабеллиги ва унинг соддалаштирилган версияси ўртасидаги хавфли муносабатлар бевосита боғлиқлик билан ифодаланиши мумкин.

Қуйидаги ҳолларда хавф даражаси ошади:

- муаммолар кутилмаганда юзага келишида ва режадан фарқ қилишида;
- ўтган тажрибага мос келмайдиган янги вазифаларни белгилаш натижасида;
- раҳбарият моддий ва молиявий зарарни келтириб чиқариши мумкин бўлган зарур ва тезкор чораларни қўлламаслиги натижасида;
- Банк операциялари амалдаги тартиби ёки қонуннинг номутаносиблиги, муайян вазият учун мақбул бўлган баъзи чоралар қабул қилинмаганлиги натижасида.

Банк операциялари жуда хилма-хил бўлиб, уларнинг ҳар бири ўзига хос хусусиятларга эга ва маълум бир хавф даражаси ёки йўқотишнинг аниқ эҳтимолидан кўз юмиб бўлмайди. Банк операцияларининг хилма-хиллиги турли хил мижозлар ва ўзгарувчан бозор шароитлари билан тўлдирилади, бу эса айрим рискларни баҳолаш мезонларини ишлаб чиқишни қийинлаштиради.

Банк операцияларининг деярли барча турлари муайян хавф остида бўлади. Бугунги кунда тижорат банкларининг хатарларини таҳлил қилишда қуйидагиларни ҳисобга олиш керак:

- сиёсий вазият;

- баъзи бир асосий қонун ҳужжатларининг номутаносиблиги, ҳуқуқий асос ва ҳақиқий вазият ўртасидаги номувофиқлик;
- инфляция даражаси ва бошқалар.

Ушбу вазият юзага келаётган банк рискларини ва уларнинг тадқиқот усулларини бирлаштиришда сезиларли ўзгаришлар амалга оширилишини тақозо этади. Бироқ бу таваккалчиликларнинг пайдо бўлиши ва ўз даражасидаги тенденцияларнинг умумий муаммолари мавжудлигини истисно этмайди.

Банклар ўз фаолияти давомида унга таъсир кўрсатувчи ташқи ва ички омилларга, таҳлил қилиш усулларига ҳамда таснифларини бериш усулларига нисбатан бир-биридан фарқ қиладиган турли хилдаги хавфларни ўз ичига олади. Хавфларнинг барча турлари бир-бири билан боғлиқ ва банк фаолиятига таъсир кўрсатади.

Маҳаллий ва чет эллик тадқиқотчилар банк таваккалчиликларини таснифлаш учун асос сифатида ишлатилиши мумкин бўлган турли хил белгиларни таклиф этишади:

- таъсир доираси ёки банк хатарининг омиллари;
- ички ва ташқи муҳитга ёки келиб чиқиш манбаларига боғлиқ бўлган муносабат тури;
- банк мижозларининг ўзига хос хусусиятлари;
- хавфнинг вақт тақсимоти;
- хавфни ҳисоблаш усули;
- банк рискининг даражаси (ҳажми).

Умуман олганда, юзага келадиган омиллар бўйича барча банк хатарлари сиёсий ёки иқтисодий ҳисобланади.

Сиёсий таваккалчилик – сиёсий вазиятнинг корхоналар ишига салбий таъсир кўрсатадиган тарзда ўзгариши (мамлакатдаги ҳарбий амалиётлар, чегараларни ёпиш, товарларни олиб кириш ёки олиб чиқиш тақиқланиши ва ҳоказолар) натижасида келиб чиқадиган хатарлар.

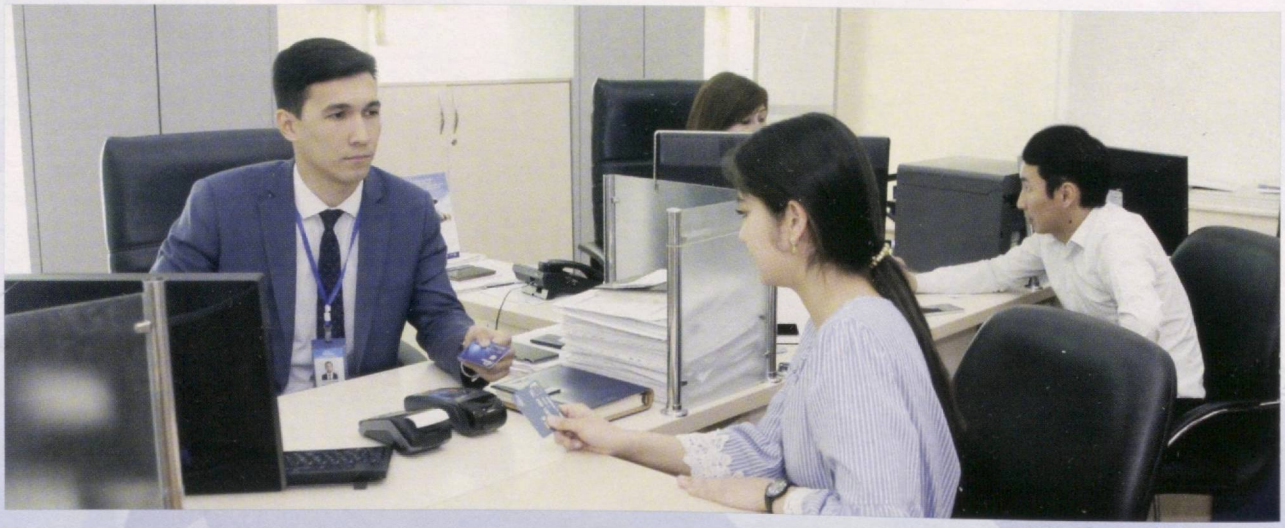
Иқтисодий таваккалчилик – иқтисодиётда, банкнинг ўзида ёки бутун мамлакат иқтисодиётида салбий ўзгариш оқибатида юзага келган хавф. Улар бозор шароитида, бошқарув даражасида ва ҳоказо ўзгаришлар билан ифодаланиши мумкин. Ушбу хавфларнинг асосий турлари бир-бирига боғлиқ ва амалиётда уларни ажратиш қийин.

Банк секторида қуйидаги таваккалчилик турлари ажратилади:

- кредит хавфи, контрагент мамлакат хавфи, валюта хавфи, бозор хавфи, фоиз нисбати хавфи, ликвидлилик даражаси, операцион риск, ҳуқуқий хавф ва репутация хавфи.

Банк таваккалчиликларини энг муҳим хусусиятларга кўра ва уларнинг идентификация қилинган хусусиятларига қараб алоҳида гуруҳларга, кичик гуруҳларга, турларга ажратиш тўғри йўл ҳисобланади.

Бизнинг фикримизча, ҳозирги шароитда юқори даражадаги халқаро иқтисодий интеграция билан ажралиб турган минтақавий хатарлардан ташқари, глобал хавф-хатар ҳақида гапириш мантиқан тўғридир. Бу ерда нафақат бутун инсониятнинг глобал муаммолари, балки дунёнинг кўплаб минтақаларидаги иқтисодий инқирозлар назарда тутилади ва улар иқтисодий жиҳатдан ривожланган мамлакатларда намоён бўлмоқда. Таъсир омилига қараб, ташқи хавфлар орасида сиёсий ва ҳуқуқий хатарларни, иқтисодий хатарлар-



ни ва табиий хатарларни фарқлаш тавсия этилади.

Хорижий тижорат банкларида, хусусан, Англия банкларида хатарларни қуйидаги 5 тоифага ажратишади:

А тоифаси – кичик ёки нол хавфи;

Б тоифаси – одатий хавф;

В тоифаси – хавфнинг ошиши;

Г тоифаси – сезиларли ёки юқори хавф;

Д тоифаси – қабул қилинадиган хавф.

Банк хатарлари очиқ ва ёпиқ турларга бўлинади. Очиқ хавфлар тартибга солинмайди, ёпиқ хавфлар бошқарилиши мумкин.

Фикримизча, таклиф этилаётган тасниф банкни сезиларли ўрганиш нуқтаи назаридан ҳам, банк рискларини баҳолаш ва бошқариш бўйича иш нуқтаи назаридан ҳам амалий аҳамиятга эга бўлган гуруҳлар белгиларини ўз ичига олади. Бундай ҳолатда ҳар қандай таснифлашнинг юқори даражадаги мавқеи ва барча хавфларнинг ўзаро боғлиқлигини унутмаслик лозим.

Хатарларни бошқариш тадбиркорлик субъектларини кредитлаш жараёнида банк ўрганиши лозим бўлган масалаларнинг асосий таркибий қисмидир ва бу ишни кредитлашнинг барча босқичларида – кредит олишнинг дастлабки ҳисоб-китобидан бошлаб, ҳисоб-китобларни якунлаш ва қайта тиклаш (давом эттириш)гача бўлган босқичларда кўриб чиқишдан иборат. Шу билан бирга, таваккалчиликни бошқариш, умуман, қарз бериш жараёнини бошқаришнинг ажралмас қисмидир. Бу қуйидагиларни ўз ичига олади:

> Банк хавф-хатари деганда одатда маълум бир молиявий операциялар натижасида даромад ёки қўшимча харажатларга эга бўлиш эҳтимоли пастлиги ва баъзан банкнинг ресурслари йўқотилиши таҳдиди тушунилади.

- кредит дастурларини таҳлил қилиш;
- кредитни расмийлаштириш;
- кредит операцияларини назорат қилиш;
- кредит таваккалчилиги ва портфель ҳолати тўғрисида ҳисобот;
- банкнинг кредит фаолиятини назорат қилиш;
- кредит операцияларининг рентабеллигини таъминлаш;
- муаммоли кредитларни бошқариш;
- умумий кредит хавфларини назорат қилиш.

КРЕДИТ АМАЛИЁТЛАРИНИ РИВОЖЛАНТИРИШ ВА АМАЛГА ОШИРИШНИНГ ЗАМОНАВИЙ УСУЛЛАРИДА КАДРЛАР ТАЙЁРЛАШ

Хатарларни бошқаришнинг асосий компонентлари қуйидагилардан иборат:

- хавфни тақсимлаш;
- хавф воситачилиги (уни ажратиш шакли сифатида);
- моддий таъминотни (гаровни) қабул қилиш;
- молиявий таъминотни қабул қилиш (кафолат ёки кафиллик);
- кредитнинг юқори фоиз ставкалари учун хавф даражасини белгилаш;
- жисмоний шахсларга қарз берилишини хавф остига олиш;
- кредитлар бўйича зарарларни ҳисобга олиш учун маблағларни шакллантириш.

Бу рискларни бошқаришнинг қуйидаги йўналишларини ўз ичига олади:

- ҳар бир мижознинг доимий мониторинги;
- саноатнинг (субъектларнинг) ҳолатини доимий мониторинг қилиш;
- муайян мижознинг асосий иқтисодий фаолиятини ривожлантирадиган кафолатларни жалб қилиш ва таҳлил этиш;
- риск учун товон олиш (гаров таъминотини сотиш, кафолатлар ва бошқалар).

Хатарларни бошқаришнинг асосий вазифаси шуки, мавжуд бозор шароитлари банкнинг узоқ муддатли кредит стратегияси устувор йўналишлари ва мақсадларига жавоб берадиган бўлса, кредитлаш хизматлари бозорида, шу жумладан, кичик бизнес субъектлари орасида ўз позициясини сақлаб қолиш зарурлигига боғлиқ бўлган хавфларни минималлаштиришдан иборат.

Кичик бизнес субъектларини кредитлашда асосий хавф-хатарларни бошқариш воситаси кафолатланган кредитлар амалиётидир. Кредитлашда гаров одатда кенг маънода қўлланилади ва кўплаб турдаги кре-

дитлар қайтарилиши таъминоти мазмунига эга. Банклар кўпинча кредит портфелларини ишончли ва кафолатсиз турларга ажратадилар. Ўзбекистон Республикаси Марказий банки қоидаларига мувофиқ, гаровсиз қарз бериш банкни муҳим маблағларни тегишли мақсадли захираларга жойлаштиришга мажбур этади. Бундан ташқари, таъминланмаган кредитларнинг улуши (аслида тадбиркорликни кредитлаш шакли), шунингдек, банкнинг умумий барқарорлиги ва уни таъминлаш учун мўлжалланган махсус стандарт билан чекланади.

Сўнгги йилларда банкларни тартибга солиш ва назорат қилишнинг анъанавий ёндашуви кўплаб ўзгаришларга дуч келди. Банк назоратчилари банк қонунчилигига риоя этилишини назорат қилиш ва уни банкларнинг ўзлари амалга оширадиган рискларни бошқариш жараёнини мониторинг қилиш билан алмаштирмоқда. Яна бир муҳим янгилик – бу мамлакатимизда гаров реестри ва Кредит ахборот миллий институти (КАМИ) маълумотларини юритиш функциясининг тижорат банклари томонидан амалиётда қўлланилишидир. Банк тизимининг таваккалчиликларини тартибга солиш механизмлари хилмахил бўлиб, улар одатда бир-бирини тўлдиради.

Банк тизими даражасида банк таваккалчиликларини тартибга солишнинг асосий механизмлари қуйидагилардир:

- янги ташкил этилган банклар учун минимал маблағлар миқдори;
- капитал етарлилигининг таркиби ва стандартларига қўйиладиган талаблар;
- ички назорат ва рискларни бошқариш хизматларининг ташкил этилиши ва фаолияти стандартлари;
- банкнинг молиявий аҳволи ва умумий таваккалчилиги тўғрисидаги ахборотни ошкор қилиш ва ҳоказолар учун норматив талаблар.

Тижорат банклари даражасида, ташқи баҳолашдан ташқари, ички баҳолаш усуллари ва рискларни бошқариш усуллари (чеклов, ички назорат ва бошқалар), ички рискларни бошқариш механизмлари қўлланилади.

Юқоридаги ёндашув, одатда, банкларнинг фаолиятига чекловлар қўяди ва барча маълум хавфларни тартибга солади. Бироқ замонавий шароитда меъёрий стандартлар тезда ўз етарлилигини йўқотади ва молиявий янгиликлар натижасида янги, тартибга солинмаган хавфлар пайдо бўлади.

Банк фаолиятининг тобора кучайиб бораётганлиги ва янги банк таваккалчилиги пайдо бўлиши банк назорати бўйича қабул қилинадиган ёндашув бугунги динамик бозор шароитларига мос келмаслигини тушунишга ёрдам берди. Замонавий банкларнинг операциялари баъзан жуда мураккаб бўлиб, кузатиб бориш ва назорат қилиш қийинчилик туғдиради.

Ушбу ёндашувда рискларни бошқариш жараёнида ҳар бир қатнашчининг вазифалари қуйидагича тақсимланади:

1. Банк фаолиятини тартибга солиш ва назорат қилиш органлари ҳуқуқий муҳит хавфларини бошқаришни рағбатлантириши керак.

2. Банкнинг юқори бошқаруви банкнинг барқарорлиги учун тўлиқ жавобгар бўлиши лозим.

3. Ташқи аудиторлар анъанавий таҳлилни банк рискларини таҳлил қилиш билан тўлдириши керак.

Халқаро тажриба шуни кўрсатмоқдаки, банк тизими барқарорлигини таъминлашнинг асосий норматив ҳужжати – кутилмаган ҳажмлар учун компенсацияга захира яратиш мақсадида банкнинг ўз капиталига қўйиладиган, назорат органлари томонидан тақдим этилган талаблардир. Банк капиталининг хавф даражасига нисбатини доимий таҳлил қилиш рискларни бошқариш жараёнининг энг муҳим элементи ҳисобланади.

БАНКЛАРДА РИСКЛАРНИ БОШҚАРИШНИ ТАШКИЛ ҚИЛИШ

Молия бозорини либераллаштириш ва унинг ўзгарувчанлиги, рақобатнинг кучайиши ва фаолиятни диверсификация қилиш банкларни янги таваккалчиликларга дучор қилади ва рақобатбардош бўлиш учун бизнес ва боғлиқ хавфларни бошқаришнинг доимий йўлларини янгилашни талаб қилади. Банкнинг молиявий барқарорлиги банкнинг юқори даражадаги бошқаруви сифати билан ҳал қилувчи даражада боғлиқ. Банкнинг юқори даражали раҳбарияти тартибга солиш ва назорат қилишнинг янги рискка асосланган ёндашуви асосий элементи бўлиб қолмоқда. Назорат қилувчи органларнинг асосий мақсадларидан бири юқори бошқарувнинг масъулиятини ошириш ва банк рисклари-ни бошқариш тизимини ривожлантириш учун имтиёзларни такомиллаштиришдан иборат.

Халқаро амалиёт корпоратив даражада рискларни бошқариш тамойилларини ишлаб чиқди. Хатарларни бошқариш жараёнининг асосий иштирокчиси банкнинг ишончлилигини таъминлаш учун масъул бўлган Банк Бошқаруви бўлиши керак. Банкнинг таваккалчиликка оид профилини билиш учун Бошқарув хавфни аниқлаши, бошқариш учун етарли тизимни яратиши керак. Рискларни бошқариш стратегиясини яратиш, ҳар бир даражадаги ваколатлар ва мажбуриятларни тақсимлаш, капитал ва хатарнинг миқдор ва сифат кўрсаткичларини тасдиқлаш, шунингдек, рискларни баҳолаш ва бошқариш усуллари, банкда хатарларни бошқариш жараёнини мониторинг қилиш билан боғлиқ рискларни бошқаришнинг ташкилий тузилмасини ривожлантириш унинг функцияларига киради. Рискларни бошқаришни назорат қилиш вазифаси Кенгаш томонидан банк раҳбарларига топширилади.

Хатарларни бошқариш сиёсатини ҳаётга татбиқ этиш учун банкнинг юқори бошқаруви банкнинг жорий бошқарувини амалга оширади. Шунинг учун бир қатор мамлакатларнинг банклари банк менежерлари учун керак бўлган малака ва мувофиқлик (тажриба ва профессионал яхлитлик) стандартларини ўрнатди. Банк барқарорлигини таъминлаш учун рискларни бошқариш барча даражадаги менежерлар кундалик ишларининг ажралмас қисми бўлиши керак.

Амалиёт шуни кўрсатадики, банклар кўпинча юқори хавфларнинг олдини олиш билан эмас, балки самарасиз рискларни бошқариш ва ёмон назорат қилиш натижасида йўқотишларга дучор бўлади.

Молиявий воситаларни жадал ривожлантиришнинг замонавий шароитларида молиявий ҳисоботларни таҳлил қилиш, янги молиявий воситаларга хос мураккаб хатарларни идентификациялаш ва баҳолаш қийин кечади. Ички аудит бошқарувни аниқлашга ёрдам беради ва натижада рискларни бошқаради. Бошқариш жараёнини расмийлаштирмасдан самарали хавфларни бошқариш мумкин эмас. Бошқариш воситаларига қуйидагилар киради: рискларни бошқариш учун ихтисослаштирилган ташкилий тузилмани яратиш; рискларни бошқариш стратегиясини ишлаб чиқиш; рискнинг мақбул даражаси кўрсаткичларини ишлаб чиқиш; рискларни таҳлил қилиш асосида бизнес-қарорлар қабул қилиш; стандартлардан фойдаланиш ва тегишли хавфни баҳолаш учун дастлабки баҳолаш усуллари; хатарларни бошқариш жараёнини ахборот билан таъминлаш.

ABSTRACTS

BANK RISK MANAGEMENT AND THE LEGAL FRAMEWORK

For the bank, it is important not to prevent the risk, but to minimize and reduce its level. Bank risk is a low possibility of making a profit or additional expenses as a result of certain financial transactions, and sometimes the threat of loss of bank resources. The article is devoted to the coverage of legal issues of modern personnel training and development of credit operations, as well as risk management in banks.

БАНК ПЛАСТИК КАРТАЛАРИНИ РИВОЖЛАНТИРИШ ОРҚАЛИ ХОРИЖИЙ ИНВЕСТИЦИЯЛАРНИ ЖАЛБ ҚИЛИШ

Наргиза Ходжикулова,
«Ипотека-банк» АТИБ
Операциялар департаменти
омонат операциялари
бўлими бош мутахассиси

Мамлакатимизда молия-банк тизимининг муваффақиятли фаолияти ушбу тизимда бошқарув жараёнларини самарали ташкил этиш билан белгиланади. Бу эса ўз навбатида банк тизимининг инвестицион жозибадорлиги таъминланиши, шунингдек, банк тизими капиталлашув даражасининг ошиши ва ликвидлилигининг янада мустаҳкамлиги таъминланиши учун асосий омил бўлиб хизмат қилади. Банк тизимининг асосий вазифа ва функцияларидан келиб чиққан ҳолда шуни айтиш мумкинки, банкнинг капиталлашув даражаси, ликвидлилигининг оширилиши ва банкнинг молиявий барқарорлиги банкнинг иннвестицияга муҳтож субъектларга кредитлар беришда ва банк мижозларига юқори даражадаги хизматлар кўрсатишни таъминлашда ҳал этувчи омил ҳисобланади.

Ўзбекистон Республикаси иқтисодиёти ривожланишининг 2017–2021 йилларга мўлжалланган Ҳаракатлар стратегиясида банк тизимини ислоҳ қилиш, уларнинг молиявий барқарорлигини ва ишончлилигини мустаҳкамлаш, аҳоли ва тадбиркорлик субъектларининг банк тизимига ишончини кучайтириш, банклар депозит базаси капитализациясини чуқурлаштириш ва барқарорлигини ошириш, истиқболли инвестицион лойиҳалар ҳамда кичик бизнес ва тадбиркорлик субъектларини кредитлашни янада кенгайтириш; «рақамли банклар» ва аҳолига чакана хизмат кўрсатишга ихтисослашган банк бўлинмаларининг фаолият юритиш тартибини қайта кўриб чиқиш; етакчи хорижий тўлов тизимлари билан интеграциялашган замонавий чакана тўлов тизимларининг ташкилий-

ҳуқуқий асосларини яратиш ва уларнинг фаолият юритиш маханизмларини белгилаш вазифаси қўйилган. Бугунги кунда банклар мамлакатимиз ҳаётида муҳим аҳамиятга эга вазифалар чин дилдан, тўлиқ ва сифатли бажарилишини таъминлаш, давлат дастурларини амалга ошириш, ҳудудларни ривожлантиришга доир истиқболли лойиҳаларни ҳаётга изчил татбиқ этишда фаол иштирок этиб келмоқда.

«Ипотека-банк» мижозлари халқаро VISA карталарини очишлари ва карта ҳисобрақамлари орқали миллий валютани хорижий валютага конверсия қилишлари ёки нақд шаклда тўлдиришлари, карталаридаги маблағларни нақд ечишлари, улар орқали Интернет тўловларни амалга оширишлари ва хориждан келаётган маблағларни VISA карталарига кирим қилишлари мумкин.

Банк соҳасида асосий кўрсаткичларнинг изчил ўсиш суръати, самарали банк назорати, молиявий ҳисоботларнинг халқаро стандартлар асосида юритилаётгани, инвестициялардан аниқ мақсадларда фойдаланилаётгани кабилар тизимда инвестицион муҳитнинг яхшиланишида муҳим омил бўлиб хизмат қилмоқда.

Тижорат банкларининг рейтинги хорижий инвесторлар учун аҳамиятли кўрсаткич ҳисобланиб, улар муайян бир қарорга келишда айни шу мезонга суянадилар. Бугунги кунда «Ипотека-банк» акциядорлик тижорат ипотека банкининг фаолияти, мижозларга кўрсатилаётган хизматлар сифати ва банкнинг халқаро рейтинг агентликлари томонидан ижобий баҳоланиши хорижий инвестицияларни жалб этишнинг асоси бўлиб хизмат қилмоқда.

Банк тизими ўзининг инвестицион жозибадорлиги туфайли жамиятдаги барча молиявий маблағларни ўзида йиғиш, уни халқ хўжалигининг барча тармоқларига инвестиция ҳолида жойлаштириш каби муҳим вазифаларни бажариши мумкин. Умумий ҳолда ҳар қандай тармоқ томонидан халқаро инвестицияларни жалб қилиш учун маълум йўналишлар мавжуд бўлиб, Пластик карталар йўналиши орқали асосан интеллектуал инвестиция жалб қилинади. Чунки пластик карталар йўналиши банк фаолияти билан узвий боғлиқ бўлиб, бу йўналиш бўйича фуқаролар ва ташкилотлар учун янги замонавий лойиҳалар ишлаб чиқиш ва уларни амалиётга муваффақиятли татбиқ этиш банкка ўзининг мижози бўлган корхона инвестицион жозибадорлигини ошириш имконини беради. Шунингдек, хорижий давлатлар билан

[1] *Ўзбекистон Республикаси Президентининг 2018 йил 22 январдаги «2017–2021 йилларда Ўзбекистон Республикасини ривожлантиришнинг бешта устувор йўналиши бўйича Ҳаракатлар стратегиясини «Фаол тадбиркорлик, инновацион ғоялар ва технологияларни қўллаб-қувватлаш йили»да амалга оширишга оид Давлат дастури тўғрисида»ги ПФ-5308-сонли Фармони.*

амалга оширилаётган қўшма лойиҳалар пластик карталар йўналишидаги ўсиш суръатини кўрсатади ва давлатнинг халқаро майдондаги нуфузини оширади. Ўз навбатида, инвестиция қилишни режалаштираётган хорижий ташкилот учун банкларнинг ривожланиш стратегияси, инвестицион фаолиятнинг имкониятлари ва шарт-шароитлари ҳақида маълумот берувчи ахборот майдони ва ривожланаётган давлатлардаги ҳар қандай янгиликлар ва тузилган шартномаларни кузатиб бориш имконияти туғилади.

«Ипотека-банк» акциядорлик тижорат ипотека банки ўз фаолияти давомида мижозларга янги технологиялар ва банк хизматларини жорий этиш соҳасида кенг кўламли ишларни амалга ошириб, мижозларнинг талаб ва таклифларини инобатга олган ҳолда, мижозларга нақдсиз шаклда кўрсатиладиган хизматлар доирасини кенгайтириш ва такомиллаштириб бориш баробарида пластик карточкалар бозорида пешқадамлардан бўлиб келмоқда.

Айни дамда «Ипотека-банк» АТИБ томонидан ойлик иш ҳақи лойиҳаси, корпоратив, тижорат карталари ва бошқа турдаги жами 1 500 312 дона миллий валютадаги пластик карталар мижозларга эмиссия қилинган бўлиб, Ўзбекистонда чиқарилган карталар сони бўйича биринчи бешталикка киради. Карталар қолдиғи 2019 йил 1 апрель ҳолатига 302 млрд. сўмга тенг. Шунингдек, «Ипотека-банк» томонидан Ўзкарт тўлов тизимида ишловчи 27 580 терминал, 104 инфокиоск ва 80 банкомат ўрнатилган бўлиб, уларнинг сони 2019 йил якунига қадар ошиши режалаштирилган.

Ипотека-банкнинг яна бир тайёр лойиҳаси – банкнинг мобиль иловасида жорий қилинган Ipoteka-QR хизмати бўлиб, ушбу хизматни йилнинг иккинчи чораги якунига қадар амалиётга тўлиқ татбиқ этиш режалаштирилган. Мазкур хизмат орқали банк мижози бўлган савдо ва хизмат кўрсатиш шохобчаларида махсус шаклланган ва тегишли рўйхатга олинган QR-кодлар асосида амалга оширилган харидлар учун тўловларни қабул қилиш мумкин бўлади. Бу хизмат дунё бозорларида кенг тарқалган бўлиб, ўзининг қулайлиги сабабли аҳоли ва хорижлик сайёҳлар эътиборини тортиши тайин.

Шунингдек, ҳозирда мижозларга қулайликлар яратиш, вақтларини тежаш мақсадида корпоратив карталар хисобрақамини масофадан туриб мобиль банкинг хизмати орқали тўлдириш имконияти яратилган бўлиб, бунда Ипотека-банк мижози корпоратив

> Бугунги кунда «Ипотека-банк» акциядорлик тижорат ипотека банкининг фаолияти, мижозларга кўрсатилаётган хизматлар сифати ва банкнинг халқаро рейтинг агентликлари томонидан ижобий баҳоланиши хорижий инвестицияларни жалб этишнинг асоси бўлиб хизмат қилмоқда.

карта ҳисобрақамини ўзига бириктирилган электрон калит ёрдамида электрон тўлов топшириқномаси орқали тўлдириши мумкин.

«Ипотека-банк» АТИБ CLICK ва PAYME ташкилотлари билан ҳамкорлик ўрнатган ҳамда пластик карта эгалари CLICK ва PAYME хизматига уланиш ҳамда бу хизматдан фойдаланиш имкониятига эга. Шу билан бирга, «Ипотека-банк» АТИБ бошқа йирик банклар билан ҳамкорлик асосида P2P амалиётларини бажариш бўйича шартномалар имзоламоқда.

«Ипотека-банк» мижозларга қулайлик яратиш мақсадида овердрафт маҳсулотини 2017 йил 1 чорагидан тўлиқ ишга туширган бўлиб, бу ойлик иш ҳақи лойиҳаси асосида пластик карта қолдиғининг минус кўрсаткичга ўтиш имконини беради ва мижоз овердрафт суммаси миқдоридаги маблағ доирасида картадан фойдаланиши мумкин бўлади. Бунда оведрафт суммаси оведрафт олувчи мижознинг 1 йиллик ойлик маоши ўртача уч ойлиги асосида белгиланади. Ҳозирда овердрафт маҳсулотини янада такомиллаштириш бўйича ишлар давом эттирилмоқда. Бугунги кунда банк томонидан берилган овердрафт кредитлари сони 5 274тани, жами суммаси 22 503 млн. сўмни ташкил этади.

> «Ипотека-банк» акциядорлик тижорат ипотека банки фаолияти давомида мижозларга янги технологиялар ва банк хизматларини жорий этиш соҳасида кенг кўламли ишларни амалга ошириб, мижозларнинг талаб ва таклифларини инобатга олган ҳолда, мижозларга нақдсиз шаклда кўрсатиладиган хизматлар доирасини кенгайтириш ва такомиллаштириб бориш баробарида пластик карточкалар бозорида пешқадамлардан бўлиб келмоқда.

«Ипотека-банк» АТИБнинг 2019 йилги режасига мижозлар учун биринчи босқичда ойлик иш ҳақи лойиҳаси бўйича ҳужжатсиз ва таъминотсиз кредит карталарини жорий этиш киритилган бўлиб, бунда мижозлар кредит карталаридан ўзларига қулай вақтда фойдаланишлари мумкин бўлади, кредит фоизи эса фақат ишлатилган сумма учун тўланади.

Маълумки, замонавий банк тизимида ҳозирда бирмунча оммалашган хизмат тури ҳисобланувчи COBRANDING карталарини ишлаб чиқиш ва амалиётга татбиқ этиш «Ипотека-банк»нинг 2019 йилдаги навбатдаги янги маҳсулоти бўлиб, бунда банк нафақат ўзига янги мижозларни жалб қилади, балки мижозлар брендини илгари суриш учун ҳам ноанъанавий карталар тақдим этади. Жаҳон тажрибасини кузатар эканмиз, CitiBank Lufthansa авиакомпанияси билан қилган COBRANDING карталари лойиҳаси келтирган муваффақият эътиборга моликдир. Бунда биргина шу лойиҳа

Замонавий банк тизимида ҳозирда бирмунча оммалашган хизмат тури ҳисобланувчи COBRANDING карталарини ишлаб чиқиш ва амалиётга татбиқ этиш «Ипотека-банк»нинг 2019 йилдаги навбатдаги янги маҳсулоти бўлиб, бунда банк нафақат ўзига янги мижозларни жалб қилади, балки мижозлар брендини илгари суриш учун ҳам ноанъанавий карталар тақдим этади.

натижасида 100дан ортиқ янги корхона шу турдаги карталарга ўз қизиқишларини билдирган бўлиб, булар қаторида Star Alliance авиакомпанияси, Travel Value & Duty Free сайёҳлик фирмаси, Porsche, Die Welt, Mercedes-Benz ва бошқа ташкилотлар ҳам бор. Чунки ўз бренди асосида чиқарилган COBRANDING карталарига эга корхоналарнинг обрўси хорижий ҳамкорлар олдида ҳам бирмунча юқори бўлади. Юқорида таъкидлаганганидек, COBRANDING карталари хорижий йирик ташкилотларнинг ҳам юзи ҳисобланади. Хорижий ташкилотлар олдида Ўзбекистон ташкилотларининг обрўси ошиши ўз-ўзидан хорижий инвестициялар оқимининг ошишига олиб келади. Чунки бренд – корхона юзи бўлиб, хар қандай инвестор янгиликларни, янги имижларни ва инвестиция қилаётган ташкилотнинг бошқа ҳудудий ташкилотлардан ажралиб турувчи томонларини таҳлил қилади ва шу асосда бир хулосага келади. Бундан ташқари, ҳозирда Ўзбекистон ҳудудида жойлашган, корхона уставида хорижий инвесторлар капитали қатнашган бир нечта корхона ҳам COBRANDING карталари лойиҳасига ўз қизиқишларини билдирган.

Ҳозирда «Ипотека-банк» АТИБ мижозлари халқаро VISA карталари очишлари ва карта ҳисобрақамлари орқали миллий валютага конверсия қилишлари (VISA CLASSIC/ ELEKTRON EXCHANGE) ёки нақд шаклда (VISA CLASSIC, VISA CLASSIC EXCHANGE) тўлдиришлари, VISA карталаридаги маблағларни нақд шаклда ечишлари, VISA Classic, VISA Classic Exchange карталари орқали Интернет тўловларни амалга оширишлари ва хориждан келаётган маблағларни VISA карталарига кирим қилишлари мумкин.

Мижозлар халқаро VISA карталарига СМС-хабар хизматини ёқтириш орқали нафақат картадан бўлган чиқимлар тўғрисидаги маълумотларни олиб туришлари, балки карталаридаги маблағ қолдиғини исталган вақтда телефон орқали 2500 рақамига махсус кодли СМС юбориш орқали билиб туришлари мумкин. Бундан ташқари, халқаро VISA карталари орқали ҳар қандай Интернет тўловларни амалга оширишлари мумкин. Бу қулайликлар мижозларнинг чет давлатларига саёҳатларга хотиржам чиқишларига ва, шу билан бирга, қилинган депозит маблағлари ҳисобига банк депозити қолдиғи сезиларли даражада ўсишига замин яратмоқда. Шу билан бирга, 2019 йилнинг 2 чорагида VISA Classic (NFS) контактсиз карталарини эмиссия қилишни жорий этиш, Халқаро карталардан бошқа халқаро карталарга пул ўтказиш, VISA карталар учун 3D Secure функциясини ишга тушириш режалаштирилган. Шунингдек, халқаро пластик карталари бўйича банкка мижозларни жалб қилиш учун янги халқаро пластик карта маҳсулотлари турлари ишлаб чиқилмоқда. Ҳозирда, VISA

STANDART, VISA SILVER, VISA GOLD ва VISA PLATINIUM турдаги маҳсулотлар бўйича ишлар деярли якунланмоқда ва тез орада янги ва қўшимча қулайликларга эга бўлган ушбу турдаги маҳсулотлар мижозларга тақдим этилади.

«Ипотека-банк» АТИБ томонидан 2018 йилнинг март ойидан бошлаб Россиядаги ўзбек мигрантлари алданиб қолиши ва чет давлатида қарзга ботиши хавфининг олдини олиш мақсадида Ўзбекистонда илк маротаба Ташқи Миграция ташкилоти ва Россиянинг ВТБ банки билан ҳамкорликда арзонлаштирилган Халқаро VISA МИГРАНТ карталарини очиш ва карта хисобварағини «Ипотека-банк» АТИБ томонидан мигрантларнинг бирламчи эҳтиёжларга ишлатишлари учун берилган кредитлар билан тўлдириш лойиҳаси ишга туширилди. Бунда ҳозирда 3 428 нафар мигрантга берилган кредитлар мигрантлар ойлик иш ҳақининг маълум қисми кредит ҳисобрақамига ўтказилиши орқали қоплаб борилади. Лойиҳа натижасида кўп мигрантлар муаммоси осон ечим топиши билан бир қаторда Ўзбекистон-Россия ҳамкорлиги янада мустаҳкамланиши, ишчилар орқали давлатимиз ҳудудига валюта кириб келиши ва инвестицион жозибадорликнинг ошишига эришилиши тайин. Ушбу лойиҳанинг мантиқий давоми сифатида Халқаро пластик карталаридан мобиль илова орқали трансчегаравий пул ўтказмаларини амалга ошириш ҳамда Россиядаги ўзбек мигрантларининг Ўзбекистондаги кредитлари сўндирилишини йўлга қўйиш мақсадида Россия Федерациясидаги PAYMO корхонасининг Ўзбекистондаги шўъбаси «Mobile Payment Solution» МЧЖ ва ASBT билан техник топшириқлар ишлаб чиқилиб, тест режимида амалиётлар муваффақиятли ўтказилди ва 2019 йилда уларни қўшимча хизматлар билан янада такомиллаштириш режалаштирилган.

Шунингдек, Ўзбекистон Республикаси Президентининг 2018 йил 22 январдаги «2017–2021 йилларда Ўзбекистон Республикасини ривожлантиришнинг бешта устувор йўналиши бўйича Ҳаракатлар стратегиясини «Фаол тадбиркорлик, инновацион ғоялар ва технологияларни қўллаб-қувватлаш йили»да амалга оширишга оид Давлат дастури тўғрисида»ги ПФ-5308-сонли Фармонида белгиланган талабларни бажариш борасида «Ипотека-банк» АТИБ мижозлари учун чет эл валютасидаги Master Card ва UNIONPAY халқаро пластик карталарини амалиётга жорий этиш юзасидан шартнома имзолади ва тизимни ишга тушириш бўйича тегишли ташкилотлар билан ёзишмалар олиб борилмоқда ҳамда 2019 йил давомида VISA, MasterCard ва UPI тўлов тизимларида электрон тижоратни жорий этиш режалаштирилган.

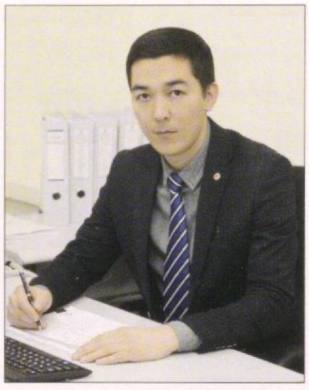
ABSTRACTS

ATTRACTING FOREIGN INVESTMENT THROUGH THE DEVELOPMENT OF BANK PLASTIC CARDS

The successful functioning of the financial and banking system in our country is determined by the effective organization of the management processes in this system. This, in turn, serves as a key factor in ensuring the investment attractiveness of the banking system, as well as the strengthening of capitalization level and liquidity of the banking system. Intellectual investment are mainly attracted by plastic cards. This article deals with attracting foreign investment through the development of bank plastic cards.

Реклама ўрнида.

БИРЛАШИШ ВА ҚЎШИБ ОЛИШ СИР-СИНОАТЛАРИ: MERGERS AND ACQUISITIONS (M&A)



Амур Джалилов,
«Ansher Capital» МЧЖ ХК Бош директори ўринбосари

Кундалик ҳаётимизда турли хил оммавий ахборот воситалари орқали жаҳонда ҳамда юртимизда юз берган ва режалаштирилаётган, молия соҳасидаги ўзгаришлар тўғрисида маълумотларга эга бўламиз. XX асрдан бошлаб дунё молия бозорлари ва ривожланган давлатларда, хусусан, АҚШ, Буюк Британия, Япония ва бошқаларда Бирлашиш ва Қўшиб олиш, яъни инглиз тилида Mergers and Acquisitions (M&A) тушунчаси корпоратив молия тизимига кириб келди ва M&A атамаси ҳалқаро атамалардан бири бўлиб қолди.

Бозорда рақобатбардошликни таъминлаш ва ўз мавқеини сақлаб қолиш мақсадида компаниялар аксарият ҳолларда органик ўсиш, яъни ички ресурслари ва ривожланиш салоҳиятларини тўлиқ сафарбар этишдан кўра Бирлашиш ва Қўшиб олиш, яъни M&Ани афзал билаётгани кузатилмоқда. Албатта, компания учун M&A тез ва осон усулда янги бозор, имкониятлар ва иқтисодий салоҳият бериши мумкин, аммо M&Анинг ўзига хос хатарлари, моддий, бошқарув, сиёсий, маданий ва бошқа муаммо ҳамда қийинчиликлари компанияларга ҳар доим ҳам бу йўлни оптимал ечим сифатида танлашларига йўл беравермайди.

Бир компания бир ёки бир нечта компанияларни сотиб олиши бирлашиш дейилади ва бунда асосий эътибор тарафлар ўзаро келишган ҳолда бирлашиш ҳақида қарор қабул қилишларига қаратилади. Ушбу бирлашиш натижаси ўлароқ келажакда синергия, яъни бир плюс бир тенг икки эмас, балки уч (1+1=3) бўлиши кутилади, сабаби, бирлашаётган компаниялар ресурслари, салоҳиятлари ва имкониятларини бирлаштирганда иккита эмас, балки учта компания эришиши мумкин бўлган ютуқ ва натижалар кутилади. Қачонки бир компания иккинчи компанияни ўзига қўшиб олса ва унинг устидан назорат ўрнатса, бу битим қўшиб олиш деб номланади. Икки компаниянинг бирлашиш жараёнини бирлашиш ёки қўшиб олиш деб номлаш асосан олиб борилган музокаралар руҳиятига қараб белгиланади. Одатда, бирлашиш дўстона руҳда олиб борилади ва томонлар синергия бўлишини асосий мақсад сифатида илгари суради. Қўшиб олиш ҳолатида томонлар ўзларини душманлардек тутишади ва бири иккинчисини ўзига қўшиб олиб, унинг устидан яққол назорат ўрнатади. Корпоратив молия тизимида бирлашиш ва қўшиб олиш (M&A) ёнма-ён келади ва ҳар доим ҳам музокаралар руҳияти ҳақида етарли асос ва далил бўлмаслиги сабабли буларни фарқлаш жуда мураккабдир.

Бир компания бир ёки бир нечта компанияларни сотиб олиши бирлашиш дейилади ва бунда асосий эътибор тарафлар ўзаро келишган ҳолда бирлашиш ҳақида қарор қабул қилишларига қаратилади.

Қачонки бир компания иккинчи компанияни ўзига қўшиб олса ва унинг устидан назорат ўрнатса, бу битим қўшиб олиш деб номланади.

M&A МАҚСАДИ

Охирги 5 йил мобайнида жаҳон бўйича 10 млрд. АҚШ доллари қийматидан кам бўлган M&A битимлари умумий қиймати барқарор тарзда турибди ва JP Morgan компаниясининг ҳисоботига биноан 2018 йил умумий M&A битимлари қиймати 4.10 трлн. АҚШ долларини ташкил этган. Бу кўрсаткич 2008 йилдаги жаҳон молия инқирозидан аввалги кўрсаткичга яқин миқдорни ташкил этиб, жаҳон молия бозори бу жабҳада етарлича тикланганидан далолат беради (Диаграмма). Компанияларнинг M&Aдан асосий мақсадлари:

- Савдо ва тушумнинг кўпайишини тезлаштириш.
- Янги бозорга кириб бориш.
- Янги мижозлар орттириш.
- Янги технологиялар ва инновациялардан фойдаланиш.
- Харажатларни қисқартириш.
- Рақобатбардошликни ошириш кабилар.

M&A ЖАРАЁНИДА БОЗОРНИ СЕГМЕНТЛАШ

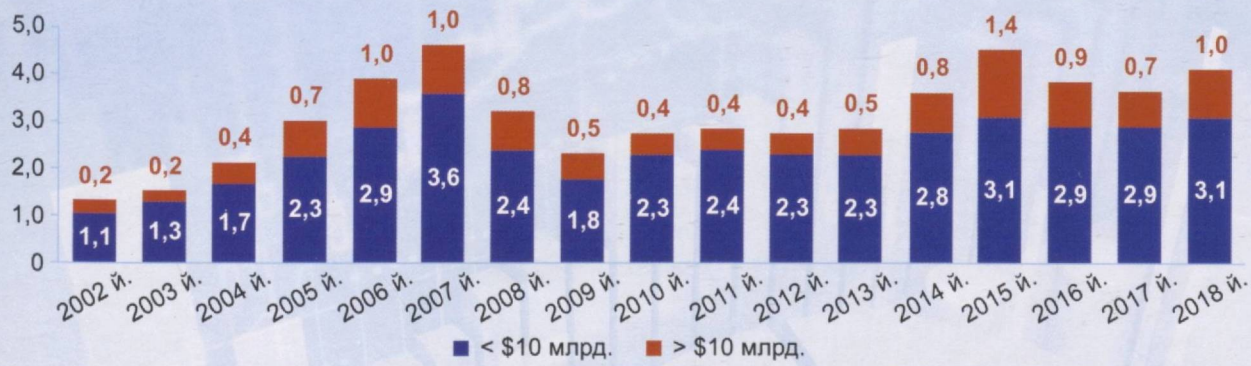
M&A жараёни хусусий корхоналар ва акциядорлик жамиятларининг бирлашиши ва қўшилиши орқали амалга оширилади. Ривожланган давлатларда компаниялар кўрсаткичлари ва даромадларига қараб сегментларга бўлинади. Сегментларга бўлишда M&A жараёнида компаниянинг қандай баҳоланиши, капитал олиш имкони ва харажатлари, трансфер қилиш имкони бор ёки йўқлиги, exit, яъни иштирокчиларнинг чиқиш вариантлари, жараёнга қайси соҳага оид мутахассислар жалб этилиши ва бизнесни қўллаб-қувватлаш кабиларга эътибор қаратилади.

M&A ЖАРАЁНИДА БАҲОЛАШ КОНЦЕПЦИЯСИ

M&A жараёнида компания баҳосини аниқлаш тарафлар учун энг муҳим омиллардан биридир. Жаҳон тажрибасида турли хил баҳолаш усуллари мавжуд бўлиб, қайси бир усулдан фойдаланиш масалаласи баҳолаш мақсадидан келиб чиқиб белгиланади. Масалан, банклар учун қарз қайтарилиши таъминоти мақсади муҳим бўлса, солиқ органлари учун корхонанинг баланс баҳоси устувор аҳамиятга эга. Булардан ташқари, бизнеснинг бозор баҳоси, инвестиция баҳоси, бизнес эгасининг баҳоси ва бошқа баҳолар мавжуд. Бизнеснинг бозор баҳосида компаниянинг тарихи, мижозлари, ҳамкорлари, бозордаги мавқеи ва келажакдаги лойиҳалари ҳисобга олинса, инвестиция баҳосида бу бизнес M&A жараёнидан кейин қанчалик синергияга эришиши мумкинлиги ва капитал қанча миқдорда қайтиши назарда тутилади. Бизнес эгасининг ўз бизнесини баҳолаши энг субъектив баҳолаш ҳисобланиб, бунда бизнес эгаси ўзининг меҳнати ва машақ-

Диаграмма

Жаҳон M&A битимлари миқдори (трлн. АҚШ доллари)



Манба: *https://www.jpmorgan.com/jpmpdf/1320746694177.pdf.*

1-жадвал

2011–2019 йиллар давомида қиймати 20 млрд. АҚШ долларидан ортиқ бўлган 25та M&A битимлари

Ўрни	Йили	Сотиб олувчи	Сотилган	Битим қиймати (млрд. АҚШ доллари)
1	2013	Verizon Communications	Verizon Wireless	130.0
2	2015	Dow Chemical	DuPont	130.0
3	2015	Anheuser-Busch InBev	SAB Miller	107.0
4	2015	Heinz	Kraft	100.0
5	2018	AT&T Inc.	Time Warner	85.4 – 108.7
6	2016	Linde AG	Praxair	85.0
7	2015	Charter Communications	Time Warner Cable	78.7
8	2019	Bristol-Myers Squib	Celgene	74.0 – 95.0
9	2019	The Walt Disney Company	21st Century Fox	71.3 – 85.1
10	2015	Actavis	Allergan, Inc	70.5
11	2015	Royal Dutch Shell	BG Group	70.0 – 81.9
12	2017	CVS Health	Aetna	70.0
13	2015	Dell	EMC Corporation	67.0
14	2018	Takeda Pharmaceutical	Shire plc	62.0
15	2017	Essilor	Luxottica	58.5
16	2016	Bayer	Monsanto	54.5 – 63.5
17	2018	Cigna	Express Scripts	53.0 – 67.0
18	2015	British American Tobacco	R. J. Reynolds Tobacco Company	49.4
19	2015	AT&T Inc.	DirecTV	49.0 – 67.1
20	2016	ChemChina	Syngenta	43.0
21	2015	Medtronic	Covidien	42.3
22	2015	Teva Pharmaceutical Industries	Actavis Generics	40.5
23	2018	Comcast Corporation	Sky plc	39.0
24	2018	E.ON SE	Innogy SE	38.5
25	2015	Berkshire Hathaway	Precision Castparts	37.2

Манба: *https://www.ft.com/content/b7e67ba4-c28f-11e8-95b1-d36dfef1b89a.*

2-жадвал

M&A бозор сегментлари

Таснифи	Кичик бозор	Пастки ўрта бозор	Ўрта ўрта ва юқори ўрта бозор	Юқори бозор
Даромад ҳажми	< $5 млн	$5-$150 млн	$150-$500 млн	$500 млн <
EBITDA ҳажми	< $0.5 млн	$0.5-$15 млн	$15-$50 млн	$50 млн <
Эгалик	Эга-бошқарувчи	Эга-бошқарувчи ёки маҳоратли бошқарувчи	Маҳоратли бошқарувчи	Маҳоратли бошқарувчи
Капиталга муносабат	Пул айланиши муҳим	Бизнес бошқаруви муҳим	Корхона балансидаги соф активлар муҳим	Корхона балансидаги соф активлар муҳим
Эгалик мақсади	Ҳаёт тарзи	Ҳаёт тарзи ва бойлик орттириш	Бойлик орттириш	Бойлик орттириш
Асосий бошқарувчи роли	Ҳамма вазифани бажаради	Баъзи бир вазифаларни ва ўз вазифаларини бажаради	Ўз вазифаларини бажаради	Ўз вазифаларини бажаради
Капитал олиш имкони				
Қарз	Бизнес банкларидан	Тижорат банкларидан	Корпоратив банклардан	Корпоратив банклардан
Улуш	Шахслар ва оилалардан	Тўғридан-тўғри улушга инвесторлардан	Тўғридан-тўғри улушга инвесторлардан ва Акциялар сотиш орқали	Акциялар сотиш орқали
Ўртакаш ёлланиши	Бизнес брокерлари	M&A маслаҳатчилари ва Инвестиция банклари	Ҳудудий ва миллий Инвестиция банклари	Халқаро Инвестиция банклари

Манба: *Marks Kenneth, Middle Market M&A: Handbook for Investment Banking and Business Consulting, Wiley, 2012.*

қатларини бозор баҳоси устига қўшиб ҳисоблайди. Маълумки, бизнес баҳоси ва битим қиймати тарафлар келишувига асосланган ҳолда амалга оширилади, аммо тарафларнинг айни бир бизнес тўғрисида турли нархга тўхталишида қайси жиҳатлар ҳисобга олинганлиги муҳим аҳамият касб этади.

Хусусий капитал бозорида M&A билан турли ўлчамдаги компаниялар шуғулланади ва бу каби жараёнларда компанияларнинг корпоратив ривожланиш гуруҳи ташаббус кўрсатади. Deloitte компанияси тадқиқотига биноан корпоратив ривожланиш гуруҳи асосан қуйидаги вазифалар билан шуғулланади:

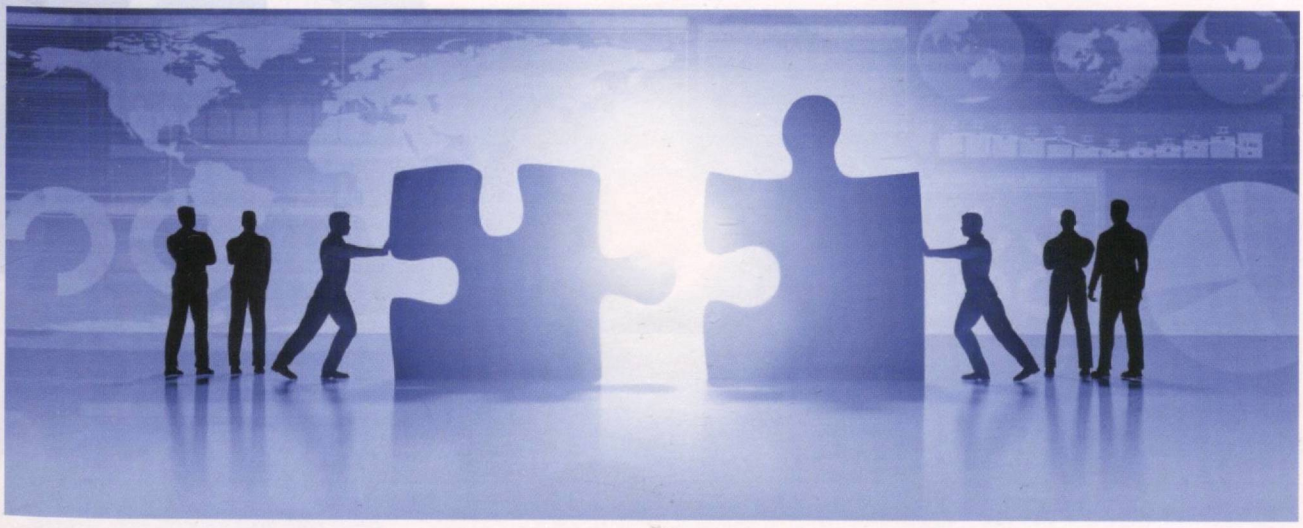
- Компания стратегиясини ривожлантириш.
- M&A стратегияси ва мақсадини аниқлаш.
- M&A битимларини бошқариш.
- Ички жараёнларни назорат қилиш.
- Баҳолаш ва таҳлил қилиш.
- Музокаралар юритиш.
- Молиявий Due diligence.
- M&A жараёнидан кейинги интеграция ишлари.

Ҳар бир M&Aдан аввал корпоратив ривожланиш гуруҳи компания молиявий жиҳатдан Due diligence амалиётини ўтайди. Бунда омма учун очиқ бўлган маълумотлардан фойдаланилади ва таҳлил натижасига асосланган ҳолда хулоса чиқарилади. Due diligence икки турда бўлади. Биринчи турдаги Due diligence анъанавий Due diligence бўлиб, асосан молиявий, қонунчилик, солиқ, технология, инсон ресурслари, экология ва бошқа омиллар бўйича ўтказилади. Иккинчи турдаги Due diligence стратегик Due diligence бўлиб, у асосан икки саволга жавоб топиш учун ўтказилади:

1. M&A битими тижорат нуқтаи назаридан қай даражада манфаатли?
2. Мазкур M&A битими орқали биз кўзлаган мақсадларимизга эришамизми?

Стратегик Due diligence чуқур таҳлил-тадқиқ ишлари олиб борилишини талаб этиб, компаниялар ўзаро сир сақлаш битимларини тузган ҳолда бир-бирига маълумотларни тақдим этади. Бу жараён менежерлар билан узвий боғлиқ ҳолда иш олиб бориш, улардан турли кўринишдаги сўровномаларни тўлдиришни сўрашдан бошланади. Сўнгра бозор таҳлили, ривожланиш ва ўсиш прогнозларини яратиш, компаниянинг бизнес-режасини таҳлил қилиш, инсонлар/ишчилар салоҳиятини баҳолаш, техника ва технологияларни ўрганиш ва таҳлил қилиш, тест ва синовлар орқали корпоратив стратегиянинг иқтисодий, сиёсий, ижтимоий, технологик, ҳуқуқий ва экологик омиллар ўзгариши ва таҳдидларига бардош беришини аниқлаш ва бошқалар амалга оширилади. Аксарият

> Бизнес баҳоси ва битим қиймати тарафлар келишувига асосланган ҳолда амалга оширилади, аммо тарафларнинг айни бир бизнес тўғрисида турли нархга тўхталишида қайси жиҳатлар ҳисобга олинганлиги муҳим аҳамият касб этади.



> 12% ҳолларда M&Aдан кейин 3 йил ичида компаниялар M&Aдан кўзда тутилган кўрсаткич ва натижаларга эришади ва қолган 88% ҳолда улар M&Aдан зарар ва йўқотишларга учрайдилар.

ҳолларда корпоратив ривожланиш гуруҳи ёки бошқа гуруҳ маданий ва тил борасидаги муҳим омилларни эътибордан четда қолдиради ва натижада M&Aдан кейинги интеграция жараёнида енгиб бўлмас қийинчиликларга дуч келади. 12% ҳолларда M&Aдан кейин 3 йил ичида компаниялар M&Aдан кўзда тутилган кўрсаткич ва натижаларга эришади ва қолган 88% ҳолда улар M&Aдан зарар ва йўқотишларга учрайдилар. Бу ҳолат айниқса қитъалараро ёки турли миллат ва халқларга мансуб компаниялар ўртасида жуда катта қийинчиликларни юзага келтиради.

M&A кўзда тутилган мақсадга эришиши корпоратив ривожланиш гуруҳи ёки бошқарув тизимидаги менежерларнинг ушбу масалага олдиндан тайёргарлик кўриши ва қўшилган компаниянинг маданияти ва ички тартиб-қоидаларини тўғри ўрганиб, ҳар бир ходимнинг янги маданият ва тартиб-қоидаларга ўрганиши ва ўтишини таъминлаш дастурини ишлаб чиқишига боғлиқ бўлиб, бу интеграция жараёнининг енгил ва кам йўқотишлар билан имкон қадар тезроқ якунланиши имконини беради.

M&A ЖАРАЁНИ ИШТИРОКЧИЛАРИ

M&A мураккаб лойиҳалар сирасига киради ва бунда корпоратив ривожланиш гуруҳи, инвестицион банклар, ҳуқуқшунослар ва турли соҳа ҳамда тоифа мутахассислари иштироки муҳимдир. M&A жараёни асосий иштирокчилари:

- Стратегик маслаҳатчи.
- Жараённи бошқарувчи маслаҳатчи.
- M&Aни ташкил этувчилар.
- Инвестицион банкирлар.
- Бизнес брокерлар.
- Баҳоловчи экспертлар.
- Солиқ ҳисобчиси ва ҳуқуқшунос.
- Аудитор.
- Молия маслаҳатчиси.
- Due diligence маслаҳатчиси.
- Интеграция менежери.

Бу рўйхат ва иштирокчилар ҳар бир M&Aга қараб ўзгариши мумкин, бунда M&A қайси давлатда амалга оширилиши, унинг баҳоси, битим шартлари, сотиб олувчи ва сотувчи жойлашган ёки рўйхатдан ўтган юрисдикцияси ҳам мос равишда ўзгаради.

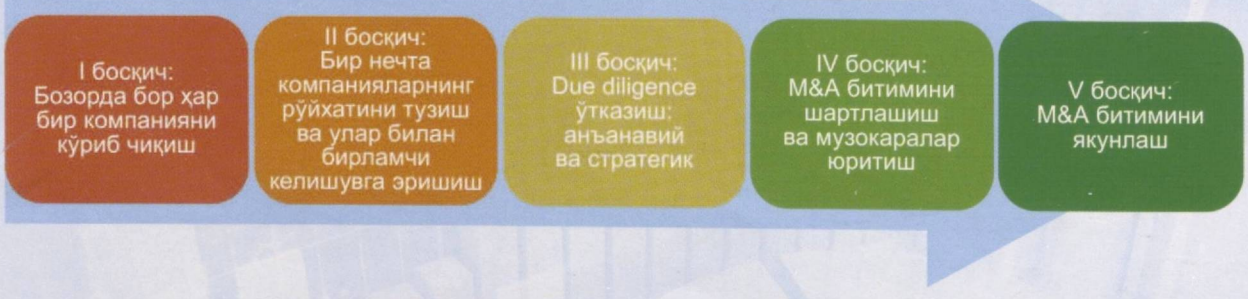
M&A ЖАРАЁНИНИ БОШҚАРИШ

Музокаралар жараёни 5 босқичга бўлинади ва ҳар бир босқичда малакали мутахассислар музокаралар тамойилларига қатъий риоя этишади (Чизма).

Ҳар бир M&A битими ўзининг бетакрорлиги билан янги, кутилмаган хатарлар ва қийинчиликларга олиб келади. Сотиб олувчи ва сотувчининг хатарлари тўлов шартлари ва турига қараб ўзгаради ва аксарият ҳолларда сотиб олувчида хатар кўпроқ бўлади. 3-жадвалда сотувчи ва сотиб олувчи

Диаграмма

M&A жараёнини бошқариш



Манба: *муаллиф томонидан тузилган.*

3-жадвал

Сотувчи ва сотиб олувчи ўртасида хатарларнинг тақсимланиши

	M&A битими якунланиши олдидан бозор хатари	M&A битими якунланиши олдидан бошқарув хатари
Ҳамма тўлов нақд пул ёки пул ўтказиш йўли билан амалга оширилса		
Сотиб олувчи	Ҳамма хатарлар	Ҳамма хатарлар
Сотувчи	Ҳеч қандай хатар йўқ	Ҳеч қандай хатар йўқ
Қатъий акциялар сони билан тўлов усули		
Сотиб олувчи	Кутилган эгалик қилиш фоизи	Ҳақиқий эгалик қилиш фоизи
Сотувчи	Кутилган эгалик қилиш фоизи	Ҳақиқий эгалик қилиш фоизи
Қатъий қиймат миқдори белгиланган бўлса		
Сотиб олувчи	Ҳамма хатарлар	Ҳақиқий эгалик қилиш фоизи
Сотувчи	Ҳеч қандай хатар йўқ	Ҳақиқий эгалик қилиш фоизи

Манба: *муаллиф томонидан тузилган.*

ўртасида хатарларнинг тақсимланиши ифода этилган.

Хатарлар ва қийинчиликларни камайтириш учун GE Capital Services компанияси The Wheel of Fortune дастурини ишлаб чиқиб, унинг ҳар бир M&A жараёнида қўлланилишини йўлга қўйган. Бу дастурнинг асосий ютуқларидан бири M&Aдан кейин 100 кун мобайнида тарафлар ўзаро ҳамкорликда тушунмовчилик ва қийинчиликларда бирга ишлайди ва масалаларга биргаликда ечим топишади.

M&Ада муваффақият омиллари:

1. M&A имкониятини стратегия, узоқ ва қисқа муддатлар нуқтаи назаридан чуқур баҳолаш.

2. Ишни Due diligence билан бошлаш: компания маданиятини, стратегиясини, молиявий ва ҳуқуқий холатини ўрганиш.

3. Йиғилган маълумотларни талқин этиш.

4. Нишон қилиб олинган компаниянинг маданиятини ва иш тарзини тушуниш.

5. Интеграция жараёни жиддий ва жуда катта аҳамиятга эга.

6. M&A якунланганида зудлик билан ҳар иккала компания бошқарув аъзолари тақдири ва вазифаларига аниқлик киритилиши лозим.

7. Жамоада кучли етакчилар ва турли маданиятларни тушунадиган мутахассислар бўлиши лозим.

8. Интеграция нафақат технологик ва тизимли ҳамоҳангликни, балки маданият ва тартиб-қоидаларнинг ҳам уйғунлашувини таъминлайди.

Хулоса ўрнида шуни айтиш мумкинки, ҳар бир M&A битими ўзининг бетакрорлиги билан янги, кутилмаган хатарлар ва қийинчиликларни яратади ҳамда бунинг олдини олиш ва осонлик билан енгиб ўтиш учун кўп куч ва ресурслар талаб этилади. Due diligence билан бошланган M&A интеграция билан якунланади ва ҳар бир босқич ҳамда жараён ўз ўрнида тўлиқ ва бекаму кўст бажарилишини талаб этади. Фақат малакали мутахассисларгина M&A жараёнининг муваффақиятли ҳал этилишини таъминлаши мумкин.

Due diligence билан бошланган M&A интеграция билан якунланади ва ҳар бир босқич ҳамда жараён ўз ўрнида тўлиқ ва бекаму кўст бажарилишини талаб этади. Фақат малакали мутахассисларгина M&A жараёнининг муваффақиятли ҳал этилишини таъминлаши мумкин.

ABSTRACTS

THE SECRETS OF MERGERS AND ACQUISITIONS (M&A)

In our daily life, we receive information about changes and events in the world and in the financial sphere through various media. Since the 20th century, the concept of Mergers and Acquisitions (M&A) has entered the system of corporate finance in the global financial markets and in developed countries, in particular, the USA, Great Britain, Japan and others, and M&A has become one of the international terms. The article discusses the features of practical application of M&A.

IBAN-КОД: ПРЕИМУЩЕСТВА И ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ

IBAN (International Bank Account Number) – это номер банковского счета клиента в банке или в другом финансовом учреждении, присвоенный в соответствии с международным стандартом ISO 13616. Он разработан Международной организацией по стандартизации и Европейским комитетом банковских стандартов как международный номер счета получателя денег, его называют также – код IBAN (IBAN code).

Код применяется в соответствии с требованиями Директивы Европейского Союза №2560/2001 «Об обязательном указании кодов IBAN в платежных инструкциях». А с 1 января 2007 г. код IBAN стал единственным идентификатором счета бенефициара для платежей в любой валюте в пользу клиентов банков в странах-членах Европейского Союза и Европейской Экономической Зоны (ES/EEZ). Это означает, что узбекистанцам код IBAN может потребоваться при оформлении денежного перевода из Узбекистана в страны ЕС/ЕЭЗ, если планируется перевод с зачислением на счет получателя, и его вам должен будет сообщить получатель средств, узнав в своем банке.

С этого же периода (01.01.2007 года) банки уполномочены отказываться от проведения платежей, в которых номера счетов указаны не в формате IBAN, что повлечет за собой как невыполнение платежей, так и удержание комиссии за возврат данных платежей. Правда, данное распоряжение распространяется только на платежи во всех иностранных валютах в пользу клиентов банков стран ES/EEZ. Так, отправив денежный перевод без IBAN-кода, допустим, в Германию, человек может получить его назад из-за отказа банка его принять и, кроме того, возвращаемая сумма уменьшится на комиссию за его возврат.

Популярность международных денежных переводов заставила банки перейти на единую стандартизацию счетов. Те, кто хочет получить или послать деньги за границу, сталкиваются с необходимостью узнать реквизиты своего счета в международном формате. При обращении в банк клиенту выдаются реквизиты его счета, но не в привычном формате, а в международном значении.

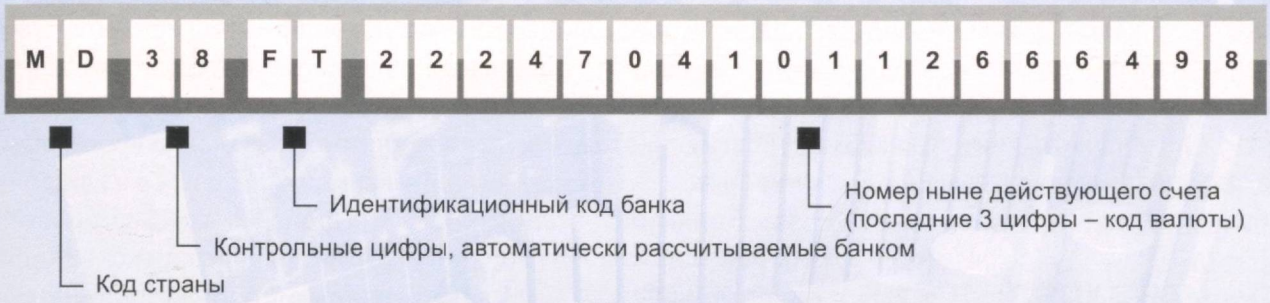
Такая транскрипция реквизитов нужна для быстрой и дешевой отправки переводов за границу и получения денег из любой страны. IBAN-код был принят по стандарту №13616 ISO и означает международную маркировку любого счета по общепринятому банковскому стандарту. Это позволило привести к единому виду межбанковские и международные расчеты на территории Евросоюза и в других странах.

IBAN является счетом клиента, через который будет происходить перевод или расчет. Если когда-нибудь кто-то звонил на номер абонента другой страны, ему понятно, как неудобно набирать цифры, расположенные в непривычном формате. Было бы намного удобнее, если бы все номера телефонов выглядели одинаково. Примерно такая же ситуация произошла и с

С 1 января 2007 г. код IBAN стал единственным идентификатором счета бенефициара для платежей в любой валюте в пользу клиентов банков в странах-членах Европейского Союза и Европейской Экономической Зоны (ES/EEZ).

Схема

Как расшифровать код IBAN



Источник: *https://esp.md/sites/default/files/screenshot_7.jpg.*

банковскими счетами. Чтобы избежать ошибок и сократить время отправки и приема перевода, все счета приведены к IBAN-коду.

Таким образом, IBAN-код представляет собой буквенно-цифровой набор, по которому можно определить принадлежность реквизитов конкретному получателю и конкретному банку. Также в нем заложен код страны, где обслуживается счет клиента.

СОСТАВ IBAN-КОДА

Структура кода IBAN хоть и утвержденная, но имеет разное количество знаков. Максимальное количество символов не может превышать 34. В коде используются заглавные латинские буквы и цифры.

- Первые два символа указывают код страны банка-получателя в соответствии со стандартом ISO3166-1alfa-2.
- Третий и четвертый символы указывают на контрольное уникальное число, которое также рассчитано по стандарту ISO.
- Символы с 5 по 34 показывают внутригосударственный номер счета, включающий код банка (и его филиала) и номер счета. Длина этой части кода зависит от конкретной страны. Для удобства IBAN-код указывается группами по 4 знака, разделяемых пробелами. В платежных документах IBAN вводится без пробелов или дополнительных знаков. Также код не должен начинаться с обозначений типа IBAN, Acc, Account Number и проч.

Международный идентификатор используется в 50 странах мира. Каждая страна имеет свою длину счета (Таблица).

Таким образом, знать IBAN-код нужно при переводе денежных средств на счет банка, который работает по европейским стандартам. Если код занесен в несоответствующем формате, то иностранные банки могут отказать в исполнении перевода или зачислении его на

Таблица

Пример номеров счетов разных стран

Страна	ISO-код страны	Общая длина IBAN (количество знаков)	Пример IBAN-кода
Австрия	AT	20	AT611904300234573201
Великобритания	GB	22	GB29NWBK60161331926819
Венгрия	HU	28	HU42117730161111101800000000
Германия	DE	22	DE89370400440532013000
Норвегия	NO	15	NO9386011117947
Турция	TR	26	TR330006100519786457841326
Финляндия	FI	18	FI2112345600000785
Франция	FR	27	FR1420041010050500013M02606

Источник: *https://finfocus.today/chto-takoe-iban.html.*

свои счета. При этом должны выполняться следующие условия: операция проводится в инвалюте, счет клиента открыт в банке, работающем по стандартам ЕС. Чтобы не потерять свои деньги и не тратиться на лишнюю комиссию, важно правильно указывать обязательные реквизиты.

ПРИМЕР ЗАПОЛНЕНИЯ ПЛАТЕЖНОГО ДОКУМЕНТА С УКАЗАНИЕМ IBAN-CODE

С указанием IBAN-code отправляются валютные Swift-переводы. Все символы заполняются строго в английской транслитерации заглавными буквами. Вид платежных документов у каждого банка свой, а наименование полей и их заполнение в целом схожи. Заполнение платежного документа на отправку валютного перевода:

- Поле «Отправитель». Заполняется английскими заглавными буквами. Здесь указывается ФИО отправителя, его адрес (город, улица, дом).
- Банк-отправитель. Подтягивается автоматически из системы, в которой делается перевод.
- Банк-получатель или банк-бенефициар. В отдельное поле вводится Swift, по которому подтягивается банк получателя. Информация в системе обновляется ежедневно. Если банк не подтягивается, то нужно уточнить Swift.
- Поле «Бенефициар». Это и есть получатель перевода. Это может быть частное лицо или организация. Указывается в полном соответствии с реквизитами. Для частного лица обязательным является указание адреса проживания.
- IBAN-код. Это счет получателя. Указывается без дополнительных обозначений типа IBAN, Acc. и проч.
- Назначение платежа. Указывается цель перевода, например, «present from mom» или «payment to...». Важно, чтобы цель была понятна, ясна и не двусмысленна.

> IBAN-код представляет собой буквенно-цифровой набор, по которому можно определить принадлежность реквизитов конкретному получателю и конкретному банку.

Проблем со Swift обычно не бывает, поскольку при наличии ошибки банк-получатель не подтянется в системе. А вот с IBAN-кодом нужно быть предельно внимательным. При наличии ошибки перевод может не дойти, а деньги зависнут на невыясненных счетах заграничного банка. Для возврата потребуется время и дополнительные расходы.

Таким образом, для отправки валютного перевода нужно внимательно заполнять все поля. Если перевод совершается в онлайн-банке, то за корректность введенных данных отвечает сам клиент. Платеж подтверждается паролем из СМС. Среднее время доставки отправленного перевода составляет от 2 до 5 рабочих дней. Ранее валютные переводы отправлялись

СПРАВКА

- При отправке денег в страны ЕС без использования счета IBAN отправитель получит их обратно с удержанной комиссией. Такая практика является законной в Европе.
- Электронное платежное поручение отправитель заполняет без пробелов и иных знаков, как в вышеописанном примере венгерского номера счета IBAN.
- В глобальной сети Интернет также можно уточнить правильность заполнения IBAN-code, воспользовавшись, например, сайтом ibancalculator.com.
- Срок отправки перевода – от 2-х до 5-и рабочих дней.
- Для получения перевода в России из иностранного государства достаточно узнать в отечественном банке его код SWIFT, Ваш номер счета и приложить к этому ФИО (обычно наши банки распечатывают бланк с полным перечнем описанных реквизитов).
- Если при получении перевода возникли сложности, рекомендуется дополнительно направить финучреждению код SWIFT, что поможет решить вопрос, связанный с получением денежных средств клиентом.

Источник: *https://finfocus.today/chto-takoe-iban.html*

в течение 14 дней. Введение единых стандартов номеров счетов существенно сократило время зачисления денег и снизило количество ошибок при заполнении реквизитов.

Многие страны СНГ внедрили данный код в своих банках. Так, банки Грузии одними из первых в СНГ перешли на IBAN-код с 3 мая 2010 года. Затем, с 7 июня 2010 года все новые банковские счета в Казахстане открываются в стандарте IBAN. С 7 января 2013 года все банковские счета, используемые при межбанковских расчетах в Азербайджане, переведены на стандартный номер счета IBAN.

Так, по мнению экспертов, переход на IBAN-код даст клиентам банков возможность:

- идентифицировать плательщика и получателя денег, а также банк, который их обслуживает;
- избегать ошибок в реквизитах счетов;
- быстрее проводить переводы и получать средства;
- в будущем использование IBAN также даст возможность применять QR-коды с информацией о нем, что упростит оплату счетов и обмен платежной информацией.

Эксперты отмечают также, что в общем использование IBAN сократит банковские реквизиты и благодаря этому оформлять расчетные документы станет проще.

> Знать IBAN-код нужно при переводе денежных средств на счет банка, который работает по европейским стандартам. Если код занесен в несоответствующем формате, то иностранные банки могут отказать в исполнении перевода или зачислении его на свои счета.

ABSTRACTS

IBAN CODE: ADVANTAGES AND DEVELOPMENT PROSPECTS

The article discusses the peculiarities of the IBAN (International Bank Account Number) – the client's bank account number in a bank or other financial institution, assigned in accordance with the international standard ISO 13616, which developed by the International Organization for Standardization and the European Committee for Banking Standards as an international recipient's account number.

Подготовлено отделом инноваций.

СОВРЕМЕННЫЕ ПЛАТФОРМЫ ВИДЕОБЕЗОПАСНОСТИ

Внедрение новейших технологий ныне становится повсеместным: новейшие технические принципы и решения становятся неотъемлемой частью повседневной жизни человека, направляя, помогая и наблюдая за нами. Благодаря использованию всевозможных мобильных устройств и систем самообслуживания, технологии предоставления услуг дошли до такой стадии развития, когда у представителей бизнеса имеется возможность получить практически любую исчерпывающую информацию о своем клиенте. Парадоксально, но этот воплощенный в жизнь принцип «Знай своего клиента» не удовлетворил, а, напротив, лишь подчеркнул потребность поставщика услуги в получении большего количества данных о потребителе.

Эта книга может служить кратким справочником по вопросам видеонаблюдения, видеобезопасности и защиты данных в ходе проведения банковских операций, а также своеобразной авторской попыткой выявить тенденции, которые будут определять будущее банковских технологий в ближайшие годы.

Активное участие в подготовке данной книги приняли специалисты группы компаний Penki Kontinentai (Литва), на протяжении 25 лет успешно работающей в области телекоммуникаций, технологий для финансового и банковского секторов, в частности, для защиты устройств самообслуживания. BS/2 – компания, входящая в эту группу, – специализируется на предоставлении аутсорсинговых услуг для банков и предприятий розничной торговли, разработке программного обеспечения и поставках банковского оборудования. BS/2 является эксклюзивным партнером немецкого концерна Diebold Nixdorf – крупнейшего мирового производителя оборудования и поставщика готовых решений для финансовых учреждений и других организаций.

Решения и услуги компании BS/2 широко известны на мировом рынке, ее продукция поставляется в 80 стран мира. В их числе – семейство программных продуктов «.iQ». Это – развитый комплекс решений, обеспечивающих безопасность банковских устройств самообслуживания, повышение эффективности их работы и снижение стоимости владения этим дорогостоящим оборудованием.

Так, программное решение ATMeye.iQ, которое предназначено для видеомониторинга банкоматов и других устройств самообслуживания, позволяет составлять подроб-

СПРАВКА

Тахмасиб Дадашев

В настоящее время доцент Московского физико-технического института (технического университета, Россия). Имеет ученую степень кандидата физико-математических наук.

Является автором более 40 научных статей и 6 книг по информационным технологиям, распознаванию образов и программированию. В их числе – «FrontPage 98», «Язык Java в действии. Microsoft Visual J++ 6», «Горизонты телевидения нового столетия».

С 1997 года работает в качестве главного редактора издания «Penki Kontinentai», специализирующемся на проблемах технологического развития банковской отрасли и сферы розничной торговли.

В 2005–2007 годах был приглашен в качестве научного эксперта проекта «Branch Optimizer», который был проведен компанией BS/2 совместно с корпорацией Wincor Nixdorf (Германия). Также принимал участие в ряде проектов компании BS/2, в том числе в проекте «ASOMIS».

ные отчеты о производимых на терминалах действиях с предоставлением фото- и видеоматериалов по транзакционным и иным событиям, а также давать тревожные уведомления для отвечающего за безопасность персонала в режиме реального времени. Таким образом реализуются принципы проактивной защиты для наиболее чувствительной части банковской инфраструктуры; обеспечивается надежное видеонаблюдение за действиями пользователя устройства самообслуживания, снижаются риски, связанные с мошенничеством и вандализмом.

В отличие от фундаментального труда Владо Дамьяновски «Библия видеонаблюдения»[1], в основном, посвященного специализированному аппаратному обеспечению, в этой книге больше внимания уделяется именно программному обеспечению для информационной и видеобезопасности.

Еще 70 лет назад британский писатель Джордж Оруэлл в романе-антиутопии «1984»[2] впервые описал внедрение технологий видеонаблюдения в обществе всеобщего контроля. Читатели смогут оценить его футуристическое видение по эпиграфам к отдельным разделам этой книги.

Задача видеонаблюдения предусматривает визуальный контроль выделенной области пространства посредством одной или нескольких видеокамер, обеспечивающий сохранение и просмотр цифровых видеоданных, а также постоянную оценку состояния контролируемой территории, выявляя так называемые «тревожные события» по изменениям в наблюдаемой обстановке.

Исторически основными функциями системы видеонаблюдения считаются вывод информации на пункт контроля и запись в архив. Большинство производителей платформ охранного телевидения (closed-circuit television; CCTV) ориентированы именно на такую модель работы.

Основной тенденцией в развитии систем видеонаблюдения ныне становится переход от аналогового способа получения (аналоговые камеры), отображения (телевизоры) и хранения видео (видеокассеты) к цифровому (IP-камеры, компьютерные мониторы и цифровые базы данных). Поэтому теперь в построении и эффективной эксплуатации систем видеонаблюдения важную роль играют технологии сжатия, хранения, поиска и передачи цифрового видео.

Автоматические и автоматизированные системы видеонаблюдения являются одной из ключевых составляющих нынешних комплексов безопасности. Современные распределенные системы видеонаблюдения основаны на клиент-серверной архитектуре, и, как правило, вся обработка данных осуществляется на серверной стороне.

---

[1] *Владо Дамьяновски. Библия видеонаблюдения, 3-е издание: Пер. с англ. – М.: Секьюрити Фокус, 2017. – 422 с.: ил. (Серия «Энциклопедия безопасности»).*

[2] *Джордж Оруэлл. «1984» и эссе разных лет. Пер. с англ. – М.: Прогресс, 1989.*

БОЗОРЛАР ХИТОЙНИНГ ИҚТИСОДИЙ СИЁСАТИДАГИ КЕНГ МИҚЁСЛИ ЎЗГАРИШЛАР ТАЪСИРИГА ТАЙЁР ЭМАС

Бозорлар сохта хотиржамлик туйғусида турибди ҳамда Хитой иқтисодий сиёсатидаги сейсмик силжиш таъсирига тайёр эмаслар, дея баёнот берди Saxo Bankнинг бош иқтисодчиси Стин Якобсен.

Якобсеннинг фикрига кўра, Хитойда бутун диққат-эътиборнинг иқтисодиётни қўллаб-қувватлашдан таркибий ислоҳотларга қаратилиши Хитой акцияларининг кучсизланишига олиб келади ва айни вақтда АҚШ доллари ва облигацияларининг даромаддорлиги ошади.

«ХХР раиси Си Цзиньпин, эҳтимол, тараққиёт ва ҳозирги ютуқлардан «мамнунга ўхшайди» ва эндиликда бутун эътиборини биз «глобал сиёсатнинг ваҳимаси» деб атаётган ҳолатга қаратаётган бўлса ажаб эмас», – деди иқтисодчи.

Якобсен АҚШ ва Хитой савдо битимини тузиш ҳақида тўхтамга келишмаган тақдирда, Хитой акцияларининг барқарорлигига ҳамда ёз мавсуми давомида «бирозгина ўсиш бўлиши»га умид қилади.

Олдинроқ ОАВда Хитой ҳукумати мамлакат иқтисодиёти I чорак давомида 2018 йилнинг шу даври билан солиштирганда 6,4%га ошганлиги ва бу таҳлилчиларнинг башоратларидан бироз кўп бўлганлиги маълум қилинганди.

Ўтган йили АҚШ ва Хитой ўртасидаги савдо урушидан сўнг иқтисодиёт зарар кўрганлиги туфайли бир қатор чоралар кўрилган, шу жумладан, банкларнинг кўпроқ қарз бериши рағбатлантирилган эди.

БУЮК БРИТАНИЯ ЕИдан ЧИҚИШ ЧЎЗИЛИБ КЕТГАН БИР ПАЛЛАДА ИНВЕСТИЦИЯЛАР БОРАСИДА МУАММОЛАРГА ДУЧ КЕЛМОҚДА

Буюк Британиянинг Европа Иттифоқидан чиқиш жараёни чўзилиб кетганлиги муносабати билан юзага келган ноаниқлик Британия иқтисодиётида инвестицияларнинг пасайиши кўринишида салбий акс-садо бермоқда.

– Мазкур вазият Буюк Британия ЕИдан чиққунга қадар давом этади, – Goldman Sachs экспертлари шундай башоратни илгари суришди ва ЕИдан чиқиш кечиктирилиши оқибатида Британия иқтисодиётида инвестициялар даражаси пасайиши ҳамда меҳнат унумдорлиги кўрсаткичлари сусайиши сақланиб қолиши мумкинлиги таъкидланган.

Goldman Sachs мижозлар ёзишмаларида қайд этилишича, Британия иқтисодиётида бир неча йиллардан буён инвестициялар қисқариши кўринишидаги «салбий эффект» кузатилаётир. Таҳлилчиларнинг баҳосига кўра, Британия Европа Иттифоқидан ажралишнинг салбий оқибатларини ҳали бу жараён тўлиқ расмийлаштирилмай турибоқ амалда ҳис қилмоқда.

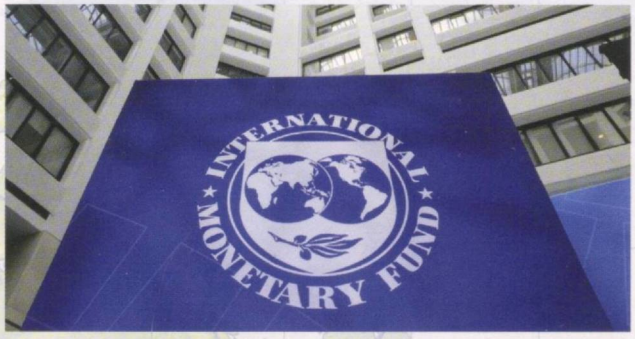
Британия компанияларининг инвестициялари ялпи ўсиши референдум ўтказилган 2016 йилнинг июнь ойидан бошлаб бор-йўғи 0,3%га ортган. Қолаверса, 2018 йил компаниялар инвестицияларининг иқтисодиётда рецессия юз бермаган ҳолда ҳар чорак давомида қисқариб бориши бўйича Буюк Британия учун сўнгги 50 йил ичида биринчиси бўлди.

ЕИдан чиқиш чўзилиб кетган бир паллада Буюк Британия инвестициялар борасида муаммоларни бошдан кечираётир.

Goldman Sachs башоратларига қараганда, инвестициялар даражасининг пасайиши Буюк Британиянинг меҳнат самарадорлиги борасида бошқа ривожланган давлатлардан «сурункали ортда қолиши»га олиб келади.

ПОКИСТОН ВА ХВЖ 6 МЛРД. АҚШ ДОЛЛАРИЛИК КРЕДИТНИНГ ШАРТЛАРИНИ КЕЛИШИБ ОЛИШДИ

Покистон ҳукумати ва Халқаро валюта жамғармаси (ХВЖ) вакиллари Исломободга 6 млрд. АҚШ доллари миқдорида кредит ажратишнинг шартларини келишиб олишди.



«Покистон уч йиллик муддатга 6 миллиард АҚШ доллари миқдоридаги молиявий ёрдам пакетини олади», – деди мамлакат бош вазирининг молиявий масалалар бўйича маслаҳатчиси Абдул Ҳафиз Шайх. ХВЖ делегацияси кредитни тақдим этиш шартлари ва миқдорини муҳокама қилиш мақсадида 29 апрелдан буён Покистонга ташриф буюрган.

Эслатиб ўтиш жоизки, Покистон 1980 йилдан буён ХВЖдан молиявий ёрдам сўраб бир неча маротаба мурожаат қилган, охиргиси – 2013 йилда бўлган эди. Ўшанда Исломободга 6,6 млрд. АҚШ доллари миқдорида қарз берилган.

ХВЖ: РОБОТЛАШТИРИШ БИРИНЧИ НАВБАТДА ХОТИН-ҚИЗЛАРНИ «ИШДАН ЧИҚАРИШИ» МУМКИН

Хотин-қизлар таҳлилий ва коммуникатив малакани талаб қилувчи лавозимларни камроқ эгаллайдилар, жисмоний меҳнатни камроқ бажарадилар ва кўпроқ одатий иш билан машғул бўладилар. Бу Халқаро валюта жамғармаси (ХВЖ) экспертларининг роботлаштириш кейинги 20 йил давомида қандай оқибатларга олиб келиши мумкинлиги тўғрисидаги маърузасига таяниб «Ведомости» тарқатган хабардир. Бироқ тадқиқотда Россия тилга олинмаган: муаллифлар Иқтисодий ҳамкорлик ва ривожланиш ташкилотининг 28 мамлакати, шунингдек Кипр ва Сингапур маълумотларига асосланадилар.

Аёлларнинг «одатий иш билан машғул бўлиш индекси» эркакларникидан 13%га юқори бўлди, хотин-қизлар орасида роботга алмаштириш эҳтимоли ўртача 40%ни, эркаклар орасида – 38%ни ташкил этди. Бу тафовут статистик жиҳатдан аҳамиятлидир, дейилади тадқиқотда.

Хотин-қизлар меҳнатини роботлаштириш хатарлари мамлакатнинг ўзига ҳам боғлиқ: юқори даражада – Жануби-Шарқий Европада ва максимал даражада – Япония, Словакия, Сингапур ва Эстонияда сақланса-да, Скандинавия ва Марказий Европада бу даража минимал кўрсаткичга эга, қолаверса, Швеция ва Финляндияда бундай хатар эркаклар орасида аёлларникидан кўпроқ ҳамдир; шунингдек, иш кучида хотин-қизлар улуши юқори бўлгани сари роботлаштириш оқибатида ишдан маҳрум бўлиш хатари ҳам бир-бирига яқинлашади (бундан чакана савдо мустасно).

Сбербанк раҳбари Герман Греф роботлар «барча қора ишлар»ни бажаради, шу туфайли «бизнинг иш жойларимизда кўпроқ хотин-қизлар барқарор қолишади», деган фикрни билдирган.

Иқтисодчилар роботлаштиришнинг меҳнат бозорига таъсири хусусида баҳслашадилар – ҳар битта қўшимча саноатлашган роботнинг ўрнатилиши учтадан олтитагача ходимни корхонадан сиқиб чиқариши мумкин, дея баҳо беради MIT вакили Дарон Ажам ўғли ва Бостон университетидан Паскуаль Рестрепо.

Хориж матбуоти материаллари асосида тайёрланди.

Илмий-амалий ойлик журнал

БПК

БОЗОР, ПУЛ ВА КРЕДИТ

Ҳурматли муштарийлар!

Нашримизга 2019 йил учун обуна давом этмоқда. Агарда Сиз улгурмаган бўлсангиз, 6 ойлик обунани расмийлаштириш имкониятига эгасиз.

Бунинг учун Сизда обуна бўлишнинг қуйидаги бир қанча турлари мавжуд:

1. Таҳририят www.bpk.uz сайтининг «Обуна» рукнидан шартномани юклаб олинг ва тўғридан-тўғри обунани расмийлаштириб, вақтингиз ва маблағингизни тежанг.
2. «O‘zbekiston pochtasi» AJнинг «Matbuot tarqatish» филиали барча бўлинмалари орқали.
3. «MATBUOT TARQATUVCHI» AKнинг барча бўлинмалари орқали.
4. Шунингдек, фақатгина таҳририят томонидан тавсия этилган, Тошкент шаҳрида ва вилоятларда фаолият юритаётган ҳамда таҳририят билан шартнома имзолаган бир қанча обуна ташкилотлари орқали расмийлаштиришингиз мумкин. Ушбу ташкилотлар орқали обуна расмийлаштирилса, таҳририят журнални ўз вақтида етказишни кафолатлайди:

ҚОРАҚАЛПОҒИСТОН РЕСПУБЛИКАСИ:
«MATBUOT SERVIS» МЧЖ – 71-244-19-64;
«LIDER PRESS» МЧЖ – 71-244-33-63.

АНДИЖОН ВИЛОЯТИ:
«SAYYOR 2017» МЧЖ – 91-112-01-00;
«MATBUOT YETKAZUVCHI» МЧЖ – 97-771-92-24;
«LIDER PRESS» МЧЖ – 71-244-33-63.

БУХОРО ВИЛОЯТИ:
«MATBUOT SERVIS» МЧЖ – 71-244-19-64;
«LIDER PRESS» МЧЖ – 71-244-33-63.

ЖИЗЗАХ ВИЛОЯТИ:
«MATBUOT TONGI» МЧЖ – 91-599-58-98;
«LIDER PRESS» МЧЖ – 71-244-33-63.

ҚАШҚАДАРЁ ВИЛОЯТИ:
«MATBUOT YETKAZUVCHI» МЧЖ – 97-771-92-24;
«LIDER PRESS» МЧЖ – 71-244-33-63.

НАВОИЙ ВИЛОЯТИ:
«MATBUOT TARQATUVCHI» МЧЖ – 97-797-37-73;
«LIDER PRESS» МЧЖ – 71-244-33-63.

НАМАНГАН ВИЛОЯТИ:
«SAYYOR 2017» МЧЖ – 91-112-01-00;
«LIDER PRESS» МЧЖ – 71-244-33-63.

САМАРҚАНД ВИЛОЯТИ:
«MATBUOT UYUSHMASI» МЧЖ – 66-234-03-96;
«LIDER PRESS» МЧЖ – 71-244-33-63.

СИРДАРЁ ВИЛОЯТИ:
«MATBUOTCHI» МЧЖ – 91-621-95-91;
«LIDER PRESS» МЧЖ – 71-244-33-63.

СУРХОНДАРЁ ВИЛОЯТИ:
«MATBUOT YETKAZUVCHI» МЧЖ – 97-771-92-24;
«SURXON MATBUOT NASHRLARI» МЧЖ – 91-586-70-00;
«LIDER PRESS» МЧЖ – 71-244-33-63.

ФАРҒОНА ВИЛОЯТИ:
«SAYYOR 2017» МЧЖ – 91-112-01-00;
«FARG'ONA MATBUOT POCHTASI» МЧЖ – 90-583-08-80;
«MATBUOT SERVIS» МЧЖ – 71-244-19-64;
«LIDER PRESS» МЧЖ – 71-244-33-63.

ХОРАЗМ ВИЛОЯТИ:
«MATBUOT SERVIS» МЧЖ – 71-244-19-64;
«LIDER PRESS» МЧЖ – 71-244-33-63.

ТОШКЕНТ ВИЛОЯТИ ВА ТОШКЕНТ ШАҲРИ:
«KALEON INFORM» МЧЖ – 71-267-33-01;
«MATBUOT SERVIS» МЧЖ – 71-244-19-64;
«INFORM POCHTA» МЧЖ – 71-237-08-70;
«MATBUOT TEZKOR POCHTASI» МЧЖ – 71-233-56-86;
«MATBUOT YETKAZUVCHI» МЧЖ – 97-771-92-24;
«DAVRIY ZIYO NASHRLAR» МЧЖ – 97-707-21-15;
«TOSHKENT MATBUOT TARQATUVCHI MEDIA» МЧЖ – 97-737-30-57;
«SHAGAY PRESS SERVIS» МЧЖ – 95-177-72-06;
«EXPRESS CONTACT» МЧЖ – 93-555-51-13.
«LIDER PRESS» МЧЖ – 71-244-33-63

Обуна индекси: **853**

Сизни қизиқтирган барча саволларга таҳририятнинг қуйидаги телефон рақамлари орқали батафсил маълумот олишингиз мумкин:

(+998)71-291-60-20;
(+998)97-752-44-77

«Бозор, пул ва кредит» журнали Сиз учун энг янги, энг фойдали ва энг қизиқарли маълумотларни тақдим этади!

Хизматлар лицензияланган

ASAKA BANK

ҲУРМАТЛИ ЮРТДОШЛАР!

«Асака» банк жамоаси

9 май – Хотира ва Қадрлаш куни билан юртдошларимизни табриклайди ва миллий валютада қуйидаги муддатли омонат турини таклиф этади:

«ХОТИРА»

Омонатга йиллик 21 фоиз ҳисобланади, сақлаш муддати 13 ойгача.
Омонат фақатгина Иккинчи жаҳон уруши қатнашчилари ва Афғонистон Республикасида жанговар ҳаракатларда қатнашган собиқ ҳарбийлар учун очилади.

Шу билан биргаликда, «Асака» банк миллий ва хорижий валюталарда 10дан ортиқ турдаги қулай шартларда муддатли омонатларни таклиф этади. Омонатларни банкнинг барча филиалларида расмийлаштириш мумкин.

Мурожаат учун телефонлар:

«Асака» банк Бош офиси (78) 120-26-14, 120-26-15.

Филиаллар	Код	Телефонлар	Филиаллар	Код	Телефонлар
Тошкент шаҳар филиали	78	120-83-13	Наманган вилоят филиали	69	227-15-68
Автотранспорт филиали	78	120-39-95	Навоий вилоят филиали	436	770-21-29
Шайхонтоҳур филиали	78	140-39-36	Зарафшон филиали	436	572-40-14
Юнусобод филиали	78	150-93-86	Бухоро вилоят филиали	65	770-05-19
Сирғали филиали	71	257-44-10	Бухоро шаҳар филиали	65	770-11-27
Тошкент вилоят филиали	78	120-84-13	Самарқанд вилоят филиали	66	233-65-47
Андижон вилоят филиали	74	223-60-74	Афросиёб филиали	66	221-71-76
Асака филиали	74	233-21-99	Қашқадарё вилоят филиали	75	221-07-41
Фарҳод филиали	74	226-96-93	Сурхондарё вилоят филиали	76	770-82-12
Фарғона вилоят филиали	73	244-39-14	Қорақалпоғистон филиали	61	770-60-59
Марғилон филиали	73	237-62-23	Хоразм вилоят филиали	62	228-14-81
Олтиариқ филиали	73	432-19-80	Сирдарё вилоят филиали	67	225-44-03
Қўқон филиали	73	542-61-01	Жиззах вилоят филиали	72	226-43-11

Барча омонатларингиз Фуқароларнинг банклардаги омонатларини кафолатлаш жамғармаси томонидан кафолатланади.

Сизнинг омонатларингиз:
- *декларация қилинмайди;*
- *солиқлар ва мажбурий тўловлардан озод;*
- *маълумотлар сир сақланиши тўлиқ кафолатланади;*
- *эгалик ва тасарруф ҳуқуқи ўз ихтиёрингизда;*
- *миқдори чекланмаган.*

«Асака» банк сармоянгизнинг сақланиши ва кўпайишини кафолатлайди!

www.asakabank.uz

Хизматлар лицензияланган

Уб. 42682с.

NBU

КАРТОЙ ПЛАТИ И В ОТПУСК ЛЕТИ

*Совершайте покупки кобренд картой **VISA** и за каждую покупку получайте мили. Копите мили и обменивайте их на полеты в любую страну. Можно также повысить класс уже купленного рейса с помощью миль. Получите в подарок **1000** миль и страховку. Привилегированная кобренд карта дает владельцу скидки от **5** до **20%** на услуги партнеров программы **VISA**.*

uznbu nbu_official @nbu.official www.nbu.uz 78 148 00 10

Услуги лицензированы