



АНАЛИЗ УРОВНЯ КОНЦЕНТРАЦИИ БАНКОВСКОГО СЕКТОРА РЕСПУБЛИКИ УЗБЕКИСТАН

**ИНСТИТУТ
ПРОГНОЗИРОВАНИЯ И
МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИХ
ИССЛЕДОВАНИЙ**

ИСПОЛНИТЕЛЬ
Проект по вопросам
стратегического планирования и
разработки прогнозов
макroeкономических параметров

Анализ уровня концентрации банковского сектора Республики Узбекистан

Концентрация банковского сектора характеризует *степень конкуренции* на рынке банковских услуг. Анализ уровня концентрации за определенный период времени позволит оценить динамику развития банковского сектора страны. Одним из показателей оценки уровня концентрации банковского сектора, применяемых в международной практике, является **индекс Херфиндаля-Хиршмана** (индекс HHI). Данный индекс приводится в публикациях ряда международных организаций (Всемирный банк¹, ЕС², Deloitte³) и центральных банков большинства стран (Англия⁴, Россия⁵, Ирландия⁶, Португалия⁷) как показатель уровня конкуренции на рынке банковских услуг.

Методология индекса

Индекс Херфиндаля-Хиршмана – это показатель *уровня монополизации (концентрации) рынка*, определяемый как *сумма квадратов процентных долей рынка*, занимаемых каждым его участником. Максимальное значение индекса HHI равно 10000, что соответствует *совершенной монополии* (если на рынке функционирует 1 фирма, то её доля составляет 100%; следовательно индекс в данном случае равен 10000).

Формула индекса Херфиндаля-Хиршмана выглядит следующим образом:

$$HHI = \sum_{i=1}^n S_i^2$$
$$HHI = S_1^2 + S_2^2 + \dots + S_n^2$$

где S_i – доля каждого конкретного участника рынка.

По значениям индекса HHI рынки делятся на 3 группы:

- *высококонцентрированные рынки*: $1800 < HHI < 10000$;
- *умеренно-концентрированные рынки*: $1000 < HHI < 1800$;
- *низкоконцентрированные рынки*: $HHI < 1000$.⁸

Индекс HHI в отличие от простого индекса концентрации (сумма долей участников рынка) *наиболее полно отражает ситуацию на рынке*. Это связано с тем, что *индекс HHI чувствителен* не только к количеству фирм, но *и к разбросу величин рыночных долей*, в то время как индекс концентрации не учитывает неравномерность долей участников рынка.

В рамках анализа уровня концентрации банковского сектора для расчета индекса HHI используются доли банков по *активам, выданным кредитам, привлеченным депозитам* в их общей структуре.

Текущее состояние банковского сектора Республики Узбекистан

В последние годы в стране реализуются реформы по либерализации банковского сектора и расширению рыночных механизмов в сфере банковской деятельности. Принимаемые меры направлены на *повышение эффективности банковской системы, сокращение участия государства за счет привлечения частного сектора и иностранных инвесторов в банковскую сферу*. В Стратегии реформирования банковской системы Республики Узбекистан на 2020-2025 гг. определены приоритетные

¹ [Competition in Retail Banking Services in Latin America. World Bank, September 2020](#)

² [Structural Indicators for the EU Banking Sector. European Central Bank, May 2021](#)

³ [CEE Banking M&A Study 2019. Deloitte, November 2019](#)

⁴ [Bank competition and stability in the United Kingdom. Bank of England, August 2018](#)

⁵ [Отчет о развитии банковского сектора и банковского надзора в 2018 году. Банк России, 2019](#)

⁶ [HHI Indicators. Central Bank of Ireland](#)

⁷ [Historical Series Portuguese Banking Sector 1990-2018. Banco de Portugal, October 2020](#)

⁸ [The ABCs of HHI](#)

направления реформирования и целевые показатели⁹. В рамках Стратегии предусмотрена поэтапная приватизация доли государства в АКИБ «Ипотека-банк», АКБ «Узпромстройбанк», АКБ «Асакабанк», АК «Алокабанк», АКБ «Кишлок курилиш банк» и АКБ «Туронбанк» при содействии международных финансовых институтов. К 2025 г. планируется *увеличение доли активов банков без участия государственной доли в общем объеме активов банковской системы до 60%* (по состоянию на 1 апреля 2022 г. она составляет 18,9%).

Меры по трансформации банков реализуются в *сотрудничестве с международными финансовыми институтами*. В соответствии с меморандумом, заключенным Министерством финансов, АКБ «Узпромстройбанк» и ЕБРР в июне 2021 г., на основе предоставления кредитной линии на сумму 50 млн. долл. ЕБРР будет принимать участие в пред-приватизационной трансформации банка. В результате конвертации выделенного кредита в уставный капитал ЕБРР станет акционером АКБ «Узпромстройбанк»¹⁰. Также в сентябре 2021 г. Министерство финансов и венгерский банк «ОТР Банк» заключили соглашение о планируемом приобретении АКИБ «Ипотека-банк»¹¹.

В *Стратегии развития Нового Узбекистана на 2022-2026 гг.* также предусмотрено завершение процессов трансформации в коммерческих банках с государственной долей, доведение до конца 2026 г. *доли частного сектора в активах банковской системы до 60%* (задача в рамках цели 27).¹²

В соответствии с постановлением Президента Республики Узбекистан от 18.03.2022 г. №ПП-168 «О дополнительных мерах по дальнейшему сокращению государственного участия в экономике и ускорению приватизации» в рамках последовательного уменьшения доли государства в банковском секторе предусмотрена комплексная трансформация и приватизация коммерческих банков с государственной долей:

– в срок до 1 октября 2022 г. – публичное размещение (IPO) акций АКБ «Кишлок курилиш банк»;

– в срок до конца 2022 г. – выставление на торги государственных долей АКБ «Узпромстройбанк» и АКБ «Асакабанк» с привлечением Международной финансовой корпорации, Европейского банка реконструкции и развития, а также Азиатского банка развития;

– в срок до 1 июля 2023 г. – организация работы по публичному размещению (IPO) на фондовой бирже акций АК «Халк банки», АКБ «Микрокредитбанк», АК «Алокабанк», АКБ «Агробанк», АО «Узмиллийбанк».¹³

В *заключительном заявлении персонала МВФ по итогам консультаций 2022 г. в соответствии со статьей IV* отмечено, что в республике будут продолжены работы по продаже долей в ряде государственных банков. Подчеркнуто, что **реформа государственных банков** имеет ключевое значение для создания *здоровой и конкурентоспособной банковской системы*, которая будет эффективно содействовать развитию финансового посредничества и финансировать экономический рост.¹⁴

Банковские услуги предоставляются населению и предпринимателям также и *банками с участием иностранного капитала*. Это в свою очередь имеет важное значение в расширении банковских услуг и усилении конкуренции в данной сфере.

⁹ [Указ Президента Республики Узбекистан от 12.05.2020 г. №УП-5992 «О Стратегии реформирования банковской системы Республики Узбекистан на 2020-2025 гг.»](#)

¹⁰ [Данные сайта Министерства финансов Республики Узбекистан](#)

¹¹ [Данные сайта Министерства финансов Республики Узбекистан](#)

¹² [Указ Президента Республики Узбекистан от 28.01.2022 г. №УП-60 «О Стратегии развития Нового Узбекистана на 2022-2026 гг.»](#)

¹³ [Постановление Президента Республики Узбекистан от 18.03.2022 г. №ПП-168 «О дополнительных мерах по дальнейшему сокращению государственного участия в экономике и ускорению приватизации»](#)

¹⁴ [Заключительное заявление персонала МВФ по итогам консультаций 2022 года в соответствии со статьей IV](#)

Кроме того, Центральным банком предоставлены лицензии 3 цифровым банкам: АО «Anor Bank», АКБ «TBC Bank» и АО «Bank Apelsin».

Динамика числа банков на начало года за 2017-2022 гг. приведена на рис. 1. По состоянию на 1 января 2021 г. на территории республики функционировали 32 коммерческих банка, 13 из них – банки с участием государственной доли.



Рис. 1. Динамика числа банков, функционирующих в Республике Узбекистан, за 2017-2022 гг.

Источник: [данные Центрального банка Республики Узбекистан](#)

В течение 2021 г. произошли следующие изменения в структуре банков:

- в июле было объявлено о передаче акций АКБ «ASIA ALLIANCE BANK», находящихся в управлении Агентства по управлению государственными активами Республики Узбекистан, компании Gor Investment Ltd (Великобритания)¹⁵;

- в ноябре АО «BANK APELSIN» получило лицензию на право осуществления банковской деятельности и стало новым цифровым банком¹⁶.

Так, по состоянию на 1 апреля 2022 г. банковский сектор страны представлен 12 банками с участием государственной доли и 21 другими банками.

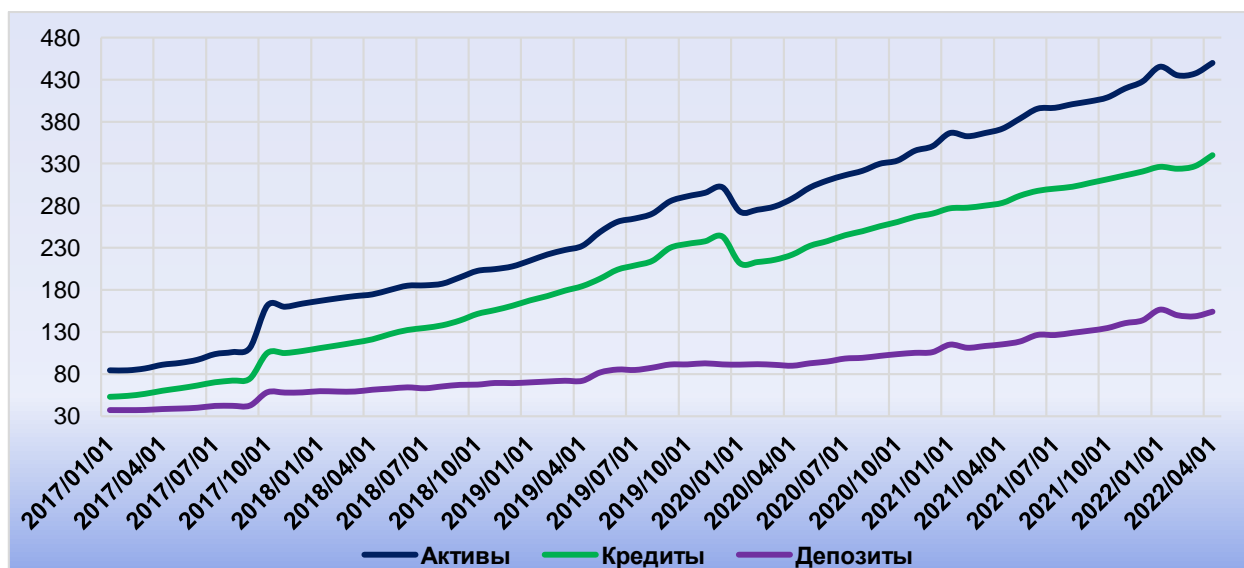


Рис. 2. Динамика активов, кредитов и депозитов коммерческих банков в Республике Узбекистан за январь 2017 г. – апрель 2022 г., трлн. сум

Источник: [данные Центрального банка Республики Узбекистан](#)

¹⁵ [Данные сайта АКБ «ASIA ALLIANCE BANK»](#)

¹⁶ [Данные сайта Центрального банка Республики Узбекистан](#)

Если на начало 2017 г. объем активов коммерческих банков страны составлял 84,1 трлн. сум, то по состоянию на 1 апреля текущего года – 449,5 трлн. сум (увеличение в 5,3 раза). Также за рассматриваемый период объем кредитов увеличился в 6,5 раза, а депозитов – в 4,1 раза (рис. 2).

Результаты расчета индекса ННІ в рамках оценки уровня концентрации банковского сектора

Для оценки уровня концентрации банковского сектора рассчитан *индекс ННІ по активам, кредитам и депозитам коммерческих банков за период с января 2017 г. по апрель 2022 г.* на основе ежемесячной статистики Центрального банка Республики Узбекистан¹⁷.

Результаты *анализа структуры активов банковского сектора* в разрезе коммерческих банков показали, что *уровень концентрации снизился*: если по состоянию на 1 января 2017 г. индекс ННІ составлял 1122,2, то на апрель 2022 г. – 986,9. С января 2017 г. по август 2021 г. индекс находился в диапазоне умеренно-концентрированных рынков. На 1 сентября 2021 г. индекс снизился до 996,9 – *рынок банковских услуг стал низкоконцентрированным* (рис. 3).

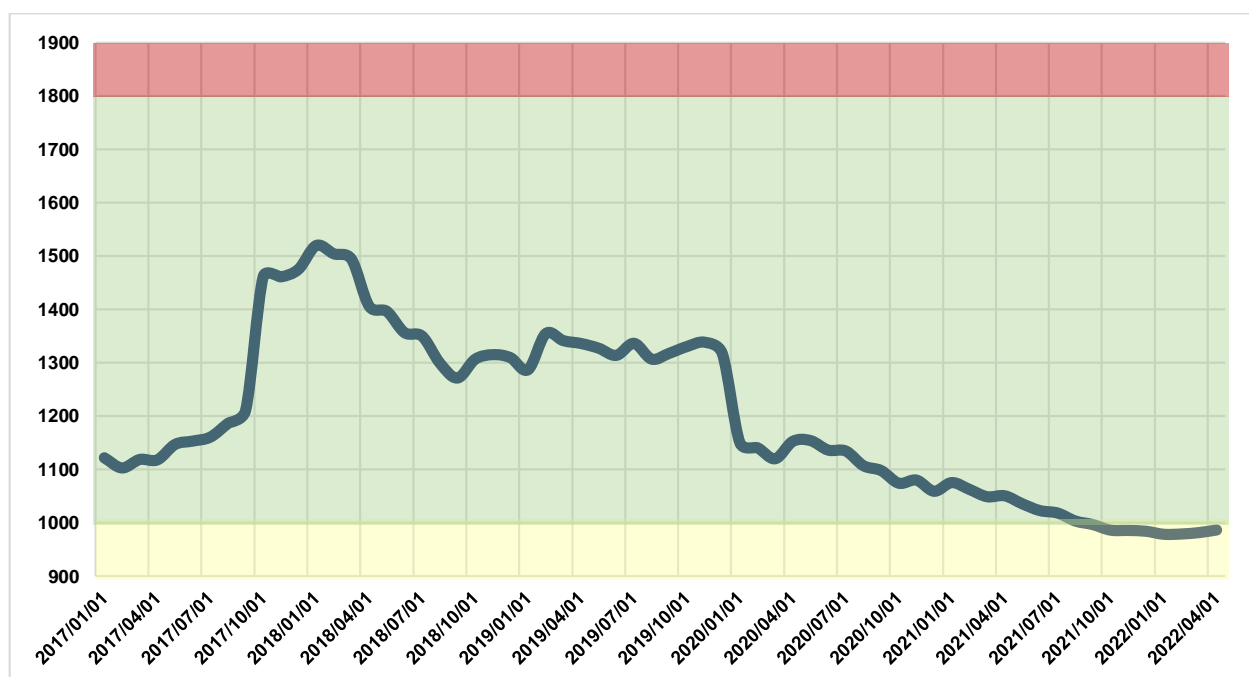


Рис. 3. Динамика индекса ННІ по активам коммерческих банков Республики Узбекистан за январь 2017 г. – апрель 2022 г.

Источник: расчеты на основе данных Центрального банка Республики Узбекистан

Снижение индекса ННІ по активам является результатом *роста числа коммерческих банков и увеличения разброса их долей в общей структуре активов* банковской системы республики за рассматриваемый период. Так, если на 1 января 2017 г. на долю 3 банков (НБУ ВЭД, Узпромстройбанк, Асакабанк) приходилось 49,4% всех активов банковской системы, то по состоянию на 1 апреля 2022 г. их доля снизилась до 44,7%. Следует отметить, что среди вышеперечисленных 3 банков значительно снизилась доля НБУ ВЭД: с 24,6% до 20,7%.

¹⁷ [Данные Центрального банка Республики Узбекистан](#)

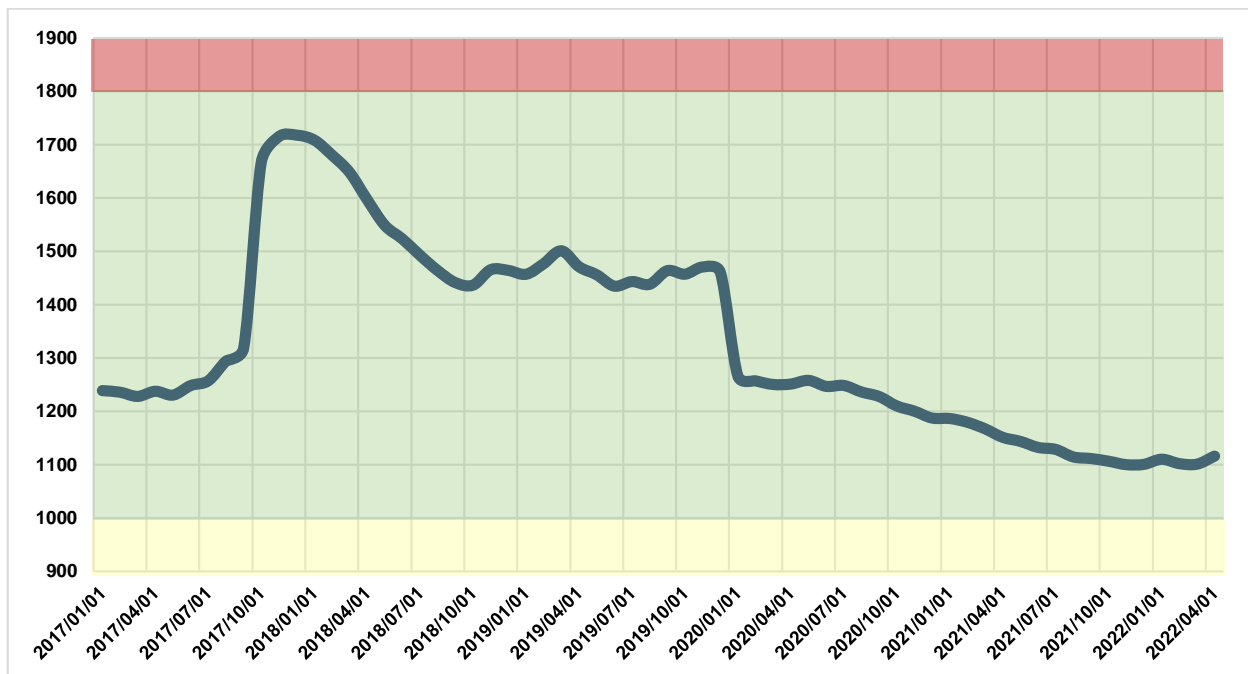


Рис. 4. Динамика индекса НИИ по кредитам коммерческих банков Республики Узбекистан за январь 2017 г. – апрель 2022 г.

Источник: расчеты на основе данных Центрального банка Республики Узбекистан

В рамках анализа индекса НИИ по выделенным коммерческими банками кредитам степень концентрированности банковского сектора снизилась с 1238,8 до 1115,9. В результате резкого подъема в октябре 2017 г. индекс в течение длительного времени (до конца 2019 г.) находился ближе к верхней границе диапазона. Во второй половине 2020 г. индекс снизился до уровня начала анализируемого периода и приближается к нижней границе диапазона «умеренно-концентрированные рынки» (рис. 4).

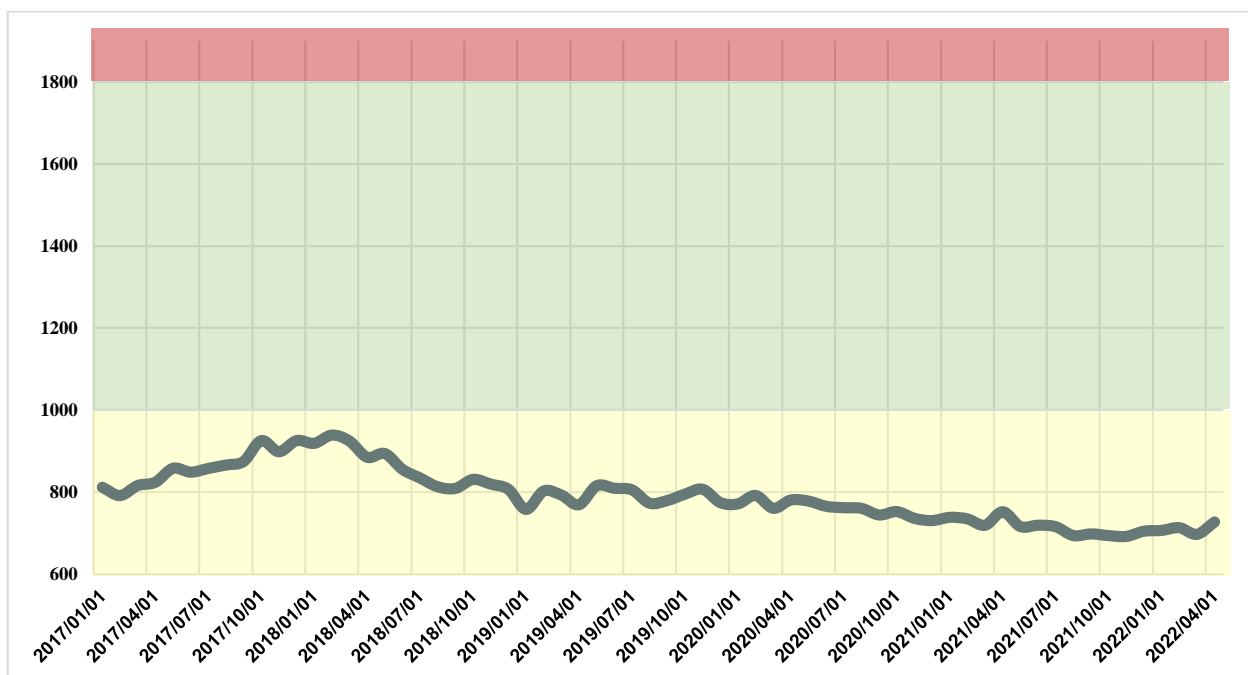


Рис. 5. Динамика индекса НИИ по депозитам коммерческих банков Республики Узбекистан за январь 2017 г. – апрель 2022 г.

Источник: расчеты на основе данных Центрального банка Республики Узбекистан

Результаты расчета индекса НИИ по депозитам, привлеченным коммерческими банками, показали, что в данном аспекте рынок низкоконцентрирован, и с каждым годом возрастает межбанковская конкуренция. Так, если по состоянию на 1 января

2017 г. индекс ННІ по депозитам составлял 811,7, то 1 апреля 2022 г. – 727,1. Примечателен тот факт, что за весь рассматриваемый период индекс находился в диапазоне низкоконцентрированных рынков (рис. 5).

Следует отметить, что в общем объеме депозитов доля банков с государственным участием ниже по сравнению с аналогичными показателями по активам и кредитам: 66,4% против 81,1% и 85,2% соответственно по состоянию на 1 апреля 2022 г. Также шире разброс долей коммерческих банков в структуре депозитов банковского сектора. Так, на начало апреля 2022 г. на долю НБУ ВЭД приходится 15,9% депозитов, Капиталбанка – 8,8%. Доля 5 банков находится в диапазоне 7,0-8,4%, ещё 4 банков – 3,5-4,5%, 7 банков – 1,5-2,8%, других банков – ниже 1%.

Уровень концентрации банковской деятельности в странах мира

Согласно данным Банка России за 2013-2018 гг., банковский сектор по параметрам активов и кредитов является умеренно-концентрированным: в 2018 г. индекс ННІ по активам составил 1300, а по кредитам, предоставленным нефинансовым организациям-резидентам – 1700. Концентрация в банковском секторе России по вкладам остаётся на высоком уровне. Значение индекса ННІ по данному параметру увеличился в 2018 г. до 2300¹⁸ (рис. 6).

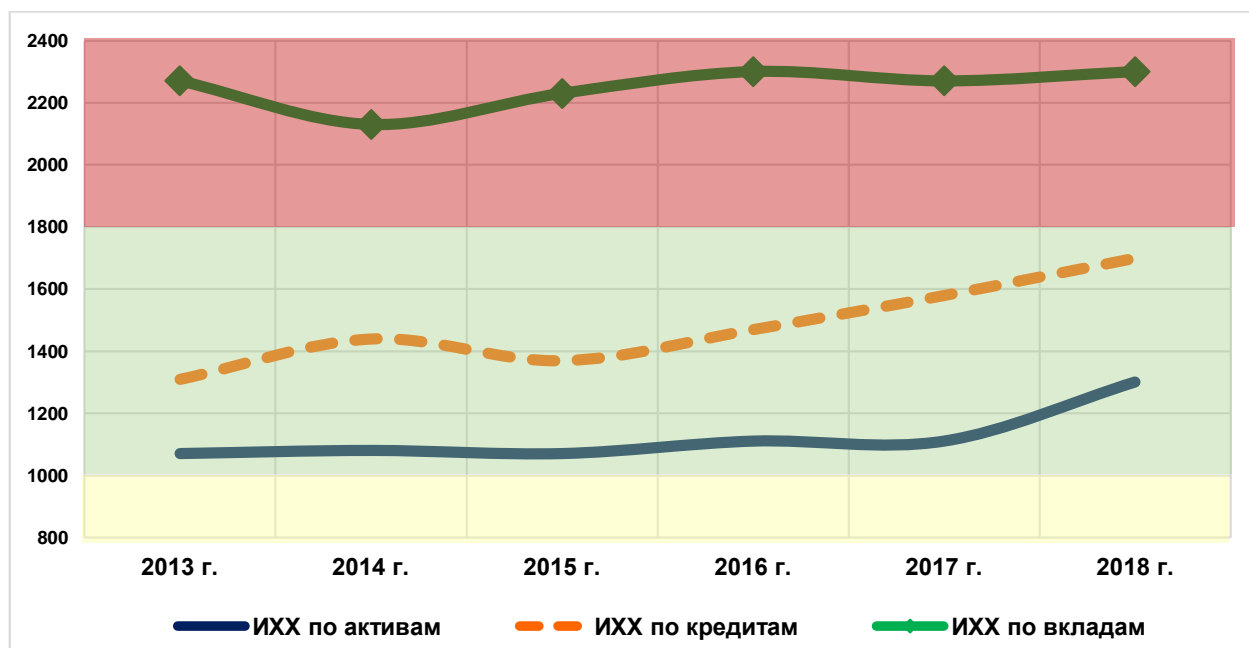


Рис. 6. Динамика индекса ННІ по активам, кредитам и вкладам коммерческих банков Российской Федерации за 2013-2018 гг.

Источник: [данные Банка России](#)

На начало 2018 г. доля государственных банков в активах банковского сектора России составляла 63,1%. На долю 5 банков, имеющих наибольшие объемы вкладов, приходилось 65,2% общего объема вкладов, в том числе на долю ПАО Сбербанк – 46,1%¹⁹.

В сравнении с показателями Республики Узбекистан индекс ННІ за 2018 г. по критериям кредитов и депозитов банковского сектора Российской Федерации был выше. Так, в 2018 г. в Узбекистане среднегодовое значение индекса ННІ по кредитам и депозитам составлял 1539,2 и 860,6 соответственно, а в России – 1700 и 2300.

По данным Европейского центрального банка в 2020 г. банковский сектор 7 стран по параметру активов был высококонцентрированным. В этих странах доля 5 крупнейших кредитных организаций в общей структуре активов находилась в диапазоне

¹⁸ [Отчет о развитии банковского сектора и банковского надзора в 2018 году, Банк России](#)

¹⁹ [Отчет о развитии банковского сектора и банковского надзора в 2017 году, Банк России](#)

от 80,1% до 97,0%. В 11 странах ЕС значения индекса ННІ по активам соответствуют умеренно-концентрированному банковскому сектору. В большинстве из этих стран 65,3-80,5% активов приходится на долю 5 крупнейших банков, только в Венгрии данный показатель составляет 50,1%. Банковский сектор в остальных странах ЕС по индексу ННІ по активам низкоконцентрирован, и доля 5 крупнейших банков в общей структуре активов составляет от 31,6% до 62,4%²⁰.

Таблица 1. Индекс ННІ по активам кредитных организаций в странах ЕС в 2016-2020 гг.

Страны	2016 г.	2017 г.	2018 г.	2019 г.	2020 г.
Эстония	2 406	2 419	2 698	2 545	2 578
Литва	1 938	2 189	2 278	2 289	2 408
Греция	2 332	2 307	2 304	2 382	2 320
Кипр	1 366	1 962	2 379	2 276	2 285
Финляндия	2 300	1 700	2 570	2 420	2 250
Нидерланды	2 097	2 087	2 178	2 039	2 001
Латвия	1 082	1 237	1 583	1 596	1 912
Мальта	1 602	1 599	1 518	1 548	1 620
Хорватия	1 405	1 387	1 554	1 564	1 582
Словакия	1 264	1 332	1 383	1 404	1 430
Бельгия	1 017	1 102	1 218	1 246	1 299
Дания	1 224	1 123	1 069	1 170	1 250
Португалия	1 181	1 220	1 203	1 225	1 239
Венгрия	787	802	801	921	1 224
Словения	1 147	1 133	1 020	1 008	1 189
Болгария	939	906	939	992	1 133
Чешская Республика	1 016	1 039	1 070	1 082	1 109
Испания	937	965	1 138	1 110	1 081
Румыния	903	915	962	971	997
Ирландия	636	658	632	665	811
Швеция	845	914	785	786	791
Польша	659	645	683	688	753
Франция	572	574	663	654	688
Италия	452	519	579	643	675
Австрия	358	374	369	369	407
Германия	277	250	245	277	325
Люксембург	260	256	261	277	315
Великобритания	422	453	353	349	-

Источник: [данные Европейского центрального банка](#)

Если провести аналогию с банковским сектором Республики Узбекистан, то можно отметить, что среднегодовое значение индекса ННІ по активам банковского сектора нашей страны составило в 2020 г. 1117,5, а среднее по 27 странам ЕС – 1321,2.

Таким образом, результаты оценки концентрации банковского сектора Республики Узбекистан на основе расчета индекса ННІ по активам, кредитам и депозитам свидетельствуют о том, что с *каждым годом возрастает конкуренция между коммерческими банками*, особенно в сфере привлечения депозитов. Тем не менее индекс ННІ по кредитам еще не снизился до уровня низкоконцентрированных рынков. Принимаемые *меры по сокращению участия государства, привлечению частного сектора и иностранных инвесторов* будут способствовать улучшению конкурентных условий и дальнейшему развитию банковского сектора страны.

Элёр Суннатуллаев,
ведущий научный сотрудник ИПМИ

²⁰ [Structural Indicators for the EU Banking Sector. European Central Bank, May 2021](#)