

ФИНАНСОВАЯ ЭФФЕКТИВНОСТЬ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ УЗБЕКИСТАНА: АНАЛИЗ И МЕХАНИЗМЫ ПОВЫШЕНИЯ

Акрамова Махлиё Иброхим кизи

Независимый исследователь,

ЧАКБ «Orient Finans Bank»

Сотрудник департамента операционной деятельности

Электронная почта: ansh_xs@mail.ru

Телефон: +998 90 916 28 23

ИНФОРМАЦИЯ О СТАТЬЕ

АННОТАЦИЯ:

ИСТОРИЯ СТАТЬИ:

Received: 12.10.2026

Revised: 13.10.2026

Accepted: 14.10.2026

КЛЮЧЕВЫЕ СЛОВА:

*коммерческий банк,
финансовая
эффективность,
государственные банки,
частные банки, активы,
кредиты, депозиты,
капитал, чистая прибыль,
ROA, ROE, операционные
расходы, цифровая
трансформация, риск-
менеджмент..*

В статье исследуются механизмы повышения финансовой эффективности коммерческих банков Узбекистана. Проведен сравнительный анализ финансовых показателей государственных и частных банков за 2023–2025 годы, включая активы, кредиты, депозиты, капитал, доходы, расходы, чистую прибыль, ROA и ROE. Обоснована значимость цифровой трансформации, оптимизации расходов, управления активами и пассивами, диверсификации доходов и управления рисками; разработаны предложения по внедрению интегрированного механизма.

ВВЕДЕНИЕ

Финансовая эффективность коммерческого банка характеризует результативность финансового посредничества и использования ресурсов. Ее оценка требует учета чистой прибыли, доходности активов и капитала, расходов, структуры привлеченных средств и рисков. В условиях высокой доли государственных банков и расширения частного сектора сопоставление этих показателей позволяет выявить различия в формировании эффективности.

Объект исследования — государственные и частные коммерческие банки Узбекистана; предмет — финансовые отношения и механизмы управления их

эффективностью. Цель — обосновать механизмы ее повышения на основе сравнительного анализа за 2023–2025 годы. Задачи охватывают обобщение научных подходов, сопоставление финансовых показателей и разработку управленческих предложений.

ОБЗОР ЛИТЕРАТУРЫ ПО ТЕМЕ

В исследованиях банковской эффективности сочетаются два подхода: оценка финансовых результатов через чистую прибыль, ROA, ROE и расходы и изучение способности банка достигать максимального результата при имеющихся ресурсах — технической, затратной и прибыльной эффективности. В статье эти подходы рассматриваются совместно.

Научные подходы зарубежных ученых. Xingzi Ren, Ke Song, Kairan Zhu и Xinyu Yang в 2024 году исследовали взаимосвязь цифровой трансформации и эффективности получения прибыли банками на основе данных коммерческих банков Китая. Результаты показали, что цифровая трансформация повышает эффективность банковской прибыли через увеличение доходов и сокращение расходов [1].

Chuang Shen, Junyi Wu, Ying Li и Qian Chen в 2025 году оценили влияние цифровой трансформации на эффективность затрат на основе данных 131 коммерческого банка. Исследование показало, что цифровая трансформация улучшает эффективность затрат через диверсификацию бизнеса, снижение информационной асимметрии, повышение эффективности использования средств и уменьшение рисков [2].

Rym Ayadi, Laura Chiaramonte, Doriana Cucinelli и Milena Migliavacca изучили влияние цифровизации на эффективность европейских банков. Отмечено, что цифровизация повышает эффективность банков, причем ее влияние может сильнее проявляться в эффективности получения прибыли, чем в эффективности затрат [3].

Aristides Papathomas и George Konteos рассмотрели цифровую трансформацию финансовых институтов как поэтапный процесс и обосновали необходимость отслеживания ее результатов с помощью бизнес-показателей [4].

Ш.К. Ханнаев на данных банков Узбекистана за 1999–2023 годы исследовал различия эффективности по форме собственности, используя ROA [5], ROE [6] и стохастический граничный анализ прибыли (SFA) [7]. Э.И. Саидов рассматривает цифровую трансформацию во взаимосвязи с капиталом, ROA, ROE, процентной маржой, CIR, NPL и LCR [8].

Б.С. Рузиев связывает развитие банковских услуг с депозитной политикой и диверсификацией ресурсной базы [9]; М.С. Сохибжонов — с эффективным управлением активами [10]. С. Камолов предлагает комплексную оценку активов, капитала, ликвидности, рисков и цифровых технологий [11]. Ш.И. Маджаджонов исследует повышение капитализации [12], С.У. Холдоров — влияние финансовых рисков на эффективность банков [13].

По нашему мнению, финансовая эффективность банка — комплексная экономическая категория, выражающая способность обеспечивать стабильный доход посредством оптимального использования ресурсов, оптимизации расходов и сбалансированного управления ликвидностью и рисками. Рост активов и капитала следует оценивать через их отдачу. Современные механизмы объединяют цифровую трансформацию, оптимизацию операционных расходов, управление активами и пассивами, диверсификацию доходов и риск-менеджмент.

МЕТОДОЛОГИЯ ИССЛЕДОВАНИЯ

Применены сравнительный и динамический анализ, анализ коэффициентов и обобщение. Выборка включает государственные банки — АО «Узмиллийбанк», АКБ «Узсаноаткурилишбанк», АКБ «Агробанк» — и частные — АКБ «Капиталбанк», АКБ «Хамкорбанк», ЧАКБ «Ипак Йули». Источники — статистика Центрального банка и годовые финансовые отчеты банков [14]. Показатели 2023, 2024 и 2025 годов соответствуют балансам на 1 января 2024, 2025 и 2026 годов.

Изменение (%) = (показатель 2025 года / показатель 2023 года – 1) × 100. Коэффициент кредитов к депозитам: ККД = Кредиты / Депозиты × 100. Денежные показатели выражены в млрд сумов, относительные — в процентах.

ROA = Чистая прибыль / Активы × 100; ROE = Чистая прибыль / Собственный капитал × 100; CIR = Операционные расходы / Операционные доходы × 100. ROA и ROE рассчитаны упрощенно по балансовым величинам на конец года; их изменения показаны в процентных пунктах.

АНАЛИЗ И РЕЗУЛЬТАТЫ

В 2023–2025 годах активы выросли у всех выбранных банков (табл. 1). Максимальный прирост отмечен у АКБ «Хамкорбанк» (71,2%) и ЧАКБ «Ипак Йули» (68,3%); среди государственных банков — у АКБ «Агробанк» (55,3%). Для оценки эффективности этот рост необходимо сопоставлять с доходностью активов.

Таблица 1.

Динамика совокупных активов коммерческих банков (млрд сумов)

№ п/п	Название банка	2023 год	2024 год	2025 год	2025 год / 2023 год, %
1	АО «Узмиллийбанк»	127 503	135 090	144 745	13,5
2	АКБ «Узсаноаткурилишбанк»	74 634	87 597	102 439	37,3
3	АКБ «Агробанк»	66 700	79 404	103 597	55,3
4	АКБ «Капиталбанк»	41 866	47 365	57 557	37,5
5	АКБ «Хамкорбанк»	20 980	28 708	35 912	71,2

№ п/п	Название банка	2023 год	2024 год	2025 год	2025 год / 2023 год, %
6	ЧАКБ «Ипак Йули»	16 866	23 150	28 379	68,3

Источник: расчеты автора на основе официальных данных Центрального банка Республики Узбекистан об основных показателях коммерческих банков [14].

В 2025 году доля кредитов в активах составляла 72,8% в АО «Узмиллийбанк», 78,3% в АКБ «Агробанк», 63,1% в АКБ «Капиталбанк» и 56,6% в ЧАКБ «Ипак Йули». Различия требуют оценки структуры и доходности размещения ресурсов.

Таблица 2.

Динамика кредитного портфеля коммерческих банков (млрд сумов)

№ п/п	Название банка	2023 год	2024 год	2025 год	2025 год / 2023 год, %
1	АО «Узмиллийбанк»	99 423	108 014	105 382	6,0
2	АКБ «Узсаноаткурилишбанк»	57 124	65 498	64 936	13,7
3	АКБ «Агробанк»	54 483	59 436	81 108	48,9
4	АКБ «Капиталбанк»	26 586	31 584	36 307	36,6
5	АКБ «Хамкорбанк»	15 854	19 178	23 965	51,2
6	ЧАКБ «Ипак Йули»	11 701	14 228	16 074	37,4

Источник: расчеты автора на основе официальных данных Центрального банка Республики Узбекистан о кредитном портфеле [14].

За 2023–2025 годы кредитный портфель вырос во всех банках; наибольший прирост — у АКБ «Хамкорбанк» (51,2%) и АКБ «Агробанк» (48,9%). В АО «Узмиллийбанк» рост составил 6,0%, при сокращении портфеля в 2025 году относительно 2024 года. Объем кредитования следует оценивать совместно с качеством кредитов, процентной маржой, стоимостью ресурсов и риском.

Таблица 3.

Динамика депозитов коммерческих банков (млрд сумов)

№ п/п	Название банка	2023 год	2024 год	2025 год	2025 год / 2023 год, %
1	АО «Узмиллийбанк»	32 920	36 839	50 447	53,2
2	АКБ «Узсаноаткурилишбанк»	13 799	20 745	31 453	127,9
3	АКБ «Агробанк»	15 389	19 469	33 585	118,2
4	АКБ «Капиталбанк»	30 102	36 664	44 355	47,3
5	АКБ «Хамкорбанк»	7 971	11 634	15 116	89,6
6	ЧАКБ «Ипак Йули»	7 991	11 810	14 649	83,3

Источник: расчеты автора на основе официальных данных Центрального банка Республики Узбекистан о депозитах [14].

Депозиты наиболее быстро увеличивались в АКБ «Узсаноаткурилишбанк» (127,9%) и АКБ «Агробанк» (118,2%); среди частных банков — в АКБ «Хамкорбанк» (89,6%) и ЧАКБ «Ипак Йули» (83,3%). Расширение ресурсной базы требует контроля стоимости и сроков привлечения средств, поскольку может сопровождаться ростом процентных расходов.

Таблица 4.

Динамика капитала коммерческих банков (млрд сумов)

№ п/п	Название банка	2023 год	2024 год	2025 год	2025 год / 2023 год, %
1	АО «Узмиллийбанк»	17 849	18 860	19 969	11,9
2	АКБ «Узсаноаткурилишбанк»	8 728	10 025	11 875	36,0
3	АКБ «Агробанк»	12 297	12 427	13 774	12,0
4	АКБ «Капиталбанк»	4 226	5 225	7 017	66,0
5	АКБ «Хамкорбанк»	3 758	5 161	6 705	78,4
6	ЧАКБ «Ипак Йули»	2 752	3 588	4 426	60,8

Источник: расчеты автора на основе официальных данных Центрального банка Республики Узбекистан о банковском капитале [14].

Капитал быстрее рос у частных банков: АКБ «Хамкорбанк» — на 78,4%, АКБ «Капиталбанк» — на 66,0%, ЧАКБ «Ипак Йули» — на 60,8%. Среди государственных банков выделяется АКБ «Узсаноаткурилишбанк» (36,0%). Эффект капитализации следует оценивать по цепочке «капитал → активы → чистая прибыль → ROE».

Таблица 5.

Динамика чистой прибыли выбранных коммерческих банков (млрд сумов)

№ п/п	Название банка	2023 год	2024 год	2025 год	2025 год / 2023 год, %
1	АО «Узмиллийбанк»	1 716,500	1 722,200	1 920,000	11,9
2	АКБ «Узсаноаткурилишба нк»	911,68 0	1 303,170	1 880,070	106,2
3	АКБ «Агробанк»	233,56 6	67,764	92,300	-60,5
4	АКБ «Капиталбанк»	1 629,740	1 155,900	1 788,285	9,7
5	АКБ «Хамкорбанк»	1 200,200	1 426,600	1 704,969	42,1
6	ЧАКБ «Ипак Йули»	740,10 0	910,50 0	929,300	25,6

Источник: расчеты автора на основе годовых финансовых отчетов коммерческих банков Узбекистана и официальных финансовых данных для инвесторов [14].

Динамика прибыли неоднородна: прирост в АКБ «Узсаноаткурилишбанк» составил 106,2%, АКБ «Хамкорбанк» — 42,1%, ЧАКБ «Ипак Йули» — 25,6%, АО «Узмиллийбанк» — 11,9%, АКБ «Капиталбанк» — 9,7%. В АКБ «Агробанк» прибыль сократилась на 60,5%. Следовательно, расширение активов не во всех банках сопровождалось сопоставимым ростом финансового результата.

Таблица 6.

**Динамика рентабельности активов (ROA) выбранных коммерческих банков
(в процентах)**

№ п/п	Название банка	2023 год	2024 год	2025 год	2025 год / 2023 год, процентных пунктах
1	АО «Узмиллийбанк»	1,35	1,27	1,33	-0,02
2	АКБ «Узсаноаткурилишбанк»	1,22	1,49	1,84	0,62
3	АКБ «Агробанк»	0,35	0,09	0,09	-0,26
4	АКБ «Капиталбанк»	3,89	2,44	3,11	-0,78
5	АКБ «Хамкорбанк»	5,72	4,97	4,75	-0,97

№ п/п	Название банка	2023 год	2024 год	2025 год	2025 год / 2023 год, процентных пунктах
6	ЧАКБ «Ипак Йули»	4,39	3,93	3,27	-1,12

Источник: расчеты автора на основе официальных финансовых данных банков, приведенных в таблицах 1 и 5 [14].

ROA АКБ «Узсаноаткурилишбанк» вырос на 0,62 п.п., а АО «Узмиллийбанк» остался почти стабильным. В частных банках показатель снизился на 0,78–1,12 п.п., в АКБ «Агробанк» — с 0,35% до 0,09%. Это подтверждает необходимость оценивать дополнительную прибыль от новых активов во взаимосвязи с маржой и расходами.

Таблица 7.

**Динамика рентабельности капитала (ROE) выбранных коммерческих банков
(в процентах)**

№ п/п	Название банка	2023 год	2024 год	2025 год	2025 год / 2023 год, процентных пунктах
1	АО «Узмиллийбанк»	9,62	9,13	9,61	-0,01
2	АКБ «Узсаноаткурилишбанк»	10,45	13,00	15,83	5,38
3	АКБ «Агробанк»	1,90	0,55	0,67	-1,23
4	АКБ «Капиталбанк»	38,56	22,12	25,49	-13,07
5	АКБ «Хамкорбанк»	31,94	27,64	25,43	-6,51
6	ЧАКБ «Ипак Йули»	26,89	25,38	21,00	-5,89

Источник: расчеты автора на основе финансовой отчетности выбранных коммерческих банков и данных Центрального банка о капитале [14].

ROE АКБ «Узсаноаткурилишбанк» повысился с 10,45% до 15,83%; АО «Узмиллийбанк» практически не изменился. В трех частных банках и АКБ «Агробанк» он снизился. Поэтому решения об увеличении капитала должны сопровождаться предварительной оценкой ожидаемого влияния на чистую прибыль и ROE.

Сопоставлены опубликованные строки «административные и прочие операционные расходы» и «совокупные операционные расходы», наиболее близкие по содержанию. Для АО «Узмиллийбанк» использованы отчет за 2024 год и раскрытие OpenInfo за 2025 год. Расходы АКБ «Агробанк» за 2025 год рассчитаны автором по операционным доходам и CIR: это приблизительная оценка, а не показатель аудированной отчетности.

Таблица 8.

Динамика операционных расходов выбранных коммерческих банков (млрд сумов)

№ п/п	Название банка	2023 год	2024 год	2025 год	2025 год / 2023 год, %
1	АО «Узмиллийбанк»	2 068,588	2 257,024	2 756,372	33,2
2	АКБ «Узсаноаткурилишбанк»	1 670,778	1 948,386	2 041,362	22,2
3	АКБ «Агробанк»	2 595,397	3 019,358	3 218,220	24,0
4	АКБ «Капиталбанк»	1 320,722	1 324,171	1 665,370	26,1
5	АКБ «Хамкорбанк»	1 134,294	1 428,722	1 890,152	66,6
6	ЧАКБ «Ипак Йули»	884,916	—	1 463,713	65,4

Источник: официальная финансовая отчетность выбранных коммерческих банков за 2023–2025 годы, официальные данные для инвесторов и расчеты автора [14].

Расходы выросли во всех банках: от 22,2% в АКБ «Узсаноаткурилишбанк» до 66,6% в АКБ «Хамкорбанк»; в ЧАКБ «Ипак Йули» прирост составил 65,4%. Расширение деятельности и технологические инвестиции могут увеличивать затраты, поэтому их эффективность следует оценивать относительно доходов, активов и объема услуг.

Предлагается ежеквартально оценивать активы, кредиты, депозиты, капитал, прибыль, ROA, ROE и CIR в единой панели мониторинга. Операционные расходы необходимо распределять по продуктам, каналам обслуживания, филиалам и клиентским сегментам, определяя их вклад в доход и прибыль.

Рост кредитного портфеля следует согласовывать с динамикой депозитов и капитала, качеством кредитов и стоимостью ресурсов. Депозитная политика должна учитывать среднюю стоимость и сроки привлечения средств, а планирование капитала — ожидаемую отдачу. Для цифровых инвестиций предлагаются KPI сокращения расходов и времени обслуживания, а также дополнительного дохода.

Интегрированный механизм финансовой эффективности объединяет формирование ресурсов, размещение активов, диверсификацию доходов, оптимизацию расходов, управление рисками и оценку эффекта цифровизации. Каждое управленческое решение связывается с последующей динамикой ROA, ROE и CIR.

Практическое предложение — принцип «ворот эффективности»: до расширения активов рассчитывается влияние решения на ROA, ROE, CIR и риски; недостаточно обоснованные решения пересматриваются. Ежеквартальный анализ отклонений от плана должен выявлять причины изменений доходов, расходов, стоимости ресурсов и качества активов и определять корректирующие меры.

Таким образом, увеличение масштаба деятельности само по себе не обеспечивает эффективности. Общие базовые индикаторы следует дополнять целевыми показателями, учитывающими бизнес-модель, структуру ресурсов и стратегию каждого банка. Это позволит использовать предлагаемый механизм как непрерывную систему управления экономической отдачей ресурсов.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

1. Ren X., Song K., Zhu K., Yang X. «Does digital transformation increase bank profit efficiency? Evidence from China». Pacific-Basin Finance Journal, 2024.
2. Shen C., Wu J., Li Y., Chen Q. «Does digital transformation improve the cost efficiency of commercial banks? Evidence from China». Finance Research Letters, 2025.
3. Ayadi R., Chiaramonte L., Cucinelli D., Migliavacca M. «Digitalization and banks' efficiency: Evidence from a European analysis». International Review of Financial Analysis, 2025.
4. Papathomas A., Konteos G. «Financial institutions digital transformation: the stages of the journey and business metrics to follow». Journal of Financial Services Marketing, 2024, 29, 590–606.
5. Ханнаев Ш.К. «Оценка эффективности коммерческих банков Узбекистана с помощью показателя ROA». Iqtisodiy taraqqiyot va tahlil, 2024, 2(12), с. 218–226.
6. Ханнаев Ш.К. «Анализ эффективности коммерческих банков Узбекистана с помощью показателя ROE». Ilg'or iqtisodiyot va pedagogik texnologiyalar, 2025, 2(1), с. 332–339.
7. Ханнаев Ш.К. «Анализ эффективности прибыли коммерческих банков Узбекистана». Iqtisodiy taraqqiyot va tahlil, 2025, 3(3), с. 224–231.
8. Саидов Э.И. «Влияние цифровой трансформации на финансовую эффективность банковской системы Узбекистана». Scientific Journal of Actuarial Finance and Accounting, 2026, 6(02), с. 149–161.
9. Рузиев Б.С. «Основные направления развития финансовых услуг коммерческих банков». Scientific Journal of Actuarial Finance and Accounting, 2025, 5(09), с. 155–161.
10. Сохибжонов М.С. «Теоретические основы активов коммерческих банков и их эффективного управления». Muhandislik va iqtisodiyot, 2025, 3(3).
11. Камолов С. «Понятие финансовой эффективности в коммерческих банках и критерии ее оценки». Muhandislik va iqtisodiyot, 2026, 4(4).

12. Маджаджонов Ш.И. «Пути повышения уровня капитализации коммерческих банков». Диссертация доктора философии (PhD) по экономическим наукам. Ташкентский международный университет Кимё, 2025. Объявление Высшей аттестационной комиссии Республики Узбекистан: <https://oak.uz/pages/25009>.

13. Холдоров С.У. «Оценка влияния финансовых рисков на эффективность коммерческих банков». Автореферат диссертации доктора философии (PhD) по экономическим наукам. Ташкент: ТГЭУ, 2025, 34 с.

14. Данные Центрального банка Республики Узбекистан и финансовая отчетность об основных показателях деятельности коммерческих банков.

