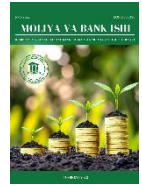




MOLIYA VA BANK ISHI

O'ZBEKISTON RESPUBLIKASI BANK-MOLIYA AKADEMIYASI ILMIY JURNALI



МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ КОНКУРЕНТОСПОСОБНОСТИ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ

Шохбоз Ибодуллаев

Национальный банк внешнеэкономической деятельности, PhD

Электронная почта соответствующего автора: sh_ibodullayev@mail.ru

ИНФОРМАЦИЯ О СТАТЬЕ

Полученный: 25.02.2024

Принято: 28.02.2024

Ключевые слова: коммерческий банк, конкурентоспособность, монетарная политика, пруденциальные требования, денежные средства, достаточность капитала, инфляция, дисконтные кредиты, обязательные резервы.

Аннотация

Конкурентоспособность коммерческих банков определяется внутренними и внешними факторами. В частности, изменение практике использования инструментов монетарной политики, ужесточение требований пруденциального банковского надзора, изменение экономической конъюнктуры активно влияет на конкурентоспособность коммерческих банков.

В статье разработаны научные предложения, направленных на смягчение отрицательных влияний внешних факторов на конкурентоспособность коммерческих банков Узбекистана.

MACROECONOMIC ASPECTS OF COMPETITIVENESS OF COMMERCIAL BANKS

Shokhboz Ibodullaev

National Bank for Foreign Economic Affairs, PhD

Corresponding author: email: sh_ibodullayev@mail.ru

ARTICLE INFO

Received: 25.02.2024

Accepted: 28.02.2024

Key words: commercial bank, competitiveness, monetary policy, prudential requirements, cash, capital adequacy, inflation, discount loans, required reserves.

Abstract

The competitiveness of commercial banks is determined by internal and external factors. In particular, changes in the practice of using monetary policy instruments, tightening requirements for prudential banking supervision, and changes in the economic environment actively affect the competitiveness of commercial banks.

The article develops scientific proposals aimed at mitigating the negative impacts of external factors on the competitiveness of commercial banks in Uzbekistan.

Введение.

В Стратегии реформирования банковской системы Республики Узбекистан (УП-60) отмечено, что, повышение эффективности банковской системы путем создания на финансовом рынке равных конкурентных условий, снижения зависимости банков от государственных ресурсов, обеспечение финансовой стабильности банковской системы посредством улучшения качества кредитного

портфеля и управления рисками, проведение сбалансированной макроэкономической политики являются приоритетными направлениями реформирования банковскую систему страны. Это, в свою очередь, обуславливает необходимость исследования макроэкономических факторов, влияющих на конкурентоспособность отечественных коммерческих банков.

Обзор литературы.

По утверждению Дж.Синки (2017), коммерческие банки с высоким рисками в портфелях после введения в практике новых требований Базельского комитета по банковскому надзору были вынуждены уменьшить размер выплачиваемых дивидендов, сократить рабочие места, продавать отдельных активов. В результате это, их финансовое состояние ухудшилось.

Данное утверждение Дж.Синки имеет практическую значимость. Действительно, после внедрения в практике банковского надзора новых требований Базельского комитета коммерческие банки были вынуждены увеличить объем создаваемых резервов. В результате этого, уменьшилась чистая прибыль, что привело к уменьшению размера выплачиваемых дивидендов.

По мнению Н.Абаевой (2010), «организация находится в состоянии постоянного обмена с внешней средой, обеспечивая тем самым себе возможность выживания. Но ресурсы внешней среды не безграничны, всегда существует возможность того, что организация не сможет получить нужные ресурсы из внешней среды. Это может ослабить ее потенциал и привести ко многим негативным последствиям. Основной задачей управления является обеспечение такого взаимодействия организации со средой, которое позволило бы ей поддерживать ее потенциал на уровне, необходимом для достижения ее целей, и тем самым давало бы ей возможность выживать в долгосрочной перспективе».

Chang и Velasco (2001), опираясь на результаты исследования, утверждают, что режим плавающего валютного курса может полностью исключить возможность как валютного, так и банковского кризиса в такой экономике, в то время как при фиксированном валютном курсе возможны кризисы обоих типов.

По мнению Д.Мирошниченко (2021), «если регулятор по тем или иным причинам полагает, что рост активов какого-либо вида на балансах банков создает повышенный риск для всей системы, то он может предписать кредитным организациям учитывать такие активы с повышающим коэффициентом при расчете норматива достаточности, вводя специальные надбавки к существующим коэффициентам риска. В результате значения норматива достаточности регулятивного капитала у банков снижаются».

Gambetti and Musso (2017) выделяли четыре вида шоков в системе из пяти эндогенных переменных: шок предложения банковских кредитов (Credit Supply, CS), шок денежно-кредитной политики (Monetary Policy, MP), шок совокупного спроса (Aggregate Demand, AD) и шок совокупного предложения (Aggregate Supply, AS). Среди пяти эндогенных переменных авторы рассматривали индекс реального ВВП, индекс потребительских цен (ИПЦ), ставку денежно-кредитной политики (краткосрочную ставку). Они пришли к выводу, что положительный CS-шок соответствует ситуации одновременного роста объема кредитования экономики банковским

сектором и снижения процентной ставки по кредитам, а также ускорения экономической динамики, которое влечет за собой рост цен и сдерживающую реакцию на это со стороны центрального банка (повышение краткосрочной ставки). Далее вместе с CS-шоком задавался сдерживающий (в отличие от Gambetty and Musso, 2017) МР-шок, определяемый как одновременный рост краткосрочной ставки, снижение инфляции и спроса на деньги (M2).

По мнению Ф.Мишкина (2013), «дисконтные кредиты Федеральной резервной системы имеют важное значение для решения проблем ликвидности коммерческих банков в краткосрочном периоде, возникших в результате временного уменьшения объема депозитов».

Б. Бердияров (2020), опираясь на результаты своего диссертационного исследования пришел к такому выводу: «в обеспечении текущую ликвидность коммерческого банка важное значение имеет неотставание темпа роста первичных резервов от темпа роста депозитов, достижение стабильного уровня высоколиквидных активов в общем объеме активов, обеспечение стабильного и высокого уровня инвестиций в ценные бумаги Правительства в общем объеме активов».

По мнению Т. Бобакулова (2008), низкий уровень обеспеченности экономики Узбекистана денежными средствами препятствует своевременному погашению выданных коммерческими банками кредитов, поскольку, оно не позволяет решить проблему неплатежей в экономике.

Методология исследования.

При проведении данного исследования использованы такие методы, как, метод экспертной оценки, индукция и дедукция, методы структурного, сравнительного и трендового анализа.

В исследовании использованы статистические материалы Агентства статистики при Президенте Республики Узбекистан и Центрального банка Республики Узбекистан.

Также, в исследовании использованы банковская законодательства Республики Узбекистан и действующие инструкции Центрального банка страны, связанных с регулированием вопросов обеспечения конкурентоспособности отечественных банков.

Анализ и результаты.

Пруденциальные надзорные требования Центрального банка Узбекистана имеет важное практическое значение в обеспечении конкурентоспособности коммерческих банков страны. Одним из таких требований банковского надзора является требование к достаточности капитала коммерческих банков. Согласно данному требованию (№2693, 2015) минимальный уровень достаточности регулятивного капитала должен составить 13%, а минимальный уровень достаточности капитала первого уровня должен составить 10%.

Необходимо отметить, что монетарная политика Центрального банка является одним из важных внешних макроэкономических факторов, влияющих на конкурентоспособность коммерческих банков.

Согласно Закону О Центральном банке Республики Узбекистан (ЗРУ-582):

*обеспечение стабильности цен, банковской системы и функционирования платежных систем являются основными целями деятельности Центрального банка;

* Центральный банк разрабатывает и реализует денежно-кредитную, в том числе валютную политику;

*регулирует и осуществляет надзор за деятельностью банков;

*Центральный банк устанавливает нормативы обязательных резервов, депонируемых банками в Центральном банке под привлеченные ими

обязательства;

* Центральный банк вправе предоставлять коммерческим банкам экстренную поддержку ликвидности в виде краткосрочных кредитов со сроком до трех месяцев в целях обеспечения бесперебойности платежей при возникновении временного дефицита ликвидности. Эти кредиты должен быть обеспечен активами банка. [11].

В настоящее время Центральный банк Узбекистана активно используют следующие инструменты монетарной политики:

*политика рефинансирования;

*политика обязательных резервов;

*валютная политика.

Таблица 1

Годовой уровень инфляции и годовая ставка рефинансирования Центрального банка в Узбекистане, в процентах¹

Показатели	2021 г.	2022 г.	2023 г.
Уровень инфляции	10,0	12,3	8,8
Ставка рефинансирования Центрального банка	14,0	15,0	14,0
Ставка обязательных резервов по депозитам коммерческих банков в национальной валюте	4,0	4,0	4,0
Ставка обязательных резервов по депозитам коммерческих банков в иностранной валюте	14,0	18,0	18,0

Как видно из приведенных данных таблицы 1, в 2021-2023 годах в Узбекистане уровень инфляции был относительно высоким. Поэтому, Центральный банк вынужден был сохранить ставку рефинансирования на высоком уровне.

Как видно из приведенных данных таблицы 1, Центральный банк установил более высокую ставку обязательных резервов по депозитам коммерческих

банков в иностранной валюте. Это отрицательно влияет на ликвидность коммерческих банков страны.

Одним из основных внешних макроэкономических факторов, влияющих на конкурентоспособность коммерческих банков страны, является низкий уровень обеспеченности экономики Узбекистана денежными средствами (рис.1).

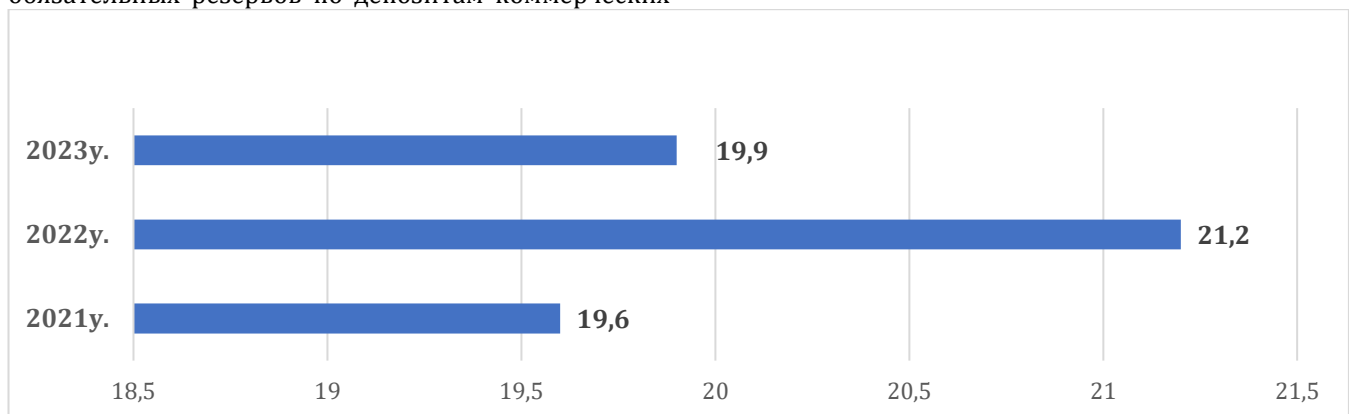


Рисунок 1. Уровень обеспеченности экономики Узбекистана денежными средствами, в процентах²

Как видно из рисунка 1, в 2021-2023 годах уровень обеспеченности экономики Узбекистана денежными

средствами был относительно низким. Кроме того, значение данного показателя в 2023 году значительно

¹ Таблица составлена автором на основе статистических данных ЦБ РУз

² Рисунок составлен автором на основе статистических данных ЦБ РУз.

снизилось по сравнению с 2022 годом.

Для сравнения: уровень обеспеченности экономики денежными средствами в 2022 году составил: в России – 53,0 % [12]; в Казахстане – 31,3% [13].

Низкий уровень обеспеченности экономики денежными средствами не позволяет решить проблему неплатежей в экономике Узбекистана. А проблема неплатежей в экономике затрудняет погашение кредитов, выданных коммерческими банками

предприятиям.

Важно подчеркнуть, что, на конкурентоспособность коммерческих банков Узбекистана отрицательно влияет нестабильности номинального обменного курса национальной валюты, что является следствием несбалансированности спроса к иностранным валютам и предложением иностранных валют на валютном рынке страны.

Таблица 2

Спрос на иностранные валюты и предложение иностранных валют на внутреннем валютном рынке Республики Узбекистан, млн. долларов США³

Показатели	2020 г.	2021 г.	2022 г.
Спрос на иностранные валюты	19 488	26 091	36 606
Предложение иностранных валют	11 824	18 439	27 687

Как видно из приведенных данных таблицы 1, в 2021-2023 годах спрос к иностранным валютам и предложение иностранных валют на внутреннем валютном рынке Узбекистана имели тенденцию роста. Однако, в течение анализируемого периода спрос к иностранным валютам существенно превысил предложение иностранных валют.

Закключение.

В процессе научного исследования нами сформулированы следующие выводы по макроэкономическим аспектам конкурентоспособности коммерческих банков:

* после внедрения в практике банковского надзора новых требований Базельского комитета коммерческие банки были вынуждены увеличить объем создаваемых резервов, в результате чего уменьшилась чистая прибыль, что привело к уменьшению размера выплачиваемых дивидендов;

* в случае, если регулятор полагает, что рост активов какого-либо вида на балансах банков создает повышенный риск для всей системы, то он может предписать кредитным организациям учитывать такие активы с повышающим коэффициентом при расчете норматива достаточности, вводя специальные надбавки к существующим коэффициентам риска;

* положительный шок предложения банковских кредитов соответствует ситуации одновременного роста объема кредитования экономики банковским сектором и снижения процентной ставки по кредитам, а также ускорения экономической динамики, которое влечет за собой рост цен и сдерживающую реакцию на это со стороны центрального банка;

* пруденциальные надзорные требования Центрального банка имеет важное практическое значение в обеспечении конкурентоспособности коммерческих банков страны;

* в 2021-2023 годах в Узбекистане уровень инфляции был относительно высоким, поэтому, Центральный банк вынужден был сохранить ставку

рефинансирования на высоком уровне;

* в 2021-2023 годах уровень обеспеченности экономики Узбекистана денежными средствами был относительно низким, кроме того, значение данного показателя в 2023 году значительно снизилось по сравнению с 2022 годом. Это не позволяет решить проблему неплатежей в экономике Узбекистана, что, в свою очередь, затрудняет погашение кредитов, выданных коммерческими банками предприятиям;

* в 2021-2023 годах спрос к иностранным валютам и предложение иностранных валют на внутреннем валютном рынке Узбекистана имели тенденцию роста, однако, в течение анализируемого периода спрос к иностранным валютам существенно превысил предложение иностранных валют.

На наш взгляд, для смягчения отрицательных последствий макроэкономических факторов на конкурентоспособность коммерческих банков Узбекистана необходимо принять следующие меры:

1. Для смягчения отрицательных последствий монетарной политики на конкурентоспособность коммерческих банков необходимо, во-первых, унифицировать ставку обязательных резервов по депозитам коммерческих банков исходя из текущего уровня инфляции; во-вторых, обеспечить достижение целевого показателя инфляции путём совершенствования управления монетарных и немонетарных факторов инфляции; в-третьих, повысить уровень воздействия политике рефинансирования Центрального банка на ликвидность коммерческих банков на основе внедрения в практике дисконтных кредитов Центрального банка путем восстановления обращение коммерческих векселей (в 1997 году вексельное обращение было приостановлено) и увеличением беззалоговых кредитов Центрального банка (учитывая низкий удельный вес высоколиквидных ценных бумаг в объеме активов коммерческих банков).

Повышение ставки обязательных резервов Центрального банка по валютным депозитам и

³ Таблица составлена автором на основе статистических данных ЦБ РУз

изъятие сумму обязательных резервов с корреспондентского счёта банков в национальной валюте отрицательно повлияла на ликвидность коммерческих банков.

В 2022 году, из-за монетарных и немонетарных факторов инфляции, Центральному банку не удалось обеспечить достижение целевого показателя инфляции (9%) и фактический уровень инфляции составил 12,3%.

Из-за отсутствия вексельного обращения в Узбекистане, Центральный банк не может предоставить коммерческим банкам дисконтные кредиты. Это препятствует повышению роли политике рефинансирования в поддержании ликвидности банков. Поскольку, дисконтные кредиты центральных банков является действенным средством поддержания краткосрочной ликвидности коммерческих банков.

2. Для ускорения обрачиваемости дебиторской задолженности компаний путём повышения уровня обеспеченности экономики денежными средствами необходимо, во-первых, обеспечить стабильный рост кредитов коммерческих банков путем снижения процентных ставок кредитов коммерческих банков, предоставляемых в национальной валюте; во-вторых, увеличить экономические расходы государственного бюджета наряду с увеличением объема эмиссий ценных бумаг Правительства, выписанных в национальной валюте; в-третьих, обеспечить стабильный рост реальных доходов населения путём снижения уровней инфляции и девальвации.

В настоящее время, высокие процентные ставки кредитов препятствует стабильному росту кредитов коммерческих банков. В 2023 году среднегодовая процентная ставка кредитов коммерческих банков Узбекистана составила 23,1% [14].

В настоящее время, из-за большого дефицита государственного бюджета Узбекистана, увеличение объема экономических расходов государственного бюджета считается нереальным. Поэтому, сокращение дефицита государственного бюджета является приоритетной основой увеличения экономических расходов государственного бюджета.

В 2022 году дефицит государственного бюджета Узбекистана составил 4,0% по отношению к номинальному валовому внутреннему продукту [15].

Источники и литература

1. Указ Президента Республики Узбекистан (УП-5992). О Стратегии реформирования банковской системы Республики Узбекистан на 2020-2025 годы//Национальная база данных законодательства, 13.05.2020 г., № 06/20/5992/0581; 18.10.2021 г., № 06/21/6325/0972, 30.12.2021 г., № 06/21/42/1224, 18.03.2022 г., № 06/22/89/0227; 10.06.2022 г., № 06/22/152/0507; 27.04.2023 г., № 06/23/62/0232; 07.07.2023 г., № 06/23/108/0460; 13.07.2023 г., № 06/23/109/0469.
2. Синки Дж. (2017). Финансовый менеджмент в коммерческом банке и в индустрии финансовых услуг. Пер. с англ. – М.: Альпина Пабlishер. – С. 447-448.
3. Абаева Н.П. (2010). Конкурентоспособность организации. – Ульяновск: УлГТУ. – С.27.
4. Chang R., Velasco A. (2001). A Model of Financial Crises in Emerging Markets//Quarterly Journal of Economics. – Vol. 116(2). – pp. 489–517. doi: 10.1162/00335530151144087.
5. Мирошниченко Д. (2021). Воздействие макропруденциальной политики Банка России на рискованность портфеля потребительских кредитов банков//Деньги и кредит. - №3. – 73-93 сс.
6. Gambetti L., Musso A. (2017). Loan Supply Shocks and the Business Cycle // Journal of Applied Econometrics. – Vol. 32(4). – pp. 764–782. doi: 10.1002/jae.2537.
7. Мишкин Ф.С. (2013). Экономическая теория денег, банковского дела и финансовых рынков. Пер. с англ. – М.% ООО «И.Д. Вильямс». – С. 880с.
8. Бердияров Б.Т. (2020). Вопросы обеспечения ликвидности и платежеспособности коммерческих банков Республики Узбекистан. Автореф. дисс. на соиск. уч. ст. д.э.н. – Ташкент. – 73 с.
9. Бобакулов Т.И. (2008). Проблемы обеспечения стабильности курса национальной валюты в Республике Узбекистан и пути их решения. Автореф. дисс. на соиск. уч. ст. д.э.н. – Ташкент. – 33 с.
10. Инструкция Центрального банка (№ 2693, 2015). «О требованиях к адекватности капитала коммерческих банков//Сборник законодательных актов Республики Узбекистан. – Ташкент. - №27.- 17-29 бб.
11. Закон О Центральном банке Республики Узбекистан (ЗРУ-582)//Национальная база данных законодательства, 12.11.2019 г., № 03/19/582/4014; 12.10.2021 г., № 03/21/721/0952; 30.03.2022 г., № 03/22/760/0249, 21.04.2022 г., № 03/22/765/0332; 29.11.2023 г., № 03/23/880/0905.
12. Денежно-кредитная политика//<https://www.cbr.ru> (Центральный банк Российской Федерации).
13. Денежно-кредитная политика//<https://www.nationalbank.kz>. Национальный банк Казахстана.
14. Денежно-кредитная статистика//www.cbu.uz (Центральный банк Республики Узбекистан).
15. Исполнение государственного бюджета//www.imv.uz (Министерства экономики и финансов Узбекистана).