Global Economic Review: Journal of Economics, Policy, and Business Development
ISSN: 2980-5287
Volume 2, Issue 11, November 2026
Website: ecomindspress.com
This work is Licensed under CC BY 4.0 a Creative Commons Attribution 4.0 International License.

FOREIGN BANK ENTRY AND BANKING SECTOR COMPETITION: INTERNATIONAL EXPERIENCE AND THE PRIVATIZATION OF STATE BANKS IN UZBEKISTAN

Po‘latjonova Zulfiya Shuxratovna,
Student, TUIT named after Muhammad al Kharizmi
Pulatjanova.z@gmail.com

Ayattillo Sharustamov
Academic Supervisor, PhD, Acting Associate Professor
ayattillo1985@gmail.com

Abstract
The article examines the influence of foreign banks on competition in the banking sector, reviews international experience in the privatization of state-owned credit institutions, and considers the applicability of relevant mechanisms in Uzbekistan. Comparative, statistical and institutional approaches are used to discuss the potential benefits and risks of foreign banking capital. Particular attention is paid to banking-sector reforms in Uzbekistan, the privatization of state-owned banks and the efficiency of financial intermediation.

Keywords: foreign banks, banking competition, privatization, state-owned banks, Uzbekistan, foreign investment, financial stability, banking reforms, lending, financial economics.

Introduction

ПРИХОД ИНОСТРАННЫХ БАНКОВ И КОНКУРЕНЦИЯ В БАНКОВСКОМ СЕКТОРЕ: МЕЖДУНАРОДНЫЙ ОПЫТ И ПРИВАТИЗАЦИЯ ГОСУДАРСТВЕННЫХ БАНКОВ УЗБЕКИСТАНА

Студентка: Полатжонова Зулфия Шухратовна, ТУИТ имени Мухаммада ал-Хорезми, pulatjanova.z@gmail.com
Научный руководитель: PhD, и.о. доцента Шорустамов Аяттилло
ayattillo1985@gmail.com

Global Economic Review: Journal of Economics, Policy, and Business Development
ISSN: 2980-5287
Volume 2, Issue 11, November 2026
Website: ecomindspress.com
This work is Licensed under CC BY 4.0 a Creative Commons Attribution 4.0 International License.

ХОРИЖИЙ БАНКЛАРНИНГ КИРИБ КЕЛИШИ ВА БАНК СЕКТОРИДАГИ РАҚОБАТ: ХАЛҚАРО ТАЖРИБА ВА ЎЗБЕКИСТОН ДАВЛАТ БАНКЛАРИНИ ХУСУСИЙЛАШТИРИШ

Талаба: Полатжонова Зулфия Шухратовна,
Мухаммад ал-Хорозмий номидаги ТАТУ,
Pulatjanova.z@gmail.com
Имий раҳбар: PhD, доцент в.б , Шарустамов Аяттилло,
ayattillo1985@gmail.com

XORIJIY BANKLARNING KIRIB KELISHI VA BANK SEKTORIDAGI RAQOBAT: XALQARO TAJRIBA VA O‘ZBEKISTON DAVLAT BANKLARINI XUSUSIYLASHTIRISH

Talaba: Po‘latjonova Zulfiya Shuxratovna,
Muhammad al-Xorazmiy nomidagi TATU,
Pulatjanova.z@gmail.com

Ilmiy rahbar: PhD, dosent v.b, Sharustamov Ayattillo,
ayattillo1985@gmail.com

Аннотация

В статье исследуется влияние иностранных банков на развитие конкуренции в банковском секторе, рассматривается международный опыт приватизации государственных кредитных организаций и оцениваются перспективы применения соответствующих механизмов в Узбекистане. На основе сравнительного, статистического и институционального анализа рассматриваются преимущества и потенциальные риски привлечения иностранного банковского капитала. Особое внимание уделяется реформированию банковской системы Узбекистана, приватизации государственных банков и повышению эффективности финансового посредничества.

Ключевые слова: иностранные банки, банковская конкуренция, приватизация, государственные банки, Узбекистан, иностранные инвестиции, финансовая устойчивость, банковские реформы, кредитование, финансовая экономика.

Global Economic Review: Journal of Economics, Policy, and Business Development
ISSN: 2980-5287
Volume 2, Issue 11, November 2026
Website: ecomindspress.com
This work is Licensed under **CC BY 4.0** *a Creative Commons Attribution 4.0 International License.*

Annotatsiya
Maqolada xorijiy banklarning bank sektoridagi raqobat rivojiga ta’siri o‘rganiladi, davlat kredit tashkilotlarini xususiylashtirish bo‘yicha xalqaro tajriba ko‘rib chiqiladi hamda tegishli mexanizmlarni O‘zbekistonda qo‘llash istiqbollari baholanadi. Qiyosiy, statistik va institutsional tahlil asosida xorijiy bank kapitalini jalb etishning afzalliklari va ehtimoliy xatarlari yoritiladi. O‘zbekiston bank tizimini isloh qilish, davlat banklarini xususiylashtirish va moliyaviy vositachilik samaradorligini oshirish masalalariga alohida e’tibor qaratiladi.

Kalit so‘zlar: xorijiy banklar, bank raqobati, xususiylashtirish, davlat banklari, O‘zbekiston, xorijiy investitsiyalar, moliyaviy barqarorlik, bank islohotlari, kreditlash, moliyaviy iqtisodiyot.

1. Introduction (Введение)

Банковская система является одним из важнейших элементов современной рыночной экономики. От эффективности её функционирования зависят инвестиционная активность, доступность финансовых ресурсов, развитие предпринимательства и устойчивость национальной экономики. Банки обеспечивают перераспределение временно свободных денежных средств, финансирование инвестиционных проектов, проведение платежей и обслуживание внешнеторговых операций.

В условиях глобализации международное движение банковского капитала становится существенным фактором трансформации финансовых рынков. Приход иностранных банков может способствовать расширению спектра финансовых услуг, внедрению современных технологий, развитию конкуренции и совершенствованию корпоративного управления. Иностранные кредитные организации также могут привносить международные практики оценки рисков, комплаенса и управления ликвидностью.

Вместе с тем иностранное присутствие не гарантирует автоматического повышения эффективности. Результаты зависят от качества регулирования, институциональной среды, конкурентных условий и способности национальных банков адаптироваться. Иностранные банки могут сосредоточиваться на крупных корпоративных клиентах и наиболее

Global Economic Review: Journal of Economics, Policy, and Business Development
ISSN: 2980-5287
Volume 2, Issue 11, November 2026
Website: ecomindspress.com
This work is Licensed under CC BY 4.0 a Creative Commons Attribution 4.0 International License.

прибыльных сегментах, поэтому положительный эффект для малого бизнеса и региональных заёмщиков не является неизбежным.

Особую актуальность проблема приобретает для стран с переходной экономикой, в которых значительная часть банковского сектора исторически находилась под государственным контролем. К таким странам относится Республика Узбекистан. С 2017 года в стране реализуются экономические преобразования, направленные на либерализацию рынков, расширение частного сектора и модернизацию финансовой системы.

Указ Президента Республики Узбекистан № УП-5992 от 12 мая 2020 года утвердил Стратегию реформирования банковской системы на 2020–2025 годы. Она предусматривала сокращение государственного участия, повышение эффективности банков и создание равных конкурентных условий. Одним из целевых ориентиров являлось увеличение доли активов банков без государственного участия с 15% до 60% к 2025 году.

По данным, приведённым в предоставленном образце, на 1 декабря 2025 года банки с государственным участием контролировали около 65% совокупных банковских активов. Эти показатели в окончательной версии следует сверить с опубликованной Центральным банком статистикой за соответствующую дату.

Научная проблема заключается в определении условий, при которых приход иностранных банков и приватизация действительно способствуют повышению эффективности сектора. Формальная передача собственности иностранному инвестору сама по себе не гарантирует улучшения качества услуг, расширения кредитования или снижения стоимости финансовых ресурсов.

Цель исследования — изучить влияние иностранного банковского капитала на конкурентоспособность национального банковского сектора и разработать рекомендации по совершенствованию приватизации государственных банков Узбекистана с учётом международного опыта. Исследовательская гипотеза состоит в том, что привлечение стратегических иностранных инвесторов может повышать эффективность финансового посредничества, развивать конкуренцию и способствовать внедрению современных управленческих технологий при наличии эффективного регулирования и равных рыночных условий.

Научная новизна работы заключается в рассмотрении приватизации и прихода иностранного капитала как взаимосвязанных инструментов структурной

Global Economic Review: Journal of Economics, Policy, and Business Development
ISSN: 2980-5287
Volume 2, Issue 11, November 2026
Website: ecomindspress.com
This work is Licensed under **CC BY 4.0** *a Creative Commons Attribution 4.0 International License.*

трансформации банковского сектора. Практическая значимость связана с формулированием рекомендаций по прозрачности приватизационных процедур, совершенствованию корпоративного управления и укреплению конкурентной среды.

2. Literature Review (Обзор литературы)

Вопросы влияния иностранного банковского капитала на национальные финансовые рынки широко представлены в современной экономической литературе. Claessens, Demirgüç-Kunt и Huizinga (2001) исследовали последствия допуска иностранных банков на внутренние рынки. Их работа показывает, что иностранное присутствие может усиливать конкурентное давление, сопровождаться снижением прибыльности и операционных расходов отечественных банков, а также стимулировать повышение эффективности.

Claessens и Van Horen (2014) подчёркивают, что последствия международного банковского присутствия неодинаковы для разных стран. Они зависят от уровня экономического развития, институциональной среды, структуры банковского рынка и характера деятельности иностранных организаций. Следовательно, политика привлечения иностранных банков должна учитывать не только количество новых участников, но и условия допуска, надзора и конкуренции.

Beck, Demirgüç-Kunt и Levine (2006) рассматривают взаимосвязь концентрации, конкуренции и банковских кризисов. Их исследование показывает, что устойчивость банковской системы нельзя оценивать исключительно по числу банков или уровню концентрации. Важную роль играют качество регулирования, институциональная среда и стимулы банков к принятию рисков.

Исследования государственной собственности также имеют значение для рассматриваемой темы. La Porta, Lopez-de-Silanes и Shleifer (2002) анализируют государственную собственность банков и её связь с экономическим развитием. Sapienza (2004) исследует влияние государственной собственности на решения о кредитовании. Эти работы формируют теоретическую основу анализа взаимодействия государственных задач и коммерческих стимулов в банковской деятельности.

Международная практика приватизации показывает, что передача собственности стратегическому инвестору может содействовать модернизации управления и технологий. Однако устойчивые результаты требуют

Global Economic Review: Journal of Economics, Policy, and Business Development
ISSN: 2980-5287
Volume 2, Issue 11, November 2026
Website: ecomindspress.com
This work is Licensed under **CC BY 4.0** *a Creative Commons Attribution 4.0 International License.*

предварительной оценки активов, раскрытия информации, защиты прав собственности и эффективного банковского надзора. В странах Центральной и Восточной Европы приватизационные процессы сопровождались различными моделями реструктуризации, привлечения иностранных инвесторов и укрепления надзорных институтов.

Теоретическую основу настоящего исследования составляют теория банковской конкуренции, теория финансового посредничества, институциональная теория и подходы к анализу приватизации. Недостаточно рассматривать приватизацию только как способ привлечения капитала: необходимо оценивать её влияние на доступность кредитования, развитие малого бизнеса, качество активов и финансовую устойчивость.

3. Methodology (Методология исследования)

Исследование основано на качественных и количественных методах экономического анализа. Основной период анализа реформ Узбекистана охватывает 2017–2025 годы; для сопоставления отдельных показателей используются международные исследования и официальные материалы за соответствующие периоды. Информационную базу составляют материалы Центрального банка Республики Узбекистан, Международного валютного фонда, Всемирного банка, нормативные акты и научные публикации.

В работе применяются сравнительный анализ, статистический анализ, институциональный анализ, системный подход и case study приватизации Ipoteka Bank. Международный опыт рассматривается на примере отдельных стран Центральной и Восточной Европы, а также Казахстана и Турции. Такое сопоставление позволяет выделить общие институциональные условия успешного привлечения иностранного капитала, не предполагая прямого переноса зарубежных моделей на узбекскую экономику.

Доля государственных банков может определяться по формуле: $Sg = (Ag / At) \times 100\%$, где Ag — активы банков с государственным участием, At — совокупные активы банковской системы. Для оценки концентрации рынка используется индекс Херфиндаля — Хиршмана: $HHI = \Sigma(si^2)$, где si — рыночная доля отдельного банка. При расчёте индекса необходимо использовать единую базу — например, доли по активам, кредитам или депозитам.

Global Economic Review: Journal of Economics, Policy, and Business Development
ISSN: 2980-5287
Volume 2, Issue 11, November 2026
Website: ecomindspress.com
This work is Licensed under **CC BY 4.0** *a Creative Commons Attribution 4.0 International License.*

Для комплексной оценки конкуренции указанные показатели целесообразно дополнять анализом стоимости кредитования, процентной маржи, качества банковских услуг, доступности финансов для малого бизнеса и региональных заёмщиков. Влияние приватизации на отдельный банк может оцениваться по динамике рентабельности активов (ROA), рентабельности капитала (ROE), доли проблемных кредитов (NPL), операционных расходов и структуры фондирования до и после изменения собственника.

Ограничение исследования связано с отсутствием в рамках настоящей работы единой сопоставимой базы микроданных по всем банкам за продолжительный период. Поэтому работа не претендует на завершённую причинно-следственную эконометрическую оценку. Приведённые выводы носят аналитический характер и должны уточняться по мере формирования полной статистической базы.

4. Results (Результаты исследования)

4.1. Современное состояние банковского сектора Узбекистана

Исторически государство играло ведущую роль в распределении финансовых ресурсов, кредитовании стратегических отраслей и реализации государственных программ. Такая модель позволяла направлять финансирование в приоритетные направления, однако высокая доля государственной собственности могла ограничивать рыночную конкуренцию и усиливать зависимость банков от государственных решений.

В предоставленном образце Центрального банка приведены показатели на 1 декабря 2025 года: совокупные активы банковской системы составляли 892 939 млрд сумов, из которых 576 268 млрд сумов приходилось на банки с государственным участием. Объём кредитов всей системы составлял 595 309 млрд сумов, в том числе 401 863 млрд сумов в государственных банках. Данные по капиталу и депозитам также представлены в таблице 1.

4.2. Международный опыт

Опыт Польши показывает значение последовательной приватизации и развития банковского надзора. Практика Чехии подчёркивает важность предварительного оздоровления крупных банков и решения проблем качества активов до изменения структуры собственности. Венгерский опыт

Global Economic Review: Journal of Economics, Policy, and Business Development
ISSN: 2980-5287
Volume 2, Issue 11, November 2026
Website: ecomindspress.com
This work is Licensed under CC BY 4.0 a Creative Commons Attribution 4.0 International License.

иллюстрирует роль иностранного капитала в модернизации технологий и управления. Опыт Казахстана, в свою очередь, указывает на необходимость постоянного контроля кредитных и системных рисков.

Сопоставление этих примеров позволяет сделать вывод, что единой универсальной модели приватизации не существует. Эффективность реформ зависит от исходного состояния банков, качества правовой среды, независимости надзорных органов и прозрачности сделок. Поэтому зарубежные механизмы должны адаптироваться к национальным институциональным условиям.

4.3. Приватизация государственных банков Узбекистана

Приватизация рассматривается как инструмент повышения операционной эффективности, привлечения инвестиций и совершенствования корпоративного управления. Её результативность определяется не только сменой собственника, но и изменением системы принятия решений, управления рисками, внутреннего контроля и оценки эффективности.

Показательный пример — приобретение контрольного пакета Ipoteka Bank венгерской группой OTP. Этот случай продемонстрировал возможность привлечения международного стратегического инвестора в банковский сектор Узбекистана. Вместе с тем сам факт смены собственника недостаточен для доказательства повышения эффективности. Для такой оценки необходимо сопоставить показатели рентабельности, качества кредитного портфеля, операционных расходов, стоимости фондирования и клиентской базы до и после сделки.

Приватизационный процесс должен включать независимую оценку активов и обязательств, раскрытие существенной информации потенциальным инвесторам, конкурентные процедуры продажи и проверку конечных бенефициаров. Важное значение имеет также план постприватизационной трансформации, устанавливающий измеримые цели в области управления, цифровизации и качества обслуживания.

4.4. Влияние иностранных банков на конкуренцию

Приход иностранных банков расширяет предложение финансовых продуктов, стимулирует цифровизацию, повышает стандарты корпоративного управления

Global Economic Review: Journal of Economics, Policy, and Business Development
ISSN: 2980-5287
Volume 2, Issue 11, November 2026
Website: ecomindspress.com
This work is Licensed under CC BY 4.0 a Creative Commons Attribution 4.0 International License.

и может улучшать распределение кредитных ресурсов. Конкурентное давление способно побуждать национальные банки сокращать издержки, совершенствовать обслуживание и активнее внедрять современные технологии. В то же время усиление конкуренции не обязательно приводит к немедленному снижению процентных ставок. Их уровень зависит также от инфляции, стоимости фондирования, кредитных рисков, макроэкономической ситуации и денежно-кредитной политики. Кроме того, иностранные банки могут уделять меньше внимания менее прибыльным сегментам рынка. Поэтому государственная политика должна обеспечивать равные условия конкуренции и одновременно поддерживать доступность финансовых услуг для населения, малого бизнеса и региональных предприятий.

Таблица 1. Основные показатели банковской системы на 1 декабря 2025 года

Показатель	Вся система, млрд сумов	Банки с государственным участием, млрд сумов
Активы	892 939	576 268
Кредиты	595 309	401 863
Капитал	133 121	80 458
Депозиты	390 993	205 893

Источник: Центральный банк Республики Узбекистан; показатели воспроизведены по образцу, предоставленному научным руководителем. Перед окончательной подачей требуется сверка с официальной публикацией.

5. Discussion (Обсуждение результатов)

Рассмотренные материалы показывают, что иностранное банковское присутствие и приватизация могут выступать взаимодополняющими факторами модернизации банковского сектора. Иностранный инвестор способен привнести капитал, технологии и управленческие практики, тогда как приватизация может изменить стимулы руководства банка и усилить его коммерческую самостоятельность. Однако эти эффекты не возникают автоматически и зависят от институциональной среды.

Приватизация без изменения принципов управления и кредитования может привести лишь к формальной смене собственника. Для положительного

Global Economic Review: Journal of Economics, Policy, and Business Development
ISSN: 2980-5287
Volume 2, Issue 11, November 2026
Website: ecomindspress.com
This work is Licensed under **CC BY 4.0** *a Creative Commons Attribution 4.0 International License.*

результата необходимы прозрачные процедуры продажи, независимая оценка активов, качественное корпоративное управление, равные условия конкуренции и эффективный надзор. Особое внимание следует уделять качеству кредитного портфеля и раскрытию информации о связанных сторонах. Потенциальные преимущества иностранного участия включают расширение выбора банковских услуг, привлечение долгосрочного капитала, развитие цифрового банкинга, применение международных стандартов управления и совершенствование оценки кредитных рисков. Возможные риски связаны с зависимостью дочерних банков от решений зарубежных материнских групп, передачей внешних шоков, концентрацией активов и недостаточным вниманием к менее прибыльным клиентским сегментам.

Для Узбекистана важным условием устойчивой конкуренции является последовательное применение единых пруденциальных требований ко всем участникам рынка. Необходимо также развивать кредитную информацию, защиту прав кредиторов, финансовую отчётность и механизмы урегулирования проблемных банков. Государственные социальные задачи целесообразно финансировать через прозрачные бюджетные механизмы, чтобы не искажать коммерческие стимулы банков.

Таким образом, оценка реформ должна опираться не только на изменение доли государственной собственности, но и на динамику рыночной концентрации, качества активов, стоимости банковских услуг, доступности кредитования и финансовой устойчивости. Для окончательной эмпирической проверки необходимы сопоставимые данные по отдельным банкам за несколько лет.

6. Conclusion (Заключение)

Приход иностранных банков и приватизация государственных кредитных организаций представляют собой важные инструменты модернизации национальной финансовой системы. Их результаты определяются не только изменением структуры собственности, но и качеством институциональных условий, корпоративного управления, конкурентной политики и банковского регулирования.

Банки с государственным участием продолжают занимать значительное место в Узбекистане. Приватизация создаёт предпосылки для повышения эффективности и привлечения капитала; пример Ipoteka Bank демонстрирует

Global Economic Review: Journal of Economics, Policy, and Business Development
ISSN: 2980-5287
Volume 2, Issue 11, November 2026
Website: ecomindspress.com
This work is Licensed under **CC BY 4.0** *a Creative Commons Attribution 4.0 International License.*

практическую возможность привлечения крупного иностранного стратегического инвестора. Однако положительное влияние на конкуренцию должно подтверждаться фактическими показателями деятельности банков.

Перспективной моделью для Узбекистана является сочетание национального частного и иностранного банковского капитала при эффективном государственном регулировании. Для достижения устойчивого результата необходимо обеспечивать прозрачность приватизационных процедур, равные конкурентные условия, независимое корпоративное управление, надёжный надзор за капиталом и ликвидностью, а также финансовую доступность для населения и предпринимательства.

Дальнейшие исследования целесообразно направить на количественную оценку результатов приватизации и иностранного участия на основе панельных данных банков. Это позволит точнее определить влияние изменения собственности на рентабельность, качество активов, стоимость банковских услуг и кредитование частного сектора.

References (Список литературы)

1. Claessens S., Demirgüç-Kunt A., Huizinga H. How Does Foreign Entry Affect Domestic Banking Markets? Journal of Banking & Finance. 2001. Vol. 25(5). P. 891–911. https://doi.org/10.1016/S0378-4266(00)00102-3.
2. Claessens S., Van Horen N. Foreign Banks: Trends and Impact. Journal of Money, Credit and Banking. 2014. Vol. 46(S1). P. 295–326. https://doi.org/10.1111/jmcb.12092.
3. Beck T., Demirgüç-Kunt A., Levine R. Bank Concentration, Competition, and Crises: First Results. Journal of Banking & Finance. 2006. Vol. 30(5). P. 1581–1603. https://doi.org/10.1016/j.jbankfin.2005.05.010.
4. La Porta R., Lopez-de-Silanes F., Shleifer A. Government Ownership of Banks. The Journal of Finance. 2002. Vol. 57(1). P. 265–301. https://doi.org/10.1111/1540-6261.00422.
5. Sapienza P. The Effects of Government Ownership on Bank Lending. The Quarterly Journal of Economics. 2004. Vol. 119(2). P. 357–384. https://doi.org/10.1162/003355304772839588.
6. Bonin J. P., Hasan I., Wachtel P. Bank Performance, Efficiency and Ownership in Transition Countries. Journal of Banking & Finance. 2005. Vol. 29(1). P. 31–53.

Global Economic Review: Journal of Economics, Policy, and Business Development
ISSN: 2980-5287
Volume 2, Issue 11, November 2026
Website: ecomindspress.com
This work is Licensed under **CC BY 4.0** *a Creative Commons Attribution 4.0 International License.*

7. Указ Президента Республики Узбекистан № УП-5992 от 12 мая 2020 года «О Стратегии реформирования банковской системы Республики Узбекистан на 2020–2025 годы». https://president.uz/ru/lists/view/3570.
8. Центральный банк Республики Узбекистан. Основные показатели коммерческих банков на 1 декабря 2025 года. https://cbu.uz/en/statistics/bankstats/3182879/.
9. International Monetary Fund. Republic of Uzbekistan: Financial Sector Assessment Program — Financial System Stability Assessment. 2025.
10. International Monetary Fund. Republic of Uzbekistan: 2025 Article IV Consultation. IMF Country Report No. 25/143. 2025.
11. World Bank. World Development Indicators. https://data.worldbank.org/.
12. World Bank. Global Financial Development Report 2013: Rethinking the Role of the State in Finance. Washington, DC: World Bank, 2013.
13. Basel Committee on Banking Supervision. Core Principles for Effective Banking Supervision. Bank for International Settlements, 2024.