



MOLIYAVIY XIZMATLAR BOZORIDA RAQOBATNI RIVOJLANTIRISH VEKTORI SIFATIDA DAVLAT ISHTIROKINI KAMAYTIRISH

PhD Абдулазизова Ўғилой Нуриддинхўжа қизи
Тошкент давлат иқтисодиёт университети
хузуридаги «Ўзбекистон иқтисодиётини ривожлантиришнинг
илмий асослари ва муаммолари» илмий-тадқиқот маркази

Annotatsiya. Ushbu maqola moliyaviy xizmatlar bozorida raqobatni rivojlantirish vektorlaridan biri sifatida davlat ishtirokini kamaytirish mavzusini ko'rib chiqqan. Mualliflar moliya bozorlariga davlat aralashuvini oshirish yoki saqlab qolishning salbiy oqibatlarini tahlil qildilar. Maqolada raqobat va moliyaviy barqarorlik o'rtasidagi muvozanatni hisobga olgan holda qanday choralar davlat aralashuvini kamaytirishga yordam berishi mumkinligi muhokama qilingan.

Kalit so'zlar: raqobat, moliya bozori, davlat aralashuvi.

СОКРАЩЕНИЕ УЧАСТИЯ ГОСУДАРСТВА КАК ВЕКТОР РАЗВИТИЯ КОНКУРЕНЦИИ НА РЫНКЕ ФИНАНСОВЫХ УСЛУГ

PhD Абдулазизова Уғилой Нуриддинхўжа кизи
Научно-исследовательский центр "Научные основы и
проблемы развития экономики Узбекистана" при
Ташкентский государственный экономический университет

Аннотация. Данная статья рассматривает тему сокращения участия государства как один из векторов развития конкуренции на рынке финансовых услуг. Авторы анализируют негативные последствия наращивания или сохранения государственного вмешательства на финансовых рынках. Статья обсуждает, какие меры могут способствовать снижению государственного вмешательства, с учетом баланса между конкуренцией и финансовой стабильностью.

Ключевые слова: конкуренция, финансовый рынок, государственное вмешательство.

REDUCING GOVERNMENT PARTICIPATION AS A VECTOR FOR DEVELOPING COMPETITION IN THE FINANCIAL SERVICES MARKET

PhD Abdulazizova Ugiloy Nuriddinhuja kizi
Scientific research center "Scientific bases and problems of
development of the economy of Uzbekistan" under
Tashkent State University of Economics

Abstract. This article examines the topic of reducing government participation as one of the vectors for developing competition in the financial services market. The authors analyze the negative consequences of increasing or maintaining government intervention in financial markets. The article discusses what measures can help reduce government intervention, taking into account the balance between competition and financial stability.

Key words: competition, financial market, government intervention.

Введение.

В соответствии с одной из целей Стратегии развития Нового Узбекистана обозначено «расширение финансовых ресурсов в экономике путем доведения в последующие пять лет оборота фондового рынка с 200 миллионов долларов США до 7 миллиардов долларов США», достижение которого предусмотрено «посредством осуществления поэтапной либерализации движения капитала, приватизации крупных предприятий и долей (акций) в них, а также завершение процессов трансформации в коммерческих банках с государственной долей, доведение до конца 2026 года доли частного сектора в активах банковской системы до 60 процентов» (Указ, 2022).

Очевидно, что банки с государственным участием имеет доминирующее положение в банковско-финансовом секторе страны. Так, по состоянию на 01.01.2023 г. в республике функционируют 31 коммерческих банков, из них 12 - банки с участием государства. Так, на долю банков с участием государства приходится 78% активов банковского сектора, 83% всего объема выделенных кредитов, 78% совокупного капитала коммерческих банков и 63% депозитов, находящихся в банках. Несомненно, сложившаяся ситуация «...препятствует здоровой конкуренции в банковском секторе и негативно влияет на качество оказываемых услуг...» (Послание, 2018).

Обзор литературы.

Исследователи, такие как Джозеф Стиглиц (1993), обсуждают, как сокращение государственной регуляции и участия может способствовать развитию конкуренции на рынке финансовых услуг. Они исследуют механизмы дерегулирования и дефицит бюджета как движущие силы этого процесса.

Роберт Шиллер (2013) и другие авторы выделяют важность балансирования сокращения государственного участия с обеспечением финансовой стабильности. Они рассматривают опасности и риски, связанные с излишней дерегуляцией и отсутствием мер безопасности.

В работах Кармен Рейнхарт и др., (2020) и Себастьян Эдвардс (2009) производится сравнительный анализ разных стратегий регулирования и уровня государственной вмешательства в различных странах и их воздействия на конкуренцию на рынке финансовых услуг.

В работах Лизы Кук (2023) и других авторов акцентируется важность обеспечения защиты интересов потребителей и клиентов финансовых услуг при сокращении участия государства.

Методы исследования.

В статье использованы такие методы исследования, как метод группировки и сравнения, экономико-статистический анализ и логические методы.

Анализ и результаты.

В научном сообществе существуют мнения о том, что банки с участием государства являются гарантом стабильности, а также данные банки нацелены на инвестирование долгосрочных проектов, что оказывает благоприятное влияние на развитие национальной экономики (Тавасиев, 2016).

Однако дальнейшее наращивание или даже простое сохранение существующих объемов госсектора чревато для экономики негативными последствиями.

Во-первых, конкурентные механизмы рынка заменяются административным ресурсом и лоббизмом. Так, несмотря на проводимые широкомасштабные реформы правительства, направленные на развитие рынка ценных бумаг, в Узбекистане не наблюдается никаких положительных изменений в этом секторе. По мнению И.Л.Бутикова, одним из основных факторов, сдерживающих развитие отечественного рынка ценных бумаг, является «абсолютная неконкурентоспособность фондового рынка на финансовом рынке и монополия кредитного рынка».⁴⁶

⁴⁶ <https://finance.uz/index.php/ru/fuz-menu-economy-ru/4502-igor-butikov-rynok-tsennykh-bumag-uzbekistana-novye-gorizonty>

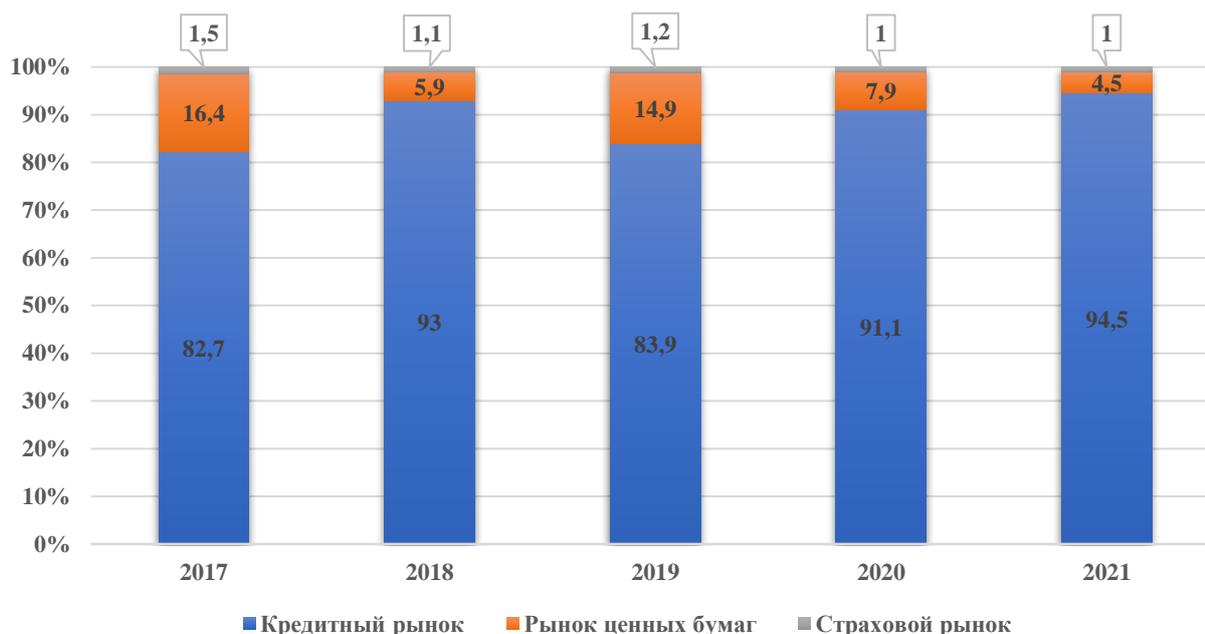


Рисунок 1. Доли сегментов финансового рынка Узбекистана⁴⁷

Данные рисунка 1 подтверждают вышесказанное и указывают на неравномерность развития сегментов финансового рынка. Доминирующее положение из всех сегментов рынка финансовых услуг занимает кредитный рынок, что показывает недостаточный для существования полноценной межотраслевой конкуренции уровень развития рынка финансовых услуг в целом и всех его сегментов.

Во-вторых, государство проявляет себя как менее эффективный собственник по сравнению с частными структурами. Отметим, что исходя из сущности коммерческих банков, кредитование должно осуществляться за счет временно свободных средств, привлеченных во вклады банка. Именно рыночная обеспеченность кредитования, определяемая как отношение общей суммы привлеченных средств к общей сумме выделенных средств, показывает рыночные принципы функционирования коммерческих банков.

Таблица 1
Рыночная обеспеченность банковского кредитования за 2018-2022гг.
(по состоянию на 1 января соответствующего года)⁴⁸

	2018	2019	2020	2021	2022
Рыночная обеспеченность кредитования (%):					
Банков с участием государства	40,2	32,0	35,2	33,7	37,2
Других банков	158,7	120,2	101,3	99,4	112,2
Всех банков	53,9	41,8	43,0	41,4	47,9

Исходя из данных, приведенных в таблице 1, по состоянию на 1 января 2018-2022гг. показатели рыночной обеспеченности кредитования всей банковской системы составляет 53,9%, 41,8%, 43,0%, 41,4% и 47,9% соответственно. При этом рыночная обеспеченность кредитования в банках с государственной долей остается крайне низкой – в пределах 32,0% до 40,2% за указанный период.

Для дальнейшего выхода экономики на устойчивые темпы роста создание рыночно-ориентированной банковской системы с действенным механизмом регулирования спроса и предложения, трансформация коммерческих банков в соответствии с международными критериями, а также усиление приватизационных процессов и сокращение государственной доли в банковской системе необходимы и неизбежны.

⁴⁷ Составлено и рассчитано автором по данным www.cbu.uz, www.mf.uz, www.uzse.uz, www.deponet.uz

⁴⁸ Составлено и рассчитано автором по статистическим данным Центрального Банка Республики Узбекистан, www.cbu.uz

На наш взгляд, основные направления развития конкурентной политики, должны иметь упор на демонаполизацию группы лиц и расширения конкурентной среды путем устранения и либерализации барьеров входа в рынок финансовых услуг.

Так, в рамках Стратегии предусмотрена поэтапная приватизация доли государства в АКИБ «Ипотека-банк», АКБ «Узпромстройбанк», АКБ «Асакабанк», АК «Алокабанк», АКБ «Кишлоккурилиш банк» и АКБ «Туронбанк» при содействии международных финансовых институтов. К 2025г. планируется увеличение доли активов банков без участия государственной доли в общем объеме активов банковской системы до 60% (по состоянию на 1 января 2023г. она составляет 22%). Анализируя данные долей банков с участием государства в совокупных активах, отметим, что динамика сокращения государственных долей практически нет, но высвечивается тренд сокращения долей пяти крупнейших коммерческих банков (рис.2).

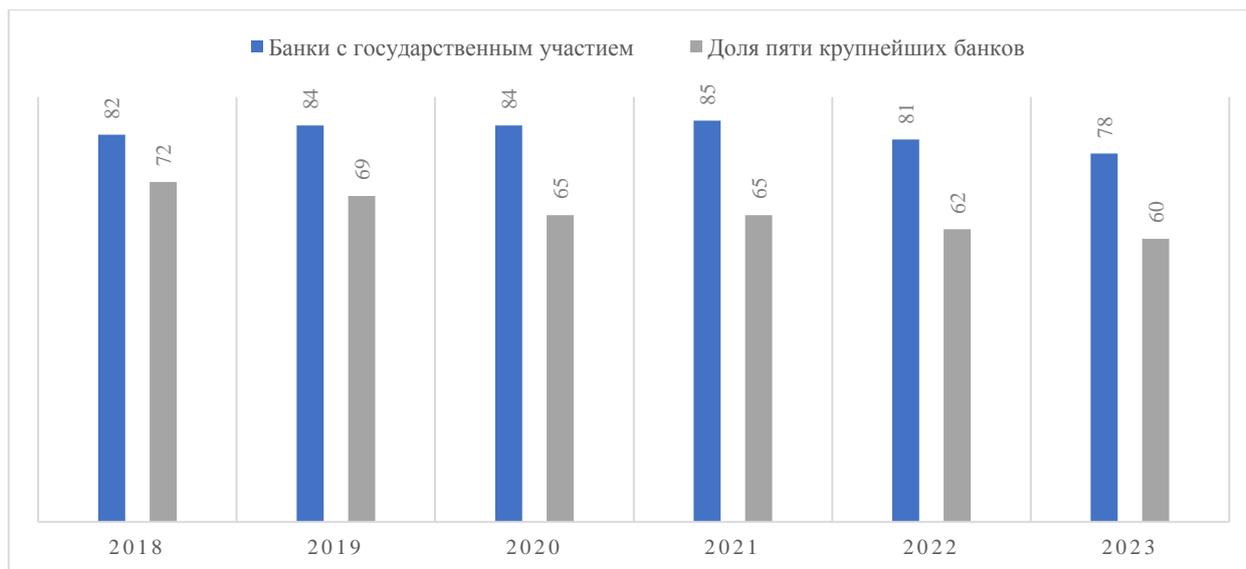


Рисунок 2. Доля банков с участием государства в совокупных активах банковской системы (по состоянию на 1 января соответствующего года)⁴⁹

Меры по трансформации банков реализуются в сотрудничестве с международными финансовыми институтами. В частности, в соответствии с международными договоренностями между Узбекистаном и ЕБРР, предполагается, что ЕБРР станет акционером АКБ «Узпромстройбанк». Также процессы приватизации коснулись и АКИБ «Ипотека-банк».

Вместе с тем, в соответствии со Стратегией реформирования банковской системы Республики Узбекистан на 2020-2025 годы, в целях снижения государственной доли в банковском секторе предусмотрены реализация ряда мер. Особого внимания заслуживает момент, что приватизация коммерческих банков «стратегическими инвесторами, обладающими надлежащим опытом, знаниями и репутацией в банковском деле», может привести к проблеме «аффилированности» всей системы, превращение государственной монополии в частную. В идеале, для образования конкурентного рынка, надо осуществить *демонаполизацию группы лиц*, т.е. государственные доли в банках надо распродать мелкими долями множеству лиц на конкурентной основе.

Вторым важным направлением развития конкуренции на рынках финансовых услуг – это *расширение конкурентной среды*, в первую очередь, посредством либерализации барьеров входа в рынок.

Центральным банком Узбекистана определен порядок лицензирования, состоящий из двух стадий: это - получение предварительного разрешения на учреждение банка и регистрация банка с одновременной выдачей лицензии на осуществление банковской деятельности.

Согласно Указу Президента «О первоочередных мерах по либерализации валютной политики» от 02.09.2017 г. минимальные требования к уставным капиталам обществ определяются только в национальной валюте, и составляют для коммерческих банков - 100

⁴⁹ составлено автором по данным статистического бюллетеня Центрального банка Республики Узбекистан

млрд. сум, микрокредитных организаций – 2 млрд. сум и ломбардов – 500 млн. сумов (Постановление, 2017).

Поэтапное увеличение требований к минимальному капиталу коммерческих банков и ужесточение квалифицированных требований к руководителям банка можно оценивать как барьер входа в рынок. Так, в Проекте Закона «О внесении изменений в Закон Республики Узбекистан «О банках и банковской деятельности», принятому Законодательной палатой 7 февраля 2023 года, предлагаемая трактовка статьи 13 «Минимальный размер уставного капитала банка должен составлять: до 1 сентября 2023 года сто миллиардов сумов; с 1 сентября 2023 года двести миллиардов сумов; с 1 апреля 2024 года триста пятьдесят миллиардов сумов; с 1 января 2025 года пятьсот миллиардов сумов» является наглядным примером усиления административных барьеров для входа на рынок банковских услуг новых участников, что негативно повлияет на конкурентную среду на рынке банковских услуг.

Выводы и предложения.

Сокращение участия государства на рынке финансовых услуг – это комплексная и многогранная тема, которая вызывает дебаты и исследования в сфере экономики и финансов.

На наш взгляд, основные направления развития конкурентной политики, должны иметь упор на демонополизацию группы лиц и расширения конкурентной среды путем устранения и либерализации барьеров входа в рынок финансовых услуг. Несомненно, снижение избыточного государственного регулирования и участия может способствовать стимулированию конкуренции, инноваций и развитию финансовых услуг. Однако при этом необходимо учесть, что слишком резкое сокращение государственного влияния может повлечь за собой риски, связанные с финансовой нестабильностью, а также ущемлением интересов потребителей.

В заключении, несмотря на сложность вопроса сокращения государственного участия на рынке финансовых услуг, существует широкий консенсус относительно важности сбалансированного подхода. Это означает, что решения о сокращении участия государства должны быть основаны на фундаментальных принципах финансовой стабильности, защите интересов потребителей и содействии конкуренции, чтобы обеспечить устойчивое и процветающее развитие рынка финансовых услуг.

Литература/Reference:

Cook, L. D. (2023). *Generative AI, Productivity, the Labor Market, and Choice Behavior: A speech at the National Bureau of Economic Research Economics of Artificial Intelligence Conference, Fall 2023, Toronto, Canada, Sept. 22, 2023 (No. 96966).*

Edwards, S. (Ed.). (2009). *Capital controls and capital flows in emerging economies: policies, practices, and consequences.* University of Chicago Press.

Horn, S., Reinhart, C. M., & Trebesch, C. (2020). *How much money does the world owe China?* Harvard Business Review, 26.

Shiller, R.J. (2013). *From efficient markets theory to behavioral finance.* Journal of economic perspectives, 17(1), 83-104., Shiller, R. J. (2013). *Finance and the good society.* Princeton University Press.

Stiglitz, J. E. (1993). *The role of the state in financial markets.* The world bank economic review, 7(suppl_1), 19-52., Joseph E. Stiglitz, Atkinson, and Anthony B. *Lectures on public economics: Updated edition.* Princeton University Press, 2015.

Послание (2018) *Послание Президента Республики Узбекистан Шавката Мирзиёева Олий Мажлису 28.12.2018 г.*

Постановление (2017) *Постановление Президента Республики Узбекистан «О мерах по дальнейшему развитию и повышению устойчивости банковской системы республики» от 12.09.2017 г. № ПП-3270.*

Тавасиев А.М. (2016). *Госбанки и банки с государственным участием в капитале-необходимы //Банковское дело. – 2016. – №. 12. – С. 42-45.*

Указ (2022), *Указ Президента Республики Узбекистан «О Стратегии развития Нового Узбекистана на 2022-2026 годы» от 28.01.2022 г. № УП-60.*