

Фойдаланилган адабиётлар рўйхати.

1. Montgomerie J. *The financialization of the American credit card industry //Competition & Change. – 2006. – Т. 10. – №. 3. – С. 301-319.*
2. Махмудов, С. "АНАЛИЗ ДИНАМИКИ СОСТАВА АКТИВОВ ЛОГИСТИЧЕСКИХ ПРЕДПРИЯТИЙ. Иқтисодиёт ва инновацион технологиялар, 11 (1), 105–117." (2023).
3. Luehrman T. A. *Using APV: A better tool for valuing operations //Harvard business review. – 1997. – Т. 75. – №. 3. – С. 145-145.*
4. Nieto M. *Banks and environmental sustainability: Some financial stability reflections //International Research Centre on Cooperative Finance, October. – 2017.*
5. Махмудов, С. (2022). ОЦЕНКА ЭКОНОМИЧЕСКОГО АНАЛИЗА ОПЕРАЦИЙ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ. *Economics and Education*, 23(2), 354–361. https://doi.org/10.55439/ECED/vol23_iss2/a480
6. Khamdamov, Shoh-Jakhon, et al. "ECONOMETRIC MODELING OF CENTRAL BANK REFINANCING RATE IN UZBEKISTAN." *Proceedings of the 6th International Conference on Future Networks & Distributed Systems. 2022.*

АНАЛИЗ МЕЖОТРАСЛЕВОЙ КОНКУРЕНЦИИ НА РЫНКЕ ФИНАНСОВЫХ УСЛУГ УЗБЕКИСТАНА

Абдулазизова Ўғилой Нуриддинхўжа қизи -
PhD, зав.сектором в НИЦ "Научные основы и проблемы развития экономики Узбекистана" при ТГЭУ,

В Узбекистане уделяется достаточно большое внимание конкурентной политике: по одним лишь названиям тех или иных законодательных актов, можно определить государственные приоритеты каждого этапа переходного к рыночной экономике периода. По состоянию на 01.01.2023г. в республике функционирует 31 коммерческих банка. Однако, Несмотря на то, что количество банков с участием государства (12 банков) меньше количества других банков, они играют основную роль на банковском рынке республики. Так, на долю банков с участием государства приходится 78% активов банковского сектора, 83% всего объема выделенных кредитов, 78% совокупного капитала коммерческих банков и 63% депозитов, находящихся в банках. Несомненно, сложившаяся ситуация «...препятствует здоровой конкуренции в банковском секторе и негативно влияет на качество оказываемых услуг...». [2]

Из вышеизложенного можно сделать вывод, что банки с банками, страховые компании со страховыми компаниями и др. не конкурируют, т.е. отсутствует внутриотраслевая конкуренция на рынке финансовых услуг Узбекистана, причиной которой выступает высокая государственная доля и ряд других системных проблем на рынке. Но раз нет внутриотраслевой конкуренции, считаем необходимостью развивать межотраслевую конкуренцию, т.е. состязательность, возникающую между сегментами финансового рынка. Это предполагает конкуренцию между кредитным рынком и рынком ценных бумаг, лизинговым и кредитным рынками и т.д.

Подобно тому, как не сопоставимы между собой авиаперевозки, железнодорожные и автомобильные перевозки, они вроде бы не конкурируют между собой, но, выполняя одну и ту же функцию – перевозки, данные виды транспорта конкурируют между собой на межотраслевом уровне. У покупателя возникает выбор: либо быстро, но дорого заполучить свой товар через авиаперевозки, либо дешевле, но дольше через железнодорожные перевозки.

Рассмотрим общий объем операций в разрезе основных сегментов финансового рынка (смотрите таблицу 1). Из данных таблицы 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 %.

Таблица 1

Структурные изменения на финансовом рынке (в млрд. сум) [3]

Сегменты финансового рынка	2017г.	2018г.	2019г.	2020г.	2021г.	Доля сегментов, %
Кредитный рынок:	112 318,9	170 433,6	213 572,2	278 004,3	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	
<i>Объем лизинговых сделок</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>	
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	10 837,76	37 935,6	24 095,3	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	2 096,0	3 127,4	2 951,2	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	183 367,36	254 635,2	305 050,8	348 180,4	100

По итогам 2021 года объем новых лизинговых сделок составил 2,59 трлн. сум, совокупный портфель лизинговых операций превысил 5,83 трлн. сум. Анализируя объем лизингового портфеля, наблюдается рост данного показателя на 225% с 2016 г. по 2021г. Необходимо отметить, что на рынке лизинговых услуг, функционируют два игрока: лизинговые компании и коммерческие банки.

Анализ рынка микрокредитования показал, что с 2017 по 2022 гг. наблюдается рост количества микрокредитных организация на 241,4%, т.е. с 29 до 70 хозяйствующих субъектов.

Оценивая экономическую деятельность ломбардов, остановимся на основных количественных показателях. С 2017 по 2022 гг. наблюдается рост на 155,3% количества функционирующих ломбардов, т.е. с 47 до 73 единиц.

Анализ рынка ценных бумаг выявил большую долю рынка финансовых услуг в отраслевой структуре биржевого оборота по сумме сделок: за 2018г. этот показатель составил 88,8%, причем 86,0% - доля коммерческих банков, за 2019г. – 72,8%, за 2020г. – 56,5%. Резкое снижение доли коммерческих банков в отраслевой структуре биржевого оборота связано с пандемией, и именно из-за нее возросла доля страхования, которая составила 8,5% от всего биржевого объема сделок. [10]

На основе проведенных выше исследований можно заключить, что доминирующее положение из всех сегментов рынка финансовых услуг занимает кредитный рынок. Это показывает недостаточный для существования полноценной межотраслевой конкуренции уровень развития рынка финансовых услуг в целом и всех его сегментов.

Реальная картина такова, что при необходимости финансирования, предприятия обращаются только лишь за кредитами, в то время как существуют альтернативы кредитованию, одним из которых является акционирование. Назначение кредита и акционерного финансирования для предприятий реального сектора одно: это – получение денежных средств в производственных целях. Через кредит – это займ свободных денежных средств на условиях платности, срочности, возвратности, целевой направленности и залогового обеспечения, а акционерное финансирование – путем выпуска и продажи акций.

Преимуществами акционирования является бессрочность и без обязательств по возврату полученных от продажи средств, в то время как срок кредитования в редких случаях превышает 5 лет, что является непосильным для большинства предприятий, а возвратность с процентами является важнейшим принципом кредитования. Но в время существует недостатки акционирования, к примеру, сбор средств от реализации акций занимает значительное время, а также выпуск акций приводит к дроблению дохода между большим числом участников.

Список использованной литературы:

1. Закон Республики Узбекистан «О конкуренции» от 6.01.2012г
2. Послание Президента Республики Узбекистан Шавката Мирзиёева Олий Мажлису 28.12.2018г. я
3. Данные www.cbi.uz, www.tf.uz, www.uzse.uz, отчета прикладного исследования Центра исследований проблем приватизации, развития конкуренции и корпоративного управлени
4. Абдулазизова У.Н. Конкурентная политика на финансовых рынках: Монография/под общей редакцией д.э.н, профессора А.С.Усманова - Т.: Издательство ТИТЛП, 2022. - 125с.
5. Миллий иктисодиётни барқарор ривожлантириш ва инсон капиталини такомиллаштириш/Монография / муаллифлар жамоаси. и.ф.д., проф. А.С.Усмановнинг умумий таҳрири остида. -Т.: “ТДИУ хузуридаги “Ўзбекистон иқтисодиётини ривожлантиришининг илмий асослари ва муаммолари” илмий-тадқиқот маркази”. - 2022. - 204 б.
6. Усманов А. С. Развитие законодательства по антимонопольному регулированию в Узбекистане //Теория и практика современной науки. – 2016. – №. 3. – С. 510-515.

7. Усманов А., Абдулазизова У. Причинно-следственные связи некоторых макроэкономических показателей // *Экономика и образование*. – 2022. – Т. 23. – №. 6. – С. 17-22.
8. Усманов А. С. и др. ЦИФРОВИЗАЦИЯ В ИМИТАЦИИ КОНКУРЕНТНОГО РЫНКА ФИНАНСОВЫХ УСЛУГ // *СОЦИАЛЬНО-ЭКОНОМИЧЕСКОЕ И ЭКОЛОГИЧЕСКОЕ РАЗВИТИЕ ПРИГРАНИЧНОГО РЕГИОНА: ВОЗМОЖНОСТИ И ВЫЗОВЫ*. – 2022. – С. 211-214.
9. Абдулазизова У. СОВРЕМЕННЫЕ ТРАКТОВКИ КАТЕГОРИИ «ФИНАНСОВАЯ УСЛУГА» // *Приоритетные направления, современные тенденции и перспективы развития финансового рынка*. – 2023. – С. 9-11.
10. Абдулазизова Ў. Развитие межотраслевой конкуренции на рынке финансовых услуг как механизм социально-экономического развития страны // *XI Форум экономистов Узбекистана*. – 2019.
11. Махмудов С. (2020). Пути совершенствования альтернативных методов финансирования инвестиционной деятельности. *Экономика И Образование*, 1(6), 113-120. извлечено от https://inlibrary.uz/index.php/economy_education/article/view/7088
12. Холбаева С. Р. Роль и значение инвестиций в формировании человеческого капитала // *Архив научных исследований*. – 2022. – Т. 2. – №. 1.
13. Ҳамдамов Ш. Ж. Ўзбекистонда интенсификация иқтисодий ўсиш омилининг ўзаро салмоғини аниқлаш // *Экономика и образование*. – 2021. – №. 5. – С. 84-88.
14. Khamdamov, Shoh-Jakhon, et al. "ECONOMETRIC MODELING OF CENTRAL BANK REFINANCING RATE IN UZBEKISTAN." *Proceedings of the 6th International Conference on Future Networks & Distributed Systems*. 2022.

CHALLENGES AND RECOMMENDATIONS FOR TAKAFUL ACCOUNTING

Abdurasulov Behzodbek Bahodir o'g'li
Doctoral student at CEDR

Takaful insurance is a rapidly growing industry that requires specialized accounting practices and standards. However, the accounting practices and standards for takaful are still under development and have been subject to much debate and discussion. This study aims to provide a comprehensive analysis of takaful accounting practices and identify the main challenges facing takaful accounting. It also provides recommendations for addressing these challenges and improving the overall effectiveness of takaful accounting practices. The study uses a mixed-methods approach, including a review of the literature, a survey of takaful professionals, and case studies of takaful companies. The findings of the study highlight the lack of standardization, complex legal and regulatory environment, unique business model, shortage of qualified professionals, and technological and infrastructure constraints as the main challenges facing takaful accounting. Recommendations include the standardization of accounting practices and adoption of international standards, investment in education and training programs, and development of infrastructure and technology to support takaful accounting practices. Takaful insurance is an Islamic insurance based on the principles of cooperation and mutual assistance. It has been gaining popularity in recent years, with takaful contributions growing at an average annual rate of 19%. However, takaful accounting practices and standards are still evolving and have been subject to much debate and discussion. This study aims to provide a comprehensive analysis of takaful accounting practices and identify the main challenges facing takaful accounting. It also provides recommendations for addressing these challenges and improving the overall effectiveness of takaful accounting practices.

A review of the literature on takaful accounting reveals that there is a lack of standardization in accounting practices, which creates inconsistencies in financial reporting and hinders comparability between takaful companies. [1] The complex legal and regulatory