

INNOVATION IQTISODIYOT

Ilmiy-amaliy elektron jurnal

ИННОВАЦИОННАЯ ЭКОНОМИКА

Научно-практический электронный журнал

THE INNOVATION ECONOMY

Electronic Scientific and Practical Journal



2025 / 3



@QMI_Instituti



Qarshi shahri,
Mustaqillik ko'chasi 225 - uy



www.kstu.uz
www.ojs.qmii.uz

INNOVATION IQTISODIYOT

ILMIY-AMALIY ELEKTRON
JURNAL

3-jild
3-son
iyun, 2025

June 2025
Volume 3
Number 3

ИННОВАЦИОННАЯ ЭКОНОМИКА
Научно-практический
электронный журнал

THE INNOVATION ECONOMY
Electronic Scientific and Practical
Journal

INNOVATSION IQTISODIYOT

ILMIY-AMALIY ELEKTRON JURNAL

ISSN: 3030-315X

ojs.qmii.uz

Muassis:

Qarshi davlat texnika universiteti

Tahririyat Kengashi raisi:

R.X.Ergashev, iqtisodiyot fanlari doktori, professor

Qarshi davlat texnika universiteti

Tahririyat Kengashi raisi o'rinbosari:

S.N.Xamrayeva, iqtisodiyot fanlari doktori, professor

Qarshi davlat texnika universiteti

Mas'ul muharrir:

N.A.Ochilova, PhD, dotsent

Qarshi davlat texnika universiteti

Texnik muharrir:

F.F.Haqqulov, PhD

Qarshi davlat texnika universiteti

Jurnal har oyda bir marotaba elektron shaklda jurnalning rasmiy sayti orqali nashr etiladi.

Tahririyat manzili:

180100, Qarshi shahri, Mustaqillik ko'chasi 225-uy

Tel.: +998 (75) 221 09 23

+998 (93) 902 72 63

Faks: +998 (75) 221 1395

E-mail: innoeconomic@qmii.uz

“Innovatsion iqtisodiyot” ilmiy - amaliy elektron jurnali O'zbekiston Respublikasi Oliy ta'lim, fan va innovatsiyalar vazirligi huzuridagi **Oliy attestatsiya komissiyasi rayosatining 2025-yil 5-apreldagi 369-sonli qarori** bilan milliy ilmiy nashrlar ro'yxatiga kiritilgan

Jurnalda quyidagi ruknlar asosida maqolalar nashr etiladi:

1. Nazariya va metodologiya
2. Raqamli iqtisodiyot
3. Mintaqa va tarmoqlar iqtisodiyoti
4. Kichik biznes va xususiy tadbirkorlik
5. Inson kapitali iqtisodiyoti
6. Menejment va marketing
7. Buxgalteriya hisobi, iqtisodiy tahlil va audit
8. Moliya, kredit va investitsiya
9. Ekonometrika va statistika
10. Xizmat ko'rsatish va turizm sohasi

TAHRIRIYAT KENGASHI:

Tahririyat Kengashining xalqaro a'zolari:

Овчиников Виктор Николаевич – i.f.d., professor, akademik (Janubiy Federal Universitet, Rossiya)

Солодовников Сергей Юревич – i.f.d., professor (Belorussiya milliy texnika universiteti)

Сидиров Виктор Александрович - i.f.d., professor, (Kuban davlat universiteti)

Шевченко Игорь Викторович - i.f.d., professor (Kuban davlat universiteti, Rossiya)

Kusainov Xalel Xaymullayevich - i.f.d., professor (Qozog'iston davlat texnologiya universiteti)

Samandarzoda Iskandar Hakim - i.f.d., i.f.d., professor (SH.Shotemur nomidagi Tojikiston agrar universiteti)

Гибадуллин Артур Артурович Национальный исследовательский университет Московский энергетический институт

Войнаш Сергей Александрович Казанский приволжский (федеральный) университет

Пуляева Валентина Николаевна Финансовый университет при Правительстве РФ

Морковкин Дмитрий Евгеньевич Финансовый университет при Правительстве РФ

Садриддинов Манучехр Исломиiddинович Международный университет туризма и предпринимательства Таджикистана, Душанбе

Перская Виктория Вадимовна директор Института исследований международных экономических отношений, Финансовый университет при Правительстве РФ

Молчанов Игорь Николаевич Профессор экономического факультета. Московский государственный университет имени М.В. Ломоносова

Басова Мария Михайловна Заместитель декана факультета налогов, аудита и бизнес-анализа Финансовый университет при Правительстве РФ

Чупин Александр Леонидович Заместитель декана экономического факультета Российский университет дружбы народов имени П.Лумумбы

Незамайкин Валерий Николаевич Профессор кафедры финансов и кредита Российский государственный гуманитарный университет

Никонорова Алла Владимировна Доцент кафедры экономической теории Финансовый университет при Правительстве РФ

Дмитриева Ольга Александровна Доцент кафедры налогов и налогового администрирования факультета налогов, аудита и бизнес-анализа Финансовый университет при Правительстве РФ

Швец Юрий Юрьевич Лаборатория управления инновациями, Институт проблем управления Российской академии наук

Колосова Елена Валерьевна Лаборатория управления инновациями, Российский экономический университет имени Г.В. Плеханова

Tahririyat Kengashi a'zolari:

Gulyamov Saidaxror Saidaxmedovich - i.f.d., professor, akademik

Bozorov Orifjon Shodiyevich – t.f.n., dotsent

Pardayev Mamayunus Qarshiboyevich - i.f.d., professor

Vaxabov Abduraxim Vasikovich – i.f.d., professor

Hakimov Obidjon Arzikulovich – i.f.d., professor

Navruz-zoda Baxtiyor Negmatovich - i.f.d., professor

Xatamov Ochildi Qurbonovich- i.f.d., professor

Fayziyeva Shirin Shodmonovna- i.f.n., professor

Jumayeva Gulrux Jo'raqulovna - i.f.n., professor

Egamberdiyeva Salima Raimovna - i.f.n., dotsent

Erkayeva Gulbahor Panjiyevna - i.f.n., professor

Amirqulov Shuhrat Olimovich - i.f.f.d., (PhD), dotsent

Samiyeva Gulnoza Toxirovna-i.f.f.d., (PhD), dotsent

Aliqulov Azamat Tuyg'unovich -i.f.f.d., (PhD), dotsent

Aminov Fazliddin Baxadirovich- i.f.n., dotsent

Xo'jaqulova Nigora Rustamovna - i.f.f.d., (PhD), dotsent

Turobov Sherzod Alisherovich - i.f.f.d., (PhD), dotsent

Alimova Munisa Yulchiyevna - i.f.f.d. (PhD) dotsent

Ergasheva Nasiba Raxmatullayevna - i.f.f.d., (PhD), dotsent

Boboqulov Sanjar Baxromkulovich - i.f.f.d., (PhD), dotsent

Djalilov Raxmonkul Hamidovich - i.f.f.d., (PhD), dotsent

Nomazov Baxrom Bobomurodovich - i.f.f.d. (PhD) dotsent

Alimxanova Nigora Alimxanovna - i.f.f.d. (PhD) dotsent

June 2025

Volume 3

Number 3

INNOVATION IQTISODIYOT

ILMIY-AMALIY ELEKTRON
JURNAL

Анализ современного развития коммерческих банков

Каримова Азиза Махомадризовна, Хурсанова Фариди Эркиновна

Тижорат банклар корхоналарининг замонавий ривожланиш таҳлили

Каримова Азиза Махомадризовна, Хурсанова Фариди Эркиновна

Analysis of the modern development of commercial banks

Karimova Aziza Maxomadrizoevna, Khursanova Farida Erkinovna

Received: June 9, 2025 Revised: June 11, 2025 ■ Accepted: June 20, 2025 ■ Published Online: June 30, 2025

- **Аннотация:** В данной статье рассматриваются вопросы, связанные с реформами произошедшие в банковском секторе Республики Узбекистан. Проведен анализ показателей количества кредитных организаций, среднегодовой рост активов, среднегодовой реальный темп роста депозитов, а также анализ валютной политики уровня долларизации банковского сектора.
- **Ключевые слова:** банковский сектор, экономика, реформирование банковской системы, коммерческий банк, инвестиции, кредиты
- **Аннотация:** Ушбу мақолада Ўзбекистон Республикаси банк секторида амалга оширилган ислохотлар билан боғлиқ масалалар кўриб чиқилади. Кредит ташкилотлари сони, активларнинг ўртача йиллик ўсиши, депозитларнинг ўртача йиллик реал ўсиш суръати кўрсаткичлари, шунингдек, банк секторининг долларлашув даражаси бўйича валюта сиёсати таҳлили амалга оширилган.
- **Таянч иборалар:** банк сектори, иқтисодиёт, банк тизимини ислох қилиш, тижорат банки, инвестициялар, кредитлар
- **Abstract:** This article examines issues related to the reforms that have taken place in the banking sector of the Republic of Uzbekistan. An analysis of the indicators of the number of credit institutions, the average annual growth of assets, the average annual real growth rate of deposits, as well as the analysis of currency policy, the level of dollarization of the banking sector, was conducted.
- **Keywords:** banking sector, economy, banking system reform, commercial bank, investments, loans

ВВЕДЕНИЕ

Банковский сектор – важнейшая часть финансовой системы. Кредитные организации проводят расчеты, обеспечивают сохранность средств клиентов на банковских счетах и трансформируют эти средства в кредиты. Банковская система является двухуровневой: она состоит из Центрального банка и коммерческих банков. Целью преобразования сектора является

проведение комплексных изменений в банковской системе, направленных на формирование современной банковской системы, повышение инвестиционной привлекательности банков и внедрение новых стандартов банковского обслуживания.

После почти двух десятилетий централизованного планирования и управления экономикой под руководством государства, Узбекистан предпринял важные меры по переходу к рыночной экономике. Для перевода своей финансовой системы на рыночные

принципы, страна приступила к реализации масштабных реформ в банковском секторе. Они включают реструктуризацию и приватизацию государственных коммерческих банков. Благодаря этим реформам Узбекистан вошел в число нынешних или бывших стран с переходной экономикой, вставших на путь рыночных реформ еще в середине 1980-х годов, включая Польшу, Россию и Вьетнам [1].

Узбекистан продемонстрировал определенные достижения на ранних этапах институциональных реформ и трансформации государственных банков. В частности, сократилось кредитование госпредприятий из государственных средств на льготных условиях, расширяя потенциал для конкурентного финансирования физических лиц и частного бизнеса.

Тем не менее, реализация мер экономической либерализации также потребовала определенных компромиссов. Например, быстрый рост кредитования может привести к перегреву экономики. Ускоренный рост кредитования в 2018-2019 гг. проявился в Узбекистане на фоне доминирующего контроля государства над банками. Преобладают высококонцентрированные и долларизированные корпоративные кредитные портфели. Наблюдаются пробелы в системе корпоративного управления. Существует потребность в увеличении инвестиций в развитие кадрового потенциала в банковском секторе. Кроме того, в недостаточной степени доступна своевременная и точная отчетность по данным о состоянии банковского сектора.

■ СТЕПЕНЬ ИЗУЧЕННОСТИ

Изучением исследований области состояния банковского сектора и прогнозированием дальнейшего его развития занимались многие ученые экономисты, к числу которых относятся: В.М.Мазняк, А.А. Вронская, И.А.Дикарева, Ш.З.Абдуллаева, А.Турдалиев, М.М. Гасанова, Ж.Абдушукуров, Н.Х.Исаева, И. Худайбергенов, Х. Хамидов и др.

■ МЕТОДОЛОГИЯ ИССЛЕДОВАНИЯ

Данное исследование проводилось с использованием методов научного абстрагирования, индукции и синтеза, а также метода анализа статистических данных.

■ ОСНОВНАЯ ЧАСТЬ

Все началось с образования стратегий реформ в 2017 году, что предусматривало собой преобразование банковского сектора, включая приватизацию государственной собственности. За счет либерализации валютной политики в сентябре того же года и свободного движения национальной валюты произошли большие изменения в данном секторе экономики. В этом году Центральный банк Узбекистана усовершенствовал свою нормативную базу и надзорный подход, начиная с радикального изменения законов «О Центральном банке Республики Узбекистан» [2] и «О банках и банковской деятельности» [3]. Это позволило создать независимый Центральный банк и надзорный орган. Данный шаг является первым этапом на пути к успешной долгосрочной трансформации банковского сектора.

Одной из важнейших реформ преобразования, оказывающие свое влияние, на развитие банковской сферы являются реформы, включающие в себя повышение банковской культуры, модернизацию кадрового потенциала в банковской сфере, а также оптимизацию управления кредитными рисками. Среди прочих можно назвать необходимость привлечения большего количества банковских депозитов от большего числа вкладчиков. Помимо этого, необходима дальнейшая работа над расширением разнообразия и доступности современных финансовых продуктов, особенно в отраслях с высоким потенциалом и повышенными потребностями в финансировании, например, в сельском хозяйстве.

За последующие 4 года появилось 55 новых кредитных организаций, включая 4 коммерческих банка (Пойтахт Банк, Тенге Банк, ТБС Банк, Анор Банк), 33 микрокредитные организации и 18 ломбардов. Росли активы коммерческих банков, которые в 2020 году увеличились на 120% по сравнению с 2017 годом. Среднегодовой реальный рост активов (без учета девальвации) составлял 24,1%. По состоянию на 1 января 2021 года общий объем кредитов, выданных экономике, увеличился на 150% по сравнению с 2017 годом. Реальный рост кредитов в среднем составлял 38,6% в год. Объем кредитов физическим лицам увеличился на 304%, объем кредитов промышленности вырос на 126%, а объем кредитов в секторах торговли и услуг увеличился на 280% [4].

Среднегодовой реальный темп роста депозитов за тот же период составил 18,5%. На 1 января 2021 года 24% составляют вклады физических лиц, а 76% - вклады юридических лиц. Тем не менее, темпы роста депозитов населения значительно ускорились за последние годы. В частности, в национальной валюте они составили 38,2% в 2018 году, 45,2% в 2019 году, 31,7% в 2020 году.

Объем депозитов в иностранной валюте вырос на 2% в 2018 году, на 40,1% в 2019 году, на 27,7% в 2020 году [5].

В результате либерализации валютной политики уровень долларизации в банковском секторе значительно снизился. Если в 2017 году доля валютных активов банков в совокупных активах составляла 64%, то в 2020 году этот показатель снизился до 50,2%, доля кредитов в иностранной валюте снизилась с 62,3% до 49,9%, а доля депозитов в иностранной валюте снизилась с 48,4% до 43,1% [6].

Более того, после успешного размещения правительством Узбекистана суверенных еврооблигаций в размере 1 млрд. долларов США в феврале 2019 года, несколько коммерческих банков вышли на международный рынок с целью привлечения долгосрочного капитала. Реформы, направленные на инвестиции, помогли повысить интерес иностранных инвесторов к банковскому сектору, в частности:

- в 2018 году акционерное общество, что управлялось Respons Ability Investments (Швейцарской компанией), выкупило у IFC 7,66% акций Hamkorbank.

- в ноябре 2019 года Узпромстройбанк первым из коммерческих банков выпустил еврооблигации на Лондонскую фондовую биржу в размере 300 млн еврообондов. В октябре 2020 года Национальный банк внешнеэкономических связей привлек 300 млн долларов с Лондонской фондовой биржи. В ноябре Ипотека Банк также выпустил еврооблигации на сумму 300 млн долларов.

- в 2018 году акционерное общество, управляемое швейцарской компанией ResponsAbility Investments и специализирующееся на инвестициях в развитие, выкупило у IFC 7,66% акций Hamkorbank.

- в 2019 году Halyk Bank Казахстана учредил дочернюю компанию Tenge Bank в Ташкенте. TBC Bank, который приобрел Payme в апреле 2019 года, через год открыл свой филиал в Ташкенте как первый цифровой банк в Узбекистане.

- в 2020 году Немецкий институт финансового развития (Deutsche Investitions- und Entwicklungsgesellschaft mbH, DEG) и Triodos Investment Management инвестировали в уставный капитал банка «Ипак йули» путем покупки новых выпущенных акций на сумму 25 млн долларов.

Хотя позитивные тенденции в банковском секторе Узбекистана укрепились в последние годы, однако, в коммерческих банках с государственными активами все еще остается высокой доля средств, получаемых от правительства.

Банковская система Узбекистана характеризуется высокой концентрацией: 84% всех активов банков

по-прежнему принадлежат банкам с госдолей, а 64% принадлежат 5 государственным банкам (Национальный банк, Асака банк, Промстрой банк, Ипотека банк и Агробанк). Доля депозитов банков с государственной долей по отношению к кредитам составляет 32,9%. Для сравнения, в частных банках этот показатель составляет около 96%. При этом депозиты физических лиц составляют всего 24% от общего объема депозитов в банковской системе, что составляет около 5% ВВП.

Поэтому банковский сектор нуждается в углублении реформ, в первую очередь, путем сокращения государственного участия и усиления роли частного сектора. В связи с этим в прошлом году был принят указ президента о реформировании банковской системы Узбекистана, которым предусматривается приватизация государственных банков. Указом планируется к 2025 году повысить долю активов банков без доли государства в общем объеме активов банковской системы с текущих 15 процентов до 60 процентов, долю обязательств банков перед частным сектором в общем объеме обязательств с текущих 28 процентов до 70 процентов, долю небанковских кредитных организаций в общем объеме кредитования с текущих 0,35 процента до 4 процентов. В частности, будут приватизированы, будут приватизированы «Ипотека-банк», «Узпромстройбанк», «Асакабанк», «Алокабанк», «Кишлок курилиш банк» и «Туронбанк».

Создан Проектный офис по трансформации и приватизации коммерческих банков с долей государства при Министерстве финансов Республики Узбекистан, имеющий право привлечения международных консультантов в качестве советников и заключения соглашений с международными финансовыми институтами и потенциальными иностранными инвесторами по вопросам приватизации коммерческих банков. Уже в 2020 году в целях поддержки приватизации «Ипотека-банка» IFC предоставила ему заем в узбекских сумах на сумму эквивалентную 35 млн. долларов США. А ЕБРР консультирует «Узпромстройбанк» по вопросам приватизации, совершенствования казначейских операций, управления активами. Банк внедрил андеррайтинг, который позволяет проводить кредитные операции без участия сотрудников.

Ожидается, что приватизация банковского сектора в Узбекистане в ближайшие годы повысит его конкурентоспособность и будет активно способствовать привлечению иностранных инвестиций в его развитие. По итогам 2020 года объем активов коммерческих банков составил 366,1 трлн сумов. Номинальный рост активов составил 34,2%, а реальный рост 28%. (см.: рис.1). Изменения в структуре банков, произошедшие в

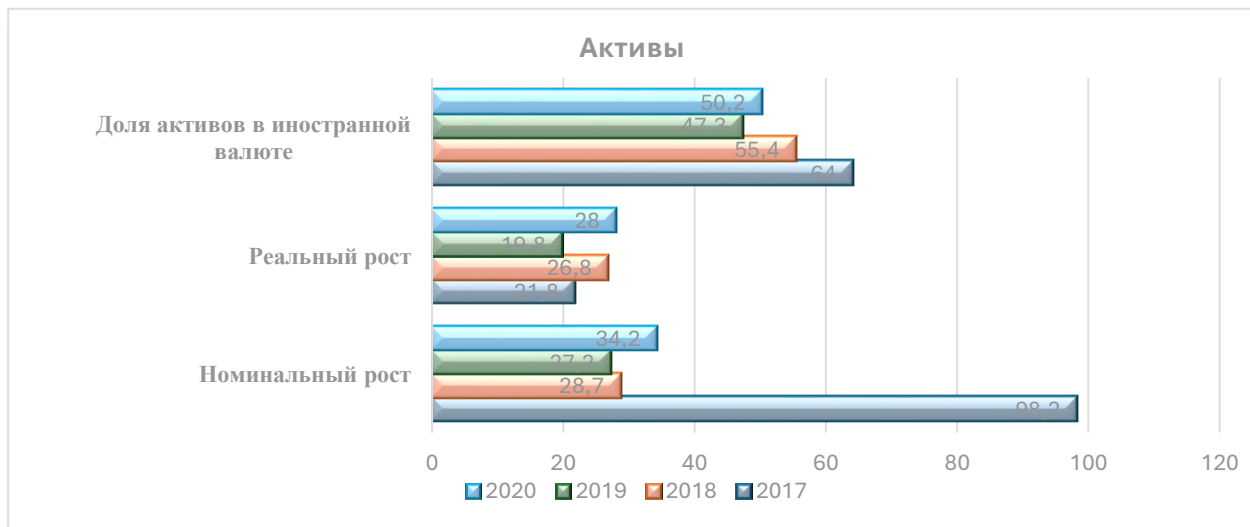


Рис.1. Номинальный, реальный рост активов и доля активов в иностранной валюте[7]

течение 2021 года:

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

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

Динамика числа банков, функционирующих в Республике Узбекистан, за 2017-2022 года (см.: рис.2).

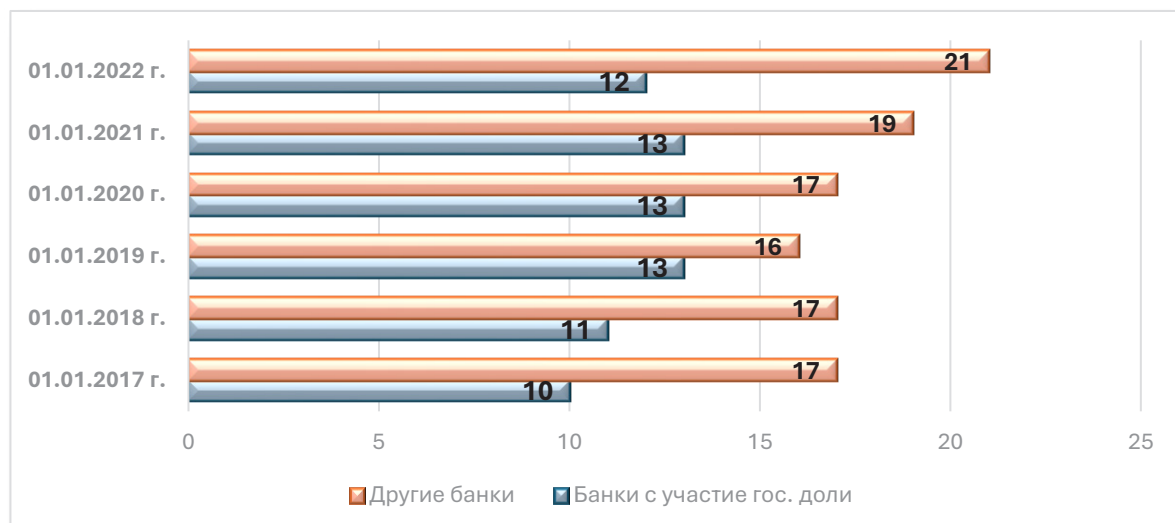


Рис.2. Динамика числа банков, функционирующих в Республике Узбекистан, за 2017-2022 года[8]

Динамика активов, кредитов и депозитов коммерческих банков в Республике Узбекистан за 2017-2022 года. (см.: рис.3) За 4 года объем банковских кредитов вырос с 26% ВВП до 48%. Экономисты с оптимизмом смотрят на будущее банковской среды и бизнеса. Но на этом процесс преобразования банковского сектора не заканчивается. Ведь 12 мая 2020 года Президент Республики Узбекистан принял Указ «О стратегии реформирования банковской системы Республики Узбекистан на 2020-2025 года», разработанная Центральным банком и Министерством финансов в сотрудничестве со Всемирным банком, в

которой особое внимание уделяется:

- неэффективности использования финансовых и человеческих ресурсов, ненадлежащему состоянию систем корпоративного управления и управления рисками в результате доминирующего положения государства в банковской системе;
- осуществлению банками с государственным участием функции традиционных «банков развития», которые предоставляют кредиты приоритетным программам, секторам и государственным предприятиям по ставкам ниже рыночных;

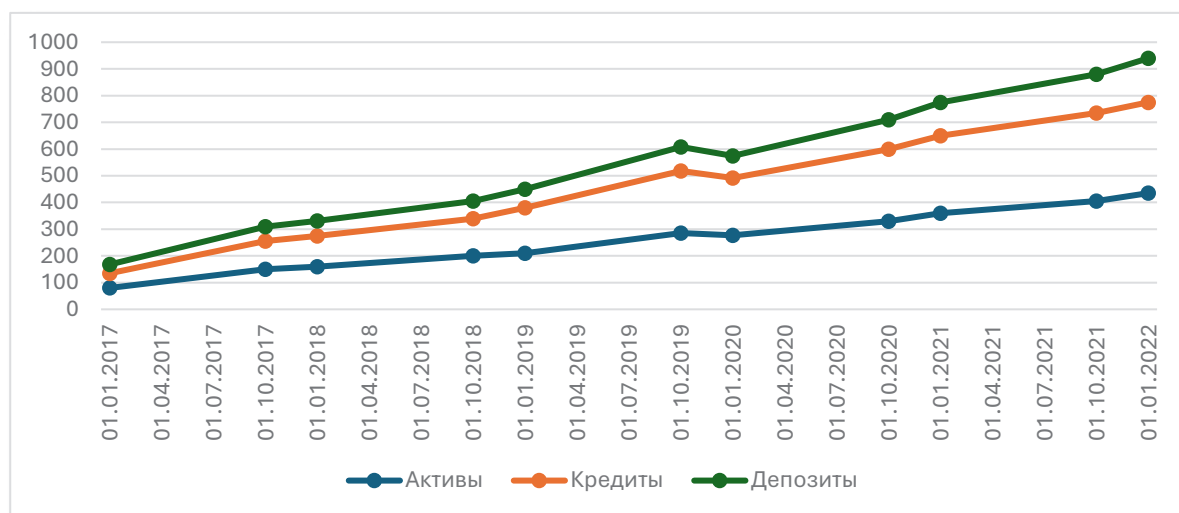


Рис.3. Динамика активов, кредитов и депозитов коммерческих банков в Республике Узбекистан за 2017-2022 года (трлн. сум)[9]

- высокому темпу роста кредитования, в результате которого негативное влияние оказывается на показатели ликвидности и достаточности капитала, отражающие степень устойчивости банков;
- искажению ценовых сигналов в финансовом рынке, а также затруднению функционирования трансмиссионных механизмов денежно-кредитной политики в результате сохранения высокой доли кредитования по льготным ставкам;
- уязвимости банков в отношении валютных и кредитных рисков, а также риска ликвидности в результате высокой долларизации, а также концентрации кредитов и депозитов на крупных предприятиях и отдельных секторах экономики;
- низкому уровню финансовой доступности, который является результатом корпоративно-ориентированной бизнес-модели банков с государственным участием, слабой роли небанковских финансовых организаций, а также слабым развитием инноваций и информационных систем, создал необходимость в осуществлении кардинальных реформ в системе.

ВЫВОДЫ И ПРЕДЛОЖЕНИЯ

Итак, стоит отметить, что изменения, которые произошли под влиянием пандемии в банковском секторе Узбекистана, как и во всем мире, оказали свое не маловажное значение которые простимулировали процесс трансформации банков в сторону цифровизации, развития дистанционных банковских услуг, а также перестройки алгоритмов обслуживания

клиентов. В частности, по состоянию на 1 января 2023 года количество пользователей дистанционных услуг составило 17,5 млн (из них 15,3 млн — физические лица, 2,2 млн. — хозяйствующие субъекты), что на 30% больше, чем за аналогичный период минувшего года. Выдача Центральным банком лицензий на осуществление деятельности цифровых банков и филиалов также явилась толчком для дальнейшей цифровизации финансово-банковской системы.

Таким образом подводя итоги, можем сказать, что реформы в банковской системе, имеют важнейшее значение на развитие не только банковской системы страны, но и оказывают свое влияние на развитие экономики страны в целом, модернизирующие методы работы, в свою очередь повышающие эффективность банковской деятельности.

Сведения об авторе / Muallif haqida / Author details

1. Каримова А.М. Самаркандский институт экономики и сервиса / Каримова А.М Самарқанд иқтисодиёт ва сервис институти / Karimova A.M. Samarkand Institute of Economics and Service,

► Yokubjon1994@gmail.com

■ <https://orcid.org/0000-0001-8799-413X>

2. Хурсанова Ф.Э. Самаркандский институт экономики и сервиса / Khursanova F.E. Samarkand Institute of Economics and Service

► Yokubjon1994@mail.ru

■ <https://orcid.org/0000-0002-0123-0356>

Список использованной литературы:

- [1]. Jan Svejnar. Transition Economies: Performance and Challenges. JOURNAL OF ECONOMIC PERSPECTIVES VOL. 16, NO. 1, WINTER 2002 (pp. 3-28)
- [2]. Zuhur N. et al. TRANSITION OF HIGHER EDUCATION INSTITUTIONS OF UZBEKISTAN TO A CREDIT-MODULAR SYSTEM //ResearchJet Journal of Analysis and Inventions. – 2022. – Т. 3. – №. 1. – С. 123-127.
- [3]. Davronovich N. Z. INCREASE THE EFFECTIVENESS OF USING A VEIN //World Economics and Finance Bulletin. – 2022. – Т. 7. – С. 23-26.
- [4]. Банковское дело: учебник / Под ред. О.И. Лаврушина. – М.: КНОРУС, 2007, - 768 с
- [5]. Банки и банковское дело / Под ред. И.Т. Балабанова. – СПб: Питер, 2001. – 304 с.
- [6]. Usmanov D. A. et al. THE ESSENCE OF COMMERCIAL BANKS AND THEIR MAIN FUNCTIONS //SCHOLAR. – 2023. – Т. 1. – №. 2. – С. 68-73.
- [7]. Tursunov F. M. et al. O 'ZBEKISTON RESPUBLIKASI BANK TIZIMI: ISLOHOTLAR VA RIVOJLANISH ISTIQBOLLARI // SCHOLAR. – 2023. – Т. 1. – №. 34. – С. 4-9.
- [8]. Деньги. Кредит. Финансы: учебное пособие / С.В. Галицкая. – М.: Эксмо, 2008. – 736 с.
- [9]. Niyozov Zuhur Davronovich. (2022). INCREASE THE EFFECTIVENESS OF USING A VEIN. World Economics and Finance Bulletin, 7, 23-26.
- [10]. Обзор динамики развития финансово-банковского сектора Узбекистана за 2017-2020 годы - <https://www.cer.uz/en/post/civil/obzor-dinamiki-razvitia-finansovo-bankovskogo-sektora-uzbekistana-za-2017-2020-gody>
- [11]. Институт прогнозирования и макроэкономических исследований - <https://ifmr.uz/publications/articles-and-abstracts/bank>
- [12]. Узбекистан реформирует банковский сектор - <https://www.cer.uz/en/post/publication/uzbekistan-reformiruet-bankovskij-sektor>
- [13]. Как банковская реформа меняет экономику Узбекистана. - <https://www.spot.uz/ru/2021/09/14/ifc-banks/>
- [14]. Центральный банк Республики Узбекистан. - https://cbu.uz/ru/press_center/news/270015/