

**ИНСТИТУЦИОНАЛЬНАЯ ТРАНСФОРМАЦИЯ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ
УЗБЕКИСТАНА И ЕЁ ВЛИЯНИЕ НА РАЗВИТИЕ КОРПОРАТИВНОГО
БАНКОВСКОГО ОБСЛУЖИВАНИЯ**

Умарова Зулфия Фаррухбековна
Независимый соискатель ТДИУ (PhD)
E-mail: zulfiya4334@gmail.com

**ИНФОРМАЦИЯ О
СТАТЬЕ**

АННОТАЦИЯ:

ИСТОРИЯ СТАТЬИ:

*Received: 09.03.2026
Revised: 10.03.2026
Accepted: 11.03.2026*

**КЛЮЧЕВЫЕ
СЛОВА:**

*банковская система,
банковские реформы,
приватизация банков,
корпоративное
финансирование,
конкуренция банков,
финансовый сектор,
Узбекистан.*

В статье исследуются институциональные изменения в банковской системе Республики Узбекистан, начавшиеся после 2017 года, и их влияние на развитие корпоративного банковского обслуживания. Особое внимание уделяется реформированию банковского сектора, снижению доли государства в банковской системе, процессам приватизации банков и формированию конкурентной среды на финансовом рынке. На основе анализа статистических данных рассматриваются основные тенденции развития банковского сектора, включая изменения в структуре активов банков, рост числа частных банков и привлечение иностранных инвестиций. Сделан вывод о том, что институциональная трансформация банковской системы способствует повышению эффективности банковского посредничества и расширению возможностей финансирования корпоративного сектора экономики.

Введение

Развитие банковской системы является одним из ключевых факторов устойчивого экономического роста и эффективного функционирования финансового рынка. Банковские учреждения обеспечивают перераспределение финансовых ресурсов

=====
между различными секторами экономики, создавая условия для реализации инвестиционных проектов и развития предпринимательской деятельности.

В странах с переходной экономикой, к которым относится Республика Узбекистан, банковская система играет особенно важную роль в процессе экономической модернизации. В течение длительного времени банковский сектор страны характеризовался высокой долей государственного участия, ограниченной конкуренцией и значительной концентрацией финансовых ресурсов в крупнейших государственных банках.

Начавшиеся после 2017 года экономические реформы стали важным этапом трансформации банковской системы Узбекистана. Основной целью данных реформ стало создание эффективной, устойчивой и конкурентоспособной банковской системы, способной обеспечить полноценное финансирование экономики и повысить доступ предприятий к финансовым ресурсам.

Реформирование банковского сектора Узбекистана началось с принятия комплексной стратегии развития финансовой системы, направленной на модернизацию банковской инфраструктуры и повышение эффективности банковского регулирования.

К ключевым направлениям реформ относятся:

- либерализация валютного рынка
- переход к рыночным механизмам кредитования
- повышение прозрачности банковской деятельности
- развитие частного банковского сектора
- привлечение иностранных инвестиций

Одним из наиболее значимых этапов реформ стало внедрение международных стандартов банковского регулирования и финансовой отчетности. Это позволило повысить прозрачность банковской системы и укрепить доверие международных финансовых институтов.

Кроме того, важным элементом реформ стало совершенствование системы банковского надзора и управления рисками. Центральный банк Республики Узбекистан усилил требования к капиталу банков, что способствовало повышению финансовой устойчивости банковского сектора.

Банковская система Узбекистана включает государственные, частные и банки с иностранным участием. Несмотря на проводимые реформы, государственные банки продолжают играть значительную роль в финансовой системе страны.

До начала реформ банковская система Узбекистана характеризовалась высокой концентрацией банковского капитала в государственных банках. По оценкам экспертов, до 2017 года государственные банки контролировали около 85–90 % активов банковского сектора.

Такая структура банковского рынка ограничивала развитие конкуренции и снижала стимулы для повышения эффективности банковской деятельности.

В рамках проводимых реформ была поставлена задача постепенного сокращения доли государства в банковской системе и развития частного банковского сектора.

В результате реформ наблюдаются следующие тенденции:

- увеличение числа частных банков
- рост доли банков с иностранным участием
- усиление конкуренции между банками
- повышение эффективности корпоративного управления

Таблица 1

Изменение структуры банковского сектора

Показатель	2017	2025
Количество банков	26	около 35
Доля государственных банков в активах	около 87 %	около 65 %
Доля частных банков	около 13 %	более 30 %
Банки с иностранным капиталом	ограничено	активно растут

Данные таблицы демонстрируют постепенное изменение структуры банковского рынка и формирование более диверсифицированной банковской системы.

Одним из важнейших направлений трансформации банковской системы является приватизация государственных банков.

Целью приватизации является:

- повышение эффективности управления банками
- привлечение иностранных инвестиций
- внедрение международных стандартов банковской деятельности
- развитие конкурентной среды

В рамках реформ правительство Узбекистана объявило о планах приватизации ряда крупных государственных банков, включая:

- Ipoteka Bank

- Uzpromstroybank
- Asaka Bank
- Aloqabank
- Turonbank

Наиболее значительным событием стало привлечение стратегического инвестора к капиталу Ipoteka Bank, что стало важным этапом реформирования банковского сектора.

Приватизация банков рассматривается как важный инструмент повышения эффективности финансового посредничества и модернизации банковской системы.

Проводимые реформы способствовали формированию более конкурентной среды на банковском рынке.

Рост числа банков и привлечение иностранных инвесторов усилили конкуренцию между финансовыми институтами. В условиях усиления конкуренции банки вынуждены повышать эффективность своей деятельности, совершенствовать корпоративное управление и внедрять современные методы управления рисками.

Кроме того, усиление конкуренции способствует более эффективному распределению финансовых ресурсов и повышению доступности кредитных ресурсов для предприятий.

Институциональные изменения в банковской системе оказывают значительное влияние на финансирование корпоративного сектора.

Во-первых, расширение банковского рынка способствует увеличению доступности финансовых ресурсов для предприятий.

Во-вторых, усиление конкуренции между банками стимулирует развитие новых форм финансирования корпоративных клиентов.

В-третьих, привлечение иностранных инвесторов способствует внедрению международных стандартов банковского обслуживания и повышению качества финансовых услуг.

В результате реформ предприятия получают более широкий доступ к финансовым ресурсам, что способствует развитию предпринимательства и инвестиционной активности.

Современные реформы банковского сектора Узбекистана стимулируют внедрение инновационных финансовых продуктов, ориентированных на корпоративных клиентов. В условиях усиления конкуренции банки стремятся не только сохранить существующих корпоративных клиентов, но и привлекать новые предприятия,

предлагая инновационные решения, которые повышают эффективность управления финансовыми ресурсами и снижают операционные издержки бизнеса.

К числу основных инновационных продуктов, активно внедряемых коммерческими банками, относятся:

1. Инвестиционное кредитование проектов с технологическим уклоном:

Банки предоставляют долгосрочные кредиты предприятиям, ориентированным на модернизацию производства, внедрение новых технологий и расширение экспортного потенциала. Такой подход позволяет предприятиям повышать производительность и конкурентоспособность на внутреннем и внешнем рынках.

2. Проектное финансирование (Project Finance):

Данный инструмент позволяет кредитовать проекты на основе будущих денежных потоков, без необходимости предоставления залога в виде существующих активов. Это особенно важно для инфраструктурных и капиталоемких проектов, где крупные инвестиции сопровождаются значительными рисками.

3. Факторинг и форфейтинг:

Коммерческие банки активно развивают услуги факторинга, позволяя предприятиям получать ликвидность за счет реализации дебиторской задолженности. Этот инструмент особенно востребован в экспортно-ориентированных отраслях, где сроки оплаты могут быть продолжительными.

4. Банковские гарантии и аккредитивы

Инновационные формы гарантий и аккредитивов позволяют корпоративным клиентам минимизировать риски при заключении сделок с новыми партнёрами, особенно в международной торговле.

5. Цифровые платформы корпоративного банкинга

Банки внедряют онлайн-системы управления корпоративными счетами, включая автоматизированные платежные решения, электронное согласование документов и интеграцию с ERP-системами предприятий. Такой подход ускоряет процесс проведения операций и снижает человеческий фактор при управлении финансами.

6. Инновационные инструменты финансового лизинга

Современные лизинговые программы позволяют предприятиям приобретать дорогостоящую технику и оборудование с минимальными первоначальными затратами, распределяя платежи на длительный срок. Это стимулирует обновление основных фондов и способствует технологическому развитию бизнеса.

Внедрение корпоративных инновационных продуктов оказывает положительное влияние на экономику страны:

- **Повышение доступности финансовых ресурсов для бизнеса**

Предприятия получают возможность привлекать кредиты для инновационных проектов, модернизации производства и расширения экспорта.

- **Снижение финансовых рисков предприятий**

Использование банковских гарантий, аккредитивов и факторинга позволяет предприятиям минимизировать риск неплатежей и сохранить ликвидность.

- **Стимулирование внедрения новых технологий**

Проектное финансирование и инвестиционные кредиты стимулируют модернизацию производства и внедрение высокотехнологичных решений.

- **Ускорение цифровизации корпоративного сектора**

Цифровые платформы позволяют предприятиям управлять финансами более эффективно и интегрировать банковские операции в бизнес-процессы.

Таким образом, инновационные корпоративные продукты банков играют ключевую роль в укреплении финансовой устойчивости предприятий, повышении их конкурентоспособности и стимулировании экономического роста страны в условиях трансформации банковского сектора.

Дальнейшее развитие банковской системы Узбекистана связано с продолжением институциональных реформ.

К ключевым направлениям дальнейших преобразований относятся:

- завершение приватизации государственных банков
- развитие частного банковского сектора
- интеграция банковской системы в международные финансовые рынки
- развитие финансовой инфраструктуры

Кроме того, важную роль играет развитие рынка капитала, который может стать дополнительным источником финансирования для корпоративного сектора.

Проведенный анализ показывает, что реформы банковской системы Узбекистана, начавшиеся после 2017 года, привели к значительным институциональным изменениям в банковском секторе.

Снижение доли государства в банковской системе, развитие частного банковского сектора и усиление конкуренции создают благоприятные условия для повышения эффективности банковского посредничества.

Институциональная трансформация банковского сектора способствует расширению возможностей финансирования корпоративного сектора и повышению эффективности взаимодействия банковской системы с реальной экономикой.

Дальнейшее развитие банковского сектора должно быть направлено на завершение структурных реформ, повышение эффективности банковского регулирования и интеграцию банковской системы Узбекистана в международное финансовое пространство.

Список литературы

1. Центральный банк Республики Узбекистан. Основные показатели банковской системы Республики Узбекистан. – Ташкент, 2024.
2. Центральный банк Республики Узбекистан. Годовой отчет Центрального банка Республики Узбекистан за 2023 год. – Ташкент, 2024.
3. Президент Республики Узбекистан. Указ №ПФ-5992 «О стратегии реформирования банковской системы Республики Узбекистан на 2020–2025 годы». – Ташкент, 2020.
4. Всемирный банк. Uzbekistan Country Economic Update: Structural Reforms and Financial Sector Development. – Вашингтон, 2023.
5. Международный валютный фонд (IMF). Republic of Uzbekistan: Financial Sector Assessment Program. – Вашингтон, 2022.
6. Лаврушин О. И. Банковское дело. – Москва: КНОРУС, 2022. – 800 с.
7. Роуз П. С., Хаджинс С. К. Bank Management and Financial Services. – Нью-Йорк: McGraw-Hill Education, 2019.
8. Азиатский банк развития (ADB). Uzbekistan: Financial Sector Development and Banking Reforms. – Манила, 2023.
9. Набиев К. К. Развитие цифровых банковских услуг в Узбекистане // World Scientific Research Journal. – 2024.
10. Государственное агентство по управлению активами Республики Узбекистан. Приватизация государственных банков и реформирование финансового сектора. – Ташкент, 2023.