

**ТОШКЕНТ ДАВЛАТ ИҚТИСОДИЁТ УНИВЕРСИТЕТИ
ХУЗУРИДАГИ ИЛМИЙ ДАРАЖАЛАР БЕРУВЧИ
DSc.03/30.01.2021.I.16.03 РАҚАМЛИ ИЛМИЙ КЕНГАШ**

**ТОШКЕНТ ДАВЛАТ ИҚТИСОДИЁТ УНИВЕРСИТЕТИ ХУЗУРИДАГИ
“ЎЗБЕКИСТОН ИҚТИСОДИЁТИНИ РИВОЖЛАНТИРИШНИНГ
ИЛМИЙ АСОСЛАРИ ВА МУАММОЛАРИ” ИЛМИЙ-ТАДҚИҚОТ
МАРКАЗИ**

АБДУЛАЗИЗОВА ЎҒИЛОЙ НУРИДДИНХЎЖА ҚИЗИ

**МОЛИЯВИЙ ХИЗМАТЛАР БОЗОРЛАРИДА РАҚОБАТ ВА
МОНОПОЛИЯГА ҚАРШИ ТАРТИБГА СОЛИШ СИЁСАТИ**

08.00.02 – Макроиқтисодиёт

**Иқтисодиёт фанлари бўйича фалсафа доктори (PhD) диссертацияси
АВТОРЕФЕРАТ**

Тошкент – 2022

**Иқтисодиёт фанлари бўйича фалсафа доктори (PhD) диссертацияси
автореферати мундарижаси**

**Оглавление автореферата диссертации доктора философии (PhD) по
экономическим наукам**

**Content of Dissertation Abstract of Doctor of Philosophy (PhD) on
economical sciences**

Абдулазизова Ўғилой Нуриддинхўжа кизи

Молиявий хизматлар бозорларида рақобат ва монополияга қарши
тартибга солиш сиёсати 3

Абдулазизова Уғилой Нуриддинхужа кизи

Политика конкуренции и антимонопольного регулирования на рынках
финансовых услуг 29

Abdulazizova Ugiloy Nuriddinkhuja kizi

Competition policy and antimonopoly regulation in financial services markets
..... 55

Эълон қилинган ишлар рўйхати

Список опубликованных работ

List of published works 59

**ТОШКЕНТ ДАВЛАТ ИҚТИСОДИЁТ УНИВЕРСИТЕТИ ХУЗУРИДАГИ
ИЛМИЙ ДАРАЖАЛАР БЕРУВЧИ DSc.03/30.01.2021.I.16.03 РАҚАМЛИ
ИЛМИЙ КЕНГАШ**

**ТОШКЕНТ ДАВЛАТ ИҚТИСОДИЁТ УНИВЕРСИТЕТИ ХУЗУРИДАГИ
“ЎЗБЕКИСТОН ИҚТИСОДИЁТИНИ РИВОЖЛАНТИРИШНИНГ
ИЛМИЙ АСОСЛАРИ ВА МУАММОЛАРИ” ИЛМИЙ-ТАДҚИҚОТ
МАРКАЗИ**

АБДУЛАЗИЗОВА ЎҒИЛОЙ НУРИДДИНХЎЖА ҚИЗИ

**МОЛИЯВИЙ ХИЗМАТЛАР БОЗОРЛАРИДА РАҚОБАТ ВА
МОНОПОЛИЯГА ҚАРШИ ТАРТИБГА СОЛИШ СИЁСАТИ**

08.00.02 – Макроиқтисодиёт

**Иқтисодиёт фанлари бўйича фалсафа доктори (PhD) диссертацияси
АВТОРЕФЕРАТ**

Тошкент – 2022

Фалсафа доктори (PhD) диссертацияси мавзуси Ўзбекистон Республикаси Вазирлар Маҳкамаси ҳузуридаги Олий аттестация комиссиясида В2020.4.PhD/Ўқ1480 рақам билан рўйхатга олинган.

Диссертация Тошкент давлат иқтисодиёт университети ҳузуридаги “Ўзбекистон иқтисодиётини ривожлантиришнинг илмий асослари ва муаммолари” илмий-тадқиқот марказида бажарилган.

Диссертация автореферати уч тилда (ўзбек, рус, инглиз (резюме)) Илмий кенгаш веб-саҳифасида (www.tdiu.uz) ва «Ziyonet» ахборот-таълим портали (www.ziyonet.uz) манзилларида жойлаштирилган.

Илмий раҳбар:

Усманов Анвар Саидмахмудович
иқтисодиёт фанлари доктори, профессор

Расмий оппонентлар:

Насырходжаева Дилафруз Сабитхановна
иқтисодиёт фанлари доктори, профессор

Турсунходжаев Марат Лутфуллаевич
иқтисодиёт фанлари доктори, профессор

Етакчи ташкилот

Самарқанд давлат университети

Диссертация ҳимояси Тошкент давлат иқтисодиёт университети ҳузуридаги илмий даражалар берувчи DSc.03/30.01.2021.I.16.03 рақамли Илмий кенгашнинг 2022 йил “___” _____ куни соат _____ даги мажлисида бўлиб ўтади. Манзил: Тошкент шаҳри, Ислоҳ Каримов кўчаси, 49-уй. Тел.: (99871) 239 01 49; факс: (99871) 2326992; e-mail: info@tsue.uz

Диссертация билан Тошкент давлат иқтисодиёт университетининг Ахборот-ресурс марказида танишиш мумкин (___ рақами билан рўйхатга олинган). Манзил: 100066, Тошкент шаҳри, Ислоҳ Каримов кўчаси, 49-уй. Тел.: (99871) 239 01 49; факс: (99871) 2326992.

Диссертация автореферати 2022 йил “___” _____ да тарқатилди.
(2022 йил «___» _____ даги _____ рақамли реестр баённомаси.)

С.К. Худойқулов

Илмий даражалар берувчи илмий кенгаш раиси, и.ф.д., профессор

Б.Д. Хажиев

Илмий даражалар берувчи илмий кенгаш илмий котиби, и.ф.н., доцент

Н.М. Махмудов

Илмий даражалар берувчи илмий кенгаш қошидаги илмий семинар раиси, и.ф.д., профессор

КИРИШ (фалсафа доктори (PhD) диссертацияси автореферати)

Диссертация мавзусининг долзарблиги ва зарурати. Жаҳон иқтисодиёти амалиёти рақобатнинг объектив иқтисодий механизмлар ва шарт-шароитларнинг энг самарали фаолиятини таъминлашини, бунда ишлаб чиқарувчи истеъмолчи манфаатларини максимал даражада қондириш орқали ўз мақсадига эришишини намоён этмоқда. Дунёнинг 100 дан ортиқ мамлакатларида рақобат тўғрисидаги қонунлар қабул қилинган бўлсада, Жаҳон банки гуруҳининг ҳисоб-китобларига кўра, “кўплаб ривожланаётган мамлакатларда рақобатга қарши амалиёт, айниқса, соғлом ва самарали рақобат ҳали ўзининг ижобий самарасини кўрсатмаган бўлиб, мазкур жараёнларда ҳукумат аралашуви кўпинча фирмаларга тегишли рағбатларни бера олмайди”¹. Бу эса молиявий хизматлар бозорларида рақобат ва монополияга қарши тартибга солиш сиёсатини янада такомиллаштириш заруратини келтириб чиқармоқда.

Дунёнинг етакчи илмий тадқиқот институтларида рақобат масалалари бўйича кўплаб тадқиқотлар олиб борилмоқда. Рақобат ҳолатини баҳолашнинг услубий ёндашувларини такомиллаштириш, молия бозорининг маҳсулот сегментларини таснифлаш, рақамли иқтисодиётга ўтиш шароитида рақобат истиқболларини баҳолаш, молиявий технологиялар ва инновацион бизнес моделларини ривожлантириш, молиявий хизматлар бозорларида рақобатни ривожлантиришнинг тармоқ ва тармоқлараро хусусиятларини очиқ бериш, молиявий хизматлар бозорларининг самарали фаолияти орқали истеъмолчи манфаатларини таъминлаш бу борадаги тадқиқотларнинг устувор йўналишларидан ҳисобланади.

Янги Ўзбекистон тараққиёти даврида мамлакатда рақобат сиёсатига алоҳида эътибор берилмоқда. Товар ва молия бозорларида самарали рақобат муҳитини яратиш, иқтисодиётнинг етакчи тармоқ ва соҳаларида монопол ҳолатларни аниқлаш ва уларнинг таъсир доирасини қисқартириш орқали самарадорликни ошириш борасида муҳим чора-тадбирлар ишлаб чиқилмоқда. Янги Ўзбекистонни ривожлантириш стратегиясининг “Кейинги беш йил ичида фонд бозори айланмасини 200 миллион АҚШ долларидан 7 миллиард АҚШ долларига етказиш орқали иқтисодиётдаги молиявий ресурсларни кенгайтириш мақсадларидан бирига мувофиқ ҳолда капитал ҳаракатини босқичма-босқич либераллаштириш, йирик корхоналарни ва улардаги улушларни (акцияларни) хусусийлаштиришни амалга ошириш, шунингдек, давлат улуши бўлган тижорат банкларида ўзгартириш жараёнларини яқунлаш, банкларнинг улушини ошириш орқали 2026 йил охиригача банк тизими активларидаги хусусий секторни 60 фоизга етказиш”² кўзда тутилган. Мазкур вазифаларни самарали амалга ошириш молиявий хизматлар тушунчаси ва унинг таркибига кирувчи иқтисодий жараёнлар мазмунини янада кенгроқ очиқ бериш, релевант молиявий хизматлар бозори

¹ Жаҳон банки гуруҳи маърузаси <https://www.worldbank.org/en/topic/competition-policy>

² Ўзбекистон Республикаси Президентининг 2022 йил 28 январдаги ПФ-60-сонли «2022-2026 йилларда Янги Ўзбекистонни ривожлантириш стратегияси тўғрисида» ги фармони.

чегараларини белгилаш, молиявий хизматнинг монополь юқори нархини аниқлашда ягона ахборот платформасидан фойдаланиш, банкларнинг кредит бозорларида юқори иқтисодий концентрация ва бозор ҳукмронлигига эга бўлиш омилларини тадқиқ этишни тақозо этади.

Ўзбекистон Республикаси Президентининг 2022 йил 8 апрелдаги ПФ-101-сон “Иқтисодиётнинг барқарор ўсиши, ишбилармонлик муҳити ва хусусий секторни ривожлантириш учун шарт-шароит яратиш бўйича навбатдаги ислохотлар тўғрисида”, 2022 йил 31 майдаги ПФ-145-сон “Истеъмол бозорларида нархлар барқарорлигини таъминлаш ва монополияга қарши чора-тадбирлар самарадорлигини оширишга доир қўшимча чора-тадбирлар тўғрисида”, 2020 йил 6 июлдаги ПФ-6019-сон “Рақобат муҳитини янада ривожлантириш ва иқтисодиётда давлат иштирокини қисқартиришга доир қўшимча чора-тадбирлар тўғрисида”, 2018 йил 30 октябрдаги ПФ-5564-сон “Товар бозорларида савдони янада эркинлаштириш ва рақобатни ривожлантириш чора-тадбирлари тўғрисида”ги фармонлари, Ўзбекистон Республикаси Вазирлар Маҳкамасининг 2013 йил 20 августдаги 230-сон “Товар ва молия бозорларида монополияга қарши тартибга солишни такомиллаштириш чора-тадбирлари тўғрисида”ги қарори ва соҳага оид бошқа меъёрий-ҳуқуқий ҳужжатларда белгиланган вазифаларни амалга оширишга мазкур диссертация тадқиқоти маълум даражада хизмат қилади.

Тадқиқотнинг республика фан ва технологиялари ривожланишининг устувор йўналишларига мослиги. Диссертация тадқиқоти Ўзбекистон Республикаси фан ва техникасини ривожлантириш устувор йўналишларининг I. “Демократик-ҳуқуқий жамиятни маънавий-ахлоқий ва маданий ривожлантириш, инновацион иқтисодиётни шакллантириш” устувор йўналишига мувофиқ бажарилган.

Муаммонинг ўрганилганлик даражаси. Рақобат муносабатларининг назарий ривожланишига классик иқтисодий назария мактабининг А.Смит, Д.Рикардо, Ж.Милл ва бошқа вакиллари муносиб ҳисса қўшган бўлиб, уларнинг асосий ютуқлари мукамал рақобат моделида ўз аксини топган. Иқтисодчи олимлар А.О.Курно, Ф.И.Эджуорт, Ж.Робинсон, Э.Чемберлиннинг асосий ишлари номукамал рақобат моделларига бағишланган³.

Ўзбекистонлик олимлардан А.М.Қодиров, А.Т.Ахмедиева, М.Л.Турсунходжаев, Г.Н.Ахунова, Д.С.Носирходжаева ва бошқаларнинг бир қатор асарлари миллий иқтисодиётнинг рақобатбардошлигига бағишланган⁴.

³ Смит А. Исследование о природе и причинах богатства народов (1776), Рикардо Д. Начало политической экономии и налогового обложения (1817), Милль Дж. Основы политэкономии и некоторые аспекты их приложения к социальной философии (1848), Курно А.О. Исследование математических принципов теории богатства (1838), Эджуорт Ф.И. Теория монополии (1897), Робинсон Дж. Экономическая теория несовершенной конкуренции (1933), Чемберлин Э. Теория монополистической конкуренции (1933)

⁴ Кадыров А.М., Ахмедиева А.Т., Алимова Н.Р. Повышение конкурентоспособности промышленных предприятий в условиях модернизации национальной экономики.: Монография «Иқтисодчи» 2013, С.450; Турсунходжаев М.Л. Развитие национальной инновационной системы как инструмент повышения конкурентоспособности и диверсификации экономики Узбекистана// Материалы VII Форума экономистов

Рақобат масалалари J.A.Bikker, K.Naaf, S.Al-Muharrami ва бошқа хорижий олимлар томонидан ўрганилган⁵. Шуниси эътиборга лойиқки, молиявий хизматлар бозори кўплаб бозорлардан иборат бўлишига қарамай, рақобатни ўрганиш асосан банк хизматлари бозорида олиб борилган. Хусусан, М.Монти ва М.Клайн⁶ банк рақобати назариясига асос солиб, монопол режимда банкларнинг хатти-ҳаракат моделини яратдилар. Банк хизматлари бозоридаги рақобат масалаларига россиялик Г.Н.Белоглазова, О.И.Лаврушин, А.Г.Баталов, Г.О.Самойлов, Е.Н.Валиева, М.С.Марамыгин, О.Г.Селютина, Д.В.Трофимова⁷ ва бошқа олимларнинг ишларида алоҳида эътибор берилган.

Ўтиш иқтисодиёти шароитида банклараро рақобатни шакллантиришнинг айрим амалий хусусиятлари маҳаллий иқтисодчи олимлар Ш.З.Абдуллаева, Т.И.Бобоқулов, О.К.Иминов, А.А.Ортиқова, К.Р.Тожитдинованинг илмий ишларида ўрганилган⁸.

Диссертация изланишлари Т.Ю.Зарипова, Е.Л.Венгеровский, С.В.Каширин молиявий хизматлар бозорларида монополияга қарши тартибга солишнинг ҳуқуқий жиҳатларини ўрганганларини кўрсатди⁹.

«Основные направления дальнейшей модернизации и повышения конкурентоспособности национальной экономики» 2015 год 101-108 стр; Г.Н.Ахунова, Н.Н.Шамшиева. Рақобат стратегияси. Ўқув қўлланма. – Т.: “Инновацион ривожланиш нашриёт-матбаа уйи”, 2021, 188б.; Насырходжаева Д.С. Оценка конкурентоспособности и устойчивости предприятий легкой промышленности Узбекистана// Актуальные проблемы экономики и управления на предприятиях машиностроения, нефтяной и газовой промышленности в условиях инновационно-ориентированной экономики, материалы III Международной научно-практической конференции, Пермь, 2013 й., 50-56 бетлар.

⁵Bikker, J.A., Naaf, K. “Competition, concentration and their relationship: An empirical analysis of the banking industry”; Al-Muharrami, S., Matthews, K., Khabari, Y. “Market structure and competitive conditions in the Arab GCC banking system”; Claessens, S., Laeven, L. “What drives bank competition? Some international evidence”; Cipollini, A., Fiordelisi, F. “Economic value, competition and financial distress in the European banking system”; Delis, M.D. “Bank competition, financial reform, and institutions: The importance of being developed”.

⁶ Монти М. Теоретическая модель поведения банков и ее последствия для денежно-кредитной политики, SUERF, 1973.

⁷ Белоглазова Г.Н. Стратегия развития регионального сегмента банковской системы // Банковское дело. 2011. № 2.; Банковская система в современной экономике [Текст] : учеб. пособие / колл. авторов ; под ред. проф. О. И. Лаврушина. – [2-е изд., стер.]. – М.: КноРус, 2012. – 360 с.; Баталов А.Г., Самойлов Г.О. – Банковская конкуренция. – М.: Экзамен, 2009; Валиева Е.Н. Конкуренция на рынке банковских услуг: теория и практика. // Финансы и кредит. 2014. №40 (616); Марамыгин М.С., Стрельников Е.В. Понятие и экономическая сущность конкуренции на рынке финансовых услуг // Journal of new economy. 2006. №5 (17); Селютина О.Г. Межбанковская конкуренция и ее влияние на повышение качества банковских услуг: дисс.на соис.уч.ст.к.э.н. – М., 2013; Трофимов Д.В. Повышение конкурентоспособности банков в сегменте розничных услуг: дисс.на соис.уч.ст.к.э.н. – М., 2014, с. 190

⁸ Абдуллаева Ш.З. Банк рисклари ва кредитлаш. – Тошкент: Молия, 2002. – 187 б.; Абдуллаева Ш.З. Пул, кредит ва банклар. Тошкент: Молия, 2000. – 312 б.; Бобоқулов Т.И. Миллий валютани барқарорлигини таъминлаш: муаммолар ва еимлар. Монография. – Тошкент 2007. -183 б.; Иминов О.К. Бозор иқтисодиёти шароитида кредит тизими ва уни такомиллаштириш масалалари. Иқтисод фанлар доктори дисс. автореф. – Тошкент: ЎзРБМА, 2001. – 21 б.; Омонов А.А. Тижорат банкларининг молиявий ресурсларини бошқариш. Монография. – Тошкент, 2008. – 245б.; Мирзаев Ф.И. Банкларо рақобат: моҳияти, шаклланиши ва ривожланиш босқичлари. – Тошкент: Молия, 2008. – 136 б.; Ортиқов О.А. Банклараро рақобат шароитида банк хизматлари ва уларни такомиллаштириш йўллари” и.ф.н. илмий даражасини олиш учун ёзилган диссертация, 2006, 162б.;Таджитдинов К.Р. Методические аспекты формирования и развития конкурентных преимуществ коммерческого банка (на примере АКБ “Асака”): дисс. на соиск. уч.ст. доктора философии (PhD) по экономическим наукам. – Т., 2020, 126 стр.

⁹ Зарипова Т.Ю. Антимонопольное регулирование на рынках финансовых услуг: публичный и гражданско-правовой аспекты.: дисс.на соиск.к.ю.н, 2007; Венгеровский Е.Л. Правовое регулирование конкурентных отношений на рынке банковских услуг: Дисс.на соиск.к.ю.н, 2019; Каширин С.В. Правовое регулирование деятельности кредитных организаций на рынке банковских услуг: дисс.на соиск.к.ю.н, 2011.

Молиявий хизматлар бозорларида рақобатни ривожлантириш ва монополияга қарши тартибга солиш муаммоларини ўрганишда маҳаллий тадқиқотчилар орасида А.С.Усманов, И.Л.Бутиков, Р.И.Қаюмов, А.Р.Валижонов¹⁰ ва бошқаларнинг хизматлари беқиёсдир.

Маҳаллий ва хорижий иқтисодчиларнинг асосан молиявий хизматлар бозори субъектлари фаолияти самарадорлигини ошириш мақсадида рақобатни ривожлантиришга қаратилган кўплаб ишлари мавжудлиги молиявий хизматлар истеъмолчиси ва сотувчиси ўртасидаги муносабатлар муаммосига етарлича эътибор берилмаганлигини кўрсатади. Рақобат ва монополияга қарши тартибга солишни ривожлантириш орқали истеъмолчиларнинг қониқишини максимал даражада оширишга эришишда молиявий хизматлар бозорининг ҳар томонлама ўрганилмаганлиги мавзунини танлаш учун асос бўлди.

Тадқиқотнинг диссертация бажарилган илмий муассасанинг илмий тадқиқот ишлари режалари билан боғлиқлиги. Диссертация иши Тошкент давлат иқтисодиёт университети қошидаги “Ўзбекистон иқтисодиётини ривожлантиришнинг илмий асослари ва муаммолари” илмий тадқиқот марказининг илмий-тадқиқот ишлари режасига мувофиқ ОТ-Ф1-022 “Ички имкониятларни аниқлаш ва барқарор иқтисодий ривожланишни таъминлаш учун ресурсларни мобиллаштиришнинг илмий-услубий асослари” фундаментал лойиҳаси, шунингдек, Ўзбекистон Республикаси Давлат рақобат кўмитаси илмий-тадқиқот марказининг ППИ-1 “Молия бозорларини монополияга қарши тартибга солишни такомиллаштириш усуллари ва механизмларини ишлаб чиқиш” амалий лойиҳаси доирасида амалга оширилган.

Тадқиқотнинг мақсади рақобатни таҳлил қилиш ва молиявий хизматлар бозорларининг концентрациясини аниқлашнинг илмий-услубий тамойиллари ва уларни монополияга қарши тартибга солиш усулларини ишлаб чиқишдан иборат.

¹⁰Усманов А.С. Методологические и методические подходы к разработке стратегии развития конкуренции на товарных и финансовых рынках. - Янги Ўзбекистон иқтисодиётини ривожлантиришнинг илмий инновацион йўналишлари. Халқаро илмий-амалий анжумани мақолалар тўплами (2021 йил 25 ноябрь). – Т.: Иқтисодиёт, 2021. – 160 б. – стр.124-127; Усманов А.С. «Трактовка основных понятий антимонопольного законодательства» - Научный доклад на V Узбекско-индонезийской совместной международной конференции «Развитие национальной экономики и менеджмента», 21-22 октябрь 2015; Усманов А.С. (в соавторстве) «Комментарий к Закону Республики Узбекистан «О конкуренции». «BAKTRIA PRESS», Ташкент, 2014; Усманов А.С. - «Регулирование отношений в области конкуренции в Узбекистане» - научная статья - Международная научно-практическая конференция. – Тамбов-Липецк: Изд-во Першина Р.В., 2014 год.; Қаюмов Р.И, Валижонов А.Р. и др. Развитие конкуренции на финансовых рынках Узбекистана. Монография. / под ред.Р.И.Қаюмова. – Т.: “Инновацион ривожланиш” нашриёт-маибаа уйи, 2021. – 284с.; Қаюмов Р.И. Пути повышения роли финансовых рынков в активизации инвестиционной деятельности. // Сборник научных материалов и статей международной научно-практической конференции «Стратегия действий Республики Узбекистан: макроэкономическая стабильность, инвестиционная активность и перспективы инновационного развития», 28 мая 2018 г. Ташкент: ТГЭУ, Сайт tseu.uz.; Валижонов А.Р. Совершенствование законодательства о конкуренции. // Рынок ценных бумаг Узбекистана в условиях социально-экономической трансформации общества. Научно-практический семинар. Тезисы докладов. Госкомконкуренции РУз., ТГЭУ, Центр исследований Госкомконкуренции РУз. – Ташкент, 2018 г. – С. 67-70 и другие.

Тадқиқотнинг вазифалари:

молиявий хизматлар бозорларида рақобат сиёсатининг услубий асосларини ўрганиш;

молиявий хизматларнинг шакл ва турларини таснифлаш асосида релевант молиявий хизматлар бозорини шакллантириш омилларини аниқлаш; иқтисодий концентрацияни таҳлил қилиш усулларини ўрганиш;

рақобат сиёсати ва монополияга қарши тартибга солишнинг институционал асосларини ўрганиш;

молиявий хизматлар бозорларида рақобат муҳитини баҳолаш;

молиявий хизматлар бозорларининг иқтисодий концентрацияси сабабларини аниқлаш ва таҳлил қилиш;

монополияга қарши тартибга солиш шакллари ва усулларини такомиллаштириш бўйича таклифлар ишлаб чиқиш.

Тадқиқотнинг объекти Ўзбекистон Республикасининг молиявий хизматлар бозорлари ҳисобланади.

Тадқиқотнинг предмети Ўзбекистон Республикаси молиявий хизматлар бозорларидаги рақобат соҳасидаги муносабатлар ҳисобланади.

Тадқиқотнинг усуллари. Тадқиқот жараёнида абстракция, сабаб-оқибат муносабатлари, индукция ва дедукция, статистик таҳлил усулларидан фойдаланилган.

Тадқиқотнинг илмий янгилиги қуйидагилардан иборат:

молиявий хизматларга товар бозорлари субъектларини тижорат мақсадларида турли кўриниш ва шаклларда молиялаштириш сифатида ёндашиш молиявий хизматлар бозорининг макроиқтисодий таҳлили учун кўшимча имкониятлар яратиши илмий асосланган;

релевант молиявий хизматлар бозори чегараларини ҳудудий хусусиятни истисно этган ҳолда соҳага хос хусусиятни ҳисобга олишни назарда тутувчи, молиявий хизматлар истеъмолчилари учун сотиб олиш йўналишлари ва қулайлик принципига кўра белгилаш таклифи асосланган;

молиявий хизматнинг монопол юқори нархини аниқлашда молиявий хизматга талаб ва таклифнинг умумий ҳажмлари нисбатини ҳисобга олган ҳолда рақобатбардош кредит бозорига таклид қилувчи ва банк кредитлари бўйича мувозанатли фоизларни шакллантириш имконини берувчи ягона ахборот платформасидан фойдаланиш таклифи асосланган;

банкларнинг кредит бозорларида юқори иқтисодий концентрация ва бозор ҳукмронлигига эга бўлиш омиллари, кредитлаш бўйича фоиз ставкаларининг асоссиз юқори бўлишига олиб келувчи юқори қайта молиялаш ставкасини белгилаш амалиётини бекор қилиш таклифи асосланган.

Тадқиқотнинг амалий натижалари қуйидагилардан иборат:

Монополияга қарши курашиш қўмитаси марказий аппаратининг функционал тармоқ хусусиятларини ҳисобга олган ҳолда функционал асосда шакллантирилган тузилмасини ўзгартириш, шу муносабат билан Товар,

молиявий ва рақамли бозорлар таҳлили бошқармасида алоҳида таркибий бўлинмалар (бўлимлар) ташкил этиш долзарблигини асослаб берилган;

иқтисодий концентрацияни баҳолаш асосий кўрсаткичларининг афзаллик ва камчиликларини ўрганилган ва тизимлаштирилган;

тармоқ ичидаги ва тармоқлараро рақобат ҳамда молиявий хизматлар бозорларидаги рақобат муҳитига баҳо берилган;

рақобат сиёсати самарадорлигини оширишга қаратилган монополияга қарши тартибга солишнинг шакл ва усулларини такомиллаштириш юзасидан таклифлар киритилган.

Тадқиқот натижаларининг ишончлилиги. Диссертация тадқиқотида олинган илмий натижаларнинг ишончлилиги ишда услубий ёндашув ва усуллардан фойдаланиш, расмий манбалардан олинган маълумотлар, хулоса, таклиф ва тавсияларни амалий текшириш, шунингдек, ваколатли орган ҳисобланувчи Монополияга қарши курашиш қўмита томонидан маъқулланганлиги орқали изоҳланади.

Тадқиқот натижаларининг илмий ва амалий аҳамияти. Тадқиқот натижаларнинг илмий аҳамияти тадқиқот натижаларидан молиявий хизматлар бозорларида рақобат сиёсати ва монополияга қарши тартибга солишнинг назарий-услубий асосларини кенгайтириш, унда илгари сурилган илмий-услубий қоида ва хулосалардан мазкур муаммо тадқиқига оид илмий ишларда фойдаланиш мумкинлиги билан изоҳланади.

Тадқиқотнинг амалий аҳамияти унда олинган асосий натижалар ва услубий қоидалардан монополияга қарши қонунчиликни такомиллаштиришда иқтисодий концентрацияни, рақобатга қарши хатти-ҳаракатларни таҳлил қилиш ва аниқлаш, шунингдек, монополияга қарши тартибга солиш самарадорлигини ошириш, молиявий хизматлар бозорларида рақобатли иш шароитларига эришиш ва мувозанатли бозор нархларини шакллантириш чора-тадбирларини ишлаб чиқишда мумкинлиги билан изоҳланади.

Тадқиқот натижаларини жорий қилиш. Молиявий хизматлар бозорларида рақобат ва монополияга қарши тартибга солиш сиёсати борасида ишлаб чиқилган илмий таклифлар асосида:

молиявий хизматларга товар бозорлари субъектларини тижорат мақсадларида турли кўриниш ва шаклларда молиялаштириш сифатида ёндашиш молиявий хизматлар бозорининг макроиқтисодий таҳлили учун қўшимча имкониятлар яратиши борасидаги таклифи Ўзбекистон Республикаси Монополияга қарши курашиш қўмитаси томонидан фаолиятнинг дастурий-услубий асосларини такомиллаштиришда фойдаланилган (Монополияга қарши курашиш қўмитасининг 2022 йил 18 апрелдаги 442/03-16-сон маълумотномаси). Мазкур таклифнинг амалиётга жорий қилиниши натижасида монополияга қарши тартибга солишга оид қонуности ҳужжатларининг концептуал аппаратини янгилаш ва такомиллаштириш имкони яратилган;

релевант молиявий хизматлар бозори чегараларини ҳудудий хусусиятни истисно этган ҳолда соҳага хос хусусиятни ҳисобга олишни назарда тутувчи, молиявий хизматлар истеъмолчилари учун сотиб олиш йўналишлари ва қулайлик принципига кўра белгилаш таклифи Ўзбекистон Республикаси Монополияга қарши курашиш қўмитаси томонидан фаолиятнинг дастурий-услугий асосларини такомиллаштиришда фойдаланилган (Монополияга қарши курашиш қўмитасининг 2022 йил 18 апрелдаги 442/03-16-сон маълумотномаси). Мазкур таклифнинг амалиётга жорий этилиши натижасида Ўзбекистон Республикаси Монополияга қарши курашиш қўмитаси томонидан ишлаб чиқиладиган қонуности ҳужжатларини такомиллаштириш лойиҳасида молия хизматлари бозори таҳлилида иқтисодий рақамлаштириш ҳисобига бозор чегараларини белгилаш ҳудудий тамойилларининг чиқариб ташланишига имкон яратилган;

молиявий хизматнинг монопол юқори нархини аниқлашда молиявий хизматга талаб ва таклифнинг умумий ҳажмлари нисбатини ҳисобга олган ҳолда рақобатбардош кредит бозорига тақдир қилувчи ва банк кредитлари бўйича мувозанатли фоизларни шакллантириш имконини берувчи ягона ахборот платформасидан фойдаланиш таклифи Ўзбекистон Республикаси Монополияга қарши курашиш қўмитаси томонидан фаолиятнинг дастурий-услугий асосларини такомиллаштиришда фойдаланилган (Монополияга қарши курашиш қўмитасининг 2022 йил 18 апрелдаги 442/03-16-сон маълумотномаси). Мазкур таклифнинг амалиётга жорий қилиниши натижасида монополиянинг юқори нархларини белгилашда ўртача бозор нархини ҳисоблашнинг бозор механизмларидан фойдаланиш ва Ўзбекистон Республикаси Монополияга қарши курашиш қўмитаси томонидан ишлаб чиқиладиган қонуности ҳужжатларини такомиллаштириш лойиҳасига киритиш имкони яратилган;

банкларнинг кредит бозорларида юқори иқтисодий концентрация ва бозор ҳукмронлигига эга бўлиш омиллари, кредитлаш бўйича фоиз ставкаларининг асоссиз юқори бўлишига олиб келувчи юқори қайта молиялаш ставкасини белгилаш амалиётини бекор қилиш таклифи Ўзбекистон Республикаси Монополияга қарши курашиш қўмитаси томонидан фаолиятнинг дастурий-услугий асосларини такомиллаштиришда фойдаланилган (Монополияга қарши курашиш қўмитасининг 2022 йил 18 апрелдаги 442/03-16-сон маълумотномаси). Мазкур таклифнинг амалиётга жорий қилиниши натижасида кредитлар бўйича фоиз ставкалари сезиларли даражада пасайтириш имкони яратилган.

Тадқиқот натижаларини апробацияси. Мазкур тадқиқот натижалари 5 та халқаро ва 13 та республика илмий-амалий анжуманларида муҳокама қилинди.

Тадқиқот натижаларини нашр этиш. Диссертация мавзуси бўйича жами 27 та илмий мақола тайёрланган, шундан 9 та илмий мақола Ўзбекистон Республикаси Олий аттестация комиссиясининг докторлик диссертацияларининг асосий илмий натижаларини чоп этиш учун тавсия этилган илмий

журналларда чоп этилган, шу жумладан 1 та илмий мақола халқаро журналда чоп этилган.

Диссертациянинг тузилиши ва ҳажми. Диссертация кириш, 4 та боб, хулоса, фойдаланилган адабиётлар рўйхати ва иловалардан иборат. Ишнинг умумий ҳажми 143 бет.

ДИССЕРТАЦИЯНИНГ АСОСИЙ МАЗМУНИ

Кириш қисмида диссертация мавзусининг долзарблиги ва зарурати, мақсади ва асосий вазибалари, тадқиқотнинг объекти ва предмети асосланган, унинг республика фан ва технологиялари ривожланишининг устувор йўналишларига мослиги кўрсатилган, илмий янгилиги ва амалий натижалари ўрганиб чиқилган; тадқиқот натижаларининг илмий-амалий аҳамияти, уларни амалиётга татбиқ этиш, шунингдек, нашр этилган ишлар ва диссертация тузилиши ҳақидаги маълумотлар ёритиб берилган.

Диссертациянинг **“Молия бозорларида рақобат сиёсатининг услубий асослари”** номли бобида молиявий хизматлар ва молиявий хизматлар бозори тушунчаси ва моҳияти, монополияларнинг моҳияти, турлари ва рақобатбардошликка қарши хатти-ҳаракатлар, рақобат сиёсатининг мақсад ва воситалари, шунингдек, монополияга қарши тартибга солишнинг шакл ва усуллари ўрганилган.

Илмий жамиятда “хизмат” тушунчаси мунозарали бўлиб қолмоқда, чунки бу атамани изоҳлашга ёндашув бир хил эмас. Бир қатор муаллифлар хизматни фаолият, бошқалари эса меҳнат натижаси сифатида ўрганадилар. Баъзи муаллифлар хизмат кўрсатиш тушунчасининг мазмунини ёритишга унинг асосий хусусиятларини тавсифлаган ҳолда ёндашадилар. Хорижлик олимларнинг тадқиқотлари кўпинча хизматлар маркетинги билан боғлиқ. Танланган тадқиқот объекти асосида “молия”, “молиявий хизмат” ва “молиявий хизматлар бозори” тушунчаларининг талқини ўрганилди.

Иқтисодчиларнинг фикрларини таҳлил қилиш (1-жадвалга қаранг) “молиявий хизмат” атамаси, шу жумладан молиявий хизматларни “инвестиция хизмати” категорияси билан бир хил бўлган иқтисодий муносабатлар ва молиявий воситачилик сифатида белгилашга бир нечта ёндашувларни аниқлаш имконини беради. Аммо меъёрий ҳужжатларда молиявий хизматлар асосан хизмат тақдим этувчи субъектлар рўйхати орқали аниқланади, бу уларнинг бошқа хизмат турларидан фарқини аниқлаш учун етарли эмас.

Бундан ташқари, қайд этилган субъектлар амалдаги қонунчилик меъёрларини акс эттирмайдиган номолиявий хизматларни ҳам кўрсатиши мумкин¹¹.

¹¹ Быканова Н.И. и др. О внедрении нефинансовых услуг в деятельность коммерческих банков: Экономический форум: сборник статей IV Международной научно практической конференции. – Пенза: МЦНС «Наука и Просвещение». - 2021. - 134 с.

Юқорида баён этилган фикрларга асосланиб, муаллиф турли кўриниш ва шаклларда товар бозорлари субъектларини тижорат мақсадларида молиялаштириш сифатида тавсифланган “молиявий хизмат” нинг ўзига хос талқинини таклиф қилади.

1-жадвал

"Молиявий хизмат" тушунчасининг турли талқинлари¹²

Ёндашувлар	Муаллифлар ва манбалар	Атаманинг талқини
Молиявий хизмат иқтисодий муносабатлар сифатида	Караваева Е.В. (2008) “Молиявий хизматлар бозори ва унинг молия бозори таркибидаги ўрни”	Молиявий хизмат – банк, суғурта ва инвестиция бозорларида юридик ва жисмоний шахсларнинг пул маблағларини пул капиталига айлантириш натижасида молия бозори иштирокчилари ўртасидаги иқтисодий муносабатлар
Молиявий хизмат “инвестиция хизмати” категориясига ўхшашдир	Семилютин Н.Г. (2005) “Россия молиявий хизматлар бозорининг ҳуқуқий моделини шакллантириш”	Молиявий хизмат (ёки инвестиция хизмати) - молиявий хизматлар бозорининг профессионал иштирокчиси томонидан ... инвестор томонидан бегоналаштирилган пул маблағларини инвестиция олувчи фойдасига ўтказиш мақсадида шартнома асосида кўрсатиладиган хизмат
Молиявий хизмат молиявий воситачилик сифатида	Фогельсон Ю.Б. ва бошқалар (2010) “Молиявий истеъмолчиларни ҳимоя қилиш”	Молиявий хизматлар деганда, аввало, молиявий воситачилик, кўшимча равишда молиявий воситачиларнинг ўзи ва бошқа молиявий воситачилар томонидан кўрсатилувчи баъзи ёрдамчи, маслаҳат ва ахборот хизматлари тушунилади
Молиявий хизмат хизматлар ёки хизмат тақдим этувчи субъектларни ўтказиш сифатида	Ўзбекистон Республикаси Вазирлар Маҳкамасининг 2013 йил 20 августдаги 230-сонли “Товар ва молия бозорларида монополияга қарши тартибга солишни такомиллаштириш чора-тадбирлари тўғрисида”ги қарори	Молиявий хизмат – банклар ва бошқа кредит, суғурта ва бошқа молия ташкилотлари томонидан кўрсатилувчи хизмат, шунингдек қимматли қоғозлар бозорининг профессионал иштирокчиларига хизмат кўрсатиш ва пул маблағларини жалб этиш ва (ёки) жойлаштириш билан боғлиқ бошқа хизматлар
	Қаюмов Р.И., Валижонов А.Р. ва бошқалар (2021) “Ўзбекистон молия бозорларида рақобатнинг ривожланиши”	Молиявий хизмат – банклар ва бошқа кредит, суғурта ва бошқа молия ташкилотлари томонидан кўрсатилувчи хизматлар, шунингдек, молия бозори иштирокчиларига хизмат (шу жумладан қимматли қоғозлар бозорининг профессионал иштирокчилари хизматлари, молиявий воситачиларнинг ўзи ва бошқа шахслар томонидан кўрсатилувчи ёрдамчи, маслаҳат ва ахборот хизматлари) ва пул маблағларини жалб этиш ва (ёки) жойлаштириш, бошқа молиявий активлар ва мажбуриятлар билан операцияларни амалга ошириш билан боғлиқ бошқа хизматлар.
Молиявий хизмат молиялаштириш сифатида	Муаллиф таклиф қилган талқин	Молиявий хизмат – тижорат мақсадида ҳамда турли кўриниш ва шаклларда амалга оширилувчи товар бозори субъектларини молиялаштиришдир.

¹² Муалиф томонидан тузилган ва тизимга солинган.

Биринчидан, бу молиялаштириш, яъни зарур молиявий ресурслар билан таъминлаш. Иккинчидан, муаллиф талқинида, биринчи навбатда, тўловни назарда тутувчи хизмат ҳақида фикр билдирилаётгани ҳисобга олинса, молиялаштиришнинг “тижорат мақсадлари” таъкидланади. Учинчидан, “товар бозорлари субъектлари” ажратилаётган молиявий ресурсларнинг мақсадли йўналишини кўрсатади. Тўртинчидан, “ҳар хил тур ва шаклда” - молиявий хизматларнинг хилма-хиллиги ҳақида фикр билдирилади.

Ўзбекистон қонунчилигида “молиявий хизматлар” тушунчасининг талқини молиявий хизматлар кўрсатувчи молиявий ташкилотларнинг қайд этилган характериға эға бўлиб, бу таърифда (қисқачалик ва мазмунан) имкониятлар йўқлигидан далолат беради. Бундан ташқари, амалдаги таъриф инвестициялар ва инвестиция ташкилотларини ўз ичига олмайди, бу талқин қилишда муҳим камчиликни кўрсатади.

Таъкидлаш жоизки, бозор иқтисодиёти шароитида молиявий хизматлар бозорида монополия мавжудлигини монополистик хатти-ҳаракатлар белгилари билан баҳолаш мумкин: юқори нархларни (фоизларни) сақлаб туриш, сифатни пасайтириш ва ҳоказо. Демак, монополия ишлаб чиқарувчи (кредитор, суғурталовчи ва ҳ.к.) ва истеъмолчи (қарз олувчи, суғурталовчи ва ҳ.к.) ўртасидаги иқтисодий тенглик йўқолишини аңлатади. Моҳиятан, бундай бозорда кучлироқ сотувчи харидорни хизматлар учун ортиқча тўлашға мажбур этади. Нархлар (фоизлар) иқтисодий ҳаётнинг барча иштирокчилари учун асосий мўлжал нуқтаси сифатида хизмат қилганлиги сабабли, сотувчи ва истеъмолчиларни чалғитиш хавфи мавжуд.

Бу давлатнинг мақсадли рақобат сиёсати муҳимлигини изоҳлайди. Таъкидлаш керакки, рақобат ўз-ўзидан мақсад эмас, балки мақсадға эришиш воситасидир. Мақсад – мижозлар эҳтиёжини максимал даражада қондириш ҳисобланади.

Диссертациянинг иккинчи боби **“Молиявий хизматлар бозорини таҳлил қилишнинг услубий жиҳатлари”** деб номланган. Бу бобда молиявий хизматларнинг шакл ва турларини таснифлаш асосида релевант бозорлар аниқланган, иқтисодий концентрацияни таҳлил қилиш усуллари ҳамда рақобат сиёсати ва монополияға қарши тартибға солишнинг қонунчилик асослари ўрганилган.

Молиявий ташкилотнинг молия бозоридаги устун мавқеининг асосий сифат кўрсаткичи молиявий ташкилотнинг маълум бозорда молиявий хизматлар айланишининг умумий шартларига ҳал қилувчи таъсир кўрсатиш ва (ёки) бошқа хўжалик юритувчи субъектларни бартараф этиш, шунингдек, уларнинг тегишли бозорға киришиға тўсқинлик қилиш имкониятидир.

Иқтисодиётни рақамлаштириш шароитида тегишли бозорларни аниқлаш муаммоси молиявий бозорлар чегаралари кўринмай қолиши ва бир нечта тегишли бозорларни ташкил этиш зарурати билан боғлиқ¹³.

¹³ COMMISSION NOTICE on the definition of relevant market for the purposes of Community competition law (97/C 372 /03). <https://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/PDF/?uri=OJ:C:1997:372:FULL&from=EN>

Иқтисодий рақамлаштиришнинг ривожланиш тенденцияларидан келиб чиқиб, анъанавий банк хизматлари рақамли банкларга, айрим турдаги банк хизматлари ўрнига эса масофадан туриб бошқарилувчин хизматлар ва рақамли банк хизматларига алмаштирилмоқда¹⁴. 2018 йилда PwC томонидан “Digital champions” рақамли банкининг ривожланган мамлакатлар рейтинги тузилди, унга кўра Данияда аҳолининг 89 %и, Норвегияда – 87 %, Швецияда – 86 %, Ҳиндистонда – 45 %, Россияда – 30 %, Ўзбекистонда – 9,58 %и рақамли хизматлар фойдаланувчисига айланди”¹⁵.

Муаллифнинг фикрича, ҳозирги кунда рақамлаштиришнинг ривожланиши туфайли “молиявий бозор чегаралари” нинг бу таърифи ўз аҳамиятини йўқотди. Моҳиятан, молиявий хизмат истеъмолчиси ҳатто бошқа давлатда ҳам банк, суғурта ва бошқа молиявий хизматлардан он-лайн фойдаланиши мумкин. Ахборот технологияларининг ривожланиши ва бошқа жиҳатлар молиявий хизматлар бозорининг ҳар бир ҳудудий чегарасини қисман ёки ҳатто бутунлай ўчириб ташлади.

Шунингдек, таъкидлаш лозимки, Янги Ўзбекистонни ривожлантириш стратегиясининг 25-мақсади “2026-йил охирига қадар иқтисодийнинг реал сектори, молия ва банк секторларида ишлаб чиқариш ва операцияларни рақамлаштириш даражасини 70 % га етказишдан иборат”¹⁶.

Шунинг учун ҳам муаллифнинг фикрича, тегишли бозорни аниқлашда ҳудудий хусусиятни истисно этиш зарур ва бозор чегараларини тармоқ хусусиятига кўра белгилаш лозим (1-расмга қаранг). Кредитлашнинг релевант бозорини белгилашда муаллиф бозорни таснифлаш мезонлари: саноат (саноат, қишлоқ хўжалиги, қурилиш); таъминлаш шартлари бўйича (қисқа ва узок муддатли); турлари бўйича (ипотека кредити, автокредит, овердрафт) ҳаёт ва умумий суғурта соҳаларида суғурта хизматларини суғурта синфлари бўйича таснифлашни таклиф қилади.

Амалдаги меъёрий-ҳуқуқий базада банк хизматлари бозорида устун мавқени аниқлаш жуда қийин. Таҳлиллар натижасида Ўзбекистон қонунчилигида молиявий хизматлар бозорларида иқтисодий концентрацияни баҳолаш методологияси тасдиқланмагани аниқланди. Хўжалик юритувчи субъектнинг ёки бир гуруҳ шахсларнинг товар ёки молия бозоридаги устун мавқени тан олиш тартиби тўғрисидаги амалдаги Низом бир қатор мамлакатларда (Россия, Қозғистон) хўжалик юритувчи субъектнинг молия бозоридаги бозор улушинигина белгилайди) молиявий хизматлар бозорининг бозор концентрациясини баҳолашнинг қонун ҳужжатлари билан тасдиқланган усуллари мавжуд ва рақобат даражасининг ўзига хос кўрсаткичлари бир қатор халқаро ташкилотлар (Жаҳон банки, Европа Иттифоқи, Deloitte) нашрларида келтирилган.

¹⁴ Умарова М.Б. Перспективы развития банковской инфраструктуры в Узбекистане – автореф. На соиск. уч.ст. доктора философии (PhD) по экономическим наукам- с.31

¹⁵ <https://www.pwc.ru/ru/publications/digital-champions.html>

¹⁶ Ўзбекистон Республикаси Президентининг 2022 йил 28 январдаги ПФ-60-сонли «2022-2026 йилларда Янги Ўзбекистонни ривожлантириш стратегияси тўғрисида» ги фармони.



1-расм. Релевант молиявий хизматлар бозорини аниқлашга ёндашувлар¹⁷

Ўзбекистон Республикасида бозор иқтисодиётига ўтиш даврининг бошиданок рақобат сиёсати алоҳида эътибор берилди. Қонунчиликнинг мазкур соҳаси қандай ривожланганлиги кузатилса, меъёрий ҳужжатлар номларидан ҳам маълум хулосалар чиқариш мумкин. Улар ўтиш даври ҳар бир босқичининг давлат устуворликлари ва баъзи муаммоларнинг долзарблик даражасини акс эттиради.

2012 йилдан буён “Рақобат тўғрисида”ги қонун молиявий хизматлар бозорларига татбиқ этилганига қарамай, бу масалага етарлича эътибор берилмаган, натижада меъёрий-ҳуқуқий база тўлиқ ишлаб чиқилмаган. “Рақобат тўғрисида”ги қонунда “товар”, “товар бозори” тушунчалари 4-моддада, “молиявий хизмат” тушунчаси эса қонуности ҳужжатларида белгилаб берилган ва муҳокама предмети ҳисобланади (2-жадвалга қаранг).

¹⁷ Муаллиф ишланмаси.

**Товар ва молия бозорлари учун монополияга қарши ҳуқуқнинг
асосий тушунчалари¹⁸**

№	Асосий тушунчалар	Ўзбекистон Республикаси “Рақобат тўғрисида”ги қонунида тушунчанинг талқини (01.06.2012 йилдаги ЎРҚ-319)
1.	Маҳсулот	сотиб олиш ва сотиш учун мўлжалланган фаолият маҳсулоти, шу жумладан ишлар ва хизматлар
2.	Товар бозори	Ўзбекистон Республикаси ҳудудида ёки унинг бир қисмида, Ўзбекистон Республикасининг маъмурий-ҳудудий бўлинишига мос келмаслиги мумкин бўлган ва чегараларида сотиб олиш ёки сотиб олиш мумкин бўлган товарлар (шу жумладан, ўзаро алмаштирилувчи товарлар) муомаласи соҳаси
3.	Молия бозори	банклар ва бошқа кредит, суғурта ва бошқа молия ташкилотлари томонидан кўрсатиловчи молиявий хизматлар, шунингдек қимматли қоғозлар бозори профессионал иштирокчиларининг Ўзбекистон Республикаси ҳудудида ёки унинг бир қисмида кўрсатилаётган хизматлари муомала доираси, у Ўзбекистон Республикасининг маъмурий-ҳудудий бўлиниши ва унинг доирасида уни таъминлаш мумкин бўлган ҳудуд билан мос келмаслиги мумкин.
4.	Молиявий хизмат	<i>Мавжуд эмас</i>

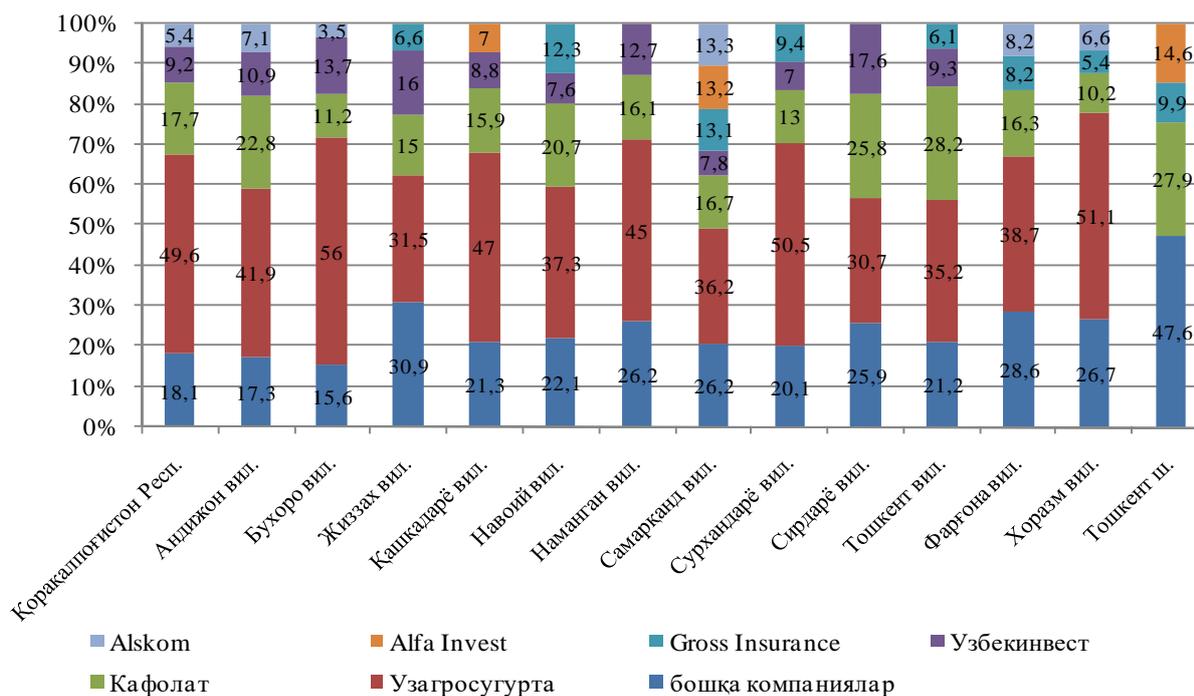
Диссертациянинг учинчи боби “**Молия бозорларини монополияга қарши тартибга солишнинг ҳозирги ҳолати таҳлили**” деб номланган бўлиб, унда молиявий хизматлар бозорларидаги тармоқ ичидаги ва тармоқлараро рақобат таҳлили, монополияга қарши тартибга солиш бўйича жаҳон тажрибаси таҳлил қилинган.

Монополияга қарши кураш ташкилоти томонидан 2011 йилда суғурта хизматлари бозори таҳлили фақат бир марта ўтказилди, натижада умумий суғурта хизматлари бозорида рақобат шароитида минтақа кесимида иқтисодий концентрация аниқлангани, бироқ монополияга қарши тартибга солиш чоралари кўрилмагани аниқланди.

2021 йилда суғурта хизматлари бозори таҳлили шундай хулоса қилиш имконини берадики, эришилган географик диверсификация суғурта компаниялари “Ўзагросуғурта” АЖ, “Ўзбекинвест” ЭИСК АЖ, “Кафолат суғурта компанияси” ва “Gross Insurance” ОАЖ сингари етакчилар анча монополлашган бозорларда катта улушга эга эканлигига қарамай, минтақавий иштирокини босқичма-босқич ошириб бормоқда, деб айтиш имконини беради (2-расмга қаранг).

Таъкидлаш жоизки, суғурта бозорида рақобатнинг сифат кўрсаткичлари амалда ўзгармаган бўлсада, умумий бозорда миқдорий кўрсаткичлар ўзгарган. Демак, 2011 йилдан 2021 йилгача суғурта бозори барқарор ўсиш суръатлари билан тавсифланади: 2011-2016 йиллар учун суғурта мукофотлари ҳажми 298% га ўсди, 2016-2021 йиллар учун – 280 фоизга, суғурта тўловлари ҳажми эса мос равишда 254,6 ва 514,9 фоизга ўсди.

¹⁸ Муаллиф ишланмаси.



2-расм. 2021 йил учун ҳудудлар бўйича суғурта компаниялари улуши, %да¹⁹

2009-2021 йиллар учун суғурта бозорида концентрация даражаси (ННІ) кўрсаткичлари 941.23 ва 523.08 мос равишда бу даврда суғурта бозори қулай динамика ва ривожланган рақобат билан паст концентрацияланганлигини кўрсатади. Шу билан бирга, кўрсаткичларнинг пасайиши йирик компанияларнинг бозордаги ҳукмронлиги камайиши ва самарали рақобат муҳитининг янада ривожланишидан далолат беради.

2021 йилда суғурта мукофотларининг энг катта улуши Тошкент шаҳрига тўғри келади – 61 %, Қорақалпоғистон, Андижон, Наманган, Тошкент ва Фарғона вилоятларига 4-5 %га тўғри келади. Бошқа ҳудудларда суғурта мукофотларининг улуши 1-3 %ни ташкил қилади.

Асосий капиталга инвестициялар таркибини молиялаштириш манбалари бўйича сифат жиҳатидан баҳолаш тизимли муаммоларнинг мавжудлиги мамлакат иқтисодиётида рақобат муҳити бузилишига олиб келади, деган хулосага келиш имконини беради (3-жадвалга қаранг). Мамлакат иқтисодиётига жалб этилган маблағлар орасида банк кредитлари кичик улушни эгаллайди (2000 йилда – 7,2 %, 2010 йилда – 9 %, 2020 йилда – 7,6 %, 2021 йилда – 8,0 %). Бундан ташқари, 2020 йилда хизматлар умумий ҳажмида молиявий хизматлар улуши 20,8 %ни, ЯИМда эса 7,6 %ни ташкил этади²⁰.

¹⁹ Ўзбекистон Республикаси Молия вазирлиги ҳузуридаги Суғурта бозорини ривожлантириш агентлиги маълумотлари асосида муаллиф томонидан тузилган.

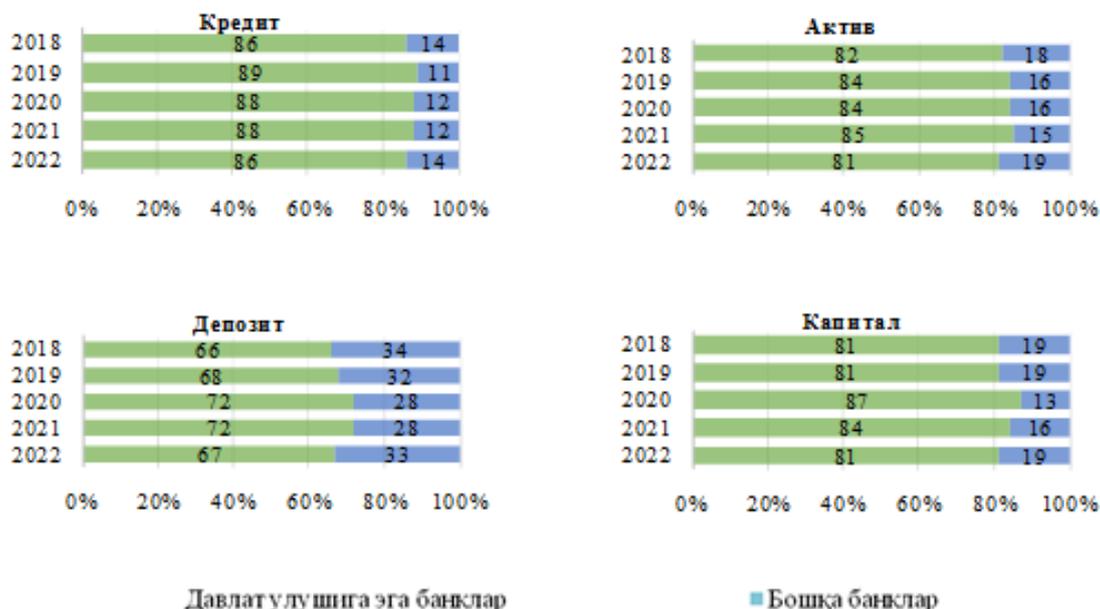
²⁰ Ўзбекистон Республикаси Давлат статистика қўмитаси маълумотлари асосида муаллиф томонидан ҳисобланган.

3-жадвал

Молиялаштириш манбалари бўйича асосий капиталга ўзлаштирилган инвестициялар таркиби (умумий ҳажмдан %да)²¹

Кўрсаткичлар	Йиллар									
	2000	2005	2010	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Корхоналарнинг ўз маблағлари	39,1	57,5	52,5	56,2	54,4	47,3	42,0	29,3	40,8	38,1
Жалб этилган маблағлар	60,9	42,5	47,5	43,8	45,6	52,7	58,0	70,7	59,2	61,9
<i>Шу жумладан:</i>										
Давлат бюджети	29,2	12,2	5,2	4,2	4,3	4,8	4,5	9,0	6,8	8,8
Хорижий инвестициялар	23,2	21,7	26,4	18,5	20,7	23,8	24,3	43,6	42,7	42,7
Банк кредитлари ва бошқа қарз маблағлари	7,2	3,8	9,0	11,0	10,8	12,6	17,8	13,8	7,6	8,0

Давлатнинг ортиқча аралашуви, яъни давлат монополияси муаммосини банк хизматлари бозорида ҳам кузатиш мумкин. 2022 йил 1 январь ҳолати бўйича республикада 33 та тижорат банки фаолият юритмоқда. Давлат иштирокидаги банклар сони (12 та банк) бошқа банклар сонидан кам бўлишига қарамай, улар республика банк бозорида муҳим ўринга эга.



3-расм. 2018 йилдан буён давлат иштирокидаги банклар ва Ўзбекистоннинг бошқа тижорат банкларининг қиёсий кўрсаткичлари 2022 йилгача (тегишли йилнинг 1 январь ҳолатига), %да²²

²¹ Ўзбекистон Республикаси Давлат статистика қўмитаси маълумотлари асосида муаллиф томонидан тузилган.

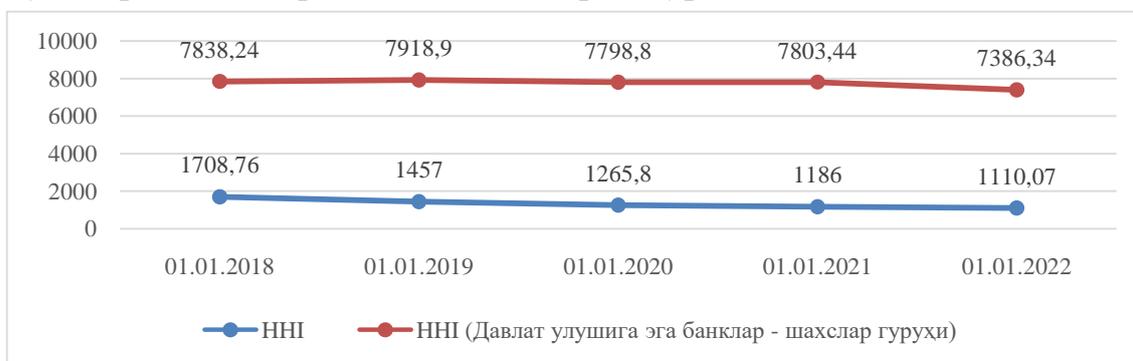
²² Ўзбекистон Республикаси Марказий банки статистик маълумотлари асосида муаллиф томонидан тузилган, www.cbu.uz

Шундай қилиб, давлат иштирокидаги банкларнинг улуши банк сектори активларининг 81 %ини, ажратилган кредитлар умумий ҳажмининг 86 %ини, тижорат банклари умумий капиталининг 81 %ини ва банклар депозитларининг 67 %ини ташкил қилади (3-расмга қаранг).

Бундан ташқари, кредитларнинг 56,3 фоизи фақат тўртта йирик давлат банки (Ўзмиллийбанк, Ўзсаноатқурилишбанк, Асака банк, Ипотека банк) томонидан берилган. Тижорат банкларининг “банк соҳасида тегишли тажриба, билим ва обрўга эга стратегик инвесторлар” томонидан хусусийлаштирилиши бутун тизимнинг “мансублиги” муаммосига, давлат монополиясининг хусусий монополияга айланишига олиб келиши мумкин. Идеал ҳолда, рақобатбардош бозорни шакллантириш учун банклардаги давлат улуши рақобат асосида кўплаб шахсларга кичик улушларда сотилиши керак.

Тижорат банклари томонидан берилган кредитлар бўйича маълумотларни таҳлил қилиб, 2018 йилдан 2022 йилгача бўлган даврда концентрация даражаси кўрсаткичлари сезиларли даражада пасайди (1708,76дан 1110,07 гача) ва тенденция кўрсатадики, бозор ўртача иқтисодий концентрация паст концентрацияга айланади.

Аммо юқорида айтилганларга асосланиб, муаллиф давлат иштирокидаги банкларни шахслар гуруҳи сифатида ҳисобга олган ҳолда кредит бозоридаги рақобат даражасини ҳисоблади (4-расмга қаранг). Бир гуруҳ шахслар учун Ҳерфиндал- Ҳиршмана индекси 7386,34 дан 7918,9 гача бўлган қийматларга тенг, бу юқори концентрацияланган бозорни кўрсатади.



4-расм. Кредит хизматлари бозорида концентрация даражаси кўрсаткичлари (HHI) динамикаси²³

Банклар давлатдан “мустақил” бўлиши учун, биринчи навбатда, улар ўртасида рақобатни ривожлантириш зарур, чунки айнан банк хизматлари бозори иштирокчилари ўртасидаги рақобат кўрсатилаётган хизматлар сифатини ошириш ва уларнинг фаолиятини миқдорга йўналтиришда рағбатлантирувчи омил ҳисобланади.

Давлат бюджетидан тижорат банкларига ажратилаётган маблағлардан самарасиз фойдаланиш муаммоси кредит бозорида рақобат ривожланишига яна бир тўсиқ бўлмоқда. Фақат 2018-2019 йилларда банклар

²³ Ўзбекистон Республикаси Марказий банки статистик маълумотлари асосида муаллиф томонидан тузилган ва ҳисобланган.

капиталлашувини ошириш учун 3,3 миллиард АҚШ доллари миқдорида бюджет маблағлари йўналтирилди²⁴, шунга қарамай, депозитлар ҳисобидан кредит ресурсларини шакллантириш кўрсаткичи пастлигича қолмоқда.

Қайд этиш жоизки, тижорат банкларининг хусусиятидан келиб чиқиб, кредитлаш банк депозитларига жалб этилган вақтинчалик бўш маблағлар ҳисобидан амалга оширилиши лозим. Бу тижорат банклари фаолиятининг бозор тамойилларини кўрсатувчи жалб этилган маблағлар умумий миқдорининг ажратилган маблағлар умумий миқдорига нисбати сифатида белгиланувчи кредитлашнинг бозор таъминотидир.

4-жадвал

2018-2022 йилларда банк кредитлашнинг бозор қамрови (тегишли йилнинг 1 январ ҳолатига)²⁵

Кўрсаткичлар	01.01.2018 й.		01.01.2019 й.		01.01.2020 й.		01.01.2021 й.		01.01.2022 й.	
Жами банклар	28		29		30		32		33	
Омонатларнинг умумий миқдори (млрд. сўм)	59 579		70 001		91 009		114 747		156 190	
Кредитларнинг умумий миқдори (млрд. сўм)	110 572		167 391		211 581		276 975		326 386	
Бутун банк тизимини кредитлашнинг бозор қамрови (%)	53,9		41,8		43,0		41,4		47,9	
	Давлат улушига эга банклар	Бошқа банклар								
Банклар сони	11	17	13*	16	13	17	13	19	12	21**
<i>Шундан:</i>										
X>100%	2	13	2	6	1	8	1	8	1	12
75%<X<100%	2	1	-	5	2	3	1	4	1	3
X<75%	7	3	10	5	10	6	11	7	9	5
Тижорат банкларида кредитлашнинг бозор қамрови (%)	40,2	158,7	32,0	120,2	35,2	101,3	33,7	99,4	37,2	112,2

* 2018 йил учун Пойтахт банк маълумотлари мавжуд эмас.

**2021 йил учун Апельсин банк маълумотлари мавжуд эмас.

2018-2022 йил 1 январь ҳолатига 4-жадвалда келтирилган маълумотлар асосида бутун банк тизимини кредитлашнинг бозор хавфсизлиги кўрсаткичлари мос равишда 53,9 %, 41,8 %, 43,0 %, 41,4 % ва 47,9 %ни ташкил этади. Шу билан бирга, давлат улушига эга банкларда кредитлашнинг бозор қопланиши жуда паст бўлиб қолмоқда – белгиланган давр учун 32,0 дан 40,2 %гача.

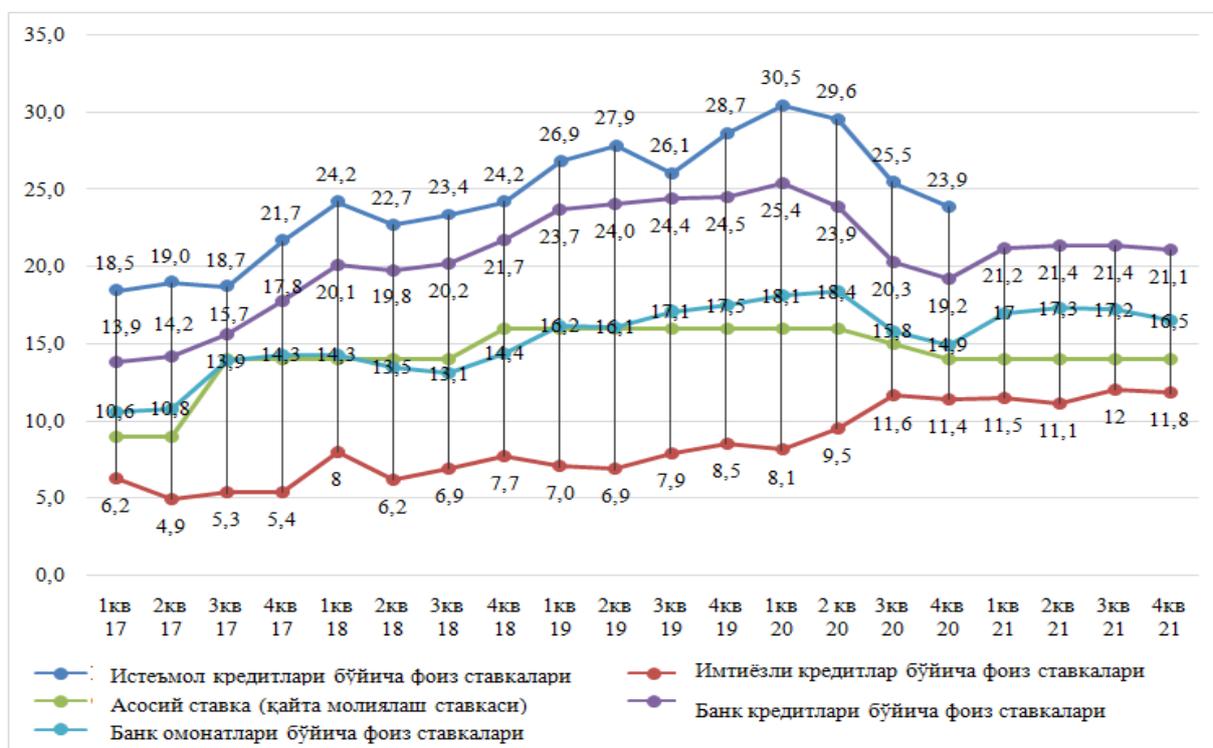
²⁴ <https://www.gazeta.uz/ru/2019/10/26/bank-sector/>

²⁵ Ўзбекистон Республикаси Марказий банки статистик маълумотлари асосида муаллиф томонидан тузилган ва ҳисобланган, www.cbu.uz

Банк хизматлари бозорини сифат жиҳатдан таҳлил қилиш банк хизматлари истеъмолчиларининг ҳуқуқ ва қонуний манфаатларига риоя этиш борасида бир қатор шундай муаммо ва камчиликларни кўрсатди: кредит талабномаларини кўриб чиқишнинг мураккаб механизмлари; хизматлар тарифларини бир томонлама ўзгартириш ҳуқуқини назарда тутувчи шартларни шартномаларга киритиш; қўшимчасини сотиб олиш шарти билан битта хизматни тақдим этиш ва бошқалар.

Тижорат банкларида ҳисоб-китоб ва касса-кредит операциялари бўйича *намунавий шартномалар таҳлили* уларнинг ўхшашлигини кўрсатди. Уларнинг баъзиларида кредит хизматлари истеъмолчисининг ҳуқуқларини поймол этувчи ҳолатлар мавжуд. Масалан, Ўзмилийбанк ТИФ намунавий кредит шартномасида фақат қарз олувчининг банк олдидаги мажбуриятлари қайд этилган бўлиб, шартномада қарз олувчининг бошқа операциялари (дивидендларни ҳисоблаш ва тўлаш, шўъба корхоналарни ташкил этиш) учун ҳам банкнинг олдиндан розилиги (бошқа банкларда ҳисобварақлар очиш ва ҳоказо) талаб қилинади.

Кредитлар бўйича фоиз ставкалари бўйича кредитларни сегментлаш юқори даражада қолмоқда, яъни “Кимдир имтиёзли кредитларни 7-8 % (ўртача – 6,6 %), кимдир 24-25 %, қолганлари эса 30 % олади”²⁶ (5-расмга қаранг). Фоиз ставкаларининг бундай катта фарқини учта компонентнинг ўзаро боғлиқлиги билан изоҳлаш мумкин: инфляция даражаси, қайта молиялаш ставкаси (асосий ставка) ва кредитлар бўйича фоизлар.



5-расм. Ўзбекистон кредит бозоридаги ўртача фоиз ставкалари, %да²⁷

²⁶<https://www.gazeta.uz/ru/2019/10/29/refinancing-rate/>

²⁷ Ўзбекистон Республикаси Марказий банки 2018, 2020 ва 2021 йиллардаги статистик маълумотлари асосида муаллиф томонидан тузилган ва ҳисобланган.

Ҳам ривожланаётган, ҳам ривожланган иқтисодиётга эга хорижий мамлакатлар тажрибасига муурожаат этган ҳолда, тадбиркорлик кредитлари бўйича ўртача тортилган фоиз ставкалари Ўзбекистондаги ставкалардан кескин фарқ қилишини таъкидлаш мумкин. Биринчи гуруҳ мамлакатларида (Россия, Қозоғистон, Грузия) 2020 йилда бизнес кредитлари бўйича ўртача тортилган фоиз ставкалари 8,59 дан 15,37 %гача бўлган. Иккинчи гуруҳда (Германия, АҚШ, Япония) – 1,05 дан 3,25% гача.

5-жадвал

Ўзбекистонда молия бозоридаги таркибий ўзгаришлар (миллиард сўм)²⁸

Молия бозори сегментлари	2017 й.	%	2018 й.	%	2019 й.	%	2020 й.	%	2021 й.	%
Кредит бозори:	112 318,9	82,7	170 433,6	93,0	213 572,2	83,9	278 004,3	91,1	328 979,4	94,5
Тижорат банклари, микрокредит ташкилотлари ва ломбардларнинг йил якунига кредит қўйилмалари қолдиғи	110 765,3		167 799,2		210 776,3		276 151,6		326 386	
Шу жумладан тижорат банкларининг кредит қўйилмалари қолдиқлари	110 572,1		167 391,0		210 029,0		275 280,6		315 741	
<i>Лизинг операциялари ҳажми</i>	<i>1 553,6</i>		<i>2 634,4</i>		<i>2 795,9</i>		<i>1 852,7</i>		<i>2 593,4</i>	
Шу жумладан тижорат банклари томонидан тузилган лизинг операциялари ҳажми	589,8		722,2		256,6		184,1		490,9	
Шу жумладан лизинг компаниялари томонидан тузилган лизинг битимлари ҳажми	963,8		1 912,2		2 539,4		1 668,6		2 102,5	
Қимматли қоғозлар бозори:	22 250,97	16,4	10 837,76	5,9	37 935,6	14,9	24 095,3	7,9	15 766,11	4,5
“Тошкент” РФБда биржа операциялари ҳажми	298,6		687,9		438,82		578,15		1 260,51	
Шу жумладан фонд бозорида	171,25		673,39		384,43		504,38		1 145,37	
Шу жумладан облигациялар бозорида	6,1		4,01		39,12		67,34		113,39	
“Эльсис-савдо” бўйича биржадан ташқари операциялар ҳажми	3,97		127,16		56,58		60,3		65,9	
Биржадан ташқари ташкиллаштирилмаган бозордаги операциялар ҳажми	21 948,4		10 022,7		37 440,2		23 456,8		14 439,7	
Суғурта бозори	1 1970,5	1,5	2 096,0	1,1	3 127,4	1,2	2 951,2	1,0	3 434,9	1,0
Суғурта муқофотлари ҳажми	927,5		1 635,2		2313,9		2213,7		2632,5	
Суғурта тўловлари ҳажми	270,0		460,8		813,5		737,5		802,4	
МОЛИЯ БОЗОРИ ҲАЖМИ	135 767,37	100	183 367,36	100	254 635,2	100	305 050,8	100	348 180,4	100

²⁸ www.cbu.uz, www.mf.uz, www.uzse.uz, www.deponet.uz маълумотлари асосида муаллиф томонидан тузилган.

Тармоқлараро рақобат – молия бозори сегментлари ўртасида юзага келувчи ва молиявий хизматлар бозори субъектлари ўртасидаги рақобатни ўз ичига олган мусобақа.

5-жадвалдан кўришиб турибдики, Ўзбекистонда молия бозори сегментларининг ривожланиши нотекис. Ўзбекистон кредит бозорида кредит ресурсларининг асосий етказиб берувчилари тижорат банклари ва нобанк кредит ташкилотлари, хусусан, лизинг компаниялари, микрокредит ташкилотлари ва ломбардлар эканлигини ҳисобга олсак, кредит бозорининг ўзида тижорат банклари кўпчилик улушга эга эканлигини таъкидлаш мумкин, яъни амалга оширилган операцияларнинг 98 %дан ортиғини тижорат банклари кредитлари ташкил этади. Лизинг операциялари 1,5 %ан бир оз кўпроқ, нобанк кредит ташкилотлари кредитлари улуши эса 0,5 %дан камни ташкил қилади.

Молиявий хизматлар бозорининг барча сегментларида устун мавқени кредит бозори эгаллайди, бу эса молиявий хизматлар бозори ва унинг барча сегментларининг ривожланиш даражаси тўлақонли тармоқлараро рақобат учун етарли эмаслигини кўрсатади.

“Молия бозорларида рақобат сиёсатини ривожлантириш истиқболлари” номли тўртинчи бобда молиявий хизматлар бозорларининг иқтисодий концентрацияси сабаблари таҳлили, рақобат муҳитининг ривожланиш йўналишлари ҳамда шакллари тақомиллаштириш масалалари ва монополияга қарши тартибга солиш усуллари ўрганилди.

Кредитлар бўйича фоиз ставкалари, қайта молиялаш ставкаси ва инфляция даражаси ўртасидаги боғлиқлик аниқ, аммо бу кўрсаткичларнинг сабаб-оқибат муносабатларини аниқлаш масаласи долзарбдир.

Инфляция умумий нархлар даражасининг барқарор ошиш тенденцияси бўлиб, пулдаги сотиб олиш қобилиятининг узоқ муддатли пасайишини ифодалайди. Инфляциянинг асосий иқтисодий сабаби пул массаси миқдорининг товар ва хизматларнинг ишлаб чиқарилган моддий қийматларидан устунлигидир. Жами пул ресурслари маҳсулот ва хизматларнинг ишлаб чиқарилган қийматлари йиғиндисидан келиб чиқиши керак. Ўзбекистондаги бозор конъюнктурасига мурожаат этсак, сўнгги йиллар давомида аксарият бозорларда, айниқса, истеъмол товарларида талаб ва таклиф мутаносибдир. Шу сабабли, табиий монополиялар ва оддий монополистларнинг товар ва хизматлари нархлари бундан мустасно, бозорларда мувозанатли нархлар шаклланади, деган хулосага келиш мумкин. Яъни инфляция учун жиддий иқтисодий сабаблар йўқ.

Муаллиф тадқиқотларида Ўзбекистон учун учта асосий инфляция омиллари қайд этган. Бу, биринчидан, юқори қайта молиялаш ставкасини белгилаш амалиёти, иккинчидан, қимматли қоғозлар иккиламчи бозори мавжудлиги, учинчидан, валютани тартибга солиш жараёнида валюта курси белгиланиши.

Биринчи пунктга тўхталиб, таъкидлаш жоизки, қайта молиялаш ставкаси амалда Марказий банк томонидан тижорат банкларига қайта молиялаш кредитларини ажратишда қўлланилади ва иқтисодиётда фоиз ставкалари

кўрсаткичи сифатида хизмат қилади. Қайта молиялаш ставкаси Марказий банк томонидан амалга оширилаётган пул-кредит сиёсатининг асосий йўналишлари, иқтисодий ўсиш ва инфляция даражаси ўзгариши, шунингдек, пул бозори ҳолатидан келиб чиққан ҳолда белгиланади.

Агар мамлакатда инфляция даражаси аниқланса, амалиётга асосланиб, қайта молиялаш ставкаси ҳар доим белгиланган инфляция даражасидан бир неча фоиз пунктга ошади. Марказий банкдан қайта молиялаш кредити олган тижорат банклари пул йўқотмаслик учун кредитлар бўйича фоиз ставкасини табиий равишда қайта молиялаш ставкасидан юқори қилиб қўяди²⁹. Тижорат банклари томонидан белгиланган кредитлар бўйича фоиз ставкаси ва инфляция даражаси ўртасидаги фарқ қанчалик юқори бўлса, инфляция даражаси шунчалик юқори бўлади. Шундай қилиб, инфляция ва кредитлар бўйича юқори фоиз ставкаларини келтириб чиқарувчи ёпиқ доира шаклланади.

Шунинг учун ҳам, муаллифнинг фикрича, Ўзбекистонда инфляциянинг асосий сифат омилларидан бири юқори қайта молиялаш ставкасини белгилаш ҳисобланади. Реал сектор корхоналари томонидан жалб қилинган маблағлар миқдори кўп жиҳатдан банк фоизлари миқдорига боғлиқ бўлиб, ҳозирги кунда кўп жиҳатдан Марказий банк ставкаси қиймати билан белгиланади. Бу кўрсаткич қанчалик юқори бўлса, компанияларнинг ўз ишлаб чиқаришини ривожлантиришга, уни яхшилашга сармоя киритиш имконияти шунчалик кам бўлади, шунга мос равишда инфляция даражаси ҳам юқори бўлади.

Муаллифнинг фикрича, *юқори қайта молиялаш ставкасини белгилаш амалиётидан* воз кечиш керак, чунки ставкани инфляция эмас, аксинча, қайта молиялаш ставкаси инфляция омили ҳисобланади. Натижада кредитлар бўйича фоиз ставкалари асоссиз юқори бўлиб, бу истеъмолчининг кредит хизматларини танлаш ҳуқуқини чеклайди.

Муаллифнинг фикрича, рақобат сиёсатини ривожлантиришнинг асосий йўналишлари бир гуруҳ шахсларни монополиядан чиқариш ва молиявий хизматлар бозорига киришдаги тўсиқларни бартараф этиш ва либераллаштириш орқали рақобат муҳитини кенгайтиришга қаратилиши керак.

Молиявий хизматлар бозорларида рақобатни ривожлантириш ва монополияга қарши тартибга солиш жиҳатларини такомиллаштириш мақсадида қуйидагилар таклиф этилади:

Биринчидан, Ўзбекистон Республикаси Монополияга қарши курашиш қўмитасининг (кейинги ўринларда – МҚҚ) мақомини ошириш, бунда фақат Ўзбекистон Республикаси Президенти олдида жавобгарликни назарда тутати.

Иккинчидан, МҚҚ фаолияти самарадорлигини ошириш ва молиявий хизматлар бозоридаги ҳақиқий вазиятни аниқлаш учун тўсатдан, режадан ташқари текширишлар тамойилини жорий этиш.

Учинчидан, Монополияга қарши кураш қўмита марказий аппаратининг функционал асосда шакллантирилган тузилмасини функционал тармоқ

²⁹ <https://www.lex.uz/acts/1753238#1753345>

хусусиятларини ҳисобга олган ҳолда ўзгартириш, шу муносабат билан товар, Товар, молия ва рақамли бозорларни таҳлил қилиш бошқармасида алоҳида таркибий бўлинмалар (бўлимлар) ташкил этиш.

Тўртинчидан, банк хизматлари бозори ва қайта молиялаш ставкасини тартибга солиш масалалари бўйича МКҚ билан Ўзбекистон Республикаси Марказий банкининг меъёрий ҳужжатларини биргаликда тасдиқлаш жорий этиш.

Бешинчидан, МКҚ ҳудудий бўлинмаларининг икки томонлама бўйсунитиш тамойилига барҳам бериш.

Олтинчидан, монополияга қарши қонунчилик бузилишининг олдини олиш ва рақобатни ривожлантириш усули сифатида монополияга қарши қонунчиликни жорий этиш.

Еттинчидан, банк хизматларининг рақобатбардош бозорига тақлид сифатида “Тошкент” РФБ³⁰ ва Товар-хомашё биржасини³¹ ташкил қилишдек, ягона ахборот платформасини яратиш. Бу платформанинг асосий мақсади шундан иборатки, унда бир томондан, барча тижорат банклари томонидан кредит ресурслари етказиб беришнинг умумий ҳажми ва истеъмолчилар томонидан уларга талабнинг умумий ҳажми тўғрисидаги маълумотлар бўлиши керак.

Шундай шароитдагина талаб ва таклифнинг самарали нисбатига эга рақобатбардош бозорга тақлид қилиш, шу асосда кредитлар бўйича мувозанатли фойзаларни шакллантиришга эришиш мумкин. Бундай платформа МКҚ томонидан бошқарилиши керак, у қонуний ваколатларидан фойдаланган ҳолда барча тижорат банкларидан маълумотларни (шу жумладан, тижорат сири бўлган маълумотларни) сўраб олиш ҳуқуқига эга бўлиб, танлов асосида хизмат кўрсатиш шартлари (жорий хизмат кўрсатиш, кредитлаш, депозитлар) бўйича хизмат кўрсатиш банки юридик ва жисмоний шахсларга банкни танлаш бўйича энг тўғри қарор қабул қилиш имконини беради.



6-расм. Кредит хизматлари бўйича рақобат бозори нусхаси³²

Бу лойиҳани амалга оширишда рақобатбардош бозорга тақлид қилиш мақсадида МКҚ платформа иштирокчилари(тижорат банклари)га ўз имконият ва ресурсларидан келиб чиққан ҳолда етказиб бериш ҳажми

³⁰ <https://www.uzse.uz/>

³¹ <https://www.uzex.uz/>

³² Муаллиф ишланмаси.

тўғрисида ўз вақтида маълумот бериш мажбуриятини юклаши зарур. Шунингдек, бу платформада банк хизматларига талабни (платформада сўровлар шаклида) ҳисобга олиш керак, шундан сўнг банк хизматлари учун мувозанатли бозор нархи (фоиз) шаклланади.

Кейинчалик, платформани яратиш, кредитлар бўйича фоиз ставкалари сезиларли даражада камаяди, аммо бу берилган кредитлар миқдори ошишига олиб келади. Бу таъйиннинг натижаси ўлароқ, кредитлашдан энг катта самарани кредит истеъмолчилари олади, яъни корхоналар, уларнинг ривожланиши келгусида уларга кредит олиш имкониятларини ошириш имконини беради.

ХУЛОСА

Илмий изланиш ва таҳлиллар натижасида тадқиқот бўйича қуйидаги хулоса ва таклифлар ишлаб чиқилди:

1. Иқтисодчи олимларнинг молия, молиявий хизматлар ва молиявий хизматлар бозорининг ўзига хос хусусиятлари тўғрисидаги илмий-назарий фикрларини ўрганиш асосида “Молиявий хизмат – товар бозори субъектларини тижорат мақсадларида ва турли кўриниш ва шаклларда молиялаштириш”дан иборат деган муаллиф таърифи шакллантирилди.

2. Иқтисодиётни рақамлаштириш шароитида қисман ёки ҳатто бутунлай ўчиб кетган релевант бозорлар чегараларини аниқлаш масаласи алоҳида долзарблик касб этмоқда. Шу муносабат билан релевант бозорни аниқлашда ҳудудий хусусиятни истисно этиш, тармоқ хусусиятига кўра бозор чегараларини аниқлаш зарур.

3. Хорижий мамлакатлар амалиётида молиявий хизматлар бозорининг иқтисодий концентрациясини баҳолашнинг бир қанча усуллари мавжуд бўлиб, Ўзбекистон қонунчилигида тасдиқлангани мавжуд эмас.

4. Суғурта бозорида концентрация даражаси (НН) кўрсаткичлари 2009-2021 йилларда мос равишда 941,23 ва 523,08 ни ташкил этган бўлса-да, суғурта бозори қулай динамика ва ривожланган рақобат билан кам концентрацияланганлигини кўрсатади, бироқ суғурта хизматлари бозорларидаги тармоқ ичидаги рақобат таҳлили айрим суғурта компаниялари минтақа кесимида устун мавқега эга экани аниқлади.

5. Кредит хизматлари бозорида ажратилган кредитлар умумий ҳажмининг 86 %и давлат иштирокидаги банклар ҳиссасига тўғри келади ва ажратилган кредитларнинг 47,4 %и фақат учта йирик давлат банки томонидан тақдим этилади, бу эса давлатнинг ортиқча аралашуви, яъни давлат монополияси муаммоси мавжудлигидан далолат беради.

6. Молиявий хизматлар бозори барча сегментларининг устун мавқеини кредит бозори эгаллайди, бу умуман молиявий хизматлар бозори ва унинг барча сегментларининг ривожланиш даражаси тармоқлараро тўлақонли рақобат учун етарли эмаслигини кўрсатади.

7. Юқори қайта молиялаш ставкасини белгилаш амалиёти юқори иқтисодий концентрациянинг сифати ва банкларнинг кредит бозорларида бозор ҳукмронлигига эга бўлишининг асосий сифат омили ҳисобланади, чунки инфляция ставкани юзага келтирмайди, аксинча, қайта молиялаш ставкаси асосий инфляция омили ҳисобланади. Натижада кредитлар бўйича фоиз ставкалари асосиз юқори бўлиб, бу истеъмолчининг кредит хизматларини танлаш ҳуқуқини чеклайди.

8. Банк хизматларининг рақобатбардош бозорига тақлид қилиш мақсадида талаб ва таклифнинг самарали нисбатига эга ягона ахборот платформасини яратиш молиявий хизматларнинг монопол юқори баҳоси аниқланганда, банк кредитлари бўйича мувозанатли фоизларни шакллантириш имконини беради.

**НАУЧНЫЙ СОВЕТ DSc. 03/30.01.2021.I.16.03 ПО ПРИСУЖДЕНИЮ
УЧЁНЫХ СТЕПЕНЕЙ ПРИ ТАШКЕНТСКОМ ГОСУДАРСТВЕННОМ
ЭКОНОМИЧЕСКОМ УНИВЕРСИТЕТЕ**

**НАУЧНО – ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ ЦЕНТР “НАУЧНЫЕ ОСНОВЫ И
ПРОБЛЕМЫ РАЗВИТИЯ ЭКОНОМИКИ УЗБЕКИСТАНА” ПРИ
ТАШКЕНТСКОМ ГОСУДАРСТВЕННОМ ЭКОНОМИЧЕСКОМ
УНИВЕРСИТЕТЕ**

АБДУЛАЗИЗОВА ЎҒИЛОЙ НУРИДДИНХЎЖА ҚИЗИ

**ПОЛИТИКА КОНКУРЕНЦИИ И АНТИМОНОПОЛЬНОГО
РЕГУЛИРОВАНИЯ НА РЫНКАХ ФИНАНСОВЫХ УСЛУГ**

08.00.02 – Макроэкономика

**АВТОРЕФЕРАТ
диссертации доктора философии (PhD) по экономическим наукам**

Ташкент – 2022

Тема диссертации доктора философии (PhD) зарегистрирована под номером В2020.4.PhD/Lqt1480 в Высшей аттестационной комиссии при Кабинете Министров Республики Узбекистан.

Диссертация выполнена в научно – исследовательском центре “Научные основы и проблемы развития экономики Узбекистана” при Ташкентском государственном экономическом университете.

Научный руководитель: **Усманов Анвар Саидмахмудович**
доктор экономических наук, профессор

Официальные оппоненты: **Насырходжаева Дилафруз Сабитхановна**
доктор экономических наук, профессор

Турсунходжаев Марат Лутфуллаевич
доктор экономических наук, профессор

Ведущая организация: **Самаркандский государственный университет**

Защита диссертации состоится « ____ » _____ 2022 года в ____ часов на заседании Научного совета по присуждению научных степеней № DSc.03/30.01.2021.I.16.03 при Ташкентском государственном экономическом университете. Адрес: г. Ташкент, улица Ислама Каримова, д. 49. Тел.: (99871) 239 01 49; факс: (99871) 2326992; e-mail: info@tsue.uz

С диссертацией можно ознакомиться в Информационно-ресурсном центре Ташкентского государственного экономического университета (зарегистрировано под номером ____). Адрес: г. Ташкент, улица Ислама Каримова, д. 49. Тел.: (99871) 239 01 49; факс: (99871) 2326992.

Автореферат диссертации разослан « ____ » _____ 2022 года
(протокол реестра № ____ от « ____ » _____ 2022 года).

С.К. Худойкулов
Председатель Научного совета по
присуждению ученых степеней д.э.н.,
профессор

Б.Д. Хажиев
Ученый секретарь Научного совета по
присуждению ученых степеней к.э.н.,
доцент

Н.М. Махмудов
Председатель научного семинара при
Научном совете по присуждению ученых
степеней д.э.н., профессор

ВВЕДЕНИЕ (аннотация диссертации доктора философии (PhD))

Актуальность и востребованность темы диссертации. Мировой опыт свидетельствует, что конкуренция обеспечивает наиболее эффективное функционирование объективных экономических механизмов и условий, при которых производитель достигает своей цели путем максимизации удовлетворения интересов потребителя. Несмотря на то, что более 100 стран приняли законы о конкуренции, по оценке Группы Всемирного банка, «антиконкурентная практика продолжается, особенно в развивающихся странах, где еще не в полной мере извлекают выгоду из здоровой и эффективной конкуренции, а государственное вмешательство часто не дает фирмам надлежащих стимулов для конкуренции».¹ Это создает необходимость дальнейшего совершенствования политики конкуренции и антимонопольного регулирования на рынках финансовых услуг.

Ведущими мировыми научно-исследовательскими институтами проводятся исследования, посвященные вопросам конкуренции. Изучение методологических подходов к оценке состояния конкуренции, характеристика продуктовых сегментов финансового рынка, оценка перспектив конкуренции, развития финансовых технологий и инновационных бизнес-моделей в эпоху цифровой экономики, раскрытие отраслевых и кросс-секторальных особенностей развития конкуренции на рынках финансовых услуг, а также максимизация удовлетворения интересов потребителя посредством эффективного функционирования рынков финансовых услуг являются приоритетными направлениями исследований в этой области.

В Новом Узбекистане уделяется большое внимание конкурентной политике. Разрабатываются значительные меры по повышению эффективности за счет создания эффективной конкурентной среды на товарных и финансовых рынках, выявления монопольных ситуаций в ведущих отраслях и секторах экономики и сокращения сферы их влияния. В соответствии с одной из целей Стратегии развития Нового Узбекистана обозначено «расширение финансовых ресурсов в экономике путем доведения в последующие пять лет оборота фондового рынка с 200 миллионов долларов США до 7 миллиардов долларов США», достижение которого предусмотрено «посредством осуществления поэтапной либерализации движения капитала, приватизации крупных предприятий и долей (акций) в них, а также завершения процессов трансформации в коммерческих банках с государственной долей, доведение до конца 2026 года доли частного сектора в активах банковской системы до 60 процентов»². Эффективная реализация этих задач обуславливает необходимость всестороннего раскрытия содержания понятия финансовых услуг и входящих в него экономических процессов, определения границ релевантного рынка финансовых услуг, использования единой

¹ Доклад Группы Всемирного банка <https://www.worldbank.org/en/topic/competition-policy>

² Указ Президента Республики Узбекистан «О Стратегии развития Нового Узбекистана на 2022-2026 годы» от 28.01.2022 г. № УП-60

информационной платформы для определения монопольно высокой цены финансовой услуги, выявления факторов высокой экономической концентрации и обладания банками рыночной властью на кредитных рынках.

Диссертационное исследование в определенной степени послужит реализации задач, намеченных в указах Президента Республики Узбекистан № УП-101 от 08.04.2022 г. «Об очередных реформах по созданию условий для стабильного экономического роста путем улучшения предпринимательской среды и развития частного сектора», № УП-145 от 31.05.2022 г. «О дополнительных мерах по обеспечению стабильности цен на потребительских рынках и повышению действенности антимонопольных мер», №УП-6019 от 06.07.2020г. «О дополнительных мерах по дальнейшему развитию конкурентной среды и сокращению государственного участия в экономике», № УП-5564 от 30.10.2018г. «О мерах по дальнейшей либерализации торговли и развитию конкуренции на товарных рынках», Постановлении Кабинета Министров Республики Узбекистан №230 от 20.08.2013г. «О мерах по совершенствованию антимонопольного регулирования на товарных и финансовых рынках» и других нормативно-правовых актах, касающихся данной отрасли.

Соответствие исследования приоритетным направлениям развития науки и технологий республики. Исследование диссертации проводилось в соответствии с приоритетами развития науки и техники Республики Узбекистан I. «Духовно-нравственное и культурное развитие демократического и правового общества, формирование инновационной экономики».

Степень изученности проблемы. В теоретическое развитие конкурентных отношений внесли свой вклад такие представители школы классической экономической теории, как А.Смит, Д.Рикардо, Дж.Милль и др., основные достижения которых были отражены в модели совершенной конкуренции. Основные труды экономистов А.О.Курно, Ф.И.Эджуорт, Дж. Робинсон, Э.Чемберлин были посвящены моделям несовершенной конкуренции³.

Среди отечественных ученых вопросам конкурентоспособности национальной экономики посвящены ряд трудов А.М.Кадырова, А.Т.Ахмедиевой, М.Л.Турсунходжаева, Г.Н.Ахуновой, Д.С.Насырходжаевой, и других⁴.

³ А.Смит «Исследование о природе и причинах богатства народов» (1776), Д.Рикардо «Начало политической экономии и налогового обложения» (1817), Дж. Милль «Основы политэкономии и некоторые аспекты их приложения к социальной философии» (1848), А.О.Курно «Исследование математических принципов теории богатства» (1838), Ф.И.Эджуорт «Теория монополии» (1897), Дж. Робинсон «Экономическая теория несовершенной конкуренции» (1933), Э.Чемберлин «Теория монополистической конкуренции» (1933)

⁴ Кадыров А.М., Ахмедиева А.Т., Алимова Н.Р. Повышение конкурентоспособности промышленных предприятий в условиях модернизации национальной экономики.: Монография «Иктисодчи» 2013,С.450; Турсунходжаев М.Л. Развитие национальной инновационной системы как инструмент повышения конкурентоспособности и диверсификации экономики Узбекистана// Материалы VII Форума экономистов «Основные направления дальнейшей модернизации и повышения конкурентоспособности национальной экономики» 2015 год 101-108 стр; Г.Н.Ахунова, Н.Н.Шамшиева. Рақобат стратегияси. Ўқув қўлланма. – Т.: “Инновацион ривожланиш нашриёт-матбаа уйи”, 2021, 188б.; Насырходжаева Д.С. Оценка конкурентоспособности и устойчивости предприятий легкой промышленности Узбекистана// Актуальные

Вопросы конкуренции изучены зарубежными авторами, как J.A.Bikker, K.Naaf, S. Al-Muharrami и другими⁵. Примечательно, что несмотря на то, что рынок финансовых услуг состоит из множества рынков, исследования по вопросам конкуренции в основном проводились на рынке банковских услуг. Так, М.Монти и М.Клейн⁶ заложили основы теории банковской конкуренции, создав модель поведения банка в условиях монопольного режима. Вопросам конкуренции на рынке банковских услуг уделяется большое внимание в трудах российских ученых: Г.Н.Белоглазовой, О.И.Лаврушина, А.Г.Баталова, Г.О.Самойлова, Е.Н.Валиевой, М.С.Марамыгина, О.Г.Селютиной, Д.В.Трофимова⁷ и другие.

Некоторые практические особенности формирования межбанковской конкуренции в условиях переходной экономики были изучены в научных работах отечественных экономистов Ш.З.Абдуллаевой, Т.И.Бобокулова, О.К.Иминова, А.А.Омонова, Ф.И.Мирзаева, О.А.Ортикова, К.Р.Таджитдинова⁸.

Поиск диссертационных работ показал, что Т.Ю.Зарипова, Е.Л.Венгеровский, С.В.Каширин изучали правовые аспекты антимонопольного регулирования на рынках финансовых услуг⁹.

проблемы экономики и управления на предприятиях машиностроения, нефтяной и газовой промышленности в условиях инновационно-ориентированной экономики, материалы III Международной научно-практической конференции, Пермь, 2013 й., 50-56 бетлар.

⁵Bikker, J.A., Naaf, K. "Competition, concentration and their relationship: An empirical analysis of the banking industry"; Al-Muharrami, S., Matthews, K., Khabari, Y. "Market structure and competitive conditions in the Arab GCC banking system"; Claessens, S., Laeven, L. "What drives bank competition? Some international evidence"; Cipollini, A., Fiordelisi, F. "Economic value, competition and financial distress in the European banking system"; Delis, M.D. "Bank competition, financial reform, and institutions: The importance of being developed".

⁶ М. Монти, «Теоретическая модель поведения банков и ее последствия для денежно-кредитной политики», SUERF, 1973.

⁷ Белоглазова Г.Н. Стратегия развития регионального сегмента банковской системы // Банковское дело. 2011. № 2.; Банковская система в современной экономике [Текст] : учеб. пособие / колл. авторов ; под ред. проф. О. И. Лаврушина. – [2-е изд., стер.]. – М. : КноРус, 2012. – 360 с.; Баталов А.Г., Самойлов Г.О. – Банковская конкуренция //М.: Экзамен, 2009; Валиева Е.Н. Конкуренция на рынке банковских услуг: теория и практика // Финансы и кредит. 2014. №40 (616); Марамыгин М. С., Стрельников Е.В. Понятие и экономическая сущность конкуренции на рынке финансовых услуг // Journal of new economy. 2006. №5 (17); Селютина О.Г.Межбанковская конкуренция и ее влияние на повышение качества банковских услуг: дисс.на соис.уч.ст.к.э.н.: М., 2013; Трофимов Д.В. Повышение конкурентоспособности банков в сегменте розничных услуг: дисс.на соис.уч.ст.к.э.н.: М., 2014, с. 190

⁸ Абдуллаева Ш.З. Банк рисклари ва кредитлаш. – Тошкент: Молия, 2002. – 187 б.; Абдуллаева Ш.З. Пул, кредит ва банклар. Тошкент: Молия, 2000. – 312 б.; Бобокулов Т.И. Миллий валютани барқарорлигини таъминлаш: муаммолар ва еимлар. Монография. – Тошкент 2007.-183б.; Иминов О.К. Бозор иқтисодиёти шароитида кредит тизими ва уни такомиллаштириш масалалари. Иқтисод фанлар доктори дисс. автореф. – Тошкент: ЎзРБМА, 2001. – 21 б.; Омонов А.А. Тижорат банкларининг молиявий ресурсларини бошқариш. Монография. – Тошкент, 2008. – 245б.; Мирзаев Ф.И. Банкларо рақобат: мохияти, шаклланиши ва ривожланиш босқичлари. –Тошкент, Молия, 2008. – 136 б.; Ортиков О.А. Банклараро рақобат шароитида банк хизматлари ва уларни такомиллаштириш йўллари” и.ф.н. илмий даражасини олиш учун ёзилган диссертация, 2006, 162б.;Таджитдинов К.Р. Методические аспекты формирования и развития конкурентных преимуществ коммерческого банка (на примере АКБ “Асака”): дисс. на соиск. уч.ст. доктора философии (PhD) по экономическим наукам.:Т., 2020, 126 стр.

⁹ Зарипова Т.Ю. Антимонопольное регулирование на рынках финансовых услуг: публичный и гражданско-правовой аспекты.: Дисс.на соиск.к.ю.н, 2007; Венгеровский Е.Л. Правовое регулирование конкурентных отношений на рынке банковских услуг: Дисс.на соиск.к.ю.н, 2019; Каширин С.В. Правовое регулирование деятельности кредитных организаций на рынке банковских услуг: Дисс.на соиск.к.ю.н, 2011.

Среди отечественных исследователей в изучении проблем развития конкуренции и антимонопольного регулирования на рынках финансовых услуг не оценим вклад А.С.Усманова, И.Л.Бутикова, Р.И.Каюмова, А.Р.Валижонова¹⁰ и других.

Наличие множества работ отечественных и зарубежных ученых-экономистов, направленные в основном на развитие конкуренции с целью повышения эффективности субъектов рынка финансовых услуг, говорит о том, что проблеме взаимоотношений потребителя и продавца финансовой услуги не уделялось достаточного внимания. Отсутствие комплексного исследования рынка финансовых услуг с целью достижения максимизации удовлетворения интересов потребителя посредством развития конкуренции и антимонопольного регулирования послужило основанием для выбора данной темы.

Связь исследования с планами научно-исследовательской работы научного учреждения, в котором выполнена диссертация. Диссертационная работа выполнена в рамках фундаментального проекта Научно-исследовательского центра «Научные основы и проблемы экономического развития Узбекистана» при Ташкентском государственном экономическом университете ОТ-Ф1-022 «Научно-методические основы выявления внутренних возможностей и мобилизации ресурсов для обеспечения устойчивого экономического развития», а также в рамках прикладного проекта Центра исследований Госкомконкуренции Республики Узбекистан ППИ-1 «Разработка методов и механизмов совершенствования антимонопольного регулирования финансовых рынков».

Цель исследования заключается в разработке научных и методических принципов анализа конкуренции и выявления концентрации рынков финансовых услуг и методов их антимонопольного регулирования.

Задачами исследования являются:

изучение методологических основ конкурентной политики на рынках финансовых услуг;

¹⁰Усманов А.С. «Методологические и методические подходы к разработке стратегии развития конкуренции на товарных и финансовых рынках» - Янги Ўзбекистон иқтисодий ва ривожлантиришнинг илмий инновацион йўналишлари. Халқаро илмий-амалий анжумани мақолалар тўплами (2021 йил 25 ноябрь). – Т.: «ИҚТИСОДИЁТ», 2021. – 160 б. – стр.124-127; Усманов А.С. «Трактовка основных понятий антимонопольного законодательства» - Научный доклад на V Узбекско-индонезийской совместной международной конференции «Развитие национальной экономики и менеджмента», 21-22 октября 2015; Усманов А.С. (в соавторстве) «Комментарий к Закону Республики Узбекистан «О конкуренции». «BAKTRIA PRESS», Ташкент, 2014; Усманов А.С.- «Регулирование отношений в области конкуренции в Узбекистане» - научная статья - Международная научно-практическая конференция. Тамбов-Липецк: Изд-во Першина Р.В., 2014 год.; Каюмов Р.И, Валижонов А.Р. и др. Развитие конкуренции на финансовых рынках Узбекистана. Монография/ под ред.Р.И.Каюмова. – Т.: “Инновацион ривожланиш нашриёт-маибаа уйи”, 2021. – 284с.; Каюмов Р.И. Пути повышения роли финансовых рынков в активизации инвестиционной деятельности. // Сборник научных материалов и статей международной научно-практической конференции «Стратегия действий Республики Узбекистан: макроэкономическая стабильность, инвестиционная активность и перспективы инновационного развития», 28 мая 2018 г. Ташкент ТГЭУ, Сайт tseu.uz.; Валижонов А.Р. Совершенствование законодательства о конкуренции // Рынок ценных бумаг Узбекистана в условиях социально-экономической трансформации общества. Научно-практический семинар. Тезисы докладов. Госкомконкуренции РУз., ТашГЭУ, Центр исследований Госкомконкуренции РУз. –Ташкент, 2018г.-67-70сс.и другие.

определение факторов формирования релевантного рынка финансовой услуги на основе классификации форм и видов финансовых услуг;
изучение методов анализа экономической концентрации;
изучение институциональных основ политики конкуренции и антимонопольного регулирования;
оценка конкурентной среды на рынках финансовых услуг;
выявление и анализ причин экономической концентрации рынков финансовых услуг;
разработка предложений по совершенствованию форм и методов антимонопольного регулирования.

Объектом исследования являются рынки финансовых услуг Республики Узбекистан.

Предметом исследования являются отношения в области конкуренции на рынках финансовых услуг Республики Узбекистан.

Методы исследования. В процессе исследования использовались методы абстракции, причинно-следственных связей, индукции и дедукции, статистического анализа.

Научная новизна исследования заключается в следующем:

научно обоснован подход к раскрытию понятия «финансовая услуга» как финансирование в коммерческих целях субъектов товарных рынков в различных видах и формах, предоставляющий дополнительные возможности для макроэкономического анализа рынка финансовых услуг;

обосновано предложение определения релевантного рынка финансовой услуги, предусматривающее учёт отраслевого признака, определенного по сферам приобретения для потребителей финансовой услуги, и исключение территориального признака, определявшего границы финансового рынка по принципу доступности;

обосновано предложение использования единой информационной платформы, имитирующей конкурентный кредитный рынок и позволяющей формироваться сбалансированным равновесным процентам по банковским кредитам с учётом соотношения совокупных объемов спроса и предложения по финансовой услуге при определении монопольно высокой цены финансовой услуги;

обосновано предложение по отмене практики установления высокой ставки рефинансирования, ведущей к необоснованно высоким процентным ставкам по кредитованию и факторов высокой экономической концентрации и обладания банками рыночной властью на кредитных рынках.

Практические результаты исследования заключаются в следующем:

обоснована актуальность изменения сформированной по функциональному признаку структуры Центрального аппарата Антимонопольного комитета с учётом функционально-отраслевого признака и, в связи с этим, создание отдельных структурных подразделений (отделов) в Управлении анализа товарных, финансовых и цифровых рынков;

изучены и систематизированы преимущества и недостатки основных показателей оценки экономической концентрации;

дана оценка внутриотраслевой и межотраслевой конкуренции и конкурентной среды на рынках финансовых услуг;

даны предложения по совершенствованию форм и методов антимонопольного регулирования, направленные на повышение эффективности конкурентной политики.

Достоверность результатов исследования. Достоверность научных результатов, полученных в диссертационном исследовании, подтверждается использованием в работе методологического подхода и методов, данными официальных источников, практической проверкой выводов, предложений и рекомендаций, а также их подтверждением уполномоченным органом в лице Антимонопольного комитета.

Научная и практическая значимость результатов исследования. Научная значимость результатов обуславливается тем, что результаты проведенного исследования могут быть использованы для расширения теоретико-методологических основ конкурентной политики и антимонопольного регулирования на рынках финансовых услуг, а также научно-методических положений и выводов, выдвинутых в научных работах по исследованию данной проблемы.

Практическая значимость исследования состоит в том, что полученные в его ходе основные результаты и методические положения могут быть использованы при совершенствовании антимонопольного законодательства в части анализа и выявления экономической концентрации, антиконкурентного поведения, а также при разработке мер по повышению эффективности антимонопольного регулирования, достижению конкурентных условий функционирования рынков финансовых услуг и формированию равновесных рыночных цен.

Внедрение результатов исследований. На основе разработанных научных предложений по политике конкуренции и антимонопольного регулирования на рынках финансовых услуг:

предложение подхода к раскрытию понятия «финансовая услуга» как финансирование в коммерческих целях субъектов товарных рынков в различных видах и формах, предоставляющего дополнительные возможности для макроэкономического анализа рынка финансовых услуг, использовано Антимонопольным комитетом Республики Узбекистан для совершенствования программно-методологических основ деятельности комитета (справка Антимонопольного комитета Республики Узбекистан №442/03-16 от 18 апреля 2022 года). В результате внедрения в практику данного предложения обновлен и усовершенствован понятийный аппарат подзаконных актов;

предложение определения релевантного рынка финансовой услуги, предусматривающее учёт отраслевого признака, определенного по сферам приобретения для потребителей финансовой услуги, и исключение территориального признака, определявшего границы финансового рынка по

принципу доступности, использовано Антимонопольным комитетом Республики Узбекистан для совершенствования программно-методологических основ деятельности комитета (справка Антимонопольного комитета Республики Узбекистан №442/03-16 от 18 апреля 2022 года). В результате практического внедрения данного предложения при анализе рынка финансовых услуг дана возможность исключения территориальных принципов определения границ рынка в силу цифровизации экономики в разрабатываемом Антимонопольным комитетом Республики Узбекистан проекте совершенствования подзаконных актов;

предложение использования единой информационной платформы, имитирующей конкурентный кредитный рынок и позволяющей формироваться сбалансированным равновесным процентам по банковским кредитам с учётом соотношения совокупных объемов спроса и предложения по финансовой услуге при определении монополично высокой цены финансовой услуги использовано Антимонопольным комитетом Республики Узбекистан для совершенствования программно-методологических основ деятельности комитета (справка Антимонопольного комитета Республики Узбекистан №442/03-16 от 18 апреля 2022 года). В результате внедрения в практику данного предложения при определении монополично высоких цен использованы рыночные механизмы исчисления средней рыночной цены и включены в разрабатываемый Антимонопольным комитетом Республики Узбекистан проект совершенствования подзаконных актов;

предложение по отмене практики установления высокой ставки рефинансирования, ведущей к необоснованно высоким процентным ставкам по кредитованию и факторов высокой экономической концентрации и обладания банками рыночной властью на кредитных рынках, использовано Антимонопольным комитетом Республики Узбекистан для совершенствования программно-методологических основ деятельности комитета (справка Антимонопольного комитета Республики Узбекистан №442/03-16 от 18 апреля 2022 года). В результате внедрения в практику данного предложения появилась возможность существенного снижения ставок процентов по кредитам.

Апробация результатов исследования. Результаты данного исследования обсуждены на 5 международных и 13 республиканских научно-практических конференциях.

Публикация результатов исследования. Всего по теме диссертации подготовлено 27 научных работ, из которых 9 научных статей изданы в рекомендуемых научных изданиях по публикации основных научных результатов докторских диссертаций ВАК Республики Узбекистан, в том числе 1 опубликована в международном журнале.

Структура и объем диссертации. Диссертация состоит из введения, четырех глав, заключения, списка использованной литературы и приложений. Общий объем работы составляет 143 страниц.

ОСНОВНОЕ СОДЕРЖАНИЕ ДИСЕРТАЦИИ

Во **введении** обоснованы актуальность и востребованность темы диссертации, цель и основные задачи, объект и предмет исследования, изложено его соответствие приоритетным направлениям развития науки и технологий республики, рассматриваются научная новизна и практические результаты, раскрываются научная и практическая значимость результатов исследования, их внедрение в практику, а также приведены опубликованные работы и структура диссертации.

В первой главе диссертации **«Методологические основы конкурентной политики на финансовых рынках»** исследованы понятие и сущность финансовой услуги и рынка финансовых услуг, сущность и виды монополий и антиконкурентного поведения, цели и средства конкурентной политики, а также формы и методы антимонопольного регулирования.

В научном обществе дискуссионным остается понятие «услуга», т.к. не существует единства в понимании данного термина. Ряд авторов рассматривают услугу как деятельность, а другие – как результат труда. Некоторые авторы подходят к раскрытию содержания понятия услуги, характеризуя его основные признаки. Исследования зарубежных ученых чаще всего связаны с маркетингом услуг. Исходя из выбранного объекта исследования, автором изучены трактовки понятий «финансы», «финансовая услуга» и «рынок финансовых услуг».

Анализ позиций ученых-экономистов (*таблица 1*) позволяет выделить несколько подходов к определению термина «финансовая услуга», среди которых определение финансовой услуги как экономические отношения, как тождественная с категорией «инвестиционная услуга» и как финансовое посредничество. Но в нормативно-правовых документах финансовые услуги в основном определяются через перечисление субъектов-услугодателей, что является недостаточным для уяснения их отличий от других видов услуг.

Кроме того, перечисленные субъекты могут оказывать и нефинансовые услуги¹¹, что не отражает нормы действующего законодательства.

Исходя из вышеизложенного, автор предлагает свою трактовку «финансовой услуги», определяемой как финансирование в коммерческих целях субъектов товарных рынков в различных видах и формах.

¹¹ Быканова Н.И. и др. О внедрении нефинансовых услуг в деятельность коммерческих банков: Экономический форум: сборник статей IV Международной научно-практической конференции. - Пенза: МЦНС «Наука и Просвещение». - 2021. - 134 с. – стр.

Различные трактовки понятия «финансовая услуга»¹²

Подходы	Авторы и источники	Трактовка термина
Финансовая услуга как экономические отношения	Е.В. Караваева (2008) «Рынок финансовых услуг и его место в структуре финансового рынка»	Финансовая услуга — экономические отношения между участниками финансового рынка, возникающие по поводу трансформации денежных средств в денежный капитал юридических и физических лиц на банковском, страховом и инвестиционном рынках.
Финансовая услуга как тождественная с категорией «инвестиционная услуга»	Семилютина Н.Г. (2005) «Формирование правовой модели российского рынка финансовых услуг»	Финансовой услугой (или инвестиционной услугой) является услуга, оказываемая профессиональным участником рынка финансовых услуг ... на основании договора с целью передачи денежных средств отчуждаемых инвестором в пользу реципиента инвестиций.
Финансовая услуга как финансовое посредничество	Фогельсон Ю.Б. и др. (2010) «Защита прав потребителей финансовых услуг»	Под финансовыми услугами понимают, прежде всего, финансовое посредничество, а кроме того, некоторые вспомогательные, консультационные и информационные услуги, оказываемые как самими финансовыми посредниками, так и другими лицами финансовыми посредниками.
Финансовая услуга как перечисление услуг или субъектов-услугодателей	Постановление Кабинета Министров Республики Узбекистан «О мерах по совершенствованию антимонопольного регулирования на товарных и финансовых рынках» от 20.08.2013 г. № 230	Финансовая услуга — услуга, оказываемая банками и другими кредитными, страховыми и иными финансовыми организациями, а также услуга профессиональных участников рынка ценных бумаг и иная услуга, связанная с привлечением и (или) размещением денежных средств.
	Каюмов Р.И., Валижонов А.Р. и др. (2021) «Развитие конкуренции на финансовых рынках Узбекистана»	Финансовая услуга – это услуга, оказываемая банками и другими кредитными, страховыми и иными финансовыми организациями, а также услуга участников финансового рынка (включая услуги профессиональных участников рынка ценных бумаг, вспомогательные, консультационные и информационные услуги, оказываемые как самими финансовыми посредниками, так и другими лицами) и иная услуга, связанная с привлечением и (или) размещением денежных средств, исполнением сделок с другими финансовыми активами и обязательствами.
Финансовая услуга как финансирование	Предлагаемая нами трактовка	Финансовая услуга – это осуществляемое в коммерческих целях и в различных видах и формах финансирование субъектов товарных рынков.

¹² Систематизировано и составлено автором

Действующая в законодательстве Узбекистана трактовка «финансовой услуги» носит перечисляющий характер финансовых организаций, оказывающих финансовые услуги, что говорит об отсутствии ёмкости (краткости и содержательности) в определении. Более того, в действующем определении не приведены инвестиции и инвестиционные организации, что говорит о немаловажном упущении в трактовке.

Необходимо отметить, что о существовании монополизма на рынке финансовых услуг в условиях рыночной экономики можно судить по признакам монополистического поведения: удержание высоких цен (процентов), снижение качества и т.д. Таким образом, монополия означает потерю экономического равноправия производителя (кредитора, страховщика и т.д.) и потребителя (заёмщика, страхователя и т.д.). По сути дела, на таком рынке более сильный продавец вынуждает покупателя переплачивать за услуги. А поскольку цены (проценты) служат главным ориентиром для всех участников экономической жизни, то возникает опасность дезориентации продавцов и потребителей.

Этим и объясняется важность целенаправленной конкурентной политики государства. Важно отметить, что конкуренция не является самоцелью, а является средством достижения цели. Целью же является максимизация удовлетворения интересов потребителя.

Вторая глава диссертации озаглавлена «**Методические аспекты анализа рынка финансовых услуг**». В данной главе на основе классификации форм и видов финансовых услуг, определены релевантные рынки, изучены методы анализа экономической концентрации и законодательные основы политики конкуренции и антимонопольного регулирования.

Главным качественным показателем доминирующего положения финансовой организации на финансовом рынке, является возможность финансовой организации оказывать решающее влияние на общие условия обращения финансовой услуги на соответствующем рынке, и (или) устранять других хозяйствующих субъектов, а также затруднять им доступ на соответствующем рынке.

Проблематичность *определения релевантных рынков* в условиях цифровизации экономики обусловлена тем, что границы финансовых рынков стираются и бывает, что необходимо установить более чем один релевантный рынок¹³.

Исходя из тенденций развития цифровизации экономики, традиционное банковское дело заменяется цифровыми банками, а некоторые виды банковских услуг заменяются дистанционно управляемыми услугами и цифровыми банковскими услугами¹⁴. В 2018 году «PwC» составила рейтинг развитых стран цифрового банка «Digital champions», согласно которому в Дании – 89%,

¹³ COMMISSION NOTICE on the definition of relevant market for the purposes of Community competition law (97/C 372 /03). <https://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/PDF/?uri=OJ:C:1997:372:FULL&from=EN>

¹⁴ Умарова М.Б. Перспективы развития банковской инфраструктуры в Узбекистане – автореф. На соиск. уч.ст. доктора философии (PhD) по экономическим наукам- с.31

Норвегии – 87%, Швеции – 86%, Индии – 45%, России – 30%, Узбекистане – 9,58% населения стали пользователями цифровых услуг»¹⁵.

По мнению автора, в настоящее время данное определение «границ финансового рынка» потеряло свою актуальность в связи с развитием цифровизации. По сути, потребитель финансовой услуги может в режиме онлайн, находясь даже в другой стране, воспользоваться банковскими, страховыми и другими финансовыми услугами. Развитие информационных технологий и другие аспекты частично или даже полностью смыли всякие территориальные границы рынка финансовых услуг.

Более того, стоит отметить, что 25-целью Стратегии развития Нового Узбекистана поставлено «увеличение до конца 2026 года уровня цифровизации производственных и операционных процессов в реальном секторе экономики, в финансовой и банковской сферах до 70 процентов»¹⁶.



Рис. 1. Подходы к определению релевантного рынка финансовых услуг¹⁷

¹⁵ <https://www.pwc.ru/publications/digital-champions.html>

¹⁶ Указ Президента Республики Узбекистан «О Стратегии развития Нового Узбекистана на 2022-2026 годы» от 28.01.2022 г. № УП-60

¹⁷ Авторская разработка

Именно поэтому автор считает, что в определении релевантного рынка необходимо исключить территориальный признак, а границы рынка предлагаем определять по отраслевому признаку (рис.1). При определении релевантного рынка по кредитованию, автором предлагается определять рынок по классификационным признакам: по отраслям (промышленность, сельское хозяйство, строительство и др.); по срокам предоставления (кратко- и долгосрочные); по видам (ипотечное кредитование, автокредит, овердрафт и др.) и др., по классам страхования в отраслях страхования жизни и общего страхования.

Доминирующее положение на рынке банковских услуг при действующей нормативной базе выявить очень сложно. Проведенный анализ выявил, что в законодательстве Узбекистана не утверждена методика оценки экономической концентрации на рынках финансовых услуг. В существующем ныне Положении о порядке признания доминирующего положения хозяйствующего субъекта или группы лиц на товарном или финансовом рынке определяется лишь рыночная доля хозяйствующего субъекта на финансовом рынке, в то время как в рядах стран (Россия, Казахстан и др.) существуют законодательно утвержденные методики для оценки рыночной концентрации рынка финансовых услуг, а конкретные показатели уровня конкуренции приводятся в публикациях ряда международных организаций (Всемирный банк, ЕС, Deloitte).

Конкурентной политике в Республике Узбекистан уделяется достаточно большое внимание с самого начала переходного к рыночной экономике периода. Если проследить, как развивалась эта ветвь законодательства, даже по одним названиям нормативных актов можно сделать определенные выводы. Они отражают государственные приоритеты каждого этапа переходного периода, степень актуальности тех или иных проблем.

Таблица 2

**Основные понятия антимонопольного законодательства для
товарного и финансового рынков¹⁸**

№	Основные понятия	Трактовка понятия в Законе Республики Узбекистан «О конкуренции» (ЗРУ-319 от 06.01.2012)
1.	Товар	продукт деятельности, предназначенный для приобретения и реализации, в том числе работы и услуги
2.	Товарный рынок	сфера обращения товара (в том числе взаимозаменяемого) на территории Республики Узбекистан или ее части, которая может не совпадать с административно-территориальным делением Республики Узбекистан и в границах которой имеется возможность его приобретения или реализации
3.	Финансовый рынок	сфера обращения финансовой услуги, оказываемой банками и другими кредитными, страховыми и иными финансовыми организациями, а также услуг профессиональных участников рынка ценных бумаг на территории Республики Узбекистан или ее части, которая может не совпадать с административно-территориальным делением Республики Узбекистан и в границах которой имеется возможность ее оказания
4.	Финансовая услуга	<i>отсутствует</i>

¹⁸ Составлено автором

Несмотря на то, что с 2012 года Закон «О конкуренции» распространен на рынки финансовых услуг, данному вопросу достаточного внимания не уделялось, начиная с того, что не до конца отработана нормативная база. В Законе «О конкуренции» понятия «товар», «товарный рынок» определены статьей 4, а понятие «финансовая услуга» определено подзаконными актами и является предметом дискуссии. (табл. 2).

Третья глава диссертации озаглавлена «Анализ современного состояния антимонопольного регулирования финансовых рынков», в ней проведен анализ внутриотраслевой и межотраслевой конкуренции на рынках финансовых услуг, проанализирован мировой опыт антимонопольного регулирования.

Антимонопольным органом лишь однажды в 2011 году анализировался рынок страховых услуг, в результате которого было выявлено, что при наличии конкуренции на общем рынке страховых услуг, экономическая концентрация была выявлена в региональном разрезе, но никакие меры антимонопольного регулирования не были предприняты.

Анализ рынка страховых услуг в 2021 году позволяет сделать вывод, что достигнутая географическая диверсификация позволяет говорить о том, что страховые компании постепенно наращивают своё региональное присутствие, несмотря на достаточно монополизированные рынки, на которых большую долю имеют такие лидеры, как АО Узагросуртурта, НКЭИС Узбекинвест, АО «Страховая компания Кафолат» и ООО «Gross Insurance» (рис.2).

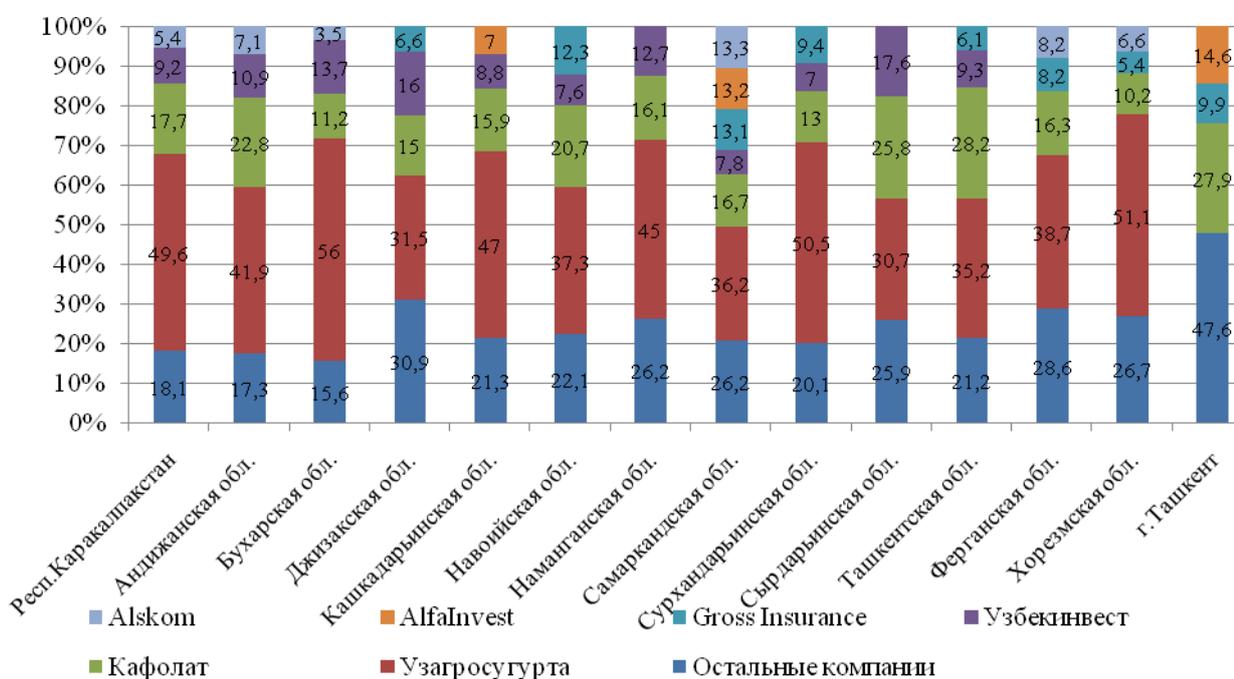


Рис. 2. Доля страховых компаний в разрезе регионов за 2021г., в %¹⁹

Отметим, что при практической неизменности качественных характеристик конкуренции на рынке страховых услуг, количественные

¹⁹Составлено автором по данным Агентства по развитию страхового рынка при Министерстве финансов Республики Узбекистан

показатели на общем рынке изменились. Так, с 2011 по 2021 гг. страховой рынок характеризуется стабильными темпами прироста: объем страховых премий за 2011-2016гг. вырос на 298%, за 2016-2021гг. – 280%, а объем страховых выплат – на 254,6% и 514,9% соответственно.

Показатели ННИ за 2009-2021 гг. 941,23 и 523,08 соответственно говорят о том, что рынок страхования на протяжении данного промежутка времени является низко-концентрированным с благоприятной динамикой и развитой конкуренцией. При этом снижение показателей говорит о снижении рыночной власти крупных компании и дальнейшем развитии эффективной конкурентной среды.

Наибольшая доля страховых премий в период в 2021 году приходится на г.Ташкент – 61%, 4-5% приходится на Каракалпакстан, Андижанскую, Наманганскую, Ташкентскую и Ферганские области. У остальных регионов доля страховых премий составляет 1-3%.

Качественная оценка структуры инвестиций в основной капитал по источникам финансирования, позволяет сделать вывод, что наличие системных проблем приводят к искажению конкурентной среды в экономике страны (табл.3). Среди привлеченных средств в экономику страны, кредиты банков занимают небольшую долю (в 2000г. -7,2%, 2010г. – 9%, 2020г. – 7,6%, 2021г. – 8,0%). Более того, в 2020г. доля финансовых услуг в общем объеме услуг составляет 20,8%, а в ВВП – 7,6%²⁰.

Таблица 3

Структура освоенных инвестиций в основной капитал по источникам финансирования (в % к итогу)²¹

Показатели	Года									
	2000	2005	2010	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Собственные средства предприятий	39,1	57,5	52,5	56,2	54,4	47,3	42,0	29,3	40,8	38,1
Привлеченные средства	60,9	42,5	47,5	43,8	45,6	52,7	58,0	70,7	59,2	61,9
<i>В том числе:</i>										
Госбюджет	29,2	12,2	5,2	4,2	4,3	4,8	4,5	9,0	6,8	8,8
Иностранные инвестиции	23,2	21,7	26,4	18,5	20,7	23,8	24,3	43,6	42,7	42,7
<i>Кредиты банков и прочие заемные средства</i>	7,2	3,8	9,0	11,0	10,8	12,6	17,8	13,8	7,6	8,0

Проблема чрезмерного вмешательства государства, то есть государственной монополии, прослеживается и на рынке банковских услуг. По состоянию на 01.01.2022г. в республике функционирует 33 коммерческих банка. Несмотря на то, что количество банков с участием государства (12 банков) меньше количества других банков, они играют основную роль на банковском рынке республики.

²⁰ Рассчитано автором по данным Государственного комитета по статистике

²¹ Составлено автором по данным Государственного комитета по статистике

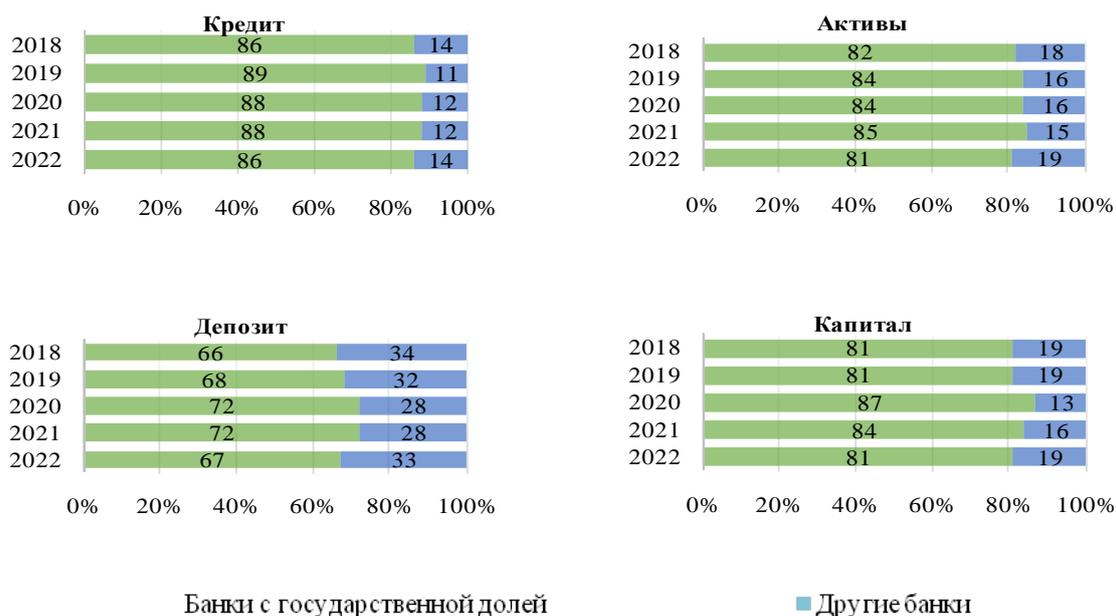


Рис. 3. Сопоставительные показатели банков с участием государства и других коммерческих банков Узбекистана с 2018г. по 2022г. (по состоянию на 1 января соответствующего года), в %²²

Так, на долю банков с участием государства приходится 81 % активов банковского сектора, 86 % всего объема выделенных кредитов, 81 % совокупного капитала коммерческих банков и 67% депозитов, находящихся в банках (рис.3).

Более того, 56,3 % кредитов предоставлены только лишь четырьмя крупными государственными банками (Узнацбанк, Узпромстройбанк, Асака банк, Ипотека банк).

Приватизация коммерческих банков «стратегическими инвесторами, обладающими надлежащим опытом, знаниями и репутацией в банковском деле», может привести к проблеме «аффилированности» всей системы, *превращение государственной монополии в частную*. В идеале, для образования конкурентного рынка, государственные доли в банках надо распродать мелкими долями множеству лиц на конкурентной основе.

Анализируя данные по выделенным кредитам коммерческими банками, можно заключить, что за период с 2018 по 2022 значения уровня концентрации заметно снизились (с 1708,76 до 1110,07), и тенденция показывает, что рынок со средней экономической концентрацией станет низкоконцентрированным. Но, исходя из вышеизложенного, рассчитаем уровень конкуренции на кредитном рынке, рассматривая банки с государственным участием как группу лиц (рис. 4.). Индекс Герфиндаля-Гиршмана в случае с группой лиц равняется значениям в диапазоне с 7386,34 до 7918,9, что говорит о высококонцентрированном рынке.

²² Составлено автором по статистическим данным Центрального Банка Республики Узбекистан , www.cbu.uz



Рис. 4. Динамика показателей уровня концентрации (NNI) на рынке кредитных услуг²³

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.

Проблема неэффективного использования средств, выделенных из госбюджета коммерческим банкам, является еще одним барьером в развитии конкуренции на кредитном рынке. Только лишь за 2018-2019гг. на повышение капитализации банков выделено бюджетных средств на 3,3 млрд долларов²⁴, но тем не менее показатель формирования кредитных ресурсов за счет депозитов остается низким.

Отметим, что исходя из сущности коммерческих банков, кредитование должно осуществляться за счет временно свободных средств, привлеченных во вклады банка. Именно рыночная обеспеченность кредитования, определяемая как отношение общей суммы привлеченных средств к общей сумме выделенных средств, показывает рыночные принципы функционирования коммерческих банков.

Исходя из данных, приведенных в таблице 4, по состоянию на 1 января 2018-2022гг. показатели рыночной обеспеченности кредитования всей банковской системы составляет 53,9%, 41,8%, 43,0%, 41,4% и 47,9% соответственно. При этом рыночная обеспеченность кредитования в банках с государственной долей остается крайне низкой – в пределах 32,0% до 40,2% за указанный период.

Проведенный нами *качественный анализ* рынка банковских услуг, показал ряд таких проблем и недостатков в части соблюдения прав и законных интересов потребителей банковских услуг: усложненные механизмы рассмотрения кредитных заявок; включение условий в договоры, предусматривающих одностороннее право изменять тарифы на услуги; предоставление одной услуги с навязыванием приобретения дополнительной и др.

²³ Составлено и рассчитано автором по данным статистического бюллетеня Центрального банка Узбекистана

²⁴<https://www.gazeta.uz/ru/2019/10/26/bank-sector/>

Таблица 4

**Рыночная обеспеченность банковского кредитования за 2018-2022гг.
(по состоянию на 1 января соответствующего года)²⁵**

Показатели	01.01.2018г.		01.01.2019г.		01.01.2020г.		01.01.2021г.		01.01.2022г.	
Всего банков	28		29		30		32		33	
Общая сумма депозитов (млрд.сум)	59 579		70 001		91 009		114 747		156 190	
Общая сумма кредитов (млрд.сум)	110 572		167 391		211 581		276 975		326 386	
Рыночная обеспеченность кредитования всей банковской системы (%)	53,9		41,8		43,0		41,4		47,9	
	Банки с гос. долей	Др. банки								
Кол-во банков	11	17	13*	16	13	17	13	19	12	21**
<i>Из них:</i>										
X>100%	2	13	2	6	1	8	1	8	1	12
75%<X<100%	2	1	-	5	2	3	1	4	1	3
X<75%	7	3	10	5	10	6	11	7	9	5
Рыночная обеспеченность кредитования в коммерческих банках (%)	40,2	158,7	32,0	120,2	35,2	101,3	33,7	99,4	37,2	112,2

* данные по Пойтахт банку за 2018 год отсутствуют

**данные по Апельсин банку за 2021 год отсутствуют

Анализ типовых договоров по расчетно-кассовым и кредитным операциям в коммерческих банках показал их схожесть. В некоторых из них прослеживаются пункты, ущемляющие права потребителя кредитных услуг. К примеру, в типовом кредитном договоре НБУ ВЭД отмечаются лишь обязанности заёмщика перед банком, а также в договоре требуется предварительное согласие банка при прочих операциях заёмщика (осуществление начисления и выплаты дивидендов, создание дочерних предприятий, открытие счетов в других банках и др.).

²⁵ Составлено и рассчитано автором по статистическим данным Центрального Банка Республики Узбекистан, www.cbu.uz

В вопросах процентных ставок по кредитам на высоком уровне сохраняется сегментация кредитов, т.е. «кто-то получает льготные кредиты в 7–8% (в среднем — 6,6%), кто-то берет по 24–25%, а оставшаяся часть — по 30%»²⁶ (рис.5). Такой большой контраст в процентных ставках можно объяснить взаимосвязью трех составляющих: показателя инфляции, ставки рефинансирования (основной ставки) и процента по кредитам.

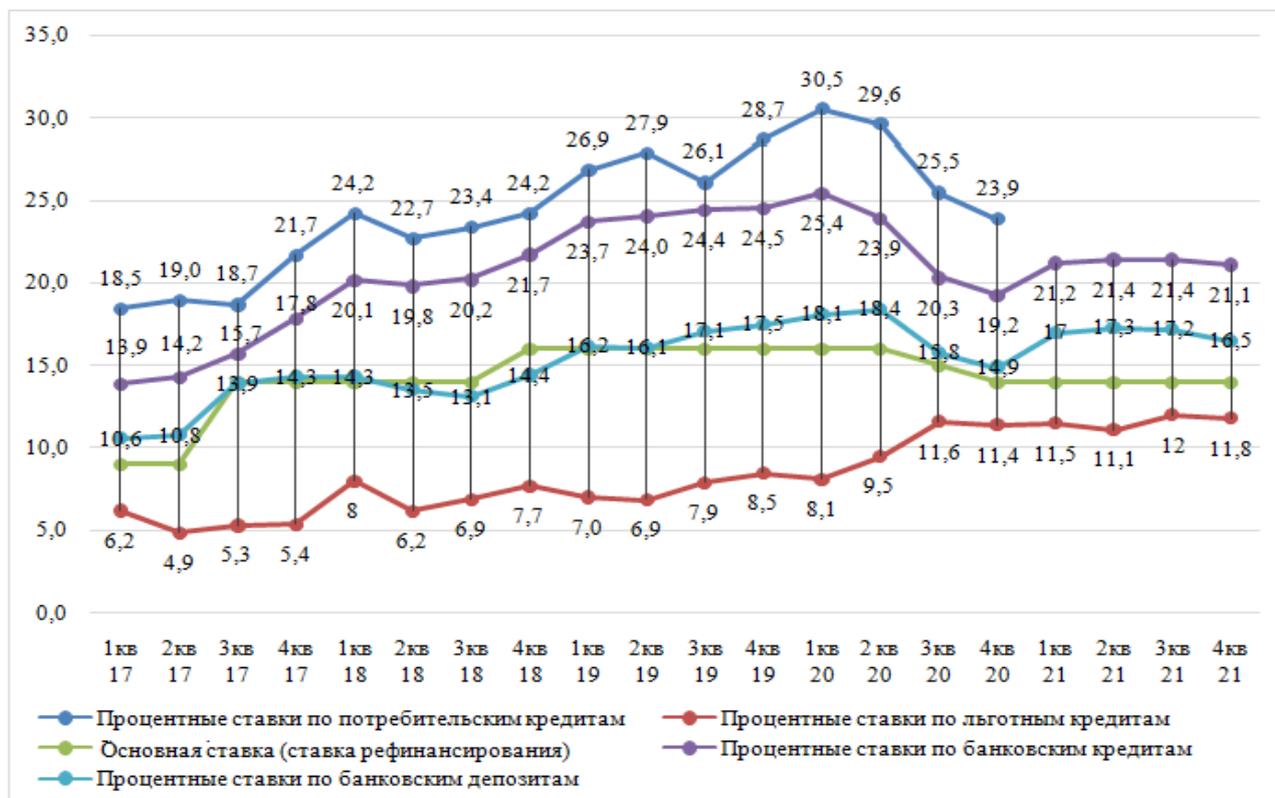


Рис. 5. Средние процентные ставки на кредитном рынке Узбекистана, в %²⁷

Обращаясь к опыту зарубежных стран, как развивающихся, так и развитых экономик, отметим, что средневзвешенные процентные ставки по кредитам бизнесу заметно отличаются от ставок в Узбекистане. В первой группе стран (Россия, Казахстан, Грузия) средневзвешенные процентные ставки по кредитам бизнесу составили в 2020 году от 8,59% до 15,37%. Во второй группе (Германия, США, Япония) – от 1,05% до 3,25%.

Межотраслевая конкуренция - это состязательность, возникающая между сегментами финансового рынка и предполагает конкуренцию между субъектами рынков финансовых услуг.

²⁶<https://www.gazeta.uz/ru/2019/10/29/refinancing-rate/>

²⁷составлено и рассчитано авторами по данным статистического бюллетеня Центрального банка Республики Узбекистан за 2018г., 2020г.

Таблица 5

Структурные изменения на финансовом рынке Узбекистана (в млрд. сум)²⁸

Сегменты финансового рынка	2017г.	%	2018г.	%	2019г.	%	2020г.	%	2021г.	%
Кредитный рынок:	112 318,9	82,7	170 433,6	93,0	213 572,2	83,9	278 004,3	91,1	328 979,4	94,5
Остатки кредитных вложений коммерческих банков, микрокредитных организаций и ломбардов по состоянию на конец года	110 765,3		167 799,2		210 776,3		276 151,6		326 386	
В т.ч. остатки кредитных вложений коммерческих банков	110 572,1		167 391,0		210 029,0		275 280,6		315 741	
Объем лизинговых сделок	1 553,6		2 634,4		2 795,9		1 852,7		2 593,4	
В т.ч. объем лизинговых сделок, заключенных коммерческими банками	589,8		722,2		256,6		184,1		490,9	
В т.ч. объем лизинговых сделок, заключенных лизинговыми компаниями	963,8		1 912,2		2 539,4		1 668,6		2 102,5	
Рынок ценных бумаг:	22 250,97	16,4	10 837,76	5,9	37 935,6	14,9	24 095,3	7,9	15 766,11	4,5
Объем биржевых сделок на РФБ "Тошкент"	298,6		687,9		438,82		578,15		1 260,51	
В т.ч. на рынке акций	171,25		673,39		384,43		504,38		1 145,37	
В т.ч. на рынке облигаций	6,1		4,01		39,12		67,34		113,39	
Объем внебиржевых сделок на "Эльсис-савдо"	3,97		127,16		56,58		60,3		65,9	
Объем сделок на неорганизованном внебиржевом рынке	21 948,4		10 022,7		37 440,2		23 456,8		14 439,7	
Рынок страховых услуг	1 1970,5	1,5	2 096,0	1,1	3 127,4	1,2	2 951,2	1,0	3 434,9	1,0
Объем страховых премий	927,5		1 635,2		2313,9		2213,7		2632,5	
Объем страховых выплат	270,0		460,8		813,5		737,5		802,4	
ОБЪЕМ ФИНАНСОВОГО РЫНКА	135 767,3	100	183 367,36	100	254 635,2	100	305 050,8	100	348 180,4	100

²⁸ Составлено автором по данным www.cbu.uz, www.mf.uz, www.uzse.uz, www.deponet.uz

Из данных *таблицы 5* видно, что в Узбекистане развитие сегментов финансового рынка осуществляется неравномерно. Учитывая, что основными поставщиками кредитных ресурсов на кредитном рынке Узбекистана являются коммерческие банки и небанковские кредитные организации, в частности лизинговые компании, микрокредитные организации и ломбарды, можно заметить, что на самом кредитном рынке мажоритарная доля присуща коммерческим банкам, т.е. более 98 % процентов осуществленных операций приходится на кредиты коммерческих банков. На лизинговые операции приходится чуть более 1,5 %, а доля кредитов небанковских кредитных организаций составляет менее 0,5 %.

Доминирующее положение из всех сегментов рынка финансовых услуг занимает кредитный рынок, что показывает недостаточный для существования полноценной межотраслевой конкуренции уровень развития рынка финансовых услуг в целом и всех его сегментов.

В четвертой главе **«Перспективы развития конкурентной политики на финансовых рынках»** изучены проблемы и анализ причин экономической концентрации рынков финансовых услуг, направления развития конкуренции и конкурентной среды, а также вопросы совершенствования форм и методов антимонопольного регулирования

Взаимосвязь процентных ставок по кредитам, ставки рефинансирования и уровня инфляции очевидна, но вопрос выявления причинно-следственных связей данных показателей актуален.

Инфляция представляет собой устойчивую тенденцию к повышению общего уровня цен и выражает долговременный процесс снижения покупательной способности денег. Основной экономической причиной инфляции является превалирование суммы массы денег над произведенными материальными стоимостями товаров и услуг. А общие денежные ресурсы должны исходить из суммы произведенных стоимостей товаров и услуг. Если обратиться к конъюнктуре рынков в Узбекистане, за последние многие годы по большинству рынков, особенно товаров народного потребления, спрос и предложение сбалансированы. Поэтому можно сделать вывод о том, что на рынках сформированы сбалансированные цены, за исключением цен на товары и услуги естественных монополий и обычных монополистов. Т.е. весомые экономические причины для инфляции отсутствуют.

В исследованиях автора отмечены три основных, по его мнению, инфляционных фактора для Узбекистана. Это – во-первых, практика установления высокой ставки рефинансирования, во-вторых, наличие вторичного рынка ценных бумаг, и, в-третьих, установление обменного курса при валютном регулировании.

Остановившись на первом пункте, отметим, что ставка рефинансирования на практике применяется в выделении 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.

Если в стране уровень инфляции определен, то, исходя из практики, ставка рефинансирования всегда превышает установленный уровень инфляции на несколько п.п. Коммерческие банки, получающие кредиты рефинансирования от Центрального банка²⁹, устанавливают свою ставку процента по кредитам, естественно, выше ставки рефинансирования, чтобы не уйти в убыток. Чем выше разница между установленной коммерческими банками процентной ставкой по кредитам и уровнем инфляции, тем больше становится уровень инфляции. Таким образом, образовывается замкнутый круг, порождающий инфляцию и высокие ставки по кредитам.

Именно поэтому, по мнению автора, одним из основных качественных инфляционных факторов в Узбекистане является установление высокой ставки рефинансирования. Размер привлекаемых средств предприятиями реального сектора 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.

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

Основные направления развития конкурентной политики, считаем, должны иметь упор на демополизацию группы лиц и расширения конкурентной среды путем устранения и либерализации барьеров входа в рынок финансовых услуг.

В целях развития конкуренции и совершенствования аспектов антимонопольного регулирования на рынках финансовых услуг, предлагается:

Во-первых, повысить статус Антимонопольного комитета (далее - АМК) Республики Узбекистан, подразумевая подотчетность только лишь перед Президентом Республики Узбекистан.

Во-вторых, ввести принцип внезапных, внеплановых проверок для повышения эффективности деятельности АМК и выявления действительной ситуации на рынке финансовых услуг.

В-третьих, изменить сформированную по функциональному признаку структуру Центрального аппарата Антимонопольного комитета с учётом функционально-отраслевого признака и, в связи с этим, создать отдельные структурные подразделения (отделы) в Управлении анализа товарных, финансовых и цифровых рынков.

²⁹<https://www.lex.uz/acts/1753238#1753345>

В-четвертых, ввести совместное утверждение нормативных документов АМК с Центральным банком Узбекистана в вопросах регулирования рынка банковских услуг и ставки рефинансирования.

В-пятых, ликвидировать принцип двойного подчинения территориальных разделений АМК.

В-шестых, внедрить антимонопольный комплаенс как способ предупреждения нарушения антимонопольного законодательства и развития конкуренции.

В-седьмых, в целях имитации конкурентного рынка банковских услуг, создать единую информационную платформу по аналогии с созданием РФБ «Тошкент»³⁰ и Товарно-сырьевой биржи³¹. Главнейшее назначение данной платформы в том, что в ней должна присутствовать информация обо всём совокупном объёме предложения кредитных ресурсов со стороны всех коммерческих банков, с одной стороны, и совокупном объёме спроса на них со стороны потребителей. И только при этих условиях, возможно достигнуть имитации конкурентного рынка с эффективным действием соотношения спроса и предложения и, на этой основе, формирования сбалансированных равновесных процентов по кредитам. Данная платформа должна администрироваться АМК, который, пользуясь своими законными полномочиями, имеет право запрашивать информацию (в том числе представляющую коммерческую тайну) от всех коммерческих банков, позволяющая юридическим и физическим лицам на конкурентной основе принять оптимальное решение по выбору банка обслуживания в вопросах условий предоставления услуг (текущее обслуживание, кредитование, вклады).



Рис. 6. Имитация конкурентного рынка кредитных услуг³²

При реализации данного проекта, в целях имитации конкурентного рынка, считаем необходимостью, чтобы АМК обязал бы участников платформы (коммерческие банки) предоставлять своевременную информацию об объемах предложения исходя из своих возможностей и ресурсов. Также на данной платформе необходимо учитывать спрос на банковские услуги (в виде

³⁰ <https://www.uzse.uz/>

³¹ <https://www.uzex.uz/>

³² Авторская разработка.

запросов на платформе), после чего образуется равновесная рыночная цена (процент) на банковские услуги.

Впоследствии создания платформы, процентные ставки по кредитам в разы сократятся, но это приведет к увеличению массы выдаваемых кредитов. В результате данного принципа, больший эффект от кредитования будут получать именно потребители кредитов, т.е. предприятия, развитие которых приведет к увеличению их возможности для дальнейшего получения кредитов.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В результате научных исследований и анализа были сделаны следующие выводы и предложения по исследованию:

1. На основе изучения научно-теоретических воззрений экономистов о специфике финансов, финансовой услуги и рынка финансовых услуг сформулировано авторское толкование дефиниции «Финансовая услуга – это осуществляемое в коммерческих целях и в различных видах и формах финансирование субъектов товарных рынков».

2. В условиях цифровизации экономики, особую актуальность приобретает вопрос определения границ релевантных рынков, которые частично или даже полностью смыты. В связи с этим, в определении релевантного рынка необходимо исключить территориальный признак, а границы рынка определять по отраслевому признаку.

3. В зарубежной практике существует ряд методик по оценке экономической концентрации рынка финансовых услуг, в законодательстве Узбекистана нет утвержденной.

4. Несмотря на то, что показатели уровня концентрации (НН) страхового рынка за 2009-2021 гг. составили 941,23 и 523,08 соответственно говорят о том, что рынок страхования является низко-концентрированным с благоприятной динамикой и развитой конкуренцией, но анализ внутриотраслевой конкуренции на рынках страховых услуг выявил доминирующее положение некоторых страховых компаний в региональном разрезе.

5. На рынке кредитных услуг 86 % всего объема выделенных кредитов приходится на долю банков с участием государства, причем 47,4 % выделенных кредитов предоставлены только лишь тремя крупными государственными банками, что указывает на проблему чрезмерного вмешательства государства, то есть государственной монополии.

6. Доминирующее положение из всех сегментов рынка финансовых услуг занимает кредитный рынок, что показывает недостаточный для существования полноценной межотраслевой конкуренции уровень развития рынка финансовых услуг в целом и всех его сегментов.

7. Практика установления высокой ставки рефинансирования является главным качественным фактором высокой экономической концентрации и обладания банками рыночной властью на кредитных рынках, т.к. 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.

8. В целях имитации конкурентного рынка банковских услуг, создание единой информационной платформы с эффективным действием соотношения спроса и предложения позволит сформироваться сбалансированным равновесным процентам по банковским кредитам при выявлении монопольной высокой цены финансовой услуги.

**THE SCIENTIFIC COUNCIL DSc.03/30.01.2021.I.16.03 AWARDED
DEGREES AT THE TASHKENT STATE UNIVERSITY OF ECONOMICS**

**RESEARCH CENTER “SCIENTIFIC BASES AND ISSUES OF ECONOMIC
DEVELOPMENT OF UZBEKISTAN” UNDER THE TASHKENT STATE
UNIVERSITY OF ECONOMICS**

ABDULAZIZOVA UGILOY NURIDDINKHUJA KIZI

**COMPETITION POLICY AND ANTIMONOPOLY REGULATION IN
FINANCIAL SERVICES MARKETS**

08.00.02 – Macroeconomics

**DISSERTATION ABSTRACT
of the doctor of philosophy (PhD) on economic science**

Tashkent – 2022

The theme of the doctoral dissertation (PhD) on economics was registered at the Supreme Attestation Commission of the Cabinet of Ministers of the Republic of Uzbekistan under B2020.4.PhD/Iqt1480.

The dissertation has been prepared at the Research center “Scientific bases and issues of economic development of Uzbekistan” under the Tashkent state university of economics.

The abstract of the dissertation is published in three languages (Uzbek, Russian and English (summary)) on the website of the Scientific Council (www.tsue.uz) and on the website «Ziyonet» Information and educational portal (www.ziyonet.uz).

Scientific supervisor: **Usmanov Anvar Saidmakhmudovich**
doctor of economic sciences, professor

Official opponents: **Nasirkhodjayeva Dilafroz Sabitkhanovna**
doctor of economic sciences, professor

Tursunkhodjayev Marat Lutfullayevich
doctor of economic sciences, professor

Leading organization **Samarkand State University**

The defense of the dissertation will take place on _____ «___», 2022 at _____ at the meeting of the Scientific Council № DSc.03/30.01.2021.I.16.03 awarding scientific degrees at the Tashkent State University of Economics. Address: 49, Islom Karimov Street, Tashkent city; Phone: (99871) 239 01 49; fax: (99871) 2326992; e-mail: info@tsue.uz

The dissertation (PhD) is available at the Information resource center of the Tashkent State University of Economics (registered number _____). Address: 49, Islom Karimov Street, Tashkent city; Phone: (99871) 239 01 49; fax: (99871) 2326992.

The abstract of the dissertation was distributed on «_____» _____ 2022.
(mailing report № _____ dated «___» _____ 2022).

S.K. Khudoykulov

Chairman of the Scientific Council for awarding of scientific degrees, Doctor of Economics, Professor

B.D. Khojiev

Scientific Secretary of the Scientific Council for awarding of scientific degrees, Candidate of Economics, Associate Professor

N.M. Mahmudov

Chairman of the Scientific seminar under the Scientific Council for awarding of scientific degrees, Doctor of Economics, Professor

RESUME (abstract of PhD thesis)

The purpose of the research is to develop scientific and methodological principles for analyzing competition and identifying the concentration of financial services markets and methods for their antimonopoly regulation.

The research object is the financial services markets of the Republic of Uzbekistan.

The research objectives are:

study the methodological foundations of competition policy in the financial services markets;

determination of the factors of formation of the relevant market of financial services based on the classification of forms and types of financial services;

study of analysis methods of economic concentration;

study of the institutional framework for competition policy and antimonopoly regulation;

assessment of the competitive environment in the financial services markets;

identification and analysis of the reasons for the economic concentration of financial services markets;

development of proposals for improving the forms and methods of antimonopoly regulation.

The scientific novelties of the study are as follows:

scientifically substantiated approach to the disclosure of the concept of "financial service" as financing for commercial purposes of subjects of commodity markets in various types and forms, providing additional opportunities for macroeconomic analysis of the financial services market;

substantiated the proposal to define the relevant market of the financial service, which provides for taking into account the industry feature defined by the areas of acquisition for consumers of the financial service, and the exclusion of the territorial feature that determined the boundaries of the financial market on the principle of accessibility;

substantiated the proposal to use an unified information platform that simulates a competitive credit market and allows the formation of balanced equilibrium interest on bank loans, taking into account the ratio of the total volume of demand and supply for a financial service when determining the monopolistically high price of a financial service;

substantiated the proposal to abolish the practice of setting a high refinancing rate, leading to unreasonably high interest rates on lending and factors of high economic concentration and the possession of market power by banks in credit markets.

Implementation of research results:

the proposal of an approach to the disclosure of the concept of "financial service" as financing for commercial purposes of subjects of commodity markets in various types and forms, providing additional opportunities for macroeconomic analysis of the financial services market, was used by the Antimonopoly Committee

of the Republic of Uzbekistan to improve the program and methodological foundations of the committee's activities (certificate of the Antimonopoly Committee of the Republic of Uzbekistan No. 442 / 03-16 dated April 18, 2022). As a result of the implementation of this proposal into practice, the conceptual apparatus of by-laws has been updated and improved;

the proposal to define the relevant financial service market, which provides for taking into account the industry-specific feature defined by the areas of acquisition for consumers of the financial service, and the exclusion of the territorial feature that determined the boundaries of the financial market on the principle of accessibility, was used by the Antimonopoly Committee of the Republic of Uzbekistan to improve the program and methodological foundations of the committee's activities (certificate of the Antimonopoly Committee of the Republic of Uzbekistan No. 442 / 03-16 dated April 18, 2022). As a result of the practical implementation of this proposal in the analysis of the financial services market, it is possible to exclude the territorial principles for determining the boundaries of the market due to the digitalization of the economy in the project developed by the Antimonopoly Committee of the Republic of Uzbekistan to improve by-laws;

the proposal to use an unified information platform that imitates a competitive credit market and allows the formation of balanced equilibrium interest on bank loans, taking into account the ratio of aggregate volumes of demand and supply for a financial service when determining the monopoly high price of a financial service, was used by the Antimonopoly Committee of the Republic of Uzbekistan to improve the program and methodological foundations of the committee's activities (certificate of the Antimonopoly Committee of the Republic of Uzbekistan No. 442 / 03-16 dated April 18, 2022). As a result of the introduction of this proposal into practice, when determining monopoly high prices, market mechanisms for calculating the average market price were used and included in the project to improve by-laws developed by the Antimonopoly Committee of the Republic of Uzbekistan ;

the proposal to abolish the practice of setting a high refinancing rate, leading to unreasonably high interest rates on lending and factors of high economic concentration and the possession of market power by banks in credit markets, was used by the Antimonopoly Committee of the Republic of Uzbekistan to improve the program and methodological foundations of the committee's activities (certificate of the Antimonopoly Committee of the Republic of Uzbekistan No. 442 / 03-16 dated April 18, 2022). As a result of the introduction of this proposal into practice, it became possible to significantly reduce interest rates on loans.

The structure and scope of the dissertation. The dissertation consists of an introduction, four chapters, a conclusion and a list of literature and an appendix. The total volume of the dissertation is 143 pages.

ЭЪЛОН ҚИЛИНГАН ИШЛАР РЎЙХАТИ
СПИСОК ОПУБЛИКОВАННЫХ РАБОТ
LIST OF PUBLICATIONS
I бўлим (I часть; part I)

1. Abdulazizova U. Development of competition in the financial services market of Uzbekistan// Journal of Management Value & Ethics (India), Special issue. Sept.-Oct. 21 Vol.11 No.04 SJIF 7.201 & GIF 0.626. ISSN-2249-9512. – P. 139-144 (08.00.00; №6).

2. Абдулазизова У.Н. Теоретические основы функционирования монополий и антиконкурентного поведения. Международная научная конференция «Актуальные вопросы экономики в современных условиях» – 2022 [Электронный ресурс]: сборник материалов конференций: / гл.редактор. Текуева М.Т.; Кабардино-Балкарский государственный университет им.Х.М.Бербекова. – Электронные текстовые данные. – Нальчик: КБГУ, 2022. Том 1 – 990с.- С. 17-22

3. Абдулазизова У.Н. Внедрение антимонопольного комплаенса как превентивного инструмента нарушений антимонопольного законодательства Узбекистана // XXXIV Международные Плехановские чтения. – Т.: Ташкентский филиал РЭУ им. Г.В. Плеханова, 2021. – 276 с. – С.122-123.

4. Абдулазизова У.Н. Взаимосвязь уровня инфляции и ставки рефинансирования Центрального банка Узбекистана // Сборник научных статей международной конференции на тему “Янги Ўзбекистон иқтисодиётини ривожлантиришнинг илмий инновацион йўналишлари”, 25 ноября 2021 года. – Т.: Иқтисодиёт, 2021. – 160 б. – С. 26-30.

5. Абдулазизова У.Н. Потребитель на рынке банковских услуг. “Экономическое обозрение” №11 (239) 2019. – С. 88-96 (08.00.00; №2).

6. Абдулазизова У.Н. Методика оценки экономической концентрации рынка финансовых услуг. // Иқтисодиёт ва таълим, №5, 2019. – С. 6-10 (08.00.00; №11)

7. Абдулазизова У.Н. Развитие межотраслевой конкуренции на рынке финансовых услуг как механизм социально-экономического развития страны // Международная статья в XI Форум экономистов Узбекистана, 2019. – С. 50-55 (08.00.00).

8. Абдулазизова У.Н. Взаимоотношения реального и финансового секторов экономики в условиях коронавирусной пандемии. // Иқтисодиёт ва таълим, №5, 2020. – С.159-162 (08.00.00; №11).

9. Абдулазизова У.Н. Совершенствование аспектов антимонопольного регулирования на рынках финансовых услуг // Сборник конференции на тему “Ўзбекистонда илмий-амалий тадқиқотлар”, 30 сентября 2021года. – Тошкент: Tadqiqot, 2021. – С. 7-9.

10. Абдулазизова У.Н. Развитие конкуренции на рынке банковских услуг // Сборник республиканской конференции на тему “Ўзбекистон банк тизимини трансформация қилишнинг фундаментал асослари ва механизмни такомиллаштириш”. – Т.: ТМИ, 2021.- 411 б. – С. 388-390.

11. Абдулазизова У.Н. Анализ конкуренции на рынке страховых услуг // Сборник конференции на тему “Ўзбекистоннинг тараққиёт стратегияси: мақсад, тамойиллар ва ривожланиш истиқболлари” мавзусида Республика илмий-амалий конференцияси материаллари тўплами. Т.: ТДИУ, 2022.- 438 с. – С. 98-100.

12. Абдулазизова У.Н. Необходимость сокращения государственного участия на рынке финансовых услуг в условиях глобализации // Сборник республиканской конференции на тему “Ўзбекистоннинг халқаро молия тизимига интеграциялашувини кучайтириш йўллари”. – Т.: Iqtisod-Moliya. 2020. 432 с. – С.14-16.

II бўлим (II часть; part II)

1. Абдулазизова У.Н. Внедрение антимонопольного комплаенса как важный фактор повышения экономической эффективности. // Иқтисодиёт: таҳлиллар ва прогнозлар. №4 (14) махсус сон. – Тошкент: IFMR, 2021. – С.189-192 (08.00.00).

2. Абдулазизова У.Н. Анализ взаимоотношений Центрального банка с коммерческими банками Узбекистана. // Иқтисодиёт ва таълим, №3, 2021. – С. 57-63 (08.00.00; №11).

3. Абдулазизова У.Н. Роль государства во взаимоотношениях реального и финансового секторов экономики. // Логистика и экономика, №4, 2021. – С. 29-36 (08.00.00).

4. Абдулазизова У.Н., Усманов А.С. Современные формы и методы антимонопольного регулирования финансовых услуг (на примере Узбекистана) // Сборник научных статей 9-й Международной научно-практической конференции, Юго-Зап. гос.ун-т., ЗАО “Университетская книга”. – Курск, 2019. – 441 с. – С. 375-381.

5. Абдулазизова Ў.Н., Усманов А.С. Совершенствование деятельности государственных органов в вопросах антимонопольного регулирования // Сборник научных статей международной конференции на тему «Ўзбекистон Республикасининг Ҳаракатлар стратегияси: макроиқтисодий барқарорлик, инвестицион фаоллик ва инновацион ривожланиш истиқболлари» (10-11 декабря 2020 года). – С. 608-614 (08.00.00).

6. Абдулазизова Ў.Н., Усманов А.С. Стратегический фактор повышения эффективности функционирования банков в экономической системе // Сборник научных статей международной конференции на тему “Ўзбекистоннинг бугунги тараққиёт тамойиллари ва ривожланиш истиқболлари”.– Т.: ТДИУ, 2021. – 184 с. – С. 25-29.

7. Абдулазизова У.Н. Необходимость развития конкуренции на рынках финансовых услуг // Сборник научных статей на тему “Ўзбекистон иқтисодиётини инновацион ривожлантириш муаммолари”. – Т.: LESSON PRESS. 2019. – С. 80-84

8. Абдулазизова У.Н. Развитие конкуренции на рынках страховых услуг в разрезе регионов Узбекистана // Сборник научных статей на тему “Ҳудудларни

ривожлантиришни стратегик режалаштириш: халқаро тажриба, услублар ва истиқболлар” – Т.: LESSON PRESS. 2019. – С. 58-63.

9. Абдулазизова У.Н. Влияние пандемии на реальный и финансовый сектора экономики Узбекистана // Сборник республиканской конференции на тему “Ўзбекистонда хусусий мулкчилик ва оила тадбиркорлигини ривожлантириш истиқболлари”. (12 октября 2020 г.) – Т.: ТДИУ, 2020 - 470 с. - С. 20-22.

10. Абдулазизова У.Н. Проблемы соблюдения прав и интересов потребителей банковских услуг // Сборник конференции на тему “Ўзбекистонда Учинчи ренессанс пойдеворини мустаҳкамлашда ёшларнинг ўрни ва роли” –Урганч: УрДУ, 2020. - 114 с.– С. 37-40

11. Абдулазизова У.Н. Опыт зарубежных стран в использовании методики оценивания экономической концентрации на рынке финансовых услуг // Сборник республиканской конференции на тему “Ўзбекистонда “Ақлли қишлоқ хўжалиги” ва “Қишлоқ хўжалиги - 4.0” концепцияларини амалга ошириш: муаммо ва ечимлар”. – Т.: ТДИУ, 2021. – С.623-628.

12. Абдулазизова У.Н. Методические аспекты потребительского кредитования в условиях улучшения качества жизни населения // Сборник конференции на тему “Ўзбекистон Республикасини ривожлантириш стратегиясининг янги босқичида инсон омили ва манфаатлари: халқаро амалиёт ва Ўзбекистон тажрибаси”. – Т.: ТДИУ, 2019. – С.144-147.

13. Абдулазизова У.Н. Взаимоотношения субъектов финансового рынка с предприятиями реального сектора в обеспечении экономической безопасности // Сборник республиканской конференции на тему: “Основные направления обеспечения экономической безопасности страны” (8 ноября 2019г.). – Т.: ТДИУ, 2019. – С. 176-178.

14. Турсунова (Абдулазизова) У.Н. Экономические основы конкурентной политики государства // Сборник конференции на тему “Тадбиркорликни ривожлантириш, инновацион ғоялар ва технологияларни қўллаб-қувватлаш тизимини такомиллаштириш”. – Т.: ТДИУ, 2018. – С.245-246.

15. Турсунова (Абдулазизова) У.Н. Особенности развития конкуренции на рынке финансовых услуг // Сборник республиканской конференции на тему “Қишлоқ хўжалиги маҳсулотлари рақобатбардошлигини оширишда халқаро стандартларни жорий этиш: муаммо ва ечимлар”. – Т.: ТДИУ, 2018. – С.303-305.

Автореферат ТДИУ Таҳририй нашриёт бўлимида таҳрирдан ўтказилди.

Босишга рухсат этилди: 27.10.2022 Бичими: 60x84 1/8 «Times New Roman»
гарнитурда рақамли босма усулда босилди. Шартли босма табоғи 4,75. Адади:
100. Буюртма: № 16.

Тошкент тўқимачилик ва енгил саноат институти босмаҳонасида чоп
этилди. 100100, Тошкент ш. Шохжаҳон кўчаси, 5-уй