

*Абдулазизова Ўғилой Нуриддинхўжа қизи -  
Докторант НИЦ « Научные основы и проблемы  
развития экономики Узбекистана» при ТГЭУ*

### **АНАЛИЗ ВЗАИМООТНОШЕНИЙ ЦЕНТРАЛЬНОГО БАНКА С КОММЕРЧЕСКИМИ БАНКАМИ УЗБЕКИСТАНА**

**Аннотация.** Мақолада Марказий банкнинг мақсадлари, роли ва вазифалари ҳамда банк тизимлари ўртасидаги фарқлар масалалари кўриб чиқилган. Марказий банкнинг мустақиллиги мезонларини баҳолашнинг халқаро тажрибаси ўрганилган. Кредитлаш ва қайта молиялаш масалаларида Марказий ва тижорат банклари ўртасидаги муносабатларнинг ҳолати таҳлил қилинган.

**Калит сўзлар:** молия сектори; марказий банк; тижорат банклари; қайта молиялаш ставкаси; кредит фоиз ставкаси; рақобат.

*Абдулазизова Ўғилой Нуриддинхўжа қизи  
ТДИУ ҳузуридаги “Ўзбекистон иқтисодиётини  
ривожлантиришнинг илмий асослари ва муаммолари”  
ИТМининг таянч докторанти*

### **ЎЗБЕКИСТОН МАРКАЗИЙ БАНКИ ВА ТИЖОРАТ БАНКЛАРИ ЎРТАСИДАГИ МУНОСАБАТЛАР ТАҲЛИЛИ**

**Аннотация.** В статье рассмотрены вопросы целей, ролей и функций Центрального банка, различий между банковскими системами. Изучен международный опыт оценки критериев независимости Центрального банка. Анализирована ситуация взаимоотношений Центрального и коммерческих банков в вопросах кредитования и рефинансирования.

**Ключевые слова:** финансовый сектор; центральный банк; коммерческие банки; ставка рефинансирования; ставка процента по кредиту; конкуренция.

### **ANALYSIS OF RELATIONS BETWEEN THE CENTRAL BANK AND COMMERCIAL BANKS OF UZBEKISTAN**

*Ugilyoy Abdulazizova Nuriddinxo`ja qizi -  
Research center «Scientific bases and issues  
of development of Uzbekistan economy» under the TSUE*

**Annotation.** The article considers the issues of the goals, roles and functions of the Central Bank, and the differences between banking systems. The international experience of assessing the criteria for the independence of the Central Bank was studied. The situation of relations between the Central and commercial banks in matters of lending and refinancing is analyzed.

**Key words:** financial sector; Central bank; commercial banks; refinancing rate; loan interest rate; competition.

**Введение.** Банковская система является на сегодняшний день одной из самых ёмких рынков на финансовом рынке. Банковская система различных стран дифференцируется субъектами рынка, но обобщенно можно выделить два основных звена рынка банковских услуг – это центральные и коммерческие банки.

Что собой представляют центральные банки в настоящее время? Каковы их роль и значение? Каковы взаимоотношения центрального банка с коммерческими? Как регулирование со стороны центральных банков сказывается на деятельности коммерческих банков? Независимы ли коммерческие банки в своей деятельности? Смогут ли коммерческие банки сами «тянуть свою телегу»[14]? На эти и другие вопросы мы постараемся ответить в нашем исследовании на примере мирового опыта и Узбекистана.

**Обзор литературы.** Анализу теоретических и методологических проблем деятельности коммерческих банков в условиях рыночной экономики посвящены труды многих зарубежных учёных, среди которых труды Питер С. Роуз, Стенли Л. Брю, О.И.Лаврушина, Г.С.Панова, Е.Ф. Жукова, В.Е. Черкасова и других. Важным направлением исследования проблем развития банковской системы являются вопросы, связанные с определением роли и места центрального и коммерческого банка в банковской системе Узбекистана.

Данной проблеме посвящены труды отечественных учёных-экономистов Ш.З.Абдуллаевой, М.Ш.Шарифходжаева, А.В.Вахабова, Н.Х.Жумаева, А.К.Кадырова, Т.М.Каралиева, О.Абдусалымова и других. Вместе с тем, анализ взаимоотношений Центрального и коммерческого банков Узбекистана, в частности, вопросы

контроля и регулирования коммерческих банков со стороны Центрального банка, а также вопросы зависимости или независимости банков в своей деятельности, остаются актуальными по сей день.

**Основная часть.** Банковская система в рыночной экономике имеет ряд характерных черт, которые противостоят централизованной системе. В рыночной банковской системе, безусловно, преобладает многообразие форм собственности на банки; функционирует двух- или трехуровневые системы. Каждый коммерческий банк в идеале должен придерживаться своей политики, а также банки не отвечают по обязательствам государства.

Исторически центральные банки возникли как коммерческие банки, правда, первые были наделены правом эмиссии банкнот. Кроме эмиссии банкнот, за центральными банками закрепились роль казначейства государства, посредника между государством и коммерческими банками, проводника денежно-кредитной политики государства. Будучи коммерческими, центральные банки были национализированы, и в настоящее время капитал центральных

банков полностью или частично принадлежит государству.

Несмотря на то, что за центральными банками закрепились надзорная и регулятивная роль, зачастую в законодательстве разных стран формулировка цели центральных банков иная и за последние десятилетия представление о целях центральных банков значительно эволюционировало. Изучение международного опыта показало, что в настоящее время цели центральных банков в основном содержатся в Законе о центральном банке или Конституции страны и меняются крайне редко.

По результатам изучения официальных сайтов 60 центральных банков было выявлено следующее: в 43 случаях в качестве основной цели устанавливается низкий уровень инфляции (стабильность цен), в 11 – стабильность национальной валюты, в 6 – другие показатели. В 12 случаях – в качестве основной или второстепенной цели указана финансовая и банковская стабильность. Ряд центральных банков подчеркивает необходимость соответствия денежно-кредитной политики общей государственной политике (см. табл.1).

**Таблица 1**

**Основные цели центральных банков**

№	Страна	Формулировка цели центрального банка
1.	Австралия	Способствовать: а) стабильности валюты; б) ... с) ... <i>Reserve Bank Act 1959</i>
2.	Австрия	Поддержание стабильности цен <i>Federal Act on the Oesterreichische National bank</i>
3.	Азербайджан	а) Обеспечение ценовой стабильности; б).... <i>The Law Of The Republic Of Azerbaijan On The Central Bank Of The Republic Of Azerbaijan</i>
4.	Аргентина	Содействовать, в пределах своих полномочий и рамок, денежной стабильности, финансовой стабильности... <i>Law on the Central Bank of the Argentine Republic</i>
5.	Армения	Обеспечение стабильности цен в Республике Армения. <i>Закон о центральном банке</i>
6.	Беларусь	а) Защита и обеспечение устойчивости белорусского рубля б) обеспечение стабильности банковской системы Республики Беларусь. <i>Указ Президента от 13.06.2001г. №320 "Об утверждении Устава Национального банка Республики Беларусь"</i>
7.	Бельгия	Поддержание стабильности цен. <i>Law Establishing The Organic Statute Of The National Bank Of Belgium</i>
8.	Болгария	Поддержание стабильности цен ... <i>Law on the Bulgarian National Bank</i>
9.	Бразилия	Обеспечение и поддержание стабильности цен. <i>Decreto. 3088, 21 June, 1999</i>
10.	Великобритания	а) поддерживать стабильность цен; б) ... <i>The 1998 Bank of England Act</i>
11.	Венгрия	Обеспечение и поддержание стабильности цен. <i>Act on Magyar Nemzeti Bank</i>
12.	Гана	Поддержание стабильности общего уровня цен.... <i>The Bank of Ghana Act 612 (2002)</i>
13.	Германия	Обеспечение стабильности цен. <i>Bundesbank Act</i>
14.	Греция	Поддержание стабильности цен... <i>Statute of the Bank of Greece</i>
15.	Грузия	Обеспечение ценовой стабильности. <i>Organic Law of Georgia on the National Bank of Georgia</i>
16.	Дания	Обеспечение ценовой стабильности. <i>Danmarks National bank Act</i>
17.	Израиль	а) Поддержание стабильности цен в качестве главной цели; б).... <i>Bank of Israel Law</i>
18.	Индия	Обеспечение стабильности цен с учетом цели по поддержанию экономического роста. <i>Reserve Bank of India Act</i>
19.	Индонезия	Обеспечение и поддержание стабильности курса рупии. <i>Act no. 23 of 1999 on Bank Indonesia</i>
20.	Испания	Обеспечение ценовой стабильности. <i>Law of autonomy of the Banco de España</i>
21.	Италия	Поддержание стабильности цен.... <i>Statute Of The Bank Of Italy</i>
22.	Казахстан	Обеспечение стабильности цен. <i>Закон о Национальном Банке</i>
23.	Канада	Содействие экономическому и финансовому благосостоянию Канады. <i>Bank of Canada Act</i>
24.	Китай	Поддержание стоимости национальной валюты, содействие росту экономики. <i>Law of the People's Republic of China on the People's Bank of China</i>
25.	Корея	Поддержание стабильности цен. <i>The Bank of Korea Act of 2003</i>

## БАНК ИШИ

26.	Кувейт	а) Эмиссия валюты от имени государства; б) обеспечение стабильности кувейтской валюты и ее свободную конвертацию; в) ... <i>Central Bank of Kuwait Law</i>
27.	Кыргызская Республика	Достижение и поддержание стабильности цен посредством проведения соответствующей денежно-кредитной политики. <i>Закон о Национальном Банке Кыргызской Республики</i>
28.	Латвия	Поддержание стабильности цен.... <i>Law on LatvijasBanka</i>
29.	Литва	Поддержание стабильности цен. ... <i>Law On The Bank Of Lithuania</i>
30.	Люксембург	Поддержание стабильности цен. ... <i>Organic Law Of The Central Bank Of Luxembourg</i>
31.	Малайзия	Содействие монетарной и финансовой стабильности, способствующей устойчивому росту экономики Малайзии. <i>Central Bank of Malaysia Act</i>
32.	Мексика	Сохранение покупательной способности мексиканской валюты. <i>Mexican Constitution</i>
33.	Молдова	а) Обеспечение и поддержание стабильности цен ... <i>Law on the National Bank of Moldova</i>
34.	Нигерия	а) Эмиссия национальной валюты; б) ...; в) содействие укреплению монетарной стабильности и надежной финансовой системы... <i>Central Bank of Nigeria Decree No.24 of 1991</i>
35.	Норвегия	Поддержание низкой и стабильной инфляции и способствовать стабилизации объема производства и занятости. <i>Royal Decree of 29 March 2001</i>
36.	ОАЭ	Осуществлять денежно-кредитную и банковскую политику и осуществлять надзор за ее осуществлением в соответствии с общей политикой государства и таким образом, чтобы способствовать поддержанию национальной экономики и стабильности валюты. <i>Union Law 10 of 1980</i>
37.	Польша	Поддержание стабильности цен при одновременной поддержке экономической политики правительства ... <i>The Act on the National Bank of Poland</i>
38.	Португалия	Обеспечение стабильности цен. <i>Organic Law Of The Central Bank</i>
39.	Россия	Защита и обеспечение устойчивости рубля посредством поддержания ценовой стабильности. <i>Федеральный Закон о Центральном Банке Российской Федерации</i>
40.	Румыния	Обеспечение и поддержание стабильности цен. ... <i>Lawno. 312/28 June 2004</i>
41.	Сербия	Обеспечение и поддержание стабильности цен. <i>Law on the National Bank of Serbia</i>
42.	Сингапур	а) Поддержание ценовой стабильности, способствующей устойчивому росту экономики; б) содействие созданию надежного и авторитетного финансового центра и содействие финансовой стабильности; в) ... <i>Monetary Authority of Singapore Act</i>
43.	Словакия	Поддержание стабильности цен. <i>National Bank of Slovakia Act</i>
44.	Словения	Поддержание стабильности цен. В соответствии с основной целью, Банк также должен поддерживать общую экономическую политику и стараться обеспечить финансовую стабильность согласно принципам открытой рыночной экономики и свободной конкуренции. <i>Bank Of Slovenia Act</i>
45.	США	Обеспечение полной занятости, поддержание стабильного уровня цен в стране и умеренных долгосрочных процентных ставок. <i>Federal Reserve Act</i>
46.	Таджикистан	а) Поддержание долгосрочного внутреннего уровня стабильности цен; б) поддержание стабильности банковской системы государства ... <i>Закон Республики Таджикистан «О Национальном Банке Таджикистана»</i>
47.	Таиланд	Проведение денежно-кредитной политики, направленной на сохранение стабильности валютного курса.... <i>Bank of Thailand Act</i>
48.	Туркменистан	а) Обеспечение устойчивости маната; б) развитие и укрепление банковской системы Туркменистана. <i>Закон "О Центральном банке Туркменистана"</i>
49.	Турция	Обеспечение и сохранение стабильности цен. <i>The Law on the Central Bank of the Republic of Turkey</i>
50.	Украина	Обеспечение стабильности денежной единицы Украины. <i>Law of Ukraine on the National Bank of Ukraine</i>
51.	Финляндия	Поддержание стабильности цен..... <i>Bank of Finland National Provisions</i>
52.	Франция	Поддержание стабильности цен. ... <i>Law on the Banque de France</i>
53.	Хорватия	Обеспечение ценовой стабильности. <i>Act on the Croatian National Bank</i>
54.	Чехия	Поддержание стабильности цен. ... <i>Act on the Czech National Bank</i>
55.	Чили	Обеспечение стабильности стоимости национальной валюты и нормального осуществления внутренних и международных расчетов. <i>Constitution of Chile</i>
56.	Швейцария	Проведение денежно-кредитной политики, служащей интересам страны в целом, а также обеспечение ценовой стабильности, при этом принимая во внимание экономическое развитие. <i>Federal Act on the Swiss National Bank</i>
57.	Швеция	Поддержание стабильных цен. Кроме того, Банк должен поддерживать цели общей экономической политики для обеспечения устойчивого роста и высокого уровня занятости. <i>Sveriges Riksbank Act</i>
58.	Эстония	Поддержание стабильности цен. .... <i>Bank of Estonia (Eesti Pank) Act</i>
59.	ЮАР	Поддержание стоимости валюты для обеспечения сбалансированного и устойчивого экономического роста. Банк также считает главной целью достижение и сохранение стабильности цен и совместно с другими институтами - обеспечение финансовой стабильности. <i>Constitution of the Republic of South Africa and the South African Reserve Bank Act, No90 of 1998</i>
60.	Япония	а) Выпуск банкнот и осуществление валютного и денежного контроля; б) обеспечение плавного урегулирования средств между банками и другими финансовыми институтами, тем самым способствуя поддержанию стабильности финансовой системы. <i>Bank of Japan Act</i>

*Источник: составлено автором по данным официальных источников*

Обращаясь к законодательству Республики Узбекистан, отметим, что в соответствии с Законом Республики Узбекистан от 11 ноября 2019 года № ЗРУ-582 «О внесении изменений и дополнений в Закон Республики Узбекистан «О Центральном банке Республики Узбекистан»»,

основные цели деятельности Центрального банка конкретизированы и ими выступают: обеспечение стабильности цен, банковской системы и функционирования платежных систем. Причем деятельность по обеспечению стабильности банковской системы не должна отрицательно

влиять на стабильность цен. В предыдущей же редакции Закона главной целью выступало лишь обеспечение стабильности национальной валюты.

Очень важным моментом являются гарантии независимости Центрального банка, который подотчетен Олий Мажлису Республики Узбекистан и независим в принятии решений в пределах своих полномочий.

Что подразумевается под понятием «независимость Центрального банка»?

Среди множества объективных факторов оценки независимости центральных банков можно выделить пять важнейших:

1. Участие государства в капитале центрального банка и в распределении прибыли.
2. Процедура назначения руководства банка.
3. Степень отражения в законодательстве целей и задач центрального банка.
4. Права государства на вмешательство в денежно-кредитную политику.
5. Правила, регулирующие возможность прямого и косвенного финансирования государственных расходов центральным банком страны.

Что касается *первого фактора оценки*, то состав собственников капитала центрального банка при проведении денежно-кредитной политики существенно не влияет на его независимость. При этом отметим, что Центральный банк «находится в исключительной собственности государства, осуществляет свои расходы за счет собственных доходов» [1].

В соответствии со *вторым фактором*, порядок выбора и, главным образом, отзыва руководства центрального банка страны влияет на степень политической независимости последнего от органов государственного управления. В Узбекистане «Председатель правления Центрального банка назначается на должность и освобождается от должности Сенатом Олий Мажлиса Республики Узбекистан по представлению Президента Республики Узбекистан» [1].

*Третий фактор* определяет, с одной стороны, рамки свободы деятельности центрального банка; с другой - его законодательно установленные полномочия. Напомним, что основные цели деятельности Центрального банка Узбекистана приведены выше, а зарубежных стран - в приложении к статье.

От *четвертого фактора*, прежде всего, зависит политическая независимость центрального банка. Наиболее низкой степенью независимости от вмешательства государственных органов в денежно-кредитную политику обладают центральные банки Франции и Италии. В этих

странах право определения направлений вмешательства законодательным путем передано правительству. Центральный банк выступает в роли консультанта и призван руководствоваться решениями правительства. Со времен второй мировой войны руководство Банком Франции находится под влиянием министерства финансов.

В законодательстве Великобритании, Нидерландов, Швеции и Японии четко установлена возможность государственных органов вмешиваться в политику центрального банка, инструктировать его, отменять его решения.

Несколько на более высокой ступени независимости находятся центральные банки Австрии и Дании. Законодательство этих стран не содержит формального права государства на вмешательство в денежно-кредитную политику центрального банка, однако обязывает его координировать свою стратегию с политикой правительства.

Центральные банки ФРГ и Швейцарии являются наиболее независимыми. В законодательстве этих стран отсутствует право государства на вмешательство в денежную политику центрального банка.

*Пятый фактор* независимости центрального банка выражается в наличии законодательного ограничения кредитования правительства и влияет как на экономическую, так и на политическую независимость центрального банка.

**Анализ и результаты.** Центральный банк как национальный институт располагает значительным инструментарием, с помощью которого он может регулировать деятельность как отдельных банков, так и банковской системы в целом. По отношению к коммерческим банкам Центральный банк осуществляет ряд регулирующих и надзорных функций, среди которых:

- установление порядка регистрации и лицензирования коммерческих банков;
- установление минимальных уставных фондов коммерческих банков;
- требования к внутреннему контролю и системе управления рисками банков;
- установление предельных значений процентных ставок и платежей по потребительским кредитам и микрозаймам, предоставляемым банками и микрокредитными организациями и другие.

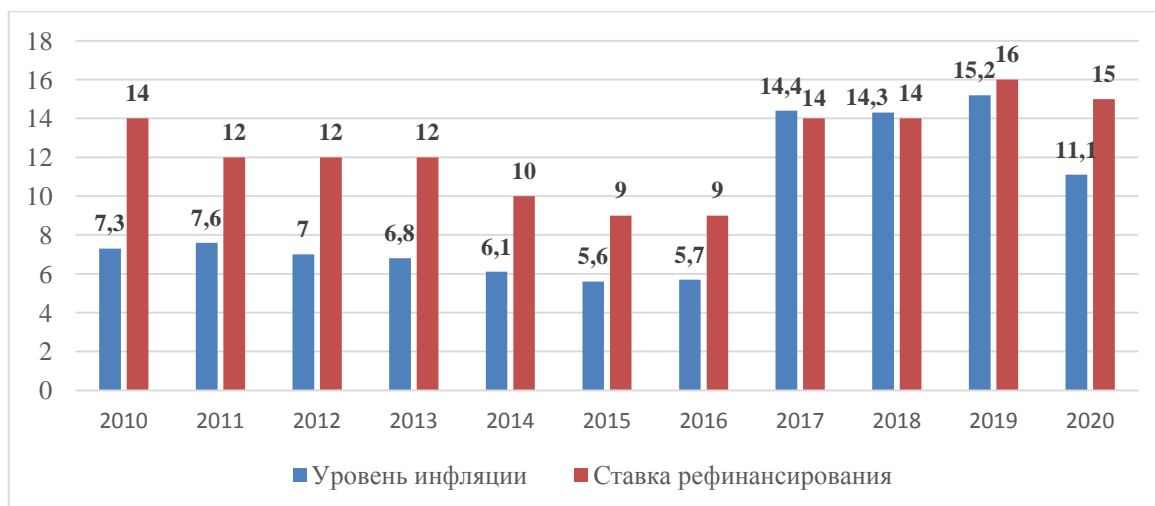
Говоря о последнем пункте, рассмотрим положение **на кредитном рынке и отметим взаимосвязь инфляции, ставок процентов кредитов и рефинансирования.**

Говоря об *инфляции*, отметим, что это устойчивая тенденция к повышению общего

уровня цен и выражает долговременный процесс снижения покупательной способности денег. Это макроэкономический показатель, на который ориентируется как предприниматели, так и инвесторы. Инфляция — это совсем не новый феномен, однако является одной из центральных макроэкономических проблем для многих стран мира, как развивающихся, так и экономически развитых.

По нашему мнению, одним из основных инфляционных факторов для Узбекистана яв-

ляется ставка рефинансирования. Ставка рефинансирования на практике применяется в делении Центральным банком кредитов рефинансирования коммерческим банкам и служит индикатором процентных ставок в экономике. Ставка рефинансирования устанавливается исходя из основных направлений проводимой Центральным банком денежно-кредитной политики, изменения уровня экономического роста и инфляции, а также состояния денежного рынка.



**Рис.1. Уровень инфляции и ставка рефинансирования в Узбекистане, %**

**Источник:** составлено авторами по данным [www.mineconomy.uz](http://www.mineconomy.uz) и [www.cbu.uz](http://www.cbu.uz)

Сторонники неолиберальной школы считают, что для того, чтобы сдерживать развитие инфляции на рынке, необходимо установить ставку рефинансирования (ставку ЦБ) на уровне выше относительно инфляции, тем самым уменьшив размер привлеченных средств участниками экономических отношений, что, в свою очередь, уменьшит объем денежной массы в обороте. Это цепочка причинно-следственных связей могла бы быть верной, но в силу того, что понятие «денежная масса» состоит из составляющих его денежных средств и денежных обязательств (требований), второе составляющее которое в своей основе являются тоже есть денежными средствами, привлеченными на некоторое время для пользования на определенных условиях, здесь происходит двойной учет одних и тех же величин. Таким образом, увеличение объема денежных требований – обязательств вследствие снижения ставки ЦБ и соответственно процента коммерческих банков в принципе не может привести к увеличению суммы цен продаваемых товаров – приобретаемых товарных продуктов, то есть оно не обуславливает инфляцию на рынке.

Число денежных единиц, обозначенное на всех законных носителях, есть нечто идеальное, которое как таковое не изнашивается. В то

время как вещественное содержание рынка как нечто материальное постоянно потребляется, изнашивается, стареет, ветшает и выходит из оборота, что объективно обуславливает более быстрые темпы возрастания количественной определенности денег по сравнению с их качественной определенностью, то есть инфляцию. И чтобы предотвращать этот процесс необходимо создавать благоприятные условия для постоянного возобновления вещественного содержания рынка во всем многообразии его форм и при этом постоянно реализовывать производимые товары. А для этого производителям-продавцам необходимо иметь дополнительные инвестиционные средства, которые они могут привлечь главным образом у банков. Размер же привлекаемых ими средств во многом зависит от величины банковского процента, который в современных условиях в существенной степени определяется величиной ставки ЦБ. Чем величина этой ставки будет выше, тем меньше у компаний будет возможности инвестировать в развитие своего производства, в его совершенствование; соответственно тем выше будет уровень инфляции.

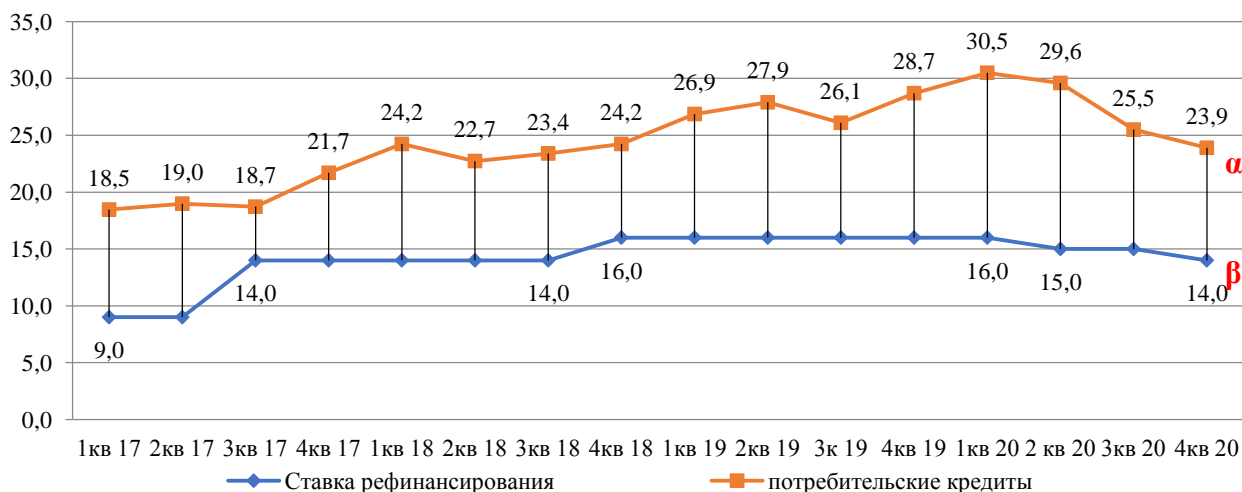
Рассматривая период с 2017 по 2020 гг. поквартально, можно заметить, что процентные ставки по потребительскому кредиту в

## БАНК ИШИ

национальной валюте варьируются от 18,5% до 30,5 %, что выше ставки рефинансирования на 9,5 п. и 14,5 п. в соответствующий период (см. рис.2).

Если на рисунке 1 допустим, что ломанная, образованная от процентных значений потребительских кредитов, это ломанная  $\alpha$ , а ломанная, образованная от процентных значений ставки рефинансирования, это  $\beta$ , то область, образованная между ломанными  $\alpha$  и  $\beta$ ,

представляет собой значения процентных ставок по потребительскому кредиту, по которым могли бы выдаваться кредиты. Но как показывает практика, во всех коммерческих банках приблизительно одинаковые процентные ставки на потребительские кредиты. Например, по состоянию на 25.03.2021г. в Узпромстройбанке этот показатель составляет 26,9 %[14], в Асака [15] и Алока банках [16] – 25-26 %.



**Рис. 2. Средние процентные ставки на кредитном рынке Узбекистана за 2017-2020 гг., в %**

*Источник:* составлено и рассчитано автором по данным статистического бюллетеня Центрального банка Республики Узбекистан за 2018 г., 2019 г., 2020 г.

Необходимо отметить, что по данным Центрального банка доля льготных кредитов составляет около 50 % всего кредитного портфеля страны. Банки, в целях максимизации своих доходов и компенсации упущенных возможностей за счет выдачи льготных кредитов, выдают потребительские кредиты в среднем по ставке в 26-28 %. Но с 1 января 2020 года вступило в силу Постановление Президента Республики Узбекистан «О дополнительных ме-

рах по совершенствованию порядка кредитования проектов, реализуемых в рамках государственных программ развития семейного предпринимательства», согласно которому кредитование в рамках государственных программ по развитию малого бизнеса, семейного и женского предпринимательства и поддержке молодежи осуществляется преимущественно через АК «Халк банки», АКБ «Микрокредитбанк» и АКБ «Агробанк» по ставке рефинансирования.

**Таблица 2**  
**Сведения о кредитах и депозитах коммерческих банков по состоянию на 1 февраля 2021 года**

Наименование банка	Всего кредиты	из них		Всего депозиты	из них	
		физические лица	юридические лица		физические лица	юридические лица
<b>ВСЕГО</b>	<b>277 755</b>	54 707	223 047	<b>111 035</b>	26 961	84 074
Банки с участием государственной доли	245 001	47 692	197 310	79 655	17 388	62 268
Другие банки	32 753	7 016	25 738	31 380	9 574	21 806

*Источник:* данные официального сайта Центрального банка Республики Узбекистан, URL: <https://cbu.uz/ru/statistics/bankstats/452070/> (дата обращения 25.03.2021г.)

Это означает, что ставка рефинансирования и льготных кредитов сравнивается, что уменьшит резкий диапазон в ставках на кредитном рынке. Отметим, что Президент поручил отменить практики выдачи кредитов с льгот-

ными процентными ставками и предоставить коммерческим банкам право на основе имеющегося спроса самостоятельно определять объемы кредитов и их процентных ставок [13].

На вопрос “смогут ли банки сами “тянуть свою телегу”, т.е. смогут ли функционировать без “помощи” государства, отметим несколько фактов. Во-первых, несмотря на то, что банков с участием государственной доли насчитывается 13 по состоянию 1.02.2021 г. из 32 всего функционирующих банков в стране, данные банки владеют 84 % от всех активов, причем только лишь четверым банкам принадлежат более 60% активов. Во-вторых, почти все кредитные ресурсы частных банков формируются за счет депозитов, а в государственных банках этот показатель составляет около 30 процентов (табл.2).

**Выводы и предложения.** Исходя из вышеизложенного, несмотря на то, что количество банков с участием государства меньше количества других банков, они играют основную роль на кредитном рынке республики. Для того чтобы банки стали «независимыми» от государства, надо, в первую очередь, развивать конкуренцию между ними, т.к. именно соперничество между участниками рынка банковских услуг является стимулирующим фактором повышения качества предоставляемых услуг и ориентации их деятельности на клиента. Ведь главным результатом наличия конкуренции является максимизация удовлетворения интересов потребителя, которое достигается за счет низкой цены, высокого качества оказываемых услуг и наличия права выбора. Оценивая нынешнее положение, можем сказать, что пока еще банковские учреждения не соответствуют предъявляемым требованиям.

Главным барьером на пути к развитию конкуренции на кредитном рынке является

высокая государственная доля в банковском секторе. Приватизация коммерческих банков «стратегическими инвесторами, обладающими надлежащим опытом, знаниями и репутацией в банковском деле», может привести к проблеме «аффилированности» все системы. В идеале, для образования конкурентного рынка доли в государственных банках надо распродать множеству лиц. Но и то, один лишь уход от государственной доли не улучшит состояние потребителя на кредитном рынке.

Считаем необходимым отказаться от практики установления высокой ставки рефинансирования, т.к. считаем, что не инфляция порождает ставку, а наоборот, именно ставка рефинансирования является основным инфляционным фактором. Вследствие чего процентные ставки по кредиту необоснованно высокие, что ограничивает право выбора потребителя кредитных услуг.

Отказавшись от высокой ставки рефинансирования, считаем необходимым дать рынку возможность саморегуляции по законам спроса и предложения. Впоследствии процентные ставки по кредитам в разы сократятся, но это приведет к увеличению массы выдаваемых кредитов. Увеличение же процентных ставок по депозитам создаст базу для увеличения капитала для кредитования. В результате данного принципа, больший эффект от кредитования будут получать именно потребители кредитов, т.е. предприятия, развитие которых приведет к увеличению возможностям их дальнейшего получения кредитов, и в том числе приведет к расширению налогооблагаемой базы в экономике.

**Источник список использованной литературы:**

1. Закон Республики Узбекистан «О внесении изменений и дополнений в Закон Республики Узбекистан «О Центральном банке Республики Узбекистан» от 11 ноября 2019 г., № ЗРУ-582
2. Закон Республики Узбекистан «О банках и банковской деятельности» от 25 апреля 1996 г., № 216-1
3. Закон Республики Узбекистан «О банках и банковской деятельности» от 06.11.2019г. (новая редакция)
4. Указ Президента Республики Узбекистан УП-4847 от 07.02.2017г «О Стратегии действий по дальнейшему развитию Республики Узбекистан»
5. Послание Президента Республики Узбекистан Шавката Мирзиёева Олий Мажлису 28.12.2018г.
6. Постановление Президента Республики Узбекистан «О дополнительных мерах по повышению доступности банковских услуг» от 23 марта 2018 г., № ПП-3620
7. Постановление Президента Республики Узбекистан «О мерах по дальнейшему развитию и повышению устойчивости банковской системы республики» от 12 сентября 2017 г., № ПП-3270
8. Постановление Правления Центрального банка Республики Узбекистан «Об утверждении положения о минимальных требованиях к деятельности коммерческих банков при осуществлении взаимоотношений с потребителями банковских услуг» от 28 апреля 2018 г., № 16/18
9. Ю.А. Кропин. Связь ставки ЦБ и уровня инфляции в условиях современной денежной системы. Вестник МФЮА № 4 / 2016
10. Статистический бюллетень Центрального банка Республики Узбекистан за 2018г., 2019г., 2020г.
11. [www.stat.uz](http://www.stat.uz) - Официальный сайт Государственного комитета по статистике
12. [www.cbu.uz](http://www.cbu.uz) - Официальный сайт Центрального банка Узбекистана
13. [www.lex.uz](http://www.lex.uz) - Официальный сайт нормативно-правовых актов Узбекистана
14. <http://uza.uz/ru/documents/o-dopolnitelnykh-merakh-po-sovshenstvovaniyu-poryadka-kred-25-10-2019https://president.uz/ru/lists/view/2961>
15. <https://sqb.uz/uz/individuals/credits/onlayn-mikrozaym-joyda-uz/>
16. <https://asakabank.uz/uz/index-credit-inner-1>
17. [https://aloqabank.uz/uz/page/individual/istamol-kredit#content\\_text](https://aloqabank.uz/uz/page/individual/istamol-kredit#content_text)