ASSESSMENT OF THE FINANCIAL SECURITY LEVEL OF COMMERCIAL BANKS IN UZBEKISTAN AS AN INFORMATION SUPPORT TOOL FOR CORPORATE GOVERNANCE

Abdullayeva Saida Maxsutxan kizi
PhD, MDIST

Doi: https://doi.org/10.5281/zenodo.21213671

Abstract: This article examines the assessment of the financial security level of commercial banks in Uzbekistan as an information support tool for corporate governance. The relevance of the study is determined by the need to strengthen the relationship between banks' financial stability, risk management, corporate control, and the quality of managerial decision-making. The purpose of the study is to determine the managerial significance of assessing the financial security of commercial banks in Uzbekistan based on an analysis of the key indicators of the banking sector during the period **2020–2024**.

The empirical basis of the research consists of publicly available statistical data published by the **Central Bank of the Republic of Uzbekistan**. The study analyzes capital adequacy, liquidity, funding stability, non-performing loans (NPLs), return on assets (ROA), and return on equity (ROE). The methodological framework includes a review of the relevant scientific literature, comparative analysis, ratio analysis, and descriptive statistical analysis.

The research findings reveal a heterogeneous trend in the financial security indicators of Uzbekistan's banking sector. While capital adequacy and liquidity indicators remained at satisfactory levels, the share of non-performing loans increased and profitability indicators declined by **2024**.

The scientific contribution of the study lies in clarifying the managerial role of financial security as an essential component of corporate governance in commercial banks. Its practical significance is reflected in the potential application of the assessment results for strengthening corporate control, improving risk monitoring, and enhancing the quality and effectiveness of managerial decision-making.

Keywords: financial security, commercial banks, banking sector of Uzbekistan, corporate governance, risk management, capital adequacy, liquidity, non-performing loans (NPL), return on assets (ROA), return on equity (ROE).

ОЦЕНКА УРОВНЯ ФИНАНСОВОЙ БЕЗОПАСНОСТИ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ УЗБЕКИСТАНА КАК ИНСТРУМЕНТ ИНФОРМАЦИОННОГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ

Аннотация: В статье рассматривается оценка уровня финансовой безопасности коммерческих банков Узбекистана как инструмент информационного обеспечения корпоративного управления. Актуальность исследования обусловлена необходимостью усиления взаимосвязи между финансовой устойчивостью банков, риск-менеджментом, корпоративным контролем и качеством управленческих решений. Цель статьи состоит в определении управленческого значения оценки финансовой безопасности коммерческих банков

Узбекистана на основе анализа ключевых показателей банковского сектора за 2020–2024 годы. Эмпирическую базу исследования составляют открытые статистические данные Центрального банка Республики Узбекистан. В статье проанализированы показатели достаточности капитала, ликвидности, стабильности фондирования, проблемных кредитов, рентабельности активов и рентабельности капитала. Методологическую основу составляют анализ научной литературы, сравнительный анализ, коэффициентный анализ и описательный статистический анализ. Результаты исследования показывают неоднородную динамику показателей финансовой безопасности банковского сектора Узбекистана: при сохранении положительных значений капитала и ликвидности наблюдаются рост доли проблемных кредитов и снижение рентабельности к 2024 году. Научная значимость статьи заключается в уточнении управленческой роли финансовой безопасности как элемента корпоративного управления коммерческими банками. Практическая значимость состоит в возможности использования результатов оценки для корпоративного контроля, мониторинга рисков и повышения обоснованности управленческих решений.

Ключевые слова: финансовая безопасность, коммерческие банки, банковский сектор Узбекистана, корпоративное управление, риск-менеджмент, достаточность капитала, ликвидность, NPL, ROA, ROE.

Introduction / Введение

Финансовая безопасность коммерческих банков является одним из ключевых условий устойчивого развития банковского сектора и эффективного функционирования национальной экономики. Для Узбекистана данная проблема имеет особое значение, поскольку коммерческие банки участвуют в финансировании предприятий, обслуживании населения, реализации инвестиционных проектов и обеспечении финансового посредничества. В условиях трансформации банковской системы, роста требований к прозрачности, риск-менеджменту и корпоративному контролю возрастает необходимость регулярной оценки показателей, отражающих устойчивость банковской деятельности.

В рамках настоящего исследования финансовая безопасность коммерческого банка рассматривается как состояние защищённости его финансовых интересов, капитала, ликвидности, активов и доходности от внутренних и внешних угроз. В практическом аспекте она проявляется через способность банка поддерживать достаточный уровень капитала, своевременно выполнять обязательства, контролировать кредитные риски, обеспечивать приемлемый уровень рентабельности и сохранять финансовую устойчивость. Следовательно, оценка финансовой безопасности может выступать не только инструментом финансового анализа, но и элементом информационного обеспечения корпоративного управления.

Современные исследования банковского риск-менеджмента подчёркивают, что финансовые риски банков должны рассматриваться во взаимосвязи с корпоративным управлением. Van Greuning и Bratanovic (2020) рассматривают анализ банковских рисков через призму корпоративного управления и риск-менеджмента, подчёркивая ответственность ключевых участников корпоративного управления за управление финансовыми и нефинансовыми рисками. Для настоящей статьи этот подход важен, поскольку он позволяет рассматривать показатели финансовой безопасности не изолированно, а как информационную базу для управленческих решений.

В зарубежной литературе значительное внимание уделяется взаимосвязи корпоративного управления и финансовой устойчивости банков. Nguyen et al. (2022), исследуя коммерческие

банки Вьетнама, показали, что отдельные характеристики корпоративного управления могут быть связаны с финансовой стабильностью банков. Данное исследование представляет интерес для настоящей статьи, поскольку Вьетнам, как и Узбекистан, относится к развивающимся экономикам, где банковский сектор играет важную роль в финансировании экономического роста.

Отдельное направление исследований связано с проблемными кредитами как индикатором качества активов и эффективности риск-менеджмента. Hossain et al. (2025) на примере банков Бангладеш исследовали эффективность внутренних механизмов корпоративного управления в управлении non-performing loans. Данный источник особенно важен для настоящей статьи, поскольку доля проблемных кредитов рассматривается как один из ключевых показателей финансовой безопасности и одновременно как управленческий сигнал для органов корпоративного контроля.

Вместе с тем эмпирические исследования не дают однозначного вывода о прямом и универсальном влиянии корпоративного управления на устойчивость банков. Marie et al. (2021), анализируя банки Египта, показали, что связь внутренних механизмов управления и финансовой стабильности может иметь неоднородный характер. Это означает, что влияние корпоративного управления зависит от институциональной среды, структуры собственности, качества раскрытия информации и особенностей банковского регулирования. Данный вывод важен для настоящей статьи, поскольку результаты зарубежных исследований не могут быть механически перенесены на банковский сектор Узбекистана без учёта национального контекста.

В исследованиях банковской эффективности также подчёркивается значение корпоративного управления. Olowofela et al. (2025), рассматривая банковский сектор Нигерии, анализировали связь механизмов корпоративного управления с банковской эффективностью. Их работа позволяет обосновать использование показателей ROA и ROE не только как финансовых коэффициентов, но и как индикаторов, отражающих результативность использования активов и капитала. Kartika et al. (2022), исследуя корпоративное управление и проблемные кредиты, показывают, что связь между механизмами управления и NPL может быть сложной и не всегда прямой. Это особенно важно для настоящей статьи: рост проблемных кредитов не должен автоматически трактоваться как доказательство неэффективности корпоративного управления, однако он может рассматриваться как сигнал, требующий усиления кредитного контроля, мониторинга заёмщиков и риск-менеджмента.

В национальной научной литературе вопросы финансовой безопасности коммерческих банков Узбекистана также получают развитие. Akbarov (2024) рассматривает совершенствование практики обеспечения финансовой безопасности коммерческих банков. Sherbekova (2026) анализирует современные методы обеспечения финансовой безопасности банков, включая риск-менеджмент и внутренний контроль. Yangiboyev (2026) рассматривает финансовую устойчивость коммерческих банков Узбекистана через показатели капитала, качества активов, ликвидности и рентабельности. Указанные исследования подтверждают актуальность темы в национальном научном контексте, однако преимущественно раскрывают финансовую безопасность как характеристику устойчивости банков, тогда как её управленческая роль в системе корпоративного управления требует дальнейшего уточнения.

Таким образом, анализ литературы показывает, что финансовая устойчивость, качество активов, проблемные кредиты и банковская рентабельность всё чаще рассматриваются в связи с корпоративным управлением и риск-менеджментом. Однако в существующих исследованиях

сохраняется определённый пробел: недостаточно раскрытым остаётся вопрос о том, как система показателей финансовой безопасности может использоваться в качестве инструмента информационного обеспечения корпоративного управления в коммерческих банках Узбекистана.

Научная проблема статьи заключается в необходимости уточнения роли оценки финансовой безопасности коммерческих банков как инструмента корпоративного управления. Важно показать, что показатели достаточности капитала, ликвидности, стабильности фондирования, проблемных кредитов и рентабельности могут использоваться не только для диагностики финансового состояния, но и для формирования управленческих сигналов для органов корпоративного контроля и риск-менеджмента.

Цель статьи — определить управленческое значение оценки уровня финансовой безопасности коммерческих банков Узбекистана для повышения обоснованности корпоративного управления на основе анализа ключевых финансовых показателей банковского сектора за 2020–2024 годы.

Для достижения цели поставлены следующие задачи:

1. Раскрыть теоретические подходы к финансовой безопасности коммерческих банков и определить её роль в системе корпоративного управления.

2. Систематизировать показатели оценки финансовой безопасности банков, включая достаточность капитала, ликвидность, стабильность фондирования, проблемные кредиты и рентабельность.

3. Проанализировать динамику показателей финансовой безопасности банковского сектора Узбекистана за 2020–2024 годы на основе открытых данных Центрального банка Республики Узбекистан.

4. Определить управленческое значение выявленных показателей для корпоративного контроля, риск-менеджмента и принятия управленческих решений в коммерческих банках.

Гипотеза исследования состоит в том, что систематическая оценка уровня финансовой безопасности коммерческих банков Узбекистана может способствовать повышению обоснованности управленческих решений, усилению корпоративного контроля и совершенствованию риск-менеджмента.

Элемент научной новизны статьи заключается в уточнении управленческой роли оценки финансовой безопасности коммерческих банков Узбекистана: показатели достаточности капитала, ликвидности, стабильности фондирования, проблемных кредитов и рентабельности рассматриваются не только как финансовые коэффициенты, но и как информационные сигналы для корпоративного контроля, риск-менеджмента и принятия управленческих решений.

Практическая значимость исследования состоит в возможности использования результатов оценки финансовой безопасности для мониторинга устойчивости банков, выявления уязвимых направлений деятельности и повышения качества управленческих решений.

Methods / Методы

Методы исследования

Исследование имеет смешанный качественно-количественный характер и выполнено в рамках прикладного исследования в области менеджмента, корпоративного управления и банковского риск-менеджмента. Качественный компонент исследования основан на анализе научной литературы, посвящённой финансовой безопасности коммерческих банков, корпоративному управлению, финансовой устойчивости и риск-менеджменту. Количественный компонент включает анализ открытых статистических данных Центрального банка Республики Узбекистан за 2020–2024 годы. Объектом исследования являются коммерческие банки Узбекистана, рассматриваемые на уровне агрегированных показателей банковского сектора. Предметом исследования выступает использование показателей финансовой безопасности в системе корпоративного управления коммерческих банков.

Для оценки уровня финансовой безопасности банковского сектора использованы показатели достаточности капитала, коэффициент покрытия ликвидности LCR, показатель стабильного фондирования NSFR, доля проблемных кредитов NPL, рентабельность активов ROA и рентабельность капитала ROE. Выбор данных показателей обусловлен тем, что они отражают ключевые направления финансовой безопасности коммерческого банка: капитализацию, ликвидность, устойчивость ресурсной базы, качество кредитного портфеля и эффективность использования активов и капитала. В исследовании применены анализ научной литературы, сравнительный анализ, коэффициентный анализ и описательный статистический анализ. Анализ литературы использован для раскрытия теоретической связи финансовой безопасности и корпоративного управления, а количественные методы — для оценки динамики показателей банковского сектора Узбекистана за анализируемый период.

Исследование проводилось в несколько этапов. На первом этапе были систематизированы научные подходы к пониманию финансовой безопасности коммерческих банков и её роли в системе корпоративного управления. На втором этапе определены показатели, позволяющие оценить основные направления финансовой безопасности банковского сектора. На третьем этапе собраны статистические данные Центрального банка Республики Узбекистан, после чего проведено их сопоставление по годам и построены таблицы и графики. Для обеспечения сопоставимости данные использованы по состоянию на 1 января года, следующего за отчётным годом: например, показатели на 01.01.2021 рассматриваются как итог 2020 года, а показатели на 01.01.2025 — как итог 2024 года. На заключительном этапе полученные результаты интерпретированы с позиции их значения для корпоративного контроля, риск-менеджмента и принятия управленческих решений. Обработка данных выполнена в Microsoft Excel.

Следует отметить, что исследование основано на агрегированных данных банковского сектора и не включает анализ отдельных коммерческих банков, интервью, анкетирование или эконометрическое моделирование. В связи с этим полученные выводы имеют описательно-аналитический и прикладной характер. Они не претендуют на доказательство прямой причинно-следственной связи между финансовой безопасностью и эффективностью корпоративного управления, однако позволяют определить управленческое значение показателей финансовой безопасности как информационной основы для корпоративного контроля и риск-менеджмента.

Results / Результаты

В данном разделе представлены результаты анализа показателей финансовой безопасности банковского сектора Узбекистана за 2020–2024 годы. Раздел содержит фактическое описание динамики показателей без расширенной управленческой интерпретации; интерпретация результатов представлена в разделе Discussion.

1. Динамика капитализации и ликвидности банковского сектора

В таблице 1 представлена динамика показателей достаточности капитала, LCR и NSFR за 2020–2024 годы.

Таблица 1. Динамика показателей достаточности капитала и ликвидности банковского сектора Узбекистана за 2020–2024 годы

Год	Дата показателя	Достаточность капитала, %	LCR, %	NSFR, %
2020	01.01.2021	18,4	224,5	109,9
2021	01.01.2022	17,5	189,6	115,4
2022	01.01.2023	17,8	211,6	115,6
2023	01.01.2024	17,5	164,8	111,8
2024	01.01.2025	17,4	193,8	115,3

Источник: составлено автором по данным Центрального банка Республики Узбекистан.

По данным таблицы 1, показатель достаточности капитала снизился с 18,4% в 2020 году до 17,4% в 2024 году. Наибольшее значение показателя было зафиксировано в 2020 году, минимальное — в 2024 году.

Показатель LCR составил 224,5% в 2020 году, 189,6% в 2021 году, 211,6% в 2022 году, 164,8% в 2023 году и 193,8% в 2024 году. Минимальное значение LCR наблюдалось в 2023 году, максимальное — в 2020 году.

Показатель NSFR изменился с 109,9% в 2020 году до 115,3% в 2024 году. Максимальное значение NSFR было зафиксировано в 2022 году — 115,6%.

Рисунок 1. Динамика достаточности капитала и ликвидности банковского сектора Узбекистана за 2020–2024 годы

[Вставить рисунок 1]

2. Динамика проблемных кредитов

В таблице 2 представлена динамика кредитного портфеля, объёма проблемных кредитов и доли NPL в банковском секторе Узбекистана.

Таблица 2. Динамика проблемных кредитов коммерческих банков Узбекистана за 2020–2024 годы

Год	Дата показателя	Кредитный портфель, млрд сум	Проблемные кредиты, NPL, млрд сум	Доля NPL в кредитах, %

Год	Дата показателя	Кредитный портфель, млрд сум	Проблемные кредиты, NPL, млрд сум	Доля NPL в кредитах, %
2020	01.01.2021	276 975	5 785	2,1
2021	01.01.2022	326 386	16 974	5,2
2022	01.01.2023	390 049	13 992	3,6
2023	01.01.2024	471 406	16 621	3,5
2024	01.01.2025	533 121	21 185	4,0

Источник: составлено автором по данным Центрального банка Республики Узбекистан.

По данным таблицы 2, совокупный кредитный портфель банковского сектора увеличился с 276 975 млрд сум в 2020 году до 533 121 млрд сум в 2024 году. Объём проблемных кредитов вырос с 5 785 млрд сум до 21 185 млрд сум.

Доля NPL составила 2,1% в 2020 году, 5,2% в 2021 году, 3,6% в 2022 году, 3,5% в 2023 году и 4,0% в 2024 году. Максимальное значение доли проблемных кредитов было зафиксировано в 2021 году, минимальное — в 2020 году.

Рисунок 2. Динамика доли проблемных кредитов (NPL) в банковском секторе Узбекистана за 2020–2024 годы

[Вставить рисунок 2]

3. Динамика рентабельности банковского сектора

В таблице 3 представлены показатели рентабельности активов и рентабельности капитала банковского сектора Узбекистана.

Таблица 3. Динамика рентабельности банковского сектора Узбекистана за 2020–2024 годы

Год	Дата показателя	ROA, %	ROE, %
2020	01.01.2021	2,2	10,3
2021	01.01.2022	1,3	6,1
2022	01.01.2023	2,5	13,3
2023	01.01.2024	2,6	14,2
2024	01.01.2025	1,4	6,6

Источник: составлено автором по данным Центрального банка Республики Узбекистан.

По данным таблицы 3, показатель ROA снизился с 2,2% в 2020 году до 1,4% в 2024 году. Минимальное значение ROA наблюдалось в 2021 году — 1,3%, максимальное — в 2023 году, 2,6%.

Показатель ROE составил 10,3% в 2020 году, снизился до 6,1% в 2021 году, увеличился до 13,3% в 2022 году и 14,2% в 2023 году, после чего снизился до 6,6% в 2024 году.

Рисунок 3. Динамика показателей рентабельности ROA и ROE банковского сектора Узбекистана за 2020–2024 годы

[Вставить рисунок 3]

4. Сводная характеристика динамики показателей

На основе рассмотренных показателей представлена сводная характеристика динамики финансовой безопасности банковского сектора Узбекистана.

Таблица 4. Сводная характеристика динамики показателей финансовой безопасности банковского сектора Узбекистана за 2020–2024 годы

Направление оценки	Основной показатель	Значение в 2020 году	Значение в 2024 году	Общая динамика
Капитализация	Достаточность капитала	18,4%	17,4%	снижение на 1,0 п.п.
Ликвидность	LCR	224,5%	193,8%	снижение на 30,7 п.п.
Стабильность фондирования	NSFR	109,9%	115,3%	рост на 5,4 п.п.
Качество активов	Доля NPL	2,1%	4,0%	рост на 1,9 п.п.
Рентабельность активов	ROA	2,2%	1,4%	снижение на 0,8 п.п.
Рентабельность капитала	ROE	10,3%	6,6%	снижение на 3,7 п.п.

Источник: составлено автором по данным Центрального банка Республики Узбекистан.

Представленные данные показывают, что за 2020–2024 годы показатели финансовой безопасности банковского сектора Узбекистана изменялись неоднородно. Достаточность капитала, LCR, ROA и ROE снизились по сравнению с уровнем 2020 года. Показатель NSFR увеличился, а доля NPL выросла с 2,1% до 4,0%. Полученные результаты являются основой для дальнейшей управленческой интерпретации в разделе Discussion.

Discussion / Обсуждение

Представленные результаты позволяют перейти от описания динамики финансовых показателей к их управленческой интерпретации. Особое значение имеет не только изменение отдельных коэффициентов, но и то, какие сигналы эти изменения формируют для органов корпоративного управления, комитетов по рискам и подразделений внутреннего контроля.

Результаты анализа показывают, что в 2020–2024 годах показатели финансовой безопасности банковского сектора Узбекистана имели неоднородную динамику. С одной

стороны, банковский сектор сохранял положительные значения показателей капитализации, ликвидности и стабильности фондирования. С другой стороны, рост доли проблемных кредитов и снижение рентабельности к 2024 году указывают на наличие направлений, требующих усиленного управленческого внимания.

Показатель достаточности капитала снизился с 18,4% в 2020 году до 17,4% в 2024 году. С управленческой точки зрения данный показатель связан с капитальным планированием, способностью банков покрывать возможные убытки и поддерживать устойчивость при изменении рыночных условий. Несмотря на то что снижение составило 1,0 процентного пункта, динамика капитала должна рассматриваться органами корпоративного управления как один из индикаторов устойчивости банковской деятельности.

Показатели ликвидности демонстрировали более выраженные колебания. LCR снизился с 224,5% в 2020 году до 193,8% в 2024 году, причём минимальное значение было зафиксировано в 2023 году — 164,8%. При этом NSFR увеличился с 109,9% до 115,3%. Такая динамика показывает, что краткосрочная ликвидность была более волатильной, тогда как стабильность фондирования улучшилась. Для корпоративного управления это означает необходимость одновременного контроля краткосрочных обязательств, структуры пассивов и устойчивости источников фондирования.

Наиболее значимым управленческим сигналом является динамика проблемных кредитов. Доля NPL увеличилась с 2,1% в 2020 году до 4,0% в 2024 году, а объём проблемных кредитов вырос с 5 785 млрд сум до 21 185 млрд сум. С позиции корпоративного управления этот показатель отражает не только качество кредитного портфеля, но и эффективность кредитного анализа, мониторинга заёмщиков, внутреннего контроля и риск-менеджмента. Следовательно, рост доли NPL может рассматриваться как основание для пересмотра кредитной политики, усиления контроля за качеством активов и повышения ответственности управленческих подразделений за принимаемые кредитные решения.

Данный вывод согласуется с исследованиями Hossain et al. (2025), где проблемные кредиты рассматриваются во взаимосвязи с внутренними механизмами корпоративного управления. Вместе с тем результаты Kartika et al. (2022) показывают, что связь между корпоративным управлением и NPL может быть неоднозначной. Поэтому в настоящей статье рост NPL трактуется не как прямое доказательство неэффективности корпоративного управления, а как управленческий сигнал, требующий внимания со стороны органов корпоративного контроля.

Показатели рентабельности также имеют важное управленческое значение. ROA снизился с 2,2% в 2020 году до 1,4% в 2024 году, а ROE — с 10,3% до 6,6%. При этом максимальные значения рентабельности были зафиксированы в 2023 году: ROA составил 2,6%, ROE — 14,2%. Снижение показателей в 2024 году указывает на необходимость анализа факторов доходности банковского сектора, включая качество активов, стоимость фондирования, расходы на формирование резервов и эффективность использования капитала.

Связь корпоративного управления и банковской эффективности рассматривается в исследованиях Olowofela et al. (2025), где показатели эффективности банков анализируются во взаимосвязи с механизмами корпоративного управления. Однако применительно к Узбекистану такие выводы требуют осторожности, поскольку настоящее исследование основано на агрегированных данных банковского сектора и не включает данные о составе советов директоров, комитетах по рискам и иных внутренних механизмах управления отдельных банков.

Полученные результаты также согласуются с подходом van Greuning и Bratanovic (2020), согласно которому анализ банковских рисков должен рассматриваться в связи с корпоративным управлением и риск-менеджментом. В этом контексте показатели достаточности капитала, LCR, NSFR, NPL, ROA и ROE могут использоваться как информационная база для принятия решений советом директоров, комитетами по рискам, внутренним аудитом и исполнительным менеджментом.

Таким образом, оценка финансовой безопасности коммерческих банков Узбекистана имеет двойное значение. Во-первых, она позволяет фиксировать фактическую динамику финансового состояния банковского сектора. Во-вторых, она формирует управленческие сигналы, необходимые для корпоративного контроля, корректировки риск-аппетита, совершенствования кредитной политики и повышения обоснованности управленческих решений.

Limitations / Ограничения исследования

Настоящее исследование имеет ряд ограничений, которые необходимо учитывать при интерпретации полученных результатов.

Во-первых, анализ основан на агрегированных данных банковского сектора Узбекистана. В статье не проводится сопоставление отдельных коммерческих банков, поэтому полученные результаты отражают общую динамику сектора, но не позволяют выявить различия между банками с государственным и частным участием, системно значимыми и менее крупными банками.

Во-вторых, исследование опирается на открытые статистические данные Центрального банка Республики Узбекистан. Эти данные позволяют оценить динамику ключевых финансовых показателей, однако не раскрывают внутренние управленческие процессы, структуру решений советов директоров, работу комитетов по рискам и особенности корпоративного контроля в конкретных банках.

В-третьих, в исследовании не использовались первичные данные, полученные через интервью, анкетирование или экспертные оценки представителей банковского сектора. Поэтому выводы о корпоративном управлении основаны на финансовых показателях и их управленческой интерпретации, а не на прямом анализе практик корпоративного управления.

В-четвёртых, период 2020–2024 годов мог находиться под влиянием внешних факторов, включая макроэкономическую динамику, последствия пандемийного периода, изменения регуляторных требований, валютные колебания и изменение деловой активности. Эти факторы могли оказывать влияние на показатели ликвидности, качества активов и рентабельности банковского сектора.

В-пятых, применённые методы имеют описательно-аналитический характер. В статье не используется эконометрическое моделирование, поэтому полученные результаты не позволяют утверждать наличие прямой причинно-следственной связи между оценкой финансовой безопасности и эффективностью корпоративного управления. Корректнее говорить о том, что систематическая оценка финансовой безопасности может служить инструментом повышения обоснованности управленческих решений.

Указанные ограничения определяют направления дальнейших исследований, связанных с анализом отдельных банков, применением эконометрических методов и привлечением первичных данных о практике корпоративного управления.

Conclusion / Заключение

Проведённое исследование позволило определить управленческое значение оценки уровня финансовой безопасности коммерческих банков Узбекистана для повышения обоснованности корпоративного управления. На основе анализа агрегированных показателей банковского сектора за 2020–2024 годы установлено, что финансовая безопасность имеет комплексный характер и должна рассматриваться через взаимосвязь капитала, ликвидности, стабильности фондирования, качества активов и рентабельности.

Результаты исследования показали неоднородную динамику показателей финансовой безопасности. Достаточность капитала снизилась с 18,4% до 17,4%, LCR — с 224,5% до 193,8%, ROA — с 2,2% до 1,4%, ROE — с 10,3% до 6,6%. Одновременно NSFR увеличился с 109,9% до 115,3%, а доля проблемных кредитов выросла с 2,1% до 4,0%.

Наиболее значимым направлением управленческого внимания является качество кредитного портфеля. Рост объёма проблемных кредитов с 5 785 млрд сум до 21 185 млрд сум указывает на необходимость усиления корпоративного контроля за кредитным риском, совершенствования процедур оценки заёмщиков и повышения эффективности мониторинга качества активов.

Научный вклад статьи заключается в уточнении роли финансовой безопасности как элемента системы корпоративного управления коммерческими банками. В отличие от подходов, рассматривающих финансовую безопасность преимущественно как характеристику финансового состояния, в статье подчёркивается её управленческое значение как инструмента мониторинга рисков, корпоративного контроля и информационного обеспечения управленческих решений.

Практическая значимость исследования состоит в том, что результаты оценки могут быть использованы советами директоров, комитетами по рискам, внутренним аудитом и исполнительным менеджментом коммерческих банков. Регулярный анализ достаточности капитала, LCR, NSFR, NPL, ROA и ROE позволяет выявлять уязвимые направления банковской деятельности и своевременно принимать меры по их снижению.

В качестве практических рекомендаций коммерческим банкам Узбекистана целесообразно усилить регулярный мониторинг показателей финансовой безопасности, включать результаты такой оценки в управленческую отчётность для органов корпоративного управления, уделять повышенное внимание динамике проблемных кредитов и использовать показатели финансовой безопасности при корректировке кредитной политики, стратегии управления ликвидностью и риск-аппетита.

Перспективы дальнейших исследований связаны с расширением эмпирической базы за счёт анализа отдельных коммерческих банков, сопоставления банков с государственным и частным участием, а также применения корреляционного и регрессионного анализа. Кроме того, в будущих исследованиях целесообразно дополнить количественный анализ интервью или экспертными оценками представителей банковского сектора, что позволит глубже раскрыть влияние механизмов корпоративного управления на уровень финансовой безопасности банков.

References / Список литературы

1. van Greuning, H., & Bratanovic, S. B. (2020). *Analyzing Banking Risk: A Framework for Assessing Corporate Governance and Risk Management* (4th ed.). Washington, DC: World Bank. DOI: 10.1596/978-1-4648-1446-4.
2. Nguyen, T. N. Q., Nguyen, D. T., Le, H. A., & Le, D. L. (2022). Corporate governance and financial stability: The case of commercial banks in Vietnam. *Journal of Risk and Financial Management, 15*(11), 514. DOI: 10.3390/jrfm15110514.
3. Hossain, M. K., Rahman, F., Golder, U., & Kabir, H. (2025). Effectiveness of internal corporate governance mechanisms in controlling non-performing loans of an emerging economy. *Schmalenbach Journal of Business Research, 77*, 1011–1038. DOI: 10.1007/s41471-025-00216-7.
4. Marie, M., Kamel, H., & Elbendary, I. (2021). How does internal governance affect banks' financial stability? Empirical evidence from Egypt. *International Journal of Disclosure and Governance*. DOI: 10.1057/s41310-021-00110-8.
5. Olowofela, O. E., Donfack, H. A., & Soh, C. W. (2025). Corporate governance mechanism and bank performance, new insights from emerging economy: Evidence from Nigeria banking sector. *Journal of Risk and Financial Management, 18*(2), 92. DOI: 10.3390/jrfm18020092.
6. Kartika, I., Sulistyowati, S., Septiawan, B., & Indriastuti, M. (2022). Corporate governance and non-performing loans: The mediating role of financial performance. *Cogent Business & Management, 9*(1), 2126123. DOI: 10.1080/23311975.2022.2126123.
7. Акбаров Б. У. (2024). *Tijorat banklari moliyaviy xavfsizligini ta'minlash amaliyotini takomillashtirish*: автореферат PhD-диссертации. Toshkent davlat iqtisodiyot universiteti.
8. Sherbekova, K. N. (2026). Tijorat banklari moliyaviy xavfsizligini ta'minlashning zamonaviy usullari. *Yashil iqtisodiyot va taraqqiyot*, № 3.
9. Yangiboyev, S. E. (2026). O'zbekiston tijorat banklari moliyaviy barqarorligining hozirgi holati tahlili. *Yashil iqtisodiyot va taraqqiyot*, № 4.
10. Центральный банк Республики Узбекистан. Статистические данные банковского сектора за 2020–2024 годы. Официальный сайт Центрального банка Республики Узбекистан.