



ЎЗБЕКИСТОН МОЛИЯВИЙ ХИЗМАТЛАР БОЗОРЛАРИДА РАҚОБАТ ВА РАҚОБАТ МУҲИТИНИ РИВОЖЛАНТИРИШ ЙЎНАЛИШЛАРИ

Абдулазизова Ўғилой Нуриддинхўжа қизи
PhD, ТДИУ ҳузуридаги ИТМнинг сектор мудури

Аннотация. Молиявий хизматлар бозорларида банк монополияси муаммоси Ўзбекистон иқтисодиёти олдига турган муҳим масалалардандир. Бу муаммо давлатнинг тижорат банклари капиталини шакллантиришдаги иштироки, қимматли қоғозлар бозори ўртасида тармоқлараро рақобатнинг йўқлиги ва ҳоказолар муаммолари билан янада кескинлашмоқда. Ушбу мақолада Ўзбекистон монополияни енгиш, молиявий хизматлар бозорларида ҳалол рақобатни шакллантириш ва ривожлантириш учун шарт-шароитларни таъминлаш борасидаги ишларнинг айрим йўналишлари кўриб чиқилган.

Калит сўзлар: рақобат, молиявий хизмат, рақобат сиёсати, монополияга қарши тартибга солиш, молия бозори.

НАПРАВЛЕНИЯ РАЗВИТИЯ КОНКУРЕНЦИИ И КОНКУРЕНТНОЙ СРЕДЫ НА РЫНКАХ ФИНАНСОВЫХ УСЛУГ УЗБЕКИСТАНА

Абдулазизова Уғилой Нуриддинхўжа қизи
PhD, зав.сектором в НИЦ при ТГЭУ

Аннотация. Проблема банковского монополизма на рынках финансовых услуг является важным вопросом, стоящий перед экономикой Узбекистана. Данная проблема усугубляется проблемами участия государства в формировании капиталов коммерческих банков, отсутствия межотраслевой конкуренции между рынком ценных бумаг и др. В данной статье рассмотрены некоторые направления работы по преодолению монополизма, обеспечению условий для формирования и развития добросовестной конкуренции на рынках финансовых услуг Узбекистана.

Ключевые слова: конкуренция, финансовая услуга, конкурентная политика, антимонопольное регулирование, финансовый рынок.

DIRECTIONS OF DEVELOPMENT OF COMPETITION AND COMPETITIVE ENVIRONMENT IN THE FINANCIAL SERVICES MARKETS OF UZBEKISTAN

Abdulazizova Ugiloy Nuriddinhuja kizi
PhD, Head of the Department of the
Research center under the TSUE

Abstract. The problem of banking monopoly in the financial services markets is an important issue facing the economy of Uzbekistan. This problem is exacerbated by the problems of state participation in the formation of the capital of commercial banks, the lack of inter-industry competition between the securities market, etc. This article discusses some areas of work to overcome monopolism, provide conditions for the formation and development of fair competition in the financial services markets of Uzbekistan.

Keywords: competition, financial service, competition policy, antimonopoly regulation, financial market.

Введение.

По мере приобретения экономической системой рыночных черт изменяются концепция защиты конкуренции и характер антимонопольного воздействия на экономику. Общеизвестно, что для любого хозяйствующего субъекта характерно стремление к такому положению на рынке, которое позволяет ему не только получать значительную прибыль, но и занять доминирующее положение и целенаправленно воздействовать на рынок. В этой связи актуален вопрос изучения направлений развития конкуренции, в частности на рынках финансовых услуг Узбекистана.

В своих исследованиях мы не однократно отмечаем, что конкуренция не является самоцелью, а является лишь средством достижения цели. Целью всяких рыночных преобразований является максимизация удовлетворения потребностей населения.

Обзор литературы.

Поиск литературы на исследуемую тему позволил выявить ряд работ авторов, внесших большой вклад в изучении вопросов развития конкуренции и конкурентной среды на финансовых рынках.

В работе Ксавьера Вивеса (Vives, 2010) «Конкуренция и стабильность в банковской сфере» ("Competition and Stability in Banking") автор исследует сложную взаимосвязь между конкуренцией и стабильностью в банковской сфере. По мнению Вивеса, как слишком сильная конкуренция может привести к повышенному риску и нестабильности, так и слишком низкая конкуренция может привести к снижению эффективности и инноваций. Автором ставится вопрос, следует ли позволять фирмам, в частности банкам, становиться настолько крупными, чтобы иметь решающее влияние на регулирование.

В статье Франклина и Гэйла (2004) рассматриваются страны, где концентрация на рынках финансовых услуг может быть социально предпочтительнее совершенной конкуренции, а идеальная стабильность может быть социально нежелательной.

Ф.Франко и С.Мэр (Franco and Mare, 2014) изучили динамическую взаимосвязь между конкуренцией и устойчивостью банков (как в краткосрочной, так и в долгосрочной перспективе) среди европейских кооперативных банков и выявили, что рыночная власть банков отрицательно влияет на устойчивость банков по «Грейнджеру».

Исследования Абдулазиз Саиф-Алюсфи (Abdulazeez and others, 2020) показывают, что страны с более жесткими требованиями к капиталу, большей властью надзора, с явными схемами страхования вкладов, более высокой защитой акционеров и более высокой юридической эффективностью повышают стабильность банков, однако снижают их готовность принимать риски.

В исследованиях других авторов (Owen and Pereira, 2018) отмечается, что большая концентрация банковского сектора связана с более широким доступом к депозитным счетам и кредитам при условии, что рыночная власть банков ограничена.

Методы исследования.

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

Анализ и результаты.

В наших исследованиях, мы отмечаем, что об оценке развития конкуренции и конкурентной среды на рынках финансовых услуг можно судить, анализируя некоторые экономические показатели, среди которых количественный и качественный анализ субъектов рынка финансовых услуг, количественный и качественный анализ самой финансовой услуги, а также непосредственно цена реализации финансовой услуги играют важную роль.

Проведенные нами расчеты, позволили выявить, что кредитный рынок занимает мажоритарную долю на финансовом рынке Узбекистана и составляет около 94,5% по состоянию на 2021 г. (Абдулазизова, 2023). Систематизация открытых статистических данных по кредитному рынку, характеризующих количественные изменения в структуре кредитных организаций, позволило нам выявить несколько важных тенденций, сложившихся за период с 2017 по 2023 гг. (см. рис.1):

1. При достаточно неизменном количестве коммерческих банков, функционирующих на территории Узбекистана, рост количества кредитных организаций за указанный период составил 193 % (или почти в 2 раза), что объясняется ростом небанковских кредитных организаций (с 76 единиц в 2017 г. до 167 единиц в 2023 г.);

2. Медленным, но верным ходом идет процесс сокращения количества филиалов коммерческих банков. Так, в 2017 году филиалов насчитывалось 855, а в 2023 – 832. Как показывает мировая практика, по мере развития информационных технологий и улучшения качества интернет коммуникаций, которые оказывают напрямую влияние на состояние банковской инфраструктуры, потребность в дополнительных филиалах коммерческих банков снижается. Важно отметить, что сокращение филиальной сети не подразумевает сокращения самих банков, а значит банки как участники рынка финансовых услуг функционируют, что является важной составляющей при оценке экономической концентрации на рынке.

3. Наблюдается стремительный рост центров банковских услуг (за период с 2017 г. по 2023 г. рост составил 155%, или на 544 единицы) и круглосуточных пунктов самообслуживания (за период с 2017 г. по 2023 г. рост составил 330%, или на 2072 единицы).

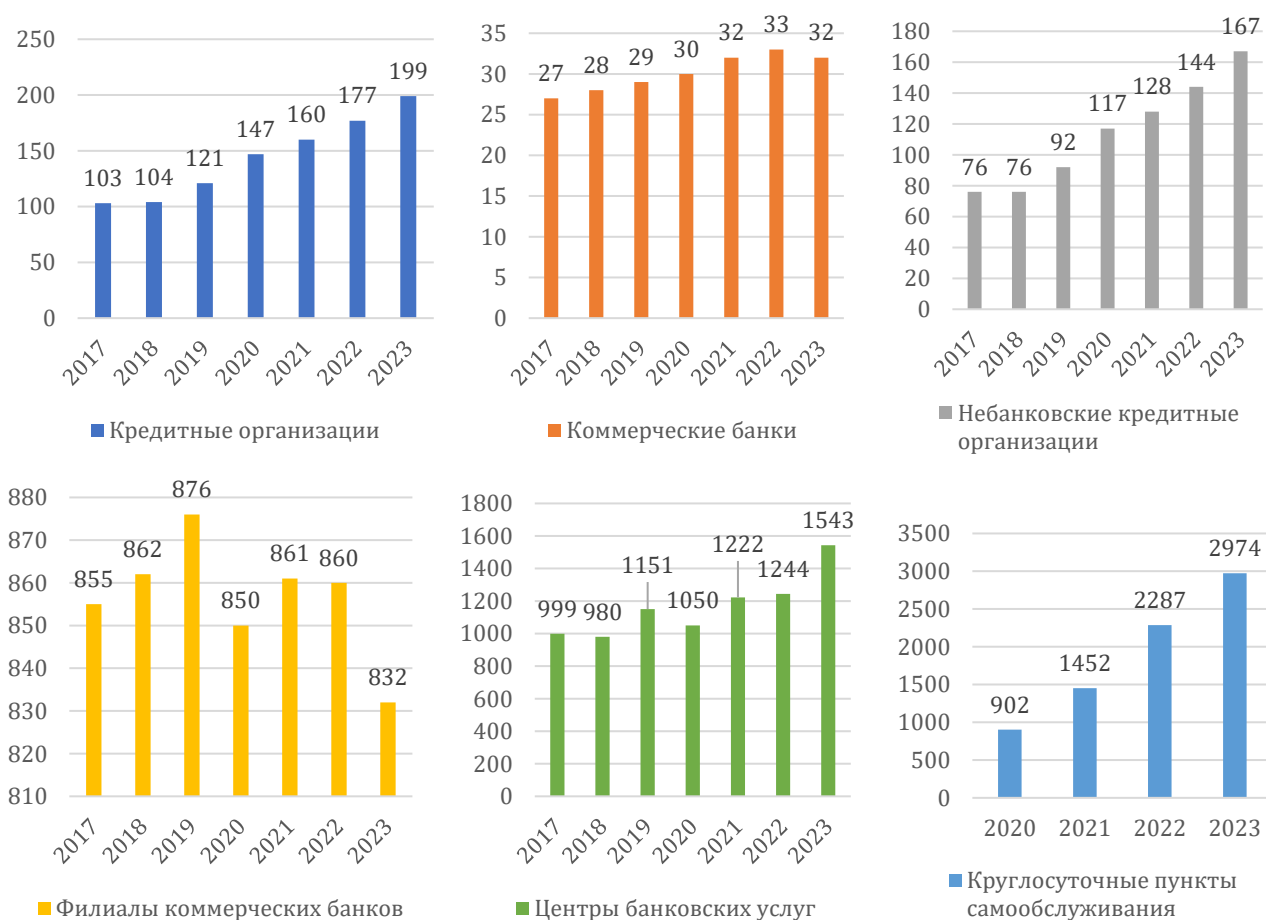


Рисунок 1. Количество кредитных организаций Узбекистана и их подразделений (по состоянию на 1 января соответствующего года)⁵⁵

Используя один из самых распространенных и практичных показателей расчета экономической концентрации – индекса Герфиндаля-Гиршмана (Herfindahl-Hirschman Index – ННИ), нами проведены расчеты по кредитному рынку Узбекистана (рис.2). Анализируя данные по выделенным кредитам коммерческими банками, можно заключить, что за период с 2018 по 2023гг. значения уровня концентрации заметно снизились (с 1709 до 1078), и тенденция показывает, что рынок со средней экономической концентрацией стремится к низкой концентрации.

⁵⁵ составлено автором по данным статистического бюллетеня Центрального банка Республики Узбекистан

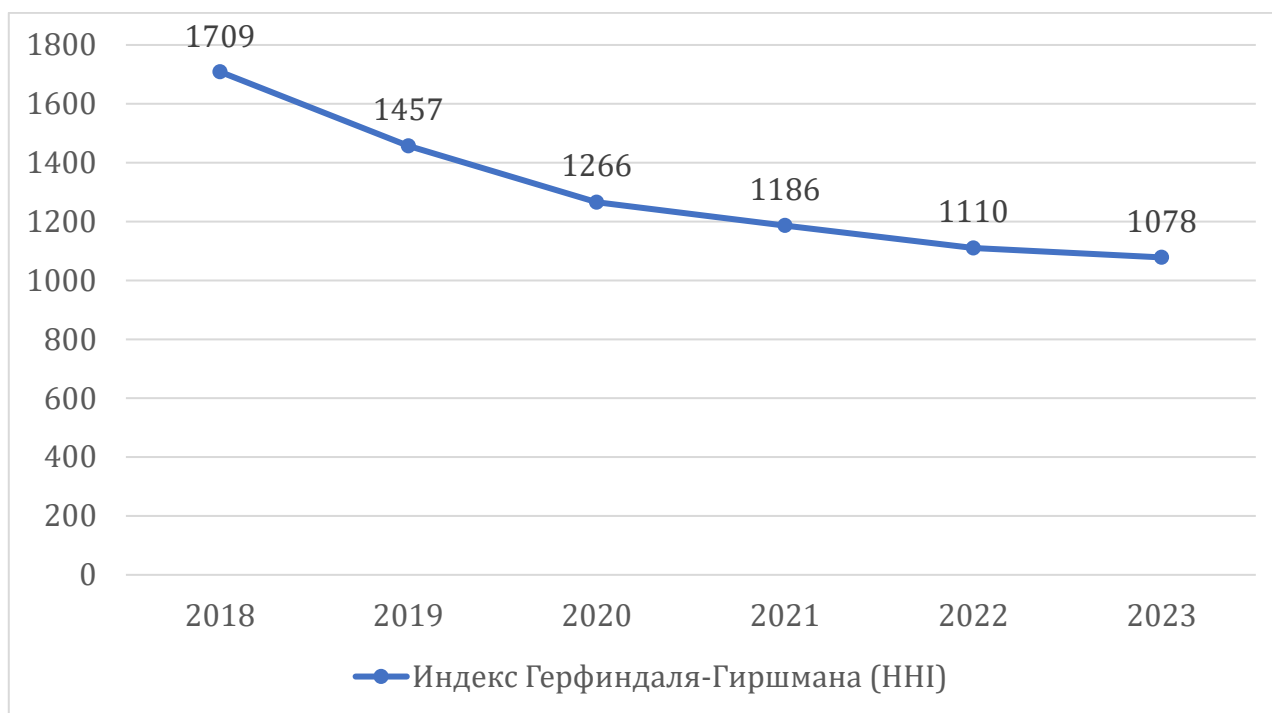


Рисунок 2. Динамика показателя уровня концентрации (НИ) на рынке кредитных услуг Узбекистана (по состоянию на 1 января соответствующего года)⁵⁶

Для преодоления монополизма, обеспечения условий для формирования и развития добросовестной конкуренции в экономике Узбекистана на переходном этапе необходим ряд важнейших мероприятий, среди которых:

- создание организационных, правовых, экономических предпосылок для демополизации экономики;
- ограничение деятельности предприятий-монополистов, предупреждение и пресечение злоупотреблений доминирующим положением на товарном рынке;
- формирование конкурентного предпринимательского сектора экономики;
- предупреждение и пресечение недобросовестной конкуренции;
- содействие приватизационному процессу в целях развития конкуренции.

На сегодняшний день существует один документ публичного характера, в котором отображаются хозяйствующие субъекты, занимающие доминирующее положение – это Государственный реестр хозяйствующих субъектов, занимающих доминирующее положение на товарном или финансовом рынке. Реестр является одним из ключевых инструментов мониторинга за соблюдением законодательства о конкуренции и основным средством предупреждения и пресечения монополистической деятельности.

По состоянию на 15.05.2023г. в Госреестре по финансовым услугам представлены 8 хозяйствующих субъектов по 16 наименованиям монопольного вида услуг (табл.1).

Практика показывает, что антимонопольный орган не включает в свой план работы вопросы изучения финансовых рынков. Экспертные оценки позволяют отметить, что, если бы антимонопольный орган на регулярной основе осуществлял бы мониторинг и анализ каждого сегмента финансового рынка, то в Реестр могли бы быть включены еще другие хозяйствующие субъекты.

Одним из главных барьеров на пути к развитию конкуренции на кредитном рынке является высокая государственная доля в банковском секторе. В Стратегии реформирования банковской системы Республики Узбекистан на 2020-2025 гг. определены приоритетные направления реформирования и целевые показатели (Указ, 2020). В рамках Стратегии предусмотрена поэтапная приватизация доли государства в АКИБ «Ипотека-банк», АКБ

⁵⁶ составлено автором по данным статистического бюллетеня Центрального банка Республики Узбекистан

«Узпромстройбанк», АКБ «Асакабанк», АК «Алокабанк», АКБ «Кишлоккурилиш банк» и АКБ «Туронбанк» при содействии международных финансовых институтов.

Таблица 1.

Государственный реестр хозяйствующих субъектов, занимающих доминирующее положение на финансовом рынке (по состоянию на 15.05.2023 г.)⁵⁷

№	Название хозяйствующих субъектов	№	Наименование монопольного вида товаров (услуг)
1	ООО «УЗПАЙНЕТ»	1	Прием платежей сетью платежных агентов от физических лиц
2	ООО «Единый общенациональный процессинговый центр»	2	Оказание процессинговых услуг (первичный выпуск банковских пластиковых карт и эквайринг) среди участников системы Uzcard.
3	Государственное предприятие «Центральный депозитарий ценных бумаг»	3	Регистрация и учет прав на ценные бумаги
		4	Осуществление (поставка) расчетов ценными бумагами по результатам торгов
		5	Перевод ценных бумаг по зарегистрированной сделке
		6	Ведение реестров владельцев ценных бумаг
		7	Регистрация внебиржевых сделок с ценными бумагами
4	АО «Узбекская республиканская валютная биржа»	8	Организация и проведение межбанковских биржевых торгов по купле-продаже иностранной валюты.
		9	Организация и проведение торгов государственными ценными бумагами
		10	Организация и проведение расчетно-клиринговых и депозитарных операций на биржевых торгах с государственными ценными бумагами
		11	Организация и ведение биржевой торговли на денежном рынке
5	ОАО «Республиканская фондовая биржа «Тошкент»	12	Организация и проведение биржевых торгов и операций с ценными бумагами
		13	Расчетно-клиринговые и информационные услуги
6	Национальный банк внешнеэкономической деятельности Республики Узбекистан	14	Расчеты денежными средствами по результатам операций с ценными бумагами при организованных торгах ценными бумагами
7	ООО «Кредитное бюро «Кредитно-информационный аналитический центр»	15	Предоставление пользователям и субъектам кредитной информации о кредитной истории субъектов кредитной информации
8	АКБ «Агробанк»	16	Кредитование фермерских хозяйств

К 2025 г. 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.3).

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»⁵⁸.

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 *демонополизацию группы лиц*, т.е. государственные доли в банках надо распродать мелкими долями множеству лиц на конкурентной основе.

⁵⁷ Вырезано автором из данных сайта Комитета по развитию конкуренции и защите прав потребителей Республики Узбекистан, <https://antimon.gov.uz/ru/>

⁵⁸ Данные сайта Министерства финансов Республики Узбекистан

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

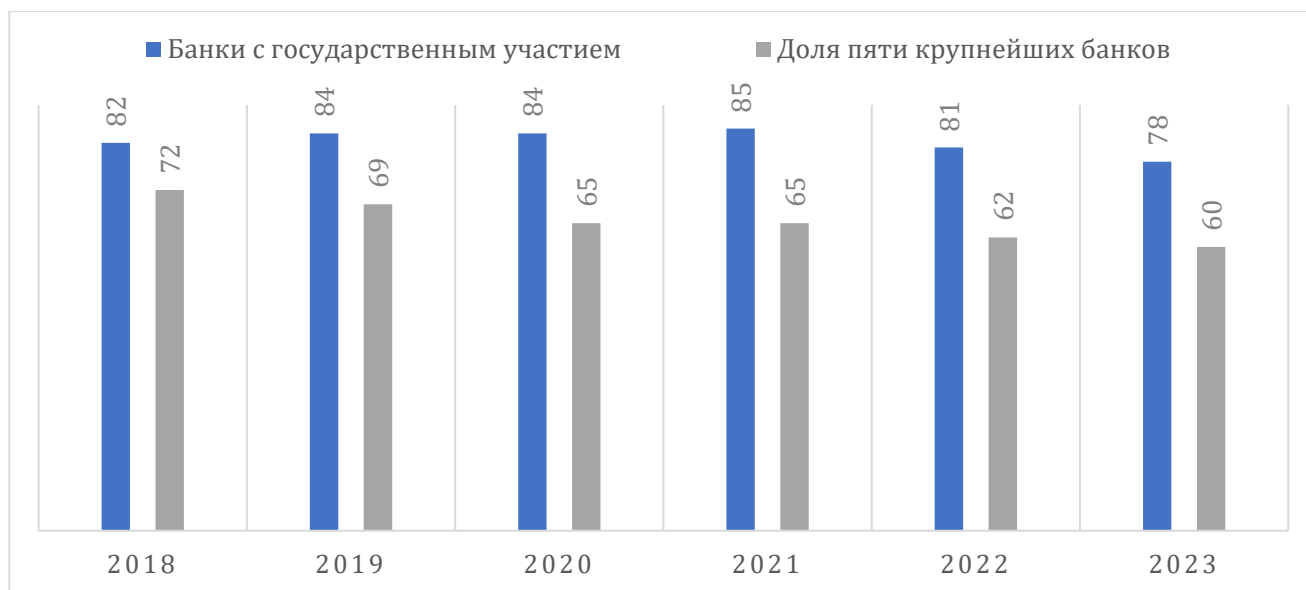


Рисунок 3. Доля банков с участием государства в совокупных активах банковской системы (по состоянию на 1 января соответствующего года)⁵⁹

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 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.

Исходя из вышеизложенного, основные направления развития конкурентной политики, считаем, должны иметь упор на демополизацию группы лиц и расширения конкурентной среды путем устранения и либерализации барьеров входа в рынок финансовых услуг.

Вместе с тем, для дальнейшего развития конкуренции на кредитном рынке целесообразно выявить альтернативные источники финансирования. Считаем, что совершенствование системы стимулирования создания физическими и юридическими лицами новых небанковских кредитных институтов, способных конкурировать с коммерческими банками является тому примером. А также рассмотрение возможности возобновления (упразднены в 2013г.) деятельности кредитных союзов, которые создают здоровую конкуренцию на финансовом рынке.

⁵⁹ составлено автором по данным статистического бюллетеня Центрального банка Республики Узбекистан

Литература/Reference:

Allen, Franklin, and Douglas Gale (2004). "Competition and financial stability." *Journal of money, credit and banking*: 453-480.

Fiordelisi, Franco, and Davide Salvatore Mare (2014). "Competition and financial stability in European cooperative banks". *Journal of international money and finance* 45: 1-16.

Owen, A.L., & Pereira, J.M. (2018). Bank concentration, competition, and financial inclusion. *Review of development finance*, 8 (1), 1-17.

Saif-Alyousfi, A. Y., Saha, A., & Md-Rus, R. (2020). The impact of bank competition and concentration on bank risk-taking behavior and stability: Evidence from GCC countries. *The North American Journal of Economics and Finance*, 51, 100867.

Vives, Xavier. (2010) "Competition and stability in banking".

Абдулазизова, Ў. (2023). ПРОБЛЕМЫ ФОРМИРОВАНИЯ КОНКУРЕНТНОГО РЫНКА ФИНАНСОВЫХ УСЛУГ УЗБЕКИСТАНА. *Iqtisodiyot va ta'lim*, 24(3), 12-21.

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

Указ (2020) Президента Республики Узбекистан от 12.05.2020 г. №УП-5992 «О Стратегии реформирования банковской системы Республики Узбекистан на 2020-2025 годы»

Усманов, А., & Абдулазизова, У. (2022). Причинно-следственные связи некоторых макроэкономических показателей. *Экономика и образование*, 23(6), 17–22. извлечено от <https://cedr.tsue.uz/index.php/journal/article/view/805>

Усманов, А.С. (2019). СОВРЕМЕННЫЕ ФОРМЫ И МЕТОДЫ АНТИМОНОПОЛЬНОГО РЕГУЛИРОВАНИЯ ФИНАНСОВЫХ РЫНКОВ НА ПРИМЕРЕ УЗБЕКИСТАНА. In ТРЕНДЫ РАЗВИТИЯ СОВРЕМЕННОГО ОБЩЕСТВА: УПРАВЛЕНЧЕСКИЕ, ПРАВОВЫЕ, ЭКОНОМИЧЕСКИЕ И СОЦИАЛЬНЫЕ АСПЕКТЫ (pp. 375-381).