



РАЗГОСУДАРСТВЛЕНИЕ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ И ЕГО ВЛИЯНИЕ НА РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ

Эгамова Махфурат Эсановна

PhD., доц. Кафедры «Банковское дело»

Ташкентский Финансовый институт

ORCID ID: <https://orcid.org/0000-0001-5451-2827>

DEPUTY OF THE COMMERCIAL BANKS AND ITS IMPACT ON THE PROFITABILITY OF THE BANKING SYSTEM

Egamova Mahfurat Esanovna

PhD., Assoc. Departments "Banking"

Tashkent Financial Institute

ORCID ID: <https://orcid.org/0000-0001-5451-2827>

JEL Classification: G2, G21

Аннотация. Опыт зарубежных стран показывает, что приватизация дает возможность добиться более высоких выгод для фирм за счет повышения эффективности. В данной статье мы изучили все преимущества и попытались найти недостатки в процессе приватизации банков. Исследование проводилось на основе зарубежного опыта развитых стран, а также данных коммерческих банков Республики Узбекистан. Модель панельной регрессии используется для изучения влияния приватизации на прибыльность всей банковской системы, и ее результаты показывают, что приватизация оказывает положительное и значительное влияние на прибыльность банков. Параметрические и непараметрические тесты проводятся с двумя целями: сравнение показателей приватизированных банков с частными и государственными банками и сравнение показателей приватизированных банков в периоды до и после приватизации. Результаты показывают, что в течение этих двух периодов существуют

значительные различия. Сравнение деятельности приватизированных банков в периоды до и после приватизации с государственными и частными банками показывает, что деятельность приватизированных банков выше по сравнению с государственными банками и почти аналогична с частными банками.

Abstract. The experience of foreign countries shows that privatization makes it possible to achieve higher benefits for firms through increased efficiency. In this article, we have studied all the advantages and tried to find disadvantages in the process of bank privatization. The study was conducted based on foreign experience of developed countries, as well as data from commercial banks of the Republic of Uzbekistan. A panel regression model is used to study the impact of privatization on the profitability of the entire banking system, and its results show that privatization has a positive and significant impact on the profitability of banks. Parametric and non-parametric tests are conducted for two purposes: to compare the performance of privatized banks with private and state-owned banks, and to compare the

performance of privatized banks in the periods before and after privatization.

The results show that there are significant differences during these two periods. Comparison of the performance of privatized banks in the periods before and after privatization with state and private banks shows that the performance of privatized banks is higher than that of state banks and almost similar to private banks.

Ключевые слова. приватизация, коммерческий банк, рентабельность, эффективность, частные банки, конкуренция

Keywords. privatization, commercial bank, profitability, efficiency, private banks, competition

Введение. Сегодня многие специалисты в области экономики рассматривают приватизацию как важный фактор экономического развития любой страны. По общему мнению, приватизация, создавая безопасную конкурентную среду и опираясь на рыночные механизмы, ведет к повышению эффективности предприятий. Это основано на том принципе, что повышение эффективности является фундаментальным результатом конкуренции. Поскольку одной из основных предпосылок для привязки к глобальным рынкам и процессам глобализации и либерализации финансовых рынков является эффективность, и, кроме того, с ростом числа банков и небанковских финансово-кредитных организаций в последние годы, для поддержания здоровой конкурентной среды крупные государственные банки повышают свою эффективность на внутреннем и внешнем рынках. Президент Узбекистана Шавкат Мирзиёев подписал указ «О стратегии реформирования банковской системы Республики Узбекистан на 2020–2025

годы». Основными направлениями реформирования банковского сектора в Республике Узбекистан являются:

повышение эффективности банковской системы путем создания на финансовом рынке равных конкурентных условий, кредитования исключительно на рыночной основе, снижения зависимости банков от государственных ресурсов, модернизации банковского обслуживания, создания эффективной инфраструктуры и автоматизации деятельности банков, а также поэтапной отмены непрофильных функций банков;

обеспечение финансовой стабильности банковской системы посредством улучшения качества кредитного портфеля и управления рисками, соблюдения умеренного роста объемов кредитования, проведения сбалансированной макроэкономической политики, совершенствования корпоративного управления и привлечения менеджеров с международным практическим опытом, внедрения технологических решений для оценки финансовых рисков;

снижение государственной доли в банковском секторе путем комплексной трансформации коммерческих банков с долей государства, внедрения современных стандартов банковского дела, информационных технологий и программных продуктов, реализации государственного пакета акций банков на конкурсной основе инвесторам, обладающим надлежащим опытом и знаниями, а также параллельного реформирования коммерческих банков и предприятий с долей государства;

повышение доступности и качества финансовых услуг посредством концентрации государственного присутствия и принятия адресных мер на недостаточно обслуживаемых и уязвимых

сегментах, широкого внедрения дистанционных услуг для населения и малого бизнеса, развития сети низкокзатратных точек обслуживания, а также создания благоприятных условий для становления и развития небанковских кредитных организаций как взаимодополняющей части единой финансовой системы республики. [1]

Материал и методы. Понятие приватизации включает широкие аспекты, поэтому для него не существует единого определения. Например, в экономической энциклопедии она определяется так: «приватизация — это экономическая политика по уравниванию государственного и других секторов экономики с целью создания условий для полной конкуренции и достижения большей экономической и социальной эффективности» [2].

Но в некоторых экономических текстах приватизация эквивалентна дерегулированию, а иногда и либерализации.

Определение, которое чаще используется различными организациями, включая Всемирный банк, рассматривает приватизацию в том же смысле, что и передачу права собственности и контроля над экономическими единицами от правительства к частному сектору. Основная идея концепции приватизации заключается в том, что конкурентная среда и рыночная система вынуждают фирмы и частные лица иметь более эффективную работу. На основе этой идеи было представлено несколько определений и теорий, которые охватывают различные аспекты и цели приватизации.

В этой связи представляет интерес опыт Франции, чья банковская система в период 1945-1993г.г. прошла путь национализации. Сегодня, несмотря на

высокую долю участия государства в капитале банков в недавнем прошлом, Франция имеет один из самых развитых банковских секторов в мире в части ключевых финансовых показателей, качества предоставляемых услуг и европейской доли рынка.

Французская банковская приватизация была одной из самых масштабных в мире. Она позволила перевести в частный сектор 121 банк (на 2003 год): согласно информации Комитета кредитных организаций и инвестиционных компаний (CECEI), количество государственных банков уменьшилось [3] с 124 в 1983 году до 3 маленьких банков в 2004 году. Это требовало больших усилий по организации процесса. Авторы приватизационных процедур смогли воспользоваться наилучшими практиками из зарубежного опыта и собственных ноу-хау, и это позволило наиболее выгодно распродать государственные активы частным собственникам в рамках двух волн приватизаций.

ЛиттлЧайлд и Бисли (1989) считают, что приватизация является методом повышения эффективности экономической деятельности за счет усиления рыночных сил, если не менее 50% их акций были переданы в частный сектор. [4]

Вельяноски (1987) рассматривает приватизацию как осуществление экономической деятельности частным сектором или передачу права собственности на активы частному сектору. [5]

Шварц (1991) считает, что определение приватизации для стран с централизованной экономикой выходит далеко за рамки передачи собственности и регуляторных корректировок, и он утверждает, что «приватизация» означает

создание новой системы, основанной на рынке, и, следовательно, преобразования в различных экономических аспектах. [6]

Приватизация — это всеобъемлющий и разнообразный термин, который относится к передаче операционного или финансового контроля над государственными учреждениями частному сектору. Другими словами, приватизация означает устранение любого контроля и вмешательства в установление механизмов спроса и предложения (Kotijani, 2003). [7]

Основной методологией данного вопроса является метод эмпирического анализа, проведенного на основе данных Центрального банка Республики Узбекистан и стран ближнего и дальнего зарубежья.

Дискуссионные моменты и результаты. В «Стратегии реформирования банковской системы Республики Узбекистан на 2020–2025 годы» отмечается, что доли государства в АКИБ «Ипотека-банк», АКБ «Узпромстройбанк», АКБ «Асака», АК «Алокабанк», АКБ «Кишлок курилиш банк» и АКБ «Туронбанк» будут приватизированы при содействии международных финансовых институтов.

На первом этапе будут осуществлены меры по их институциональному преобразованию (трансформацию деятельности). На втором этапе планируется продать акции государства.

В указе отмечается, что государство сохранит свои доли в уставных капиталах АО «Национальный банк внешнеэкономической деятельности», АКБ «Агробанк» и АКБ «Микрокредитбанк».

Данное решение принято в целях удовлетворения потребностей населения в финансовых услугах, широкого внедрения механизма поддержки инвестиционных проектов («фабрика проектов»), обеспечения региональной доступности банковских услуг в период реформирования банковской системы.

Глава Узбекистана поручил создать Проектный офис по трансформации и приватизации коммерческих банков с долей государства при Министерстве финансов Республики Узбекистан, предоставив ему право:

привлечения международных консультантов в качестве советников процессов трансформации и приватизации коммерческих банков;

проведения переговоров и заключения соглашений с международными финансовыми институтами и потенциальными иностранными инвесторами по вопросам трансформации и приватизации коммерческих банков.

Проектный офис возглавляется первым заместителем министра финансов Республики Узбекистан.

Центральному банку и Министерству финансов Республики Узбекистан поручено принять меры по проведению не позднее 2024 года оценки состояния финансового сектора по программе Международного валютного фонда и Всемирного банка FSAP.

Реализация стратегии позволит повысить долю активов негосударственных банков в общем объеме активов банковской системы с текущих 15 процентов до 60 процентов к 2025 году и обязательств банков перед частным сектором в общем объеме обязательств с текущих 28 процентов до 70 процентов к концу 2025 года. [8]

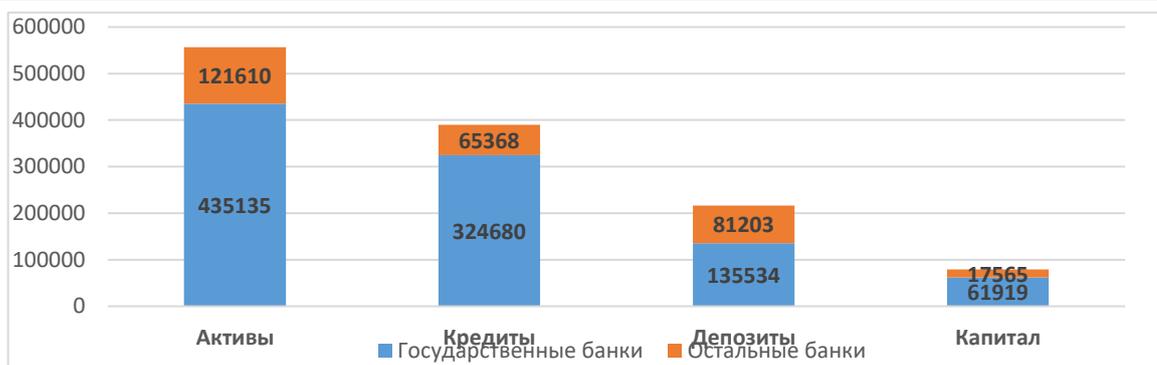


Рисунок 1. Основные показатели банков Узбекистана

(на начало 2023 года) [9]

Как правило, исследования проводились в двух категориях. К первой категории относятся исследования перед приватизацией банков об эффектах реализации этой политики, и большинство из них включают политический аспект для обеспечения оптимальных решений для реализации этого процесса с использованием опыта других стран. Ко второй категории относятся исследования изменения показателей деятельности банков в постприватизационные периоды по сравнению с предыдущим периодом.

Поскольку настоящее исследование также является частью обзора эффективности банковской деятельности и конкретно относится ко второй категории, целесообразно сравнить результаты исследования с опытом разных стран в отношении взаимосвязи между приватизацией и эффективностью банков.

Зарубежные ученые такие как Madadi et al. (2014), исследуют влияние приватизации на прибыльность государственных компаний. Выборку исследования составили 67 компаний за период 2006-2012 гг. Результаты показывают, что существует значительная, но отрицательная связь между приватизацией и прибыльностью. [10] Абокареш и др. (2013) оценили

эффективность государственных фирм по отношению к частным банкам в период 1995-1995 гг. и использовали такие показатели, как рентабельность активов (ROA), достаточность капитала, доход и рентабельность. Результаты показывают более слабые показатели рентабельности в государственных банках, чем в частных банках. [11]

В своем исследовании Чой и Хасан (2011) изучают отклонение частных банков от частных банков, созданных в 30 странах за период 1994-2005 гг. Они исследуют роль законов о банковском надзоре и контроле, конкурентную среду на рынке, структуру собственности, план страхования вкладов и структуру управления банком. [12] Эмпирические данные показывают, что приватизация в первый год повышает эффективность банков, но в целом их эффективность снижается в течение следующих нескольких лет.

Другие результаты их исследования показывают, что управление, иностранная собственность, банковские свободы (правила) и программы страхования депозитов в изучаемых странах оказывают значительное влияние на производительность.

Wen (2010) рассматривает три категории основных акционеров, включая государственный, частный и иностранный секторы. Результаты исследования в целом не подтверждают определенной зависимости между структурой собственности и результатами деятельности банков. Он утверждает, что нет существенной линейной зависимости между концентрацией банков и их деятельностью в коммерческих государственных банках, коммерческих банках и муниципальных коммерческих банках в Китае. Кроме того, ему не удалось доказать более высокую эффективность банков, принадлежащих иностранцам или частному сектору, чем государственные банки. [13]

Фиорентино и др. (2009) исследуют влияние смены собственников итальянских и немецких банков на производительность, используя панельные данные за 1994–2004 годы и метод фиксированного эффекта. Они рассчитывают производительность на основе трех компонентов технического прогресса, эффективности и эффекта масштаба. Наконец, результаты оценок показывают, что приватизация банков привела к увеличению их производительности, особенно когда банки приватизируются на основе интеграционной стратегии. [14]

Саньял и Шанкал (2008) исследуют влияние собственности и конкуренции на производительность и рост производительности индийских банков после освобождения банковской системы в 1991 году. Они оценивают модель, используя панельные данные с 1992 по 2004 год для 107 различных банков в Индии и Индии. сделать вывод, что производительность частных банков выше, чем государственных банков, и во всех случаях приватизация банков

положительно влияет на рост производительности. Но только приватизация новых банков положительно влияет на производительность. [15]

Омран (2007) также исследует влияние приватизации и структуры собственности банка на их деятельность в Египте. В своем исследовании он приходит к выводу, что показатели некоторых показателей рентабельности, таких как рентабельность активов (ROA) и рентабельность собственного капитала (ROE), упали в случае частных банков. Другие показатели, связанные с качеством активов и рисков, существенно не изменились. Сделан вывод, что банки с более высоким процентом частной собственности имеют более высокие показатели. [16]

Взглянем на картину отечественных банков. Одним из первых банков на очереди разгосударствления был «Азия Альянс банк» и что же произошло?

Азия Альянс банк был создан в 2009 году. В 2018-м 45% акций банка выкупили госучреждения. Позже, в том же году, акционеры банка передали свои доли республике в счет уплаты долгов – и банк полностью перешел под контроль государства.

В декабре 2019 года вышло постановление президента Узбекистана о расширении отношений с Японией. В документе было прописано, что в мае 2020-го японская финансовая корпорация Sawada Holdings Co., Ltd. купит контрольный пакет акций Азия Альянс банка за \$32 млн. Однако сделка так и не состоялась. Почему это произошло, нигде не сообщалось. В декабре 2020-го, вопреки планам приватизации, банк все еще остался в собственности государства,

точнее – Агентства по управлению государственными активами (АУГА).

В феврале 2021-го Азия Альянс лишился листинга на республиканской бирже «Тошкент» из-за несоответствия требованиям торговой платформы. Через полгода – 2 июля 2021 года – на сайте

банка появилось сообщение о том, что принято решение о передаче его акций компании Gor Investment Ltd (Великобритания), главным бенефициаром которой является гражданин Узбекистана.

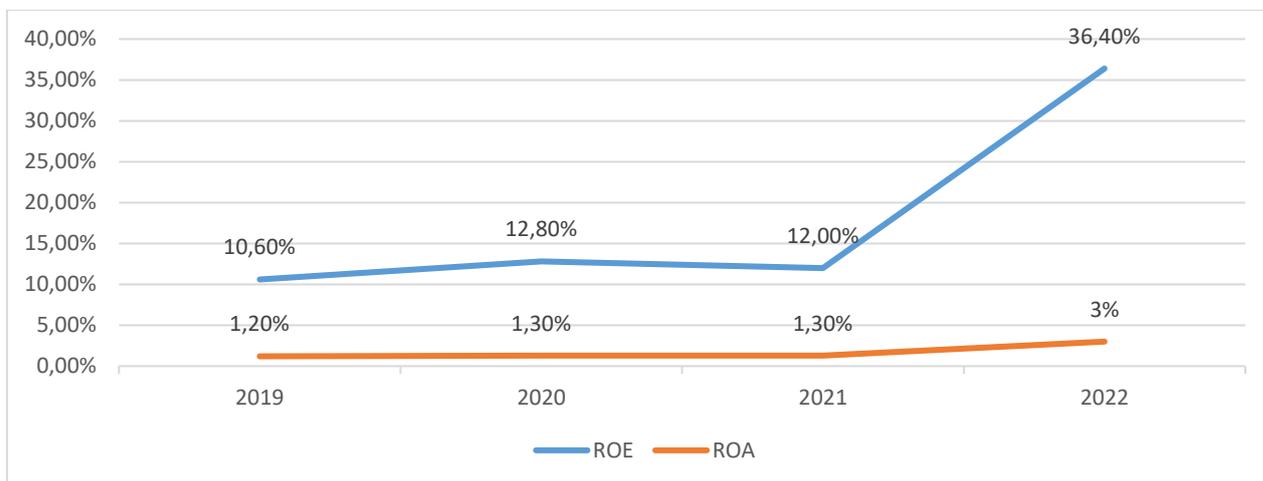


Рисунок 2. Коэффициенты рентабельности АКБ «Азия Альянс банк»[17]

Gor Investment Ltd до 2019 года была крупным акционером банка. В заявлении отмечается, что при принятии решения учитывался ее «успешный опыт эффективного управления банком». В 2017 году банк получил чистую прибыль в размере почти 60,14 млрд сумов, в 2018-м показатель снизился до 33,8 млрд, а в 2019-м достиг 40,62 млрд.

С июля в статистике Центробанка Узбекистана банк перестал числиться в разделе «Банки с участием государственной доли». Однако на 27 декабря 2021-го в Едином государственном реестре предприятий и организаций единственным учредителем банка все еще значится АУГА.

Эмпирические исследования показали, что существует значительная связь между структурой собственности банков и их деятельностью. В последние годы правительства предпринимали многочисленные попытки передать государственные экономические

единицы, такие как государственные банки, частному сектору, чтобы улучшить их работу. Взгляд на опыт приватизации стран показывает, что существуют различия в методах и средствах приватизации в различных странах. Например, в развивающихся странах приватизация обычно рассматривалась для конкурирующих банков и редко применялась для их стратегических секторов. (Boubakri et al., 2005). [18] Однако последствия и результаты в странах с широкими планами на счет приватизации банков были очень разнообразными.

На основе модели CAMEL основными показателями прибыльности обобщены в следующих пяти показателях (Saghafi & Seif, 2005):

- Рентабельность активов (ROA)
- Рентабельность собственного капитала (ROE)
- Процентный доход по кредитам (ROL)

Отношение процентного дохода к общему доходу (ROR) Доход Коэффициент затрат (ROC)

На основании имеющейся информации в качестве показателей прибыльности используются пять показателей. Чтобы уменьшить количество переменных и уменьшить потребность в множественных регрессиях, используя метод анализа основных компонентов (PCA) для комбинации пяти упомянутых показателей, в качестве PROF выбран показатель прибыльности, который

является основным компонентом показателей ROA и ROE. Первая гипотеза исследования основана на моделировании панельных данных, а вторая и третья гипотезы проверяются с помощью парных и непараметрических статистических t-тестов Уилкоксона.

Результаты модели показывают, что количество филиалов отрицательно влияет на прибыльность банков. Это свидетельствует о том, что производительность банковских отделений не у всех банков удовлетворительна.

Таблица 1.

Показатели проблемных кредитов в коммерческих банках Республики Узбекистан[9]

Даты	Кредиты в трлн. сум			Проблемные кредиты (NPL) в трлн. сум			Доля проблемных кредитов в общем объеме в %		
	Всего	из них:		Всего	из них:		Всего	из них:	
		банки с гос. долей	другие банки		банки с гос. долей	другие банки		банки с гос. долей	другие банки
01.01.2022	326,3	280,1	46,3	16,9	15,1	1,9	5,2	5,4	4,1
01.01.2023	390,0	324,6	65,3	13,9	12,6	1,3	3,6	3,9	2,1

Как было показано в различных исследованиях, неработающие кредиты оказывают существенное и негативное влияние на банки, возлагая на них дополнительные расходы, блокируя ресурсы и нарушая баланс.

Выводы. Основываясь на проведенном исследовании мы можем сделать следующие выводы:

Приватизация оказывает положительное и значительное влияние на прибыльность. После приватизации показатели прибыльности приватизированных банков улучшились.

Частные банки имеют относительно схожие показатели с приватизированными банками, а приватизированные банки имеют более

высокие показатели рентабельности по сравнению с государственными банками.

Учитывая положительное влияние коэффициента капитала на прибыльность, менеджерам банка необходимо увеличивать капитал и иметь достаточный капитал для повышения прибыльности. Негативное влияние количества филиалов на прибыльность показывает необходимость количественного сокращения, а также удаление внимания производительности, что эффективно для повышения прибыльности.

Наконец, учитывая низкую мотивацию государственных банков с точки зрения прибыльности, они менее успешны в получении прибыли, чем частные. Следовательно, приватизация



рассматривается как важный фактор прибыльности и повышения эффективности банков в стране.

Учитывая тот факт, что государственные банки строго придерживаются правительственным нормам, таким как условия кредитования, значительно требовательны, тем самым

можно отметить их низкие показатели по сравнению с частными банками вполне оправданы. Реализация надлежащей политики приватизации помогает банкам приложить все усилия и обратить внимание на эффективность своей деятельности.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ:

1. Указ президента Республики Узбекистан «О стратегии реформирования банковской системы Республики Узбекистан на 2020 — 2025 годы» от 12.05.2020 г. № УП-5992
2. Варламова Т. П., Шаш Наталия Николаевна, Сарафанова Е. В. Большая современная энциклопедия. Эксмо, Москва. 2008 г.
3. Rapport annuel du comité des établissements de crédit et des entreprises d'investissement. P. 135. Годовой отчет комитета по учреждениям кредит и бизнес инвестиции Франции. https://acpr.banque-france.fr/sites/default/files/media/2017/10/30/cecei_ra_2004.pdf
4. Литтлчайлд, С.К., и Бисли, М. (1989). Регулирование приватизированных монополий в Соединенном Королевстве. *Rand Journal of Economics*, 20(3), 454–472.
5. Вельяноски, К. (1987). Продажа государства: приватизация в Великобритании. Лондон: Вайденфельд и Николсон.
6. Шварц, Г. (1991). Приватизация: возможные уроки венгерского примера. *Мировое развитие*, 19(12), 1731-1736.
7. Комижани, А. (2003). Оценка эффективности политики приватизации в Иране. Тегеран: Министерство экономики и финансов, Департамент экономики.
8. «Узбекистан планирует приватизировать шесть банков» статья <http://uzdaily.ru/ru/post/51823>
9. Статистический бюллетень Центрального банка Республики Узбекистан. <https://cbu.uz/upload/medialibrary/697/z4ptrmjgvna5m91jeac7sljic1p48znp/Statisticheskiy-byulleten-TSB-2022-god.pdf>
10. Мадади, М., Седагат, П., и Пираеш, Р. (2014). Оценка влияния приватизации на управление прибылью в подчиненной корпорации. *Азиатский журнал исследований в области экономики и управления бизнесом*, 4(6), 308-317.
11. Abokaresh, Kamaruddin, ВН, & Mohd, R. (2013). Приватизация и эффективность: Однажды в Ливии. *Журнал развивающихся экономик и исламских исследований (JEEIR)*, 1, 1-20.
12. Чой, С., и Хасан, И. (2011). Банковская приватизация и сближение показателей: международные данные. *Журнал финансовых исследований*. XXXIV (2), 387–410.
13. Вен, В. (2010). Структура собственности и банковская деятельность: новые данные в Китае. *Universitat Autònoma de Barcelona Departament D'Economia de L'empresa*. 2010 Сентябрь; 24.



14. Фиорентино, Э., Де Винченцо, А., Хайд, Ф., Карманн, А., и Кеттер, М. (2009). Влияние приватизации и консолидации на производительность банков: сравнительные данные из Италии и Германии. <https://www.bancaditalia.it/pubblicazioni/temi-discussione/2009/2009-0722/index.html?com.dotmarketing.htmlpage.language=1&dotcache=refresh>
15. Саньял, П., и Шанкар, Р. (2008). Собственность, конкуренция и банковская производительность: анализ индийского банковского дела в пореформенный период. *Международный обзор экономики и финансов*, 20, 225–247.
16. Омран, М. (2007). Приватизация, государственная собственность и деятельность банков в Египте. *Мировое развитие*, 35(4), 714-733.
17. Годовой отчет АКБ «Азия Альянс банк» <https://aab.uz/upload/media/docs/AAB%20presentation%202023.pdf>
18. Бубакри, Н., Коссет, Дж. К., Фишер, К., и Гедхами, О. (2005). Приватизация и деятельность банков в развивающихся странах. *Журнал банковского дела и финансов*, 29 (8–9), 2015–2041 гг.
19. М Egamova PhD «Ways to strengthen the resource base of commercial banks» - *International Finance and Accounting*, 2021 <https://scholar.google.com/scholar?cluster=7639896759839048055&hl=en&oi=scholar>
20. М Egamova PhD «The importance of profit to maintaining stability of bank capital» <https://core.ac.uk/download/pdf/285997372.pdf>