

Эгамова Махфурат Эсановна  
PhD., доц кафедры «Банковское дело»  
Ташкентского Государственного Экономического университета

## ТЕНДЕНЦИИ РАЗВИТИЯ МЕЖБАНКОВСКОЙ КОНКУРЕНЦИИ В УЗБЕКИСТАНЕ

*Аннотация:* В статье рассматриваются текущие тенденции развития межбанковской конкуренции в Узбекистане. Анализируются ключевые факторы, влияющие на конкурентную среду банковского сектора, включая государственные реформы, рыночные условия, технологические инновации и влияние международных финансовых институтов. Особое внимание уделяется изменениям в регуляторной политике, направленным на стимулирование конкуренции и повышения эффективности банковской деятельности. Выводы статьи основаны на анализе статистических данных, экспертных оценках и результатах опросов представителей банковского сектора.

*Ключевые слова:* Межбанковская конкуренция, банковский сектор Узбекистана, регуляторная политика, финансовые реформы, технологические инновации, рыночные условия, международные финансовые институты.

Egamova Mahfurat Esanovna  
PhD, Associate Professor of the Department of Banking  
at Tashkent State University of Economics

## TRENDS IN THE DEVELOPMENT OF INTERBANK COMPETITION IN UZBEKISTAN

*Abstract:* The article examines the current trends in the development of interbank competition in Uzbekistan. The key factors influencing the competitive

*environment of the banking sector, including government reforms, market conditions, technological innovations and the influence of international financial institutions, are analyzed. Particular attention is paid to changes in regulatory policy aimed at stimulating competition and improving the efficiency of banking activities. The conclusions of the article are based on the analysis of statistical data, expert assessments and the results of surveys of representatives of the banking sector.*

**Keywords:** Interbank competition, banking sector of Uzbekistan, regulatory policy, financial reforms, technological innovations, market conditions, international financial institutions.

## **Введение.**

В банковской сфере наблюдается интенсивное соперничество, представляющее собой сложный экономический процесс, в рамках которого банки, и другие участники рынка борются за привлечение клиентов и предоставление разнообразных банковских услуг. Разнообразие участников рынка, которые конкурируют между собой и используют различные методы рыночного воздействия.

Банковская конкуренция представляет собой процесс соперничества между коммерческими банками и другими кредитными организациями, направленный на укрепление своей позиции на рынке кредитов и банковских услуг. Этот процесс обладает рядом характеристик, которые делают его уникальным по сравнению с конкуренцией в других отраслях рынка.

## **Метод и результаты.**

Характеристики банковской конкуренции включают в себя следующие особенности:

- Банковская конкуренция характеризуется разнообразием форм и значительной интенсивностью.

- Коммерческие банки имеют множество конкурентов из различных сфер деятельности. Универсальные банки конкурируют с различными видами специализированных банков, небанковскими кредитными организациями и другими участниками рынка, такими как кредитные союзы, ломбарды, лизинговые компании, инвестиционные фонды, финансовые брокеры и другие.

- Банковская сфера представлена многочисленными рынками, на некоторых из которых банки выступают в роли продавцов, а на других - в роли покупателей.

- Внутриотраслевая конкуренция в банковской сфере в основном связана с различиями в предлагаемых банками продуктах и услугах.

- Банковские продукты и услуги могут быть взаимозаменяемыми, но отсутствуют конкурентоспособные альтернативы извне банковской сферы, поэтому межотраслевая конкуренция осуществляется преимущественно через перелив капитала.

- В банковской отрасли отсутствуют многие входные барьеры, присущие другим отраслям, что приводит к более высокой интенсивности конкуренции.

- Ограничения ценовой конкуренции подчеркивают важность управления качеством банковских продуктов и услуг, а также разработки рекламных стратегий.

- Банковские рынки представляют собой дифференцированную олигополию, где существуют широкие возможности для кооперации и согласования рыночной политики между различными банками.

- В банковской сфере может происходить как индивидуальная, так и групповая конкуренция между банками.

В настоящее время наблюдается несколько ключевых тенденций в сфере банковской конкуренции на национальном рынке. Заметное усиление конкурентной борьбы между различными участниками рынка. Фокусировка

на сохранении и расширении клиентской базы. Направленность банков на расширенное обслуживание физических лиц с учетом индивидуальных потребностей. Повышение качества услуг и их привлекательности для клиентов. Активное открытие филиалов по всей стране для расширения охвата клиентов. Привлечение консультационных услуг по управлению финансовыми ресурсами клиентов. Внедрение современных технологий и инноваций в банковскую деятельность. Усиленное стремление крупных узбекских банков к выходу на рынки развитых стран и доступу к более выгодным финансовым ресурсам. Совершенствование системы управления персоналом и повышение требований к квалификации сотрудников. Усиление конкуренции с небанковскими учреждениями и другими нефинансовыми организациями. Стремление к снижению стоимости услуг и увеличению денежных поступлений, включая комиссии за услуги. Основное внимание на улучшение репутации и имиджа банковского учреждения. Внедрение систем управления конкурентоспособностью банковских продуктов. Усиленная ориентация на управление и совершенствование расчетных операций, включая ускоренные процессы списания и зачисления средств в течение одного дня.

Увеличение конкуренции в банковском секторе и повышение ожиданий клиентов от банковских услуг заставляют банки активно применять маркетинговые подходы и стратегии. Это необходимо для приспособления к изменениям в окружающей среде и обеспечения успеха в соревновательной борьбе. Учитывая, что банковские продукты и услуги оказывают прямое и косвенное воздействие на банковскую конкуренцию, следует проанализировать их возможное разнообразие.

Структура банковской системы Узбекистана входит 33 банка, включая 12 государственных коммерческих банков (ГКБ), на долю которых к концу 2021 года приходилось 86% от общего объема кредитов в экономике страны. Также в системе присутствуют 15 частных и 5 иностранных банков.

Активы и обязательства банков на 1 ноября 2021 года активы банков составляли 39 миллиардов долларов (419 трлн сумов), при этом 82% приходилось на государственные банки. Обязательства банков достигли 33 миллиардов долларов (352,6 трлн сумов), из которых 40% составляли депозиты.

Финансовая устойчивость за прошедший период текущего года рост активов, взвешенных по риску, составил 21%, а совокупный капитал банков увеличился на 14%<sup>3</sup>. Показатель достаточности капитала соответствует минимальным требованиям.

Показатель краткосрочной ликвидности (LCR) достиг 167%, что выше минимальных нормативных требований на 67 процентных пунктов. Показатель долгосрочной ликвидности (NSFR) составил 113%<sup>3</sup>.

Рентабельность на 1 ноября 2021 года банковского сектора зарегистрирована на уровне 364 миллиона долларов чистой прибыли, что на 12% больше по сравнению с аналогичным периодом прошлого года.

Центральный банк Узбекистана активно работает над реформированием банковской системы, чтобы обеспечить макроэкономическую стабильность и непрерывное функционирование всей системы.

За два года в Узбекистане созданы три цифровых банка (TBC Bank, Anor Bank, Apelsin Bank) и 32 финтех-компаний, специализирующихся на предоставлении удалённых финансовых услуг. Предприниматели проводят 85% своих платежей дистанционно (7-кратный рост с 2017 года).

В 2022 году в банковском секторе Узбекистана произошли несколько интересных событий<sup>1</sup>:

Центральный банк Республики Узбекистан выпустил отчет о финансовой стабильности за 2022 год. В этом отчете были проанализированы макрофинансовые уязвимости и риски, показатели финансовой устойчивости,

---

<sup>1</sup> Статья Центрального Банка Республики Узбекистан на тему «Отдельные показатели деятельности коммерческих банков, сгруппированных по величине активов по состоянию на 1 февраля 2022 года»

рынок недвижимости и устойчивость банковской системы к различным шокам. Индекс финансового стресса в банковской системе Узбекистана указывает на то, что к концу 2022 года уровень стресса снизился.

Показатели финансовой устойчивости: В первом полугодии 2022 года показатели финансовой устойчивости банковского сектора были выше минимальных нормативных требований. За последние 3-4 года отношение общего объема кредитов к ВВП в Узбекистане значительно увеличилось<sup>23</sup>.

Активы банковской системы: По состоянию на 1 июня 2022 года активы банковской системы Узбекистана составили 493,7 трлн сумов (рост к 1 июня 2021 года на 25%). Обязательства, кредиты и вклады также продемонстрировали рост.

Кредит от Всемирного банка: В 2022 году Всемирный банк выделил Узбекистану кредит в размере 15 млн долларов США на реформирование финансового сектора.

Активы банковской системы Республики по состоянию на 1 декабря 2023 года<sup>2</sup> составили 631,4 трлн. сумов, что на 14% больше, чем годом ранее; обязательства выросли на 13% до 539 трлн. сумов, остаток кредитного портфеля составил 465,5 трлн. сумов с ростом на 22%, а остаток депозитов составил почти 230 трлн. сумов с ростом на 6%, против 51% к прошлому году.

Изменения в рейтинге банков: Центром экономических исследований и реформ (ЦЭИР) рассчитал “Индекс активности банков” за первое полугодие 2023 года. Среди крупных банков с гос. долей только 4 банка («Алокабанк», «Микрокредитбанк», «Национальный банк» и «Асака банк») были понижены в рейтинге, а среди частных банков «Азия Альянс банк», «Зираат банк», «Мадад инвест банк» и «Равнак банк» потеряли свои позиции.

Показатели финансовой стабильности банковской системы Узбекистана превысили минимальные требования Базеля III. Коэффициенты адекватности

---

<sup>2</sup> Статистический анализ Рейтинг активности банков Узбекистана по итогам 2023 года от [www.yuz.uz](http://www.yuz.uz)

регулятивного капитала составили 16,8%, а капитала первого класса - 14,2%, что оказалось в 1,5 раза выше минимальных требований.

Рост уровня прибыльности в первом полугодии отмечен рост уровня прибыльности банков. Процентный доход увеличился на 34,3%, беспроцентный доход вырос на 23,2%, а чистая прибыль увеличилась на 40,5%.

**Доверие населения:** Население проявляет большее доверие к банкам, что также способствует развитию банковской системы в стране.

Тем не менее, сохраняются некоторые характерные черты банковской системы, включая негативные аспекты: территориальные различия в доступности банковских услуг, неравномерное распределение привлеченных кредитными организациями средств по регионам, а также территориальные различия на рынке кредитования юридических и физических лиц. Современные особенности банковской системы и межбанковской конкуренции можно выделить следующим образом: в финансовом секторе экономики доминируют банки как ключевые финансовые учреждения. Небанковские финансовые институты играют незначительную роль в привлечении инвестиций, так как находятся на этапе становления, однако активно развиваются такие учреждения, как негосударственные пенсионные фонды и страховые компании. Финансовый рынок характеризуется высокой степенью дифференциации, при этом крупнейшие финансовые институты контролируют более половины всех активов сектора. Финансовые институты развиваются территориально неравномерно: большинство из них сконцентрировано и успешно функционирует в столице. Ежегодно из-за экспансии крупных финансовых институтов в регионы многие региональные учреждения не могут конкурировать и часто покидают рынок.

Сегодня отечественный рынок демонстрирует все характерные черты монополистической конкуренции. Во-первых, банковские услуги отличаются по своим характеристикам, что указывает на продуктовую дифференциацию.

Во-вторых, в этом секторе функционирует более 28 банков, среди которых государственные банки занимают доминирующие позиции. Также следует отметить низкие барьеры для входа на рынок и высокий уровень консерватизма среди мелких компаний и населения.

Центр экономических исследований и реформ (ЦЭИР) опубликовал обзор деятельности банков Узбекистана за первый квартал 2024 года, в котором банки были разделены на 11 малых и 17 крупных.

Среди 17 крупных банков Узбекистана четыре улучшили свои позиции. «Народный банк» поднялся на две позиции, а «Азия альянс банк», «Ипак йули банк» и «Узнацбанк» поднялись на одну позицию. Однако пять банков, включая «Алока банк», «Ипотека банк», «Агробанк», «Инвест Финанс банк» и «Хамкор банк», потеряли по одной позиции. Остальные восемь банков сохранили свои позиции.

По показателю финансового посредничества «Узнацбанк» поднялся с последнего места на 16-е, в то время как «Ипак йули банк», «Агробанк» и «Асака банк» улучшили свои позиции на один пункт, а «Узпромстрой банк» сдал свои позиции. «Ориент Финанс» снова оказался на последнем месте по финансовой доступности, в то время как «Инвест Финанс банк» потерял 4 пункта. По качеству активов «Ипотека банк» потерял 2 позиции и оказался на последнем месте в рейтинге, а другие банки, такие как «Инвест Финанс банк», «Ориент Финанс банк» и «Банк развития бизнеса», также снизили свои позиции. По доходности «Ипак йули банк», «Инвест Финанс банк» и «Алока банк» также понесли потери в рейтинге.

В общем рейтинге крупных банков «Капитал банк» и «Траст банк» продолжают лидировать, «Азия Альянс банк» укрепился на третьем месте, а «Хамкор банк» занял четвертое место.

Рост активов банковской системы замедлился с 20-30% в 2022-2023 годах до 15,4% к началу марта 2024 года. Общий объем активов достиг 648,6 трлн сумов, а обязательства составили 549,6 трлн сумов. Государственные

банки контролируют 67,4% активов, что составляет 437 трлн сумов; 70,1% кредитного портфеля — 331,2 трлн сумов; и 50,7% депозитов — 120,6 трлн сумов. Остальные активы принадлежат 25 частным банкам.

В государственных банках на каждые 100 сумов кредита приходится 36 сумов депозитов, тогда как у частных банков этот показатель составляет 83 сума. Рост банковских депозитов замедлился до 13% за первый квартал, а доля валютных вкладов снизилась с 38% до 29%.

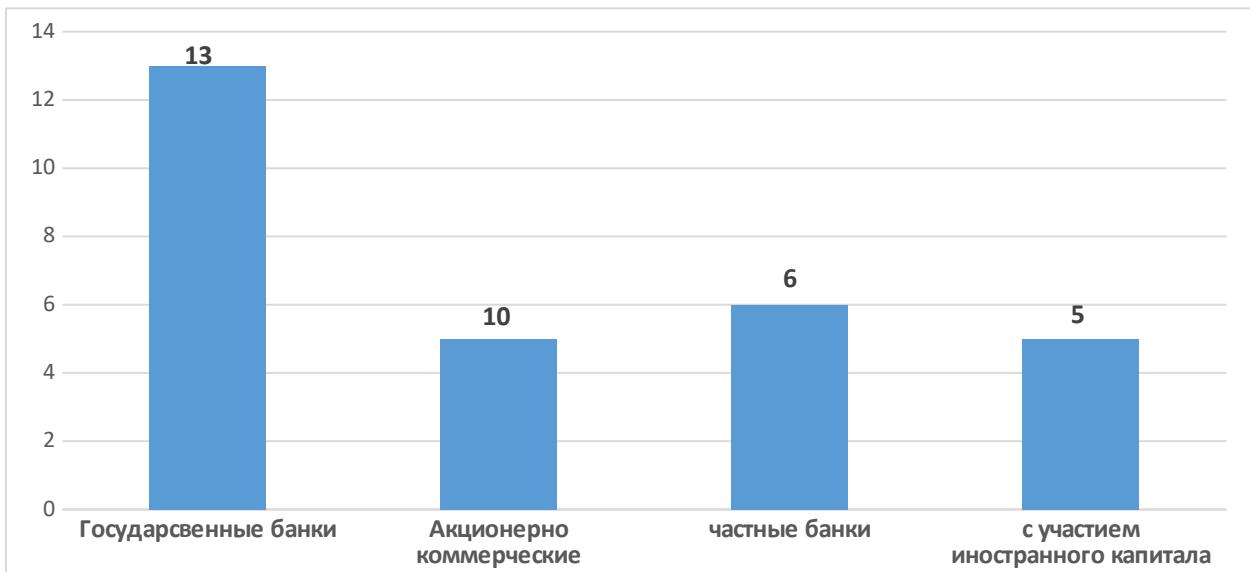
Участие населения в банковской системе увеличилось, доля физических лиц в кредитном портфеле возросла с 26,5% до 32,1%, в то время как доля юридических лиц сократилась с 73,5% до 67,9%. Депозиты физических лиц выросли на 6%, достигнув 36,1%, тогда как доля юридических лиц уменьшилась с 70% до 63,9%.

Доля проблемных кредитов увеличилась до 4,4%, включая кредиты сроком более 90 дней, достигнув объема 20,9 трлн сумов. Показатели достаточности капитала банков остаются выше минимальных требований в 1,3 раза.

В результате ситуация напоминает игру в монополию, когда отдельные банки устанавливают цены для групп своих лояльных клиентов. Однако в ней также есть черты свободной конкуренции: на рынке много участников, вход и выход из него свободный, и банки реагируют на ценовую политику друг друга. В работах отечественных исследователей отмечается, что низкий уровень конкуренции проявляется в недостаточной конкурентоспособности банков по сравнению с зарубежными. Однако трудно согласиться с мнением некоторых авторов, которые утверждают, что конкурентные отношения в банковской системе недостаточно развиты.

На сегодняшний день в научной литературе описано множество различных подходов к кластеризации банковского сектора. Проведённый нами анализ показывает, что большинство исследователей различают банки главным образом по размеру активов и типу собственности (государственные,

частные и с иностранным капиталом). Это позволяет, например, определить степень участия каждой группы в межбанковской конкуренции, включая международную. В рамках этого подхода количество кластеров обычно варьируется от 4 до 9. В кластеры, как правило, входят: опорные банки с государственным участием; крупные государственные, частные и иностранные банки; частные и иностранные банки первого и второго эшелонов; а также средние и мелкие частные банки.



**Рисунок 1. Группировка банков по формам собственности в Республике Узбекистан на 01.01.2024 год<sup>3</sup>**

Таким образом, конкуренция, как уникальная система принятия решений, управления информацией и мотивации, служит механизмом контроля и регулирования микро- и макроэкономических процессов.

Проблема формирования мировых банковских монополий нарастает в связи с укреплением влияния крупнейших государств. Процесс глобализации сопровождается расширением роли крупных банков, которые всё чаще ориентируются на отраслевые принципы в своей деятельности, а не на принципы, связанные с определенной страной (банковская конкуренция в широком смысле). Кроме того, они всё чаще объединяются в финансовые группировки. Параллельно наблюдается усиление концентрации банковского

<sup>3</sup> Статья «О разновидность коммерческих банков на рынке» веб-сайт [www.cbu.uz](http://www.cbu.uz)

капитала, усиление влияния крупнейших государств и углубление процесса формирования финансовой олигархии в мировом масштабе.

### **Выводы.**

Современная межбанковская конкуренция находится в стадии формирования зрелой структуры. Этот процесс начался с развития монополий и олигополий, включающих коммерческие банки с участием государства и иностранных инвесторов. К 1998 году эти структуры стали более устойчивыми и нашли свою нишу, а именно, частные коммерческие банки с разнообразными услугами. Параллельно происходит формирование региональных банков, которые должны будут конкурировать с крупными национальными и иностранными банками на региональном уровне. Это отражает особенности национальной банковской конкуренции. Также определены основные направления развития конкурентных отношений в банковском секторе.

В процессе анализа деятельности банков с государственным участием было выявлено, что их стратегии развития и подход к конкурентному поведению имеют общие черты и недостаточно учитывают особенности каждого региона.

### **Список использованных источников**

1. Банки и банковское дело / Под ред. Балабанова И. Т.-2-е изд., перераб. и доп. - СПб.: Питер, 2007.- 256 с.
2. Банковский менеджмент. Учебник./под. ред. Лаврушина О.И.- 2-е изд., перераб. и доп.-М.: КНОРУС, 2009.- 560с.
3. Банковское дело. Учебник /под ред. Коробовой Г.Г. М.: Экономист, 2008.- 766с.
4. Коробов Ю. И. Банковская конкуренция: роль, специфика, перспективы развитие// Отраслевая конкуренция: банковский сектор, №1, 2007.-с.87-89.
5. М.Портер «Международная конкуренция: Конкурентные преимущества стран» Альпина Паблишер СПб.: Питер Ком, 1999. — 416 с.

6. Магомедов Г. И. Конкуренция и конкурентные отношения на региональном рынке банковских услуг. Москва: Финансы и Кредит, 2008. 133 С.,
7. Коробов, Ю. И. Банковская конкуренция на современном этапе / Ю. И. Коробов // Банковское дело. – 2010. – № 11.
8. Умаралиев О. Р. Проблемы банковской системы Узбекистана и пути их решения // Молодой ученый. — 2017. — №24. — С. 307-309. — URL <https://moluch.ru/archive/158/44386/>
9. M.Egamova [WAYS TO STRENGTHEN THE RESOURCE BASE OF COMMERCIAL BANKS/ International Finance and Accounting, 2021](#)  
[https://scholar.google.com/citations?view\\_op=view\\_citation&hl=ru&user=x5MHtgcAAAAJ&citation\\_for\\_view=x5MHtgcAAAAJ:u-x6o8ySG0sC](https://scholar.google.com/citations?view_op=view_citation&hl=ru&user=x5MHtgcAAAAJ&citation_for_view=x5MHtgcAAAAJ:u-x6o8ySG0sC)
10. M.Egamova The Role of Information Technologies in Increasing the Capitalization of Commercial Banks [https://scholar.google.com/citations?view\\_op=view\\_citation&hl=ru&user=x5MHtgcAAAAJ&citation\\_for\\_view=x5MHtgcAAAAJ:ufrVoPGSRksC](https://scholar.google.com/citations?view_op=view_citation&hl=ru&user=x5MHtgcAAAAJ&citation_for_view=x5MHtgcAAAAJ:ufrVoPGSRksC)