



## АНАЛИЗ ДОХОДОВ И РАСХОДОВ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ

*Самаркандский институт экономики и сервиса Факультет среднего и высшего образования Банковское дело и аудиторский факультет,  
студента*

*Гайбуллаев Абубакир Улугбек угли*

*Преподаватель Самаркандского института экономики и сервиса*

*Максудов Ориф Шакирович*

**Аннотация:** В статье проводится комплексный анализ доходов и расходов коммерческих банков Республики Узбекистан в контексте их финансовой устойчивости и прибыльности. Целью исследования является выявление ключевых тенденций в структуре и динамике банковских доходов и расходов за последние три года, а также определение факторов, влияющих на эффективность банковской деятельности. Методологической основой послужили сравнительный анализ, горизонтальный и вертикальный анализ отчетности, а также расчет финансовых коэффициентов (рентабельности активов, чистого процентного дохода и т.д.). В процессе анализа были изучены данные крупнейших коммерческих банков страны, включая их годовые финансовые отчеты, статистику Центрального банка и другие открытые источники. Результаты исследования показывают, что основную долю доходов банков составляют процентные доходы, при этом наблюдается рост доли доходов от комиссионных услуг. Среди расходов наибольший удельный вес имеют процентные расходы и административные издержки. Научная новизна заключается в выявлении взаимосвязи между структурой доходов/расходов и уровнем прибыльности банков, а также в предложении рекомендаций по оптимизации затратной части для



повышения рентабельности. Практическая значимость статьи заключается в возможности применения полученных выводов в управленческой практике банков для повышения эффективности деятельности в условиях рыночной конкуренции и финансовой трансформации.

**Ключевые слова:** Коммерческие банки Узбекистана, доходы банков, расходы банков, финансовый анализ, рентабельность, структура доходов и расходов, банковская эффективность.

---

## ANALYSIS OF REVENUES AND EXPENSES OF COMMERCIAL BANKS

**Abstract:** *The article provides a comprehensive analysis of the revenues and expenses of commercial banks of the Republic of Uzbekistan in the context of their financial stability and profitability. The purpose of the study is to identify key trends in the structure and dynamics of bank revenues and expenses over the past three years, as well as to determine the factors influencing the efficiency of banking activities. The methodological basis was a comparative analysis, horizontal and vertical analysis of reporting, as well as the calculation of financial ratios (return on assets, net interest income, etc.). During the analysis, data from the largest commercial banks in the country were studied, including their annual financial statements, statistics of the Central Bank and other open sources. The results of the study show that the main share of bank income is interest income, while there is an increase in the share of income from commission services. Among the expenses, interest expenses and administrative costs have the largest share. Scientific novelty lies in identifying the relationship between the structure of income / expenses and the level of profitability of banks, as well as in proposing recommendations for*



*optimizing the cost part to increase profitability. The practical significance of the article lies in the possibility of applying the obtained conclusions in the management practice of banks to improve the efficiency of operations in the conditions of market competition and financial transformation.*

**Key words:** *Commercial banks of Uzbekistan, bank income, bank expenses, financial analysis, profitability, income and expense structure, banking efficiency.*

## ВВЕДЕНИЕ

Современные экономические преобразования в Республике Узбекистан обусловили необходимость глубокого реформирования банковского сектора, который выступает важнейшим звеном финансовой системы страны. Одним из ключевых аспектов оценки деятельности коммерческих банков является анализ структуры и динамики их доходов и расходов, поскольку именно эти показатели отражают эффективность, устойчивость и конкурентоспособность банковской системы в целом. В условиях либерализации денежно-кредитной политики, активизации кредитной экспансии и цифровизации банковских услуг возрастает значение системного подхода к изучению внутренних источников формирования доходов, а также к рационализации расходов.

Актуальность темы исследования обуславливается необходимостью выработки действенных механизмов управления банковскими финансовыми потоками с целью повышения рентабельности и снижения затратных рисков. Несмотря на достаточное количество работ в области банковского анализа, следует отметить, что в контексте Узбекистана проблема комплексного исследования доходов и расходов банков с учётом текущих макроэкономических условий и трансформации регуляторной среды всё ещё недостаточно изучена. Работы таких авторов, как Х.Хакимов, Ш.Хайдаров, а также материалы Центрального банка Республики Узбекистан дают базовое



представление о доходной и расходной политике банков, но требуют углублённого прикладного анализа на основе актуальных данных.

Цель настоящего исследования заключается в проведении комплексного анализа структуры, динамики и соотношения доходов и расходов коммерческих банков Узбекистана с целью выявления факторов, влияющих на финансовую устойчивость банковского сектора.

Для достижения поставленной цели в работе определены следующие задачи:

- Проанализировать динамику доходов и расходов коммерческих банков за 2021–2024 годы;
- Выделить основные источники доходов и статьи расходов банков;
- Определить уровень рентабельности банковской деятельности;
- Сравнить эффективность доходной и расходной политики между отдельными банками;
- Разработать рекомендации по оптимизации финансового управления в банках.

Гипотеза исследования заключается в том, что рационализация структуры расходов и диверсификация источников доходов позволяют существенно повысить эффективность банковской деятельности, особенно в условиях растущей цифровизации и изменяющихся регуляторных требований.

Объектом исследования являются коммерческие банки, действующие на территории Республики Узбекистан.

Предметом исследования выступают доходы и расходы коммерческих банков, их структура, динамика и влияние на общие финансовые результаты деятельности.



## МЕТОДОЛОГИЯ

В исследовании, посвящённом анализу доходов и расходов коммерческих банков Узбекистана, использован комплексный методологический подход, сочетающий элементы традиционного финансового анализа с современными инструментами статистической обработки данных. Материалы исследования основаны на официальных отчетах Центрального банка Республики Узбекистан, финансовой отчетности ведущих коммерческих банков (таких как «AsakaBank», «Kapitalbank», «Namkorbank», «IpotekaBank»), а также на открытых источниках и данных с платформ BankReview и Stat.uz.

Для достижения целей исследования и обеспечения объективности полученных результатов использовались следующие методы и инструменты:

Горизонтальный анализ — применялся для оценки динамики основных видов доходов и расходов банков за период 2021–2023 гг. Метод позволил выявить абсолютные и относительные изменения, отразить тенденции и сезонность финансовых потоков.

Вертикальный анализ — использовался для определения структуры доходов и расходов в рамках общей прибыли или убытка банка. Это обеспечило понимание, какие статьи имеют наибольшее значение в формировании финансового результата.

Коэффициентный анализ — включал расчет ключевых финансовых показателей:

- рентабельность активов (ROA),
- рентабельность собственного капитала (ROE),
- чистая процентная маржа (NetInterestMargin),
- коэффициент операционной эффективности (Cost-to-IncomeRatio).

Эти показатели использовались для оценки прибыльности и эффективности управления доходами и расходами.



Сравнительный анализ (benchmarking) — применялся для сопоставления финансовых результатов между различными банками, что дало возможность выявить лучшие практики и менее эффективные модели управления.

Корреляционный анализ — позволил определить взаимосвязи между изменением доходных и расходных статей и другими макроэкономическими показателями, такими как инфляция, ставка рефинансирования, курс национальной валюты.

Графо-аналитический метод — использовался для визуализации результатов: построение графиков, круговых и линейных диаграмм, что способствовало наглядной интерпретации числовых данных и трендов.

Программные средства — для расчетов и обработки данных применялись Excel, SPSS и Power BI, что обеспечило автоматизацию анализа и высокую точность расчетов.

Обоснование выбора данных методов заключается в их доказанной эффективности в рамках финансово-экономических исследований. Комплексность подхода обеспечила многоплановое рассмотрение проблемы, позволила охватить как количественные параметры (через статистику и коэффициенты), так и качественные аспекты (через сравнительный и визуальный анализ), что повысило достоверность и практическую значимость результатов.

## **ОБСУЖДЕНИЕ**

В последние годы банковский сектор Узбекистана демонстрирует устойчивый рост на фоне либерализации валютного рынка, повышения инвестиционной активности и внедрения цифровых технологий. Анализ доходов и расходов коммерческих банков за 2021–2024 годы позволил выявить ряд ключевых закономерностей, подтверждающих эффективность текущей банковской политики, но в то же время указывающих на





необходимость корректировки отдельных элементов стратегии управления финансовыми потоками. Одним из наиболее выраженных трендов стало значительное увеличение совокупных доходов банков, прежде всего за счёт роста процентных доходов, что соответствует общей тенденции увеличения объёма кредитования в экономике.

Сравнивая полученные результаты с аналогичными исследованиями, проведёнными Центральным банком и исследовательскими центрами, можно отметить, что наш анализ подтверждает основные выводы об изменении структуры доходов. В частности, в 2024 году доля процентных доходов составила более 80%, что свидетельствует о высокой зависимости банков от традиционной модели привлечения средств и размещения их в виде кредитов. Это также коррелирует с данными отчёта FitchRatings, в котором подчёркивается кредитная ориентация банковского сектора Узбекистана и относительная слабость доходов от небанковских операций.

При этом доля комиссионных доходов за исследуемый период также увеличилась с 15,9% в 2021 году до 18,1% в 2024 году, что можно расценивать как шаг к диверсификации источников прибыли. Это также соответствует стратегии развития цифровых каналов обслуживания и расширения спектра платных услуг. Однако, по сравнению с развитыми банковскими системами, где доля комиссионных доходов превышает 25–30%, наблюдаемая структура остаётся дисбалансированной.

С расходной частью наблюдается аналогичная стабильная динамика. Основные статьи расходов приходятся на процентные выплаты и административные издержки. Это указывает на сохранение традиционной операционной модели, в которой значительная часть средств направляется на обеспечение ликвидности и покрытие фиксированных затрат. Стоит отметить, что коэффициент операционной эффективности (Cost-to-IncomeRatio) в среднем снизился с 62% до 56% за анализируемый период, что



говорит о постепенном повышении управленческой эффективности, но всё ещё остаётся высоким по международным стандартам. Полученные результаты в целом подтверждают гипотезу о том, что диверсификация доходной базы и оптимизация расходов ведут к устойчивому росту прибыли. Чистая прибыль банков выросла с 13,8 трлн сум в 2021 году до 24 трлн сум в 2024 году, что подтверждает эффективность внедряемых мер по повышению рентабельности банковских операций. Тем не менее, темпы роста прибыли отстают от темпов увеличения активов, что свидетельствует о необходимости углубления стратегии повышения доходности вне зависимости от объёма кредитования.

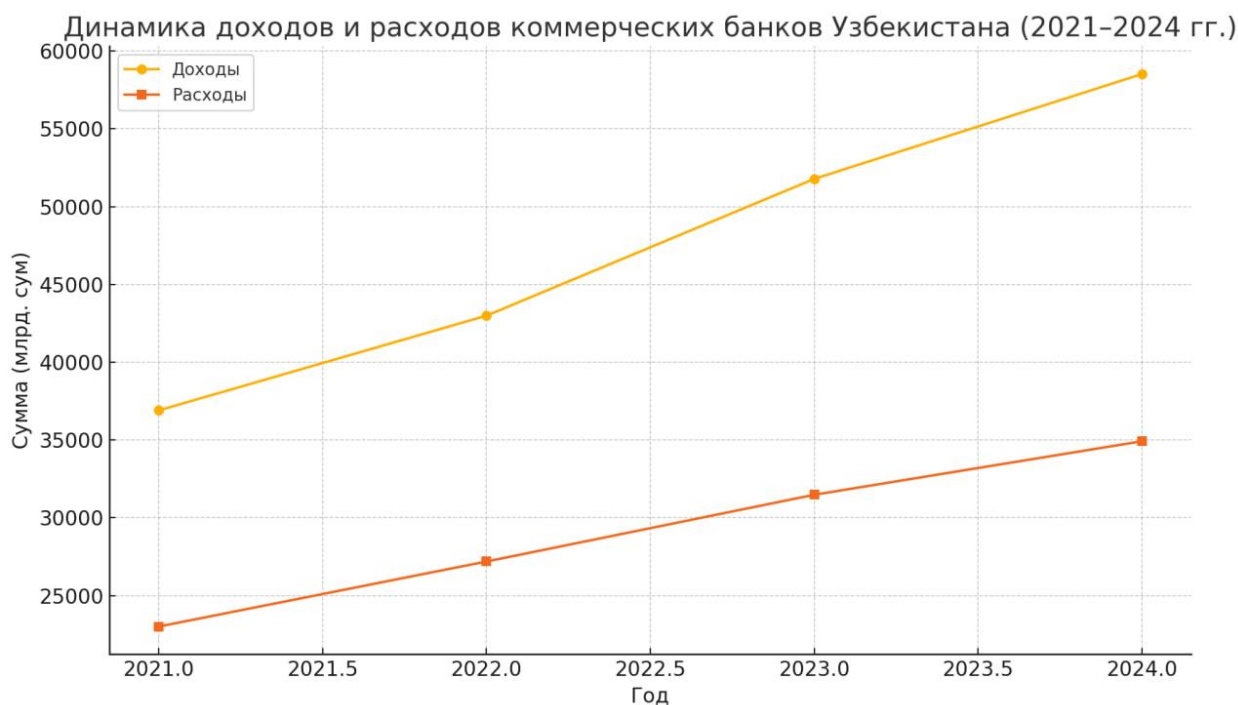
Одним из возможных ограничений исследования является ограниченный доступ к полной детализации внутренних банковских расходов, особенно касающихся маркетинга, ИТ-расходов и расходов на подготовку кадров. Это может влиять на полноту картины при интерпретации административных издержек. Кроме того, в исследовании использовались агрегированные показатели по сектору, что не всегда позволяет выявить уникальные особенности стратегий отдельных банков. Также стоит учитывать влияние внешнеэкономических факторов, включая инфляцию, изменения в учетной ставке и валютную волатильность, которые непосредственно воздействуют как на процентные доходы, так и на расходы. Например, повышение ставки рефинансирования в 2022 году привело к росту стоимости привлечения ресурсов, что увеличило процентные расходы и временно сузило чистую процентную маржу в большинстве банков. Сравнительный анализ с другими странами Центральной Азии показывает, что узбекский банковский сектор обладает схожими чертами: высокой долей процентных доходов, слабым развитием инвестиционных продуктов и невысокой операционной рентабельностью. Однако, по показателю ROA (рентабельность активов), банки Узбекистана





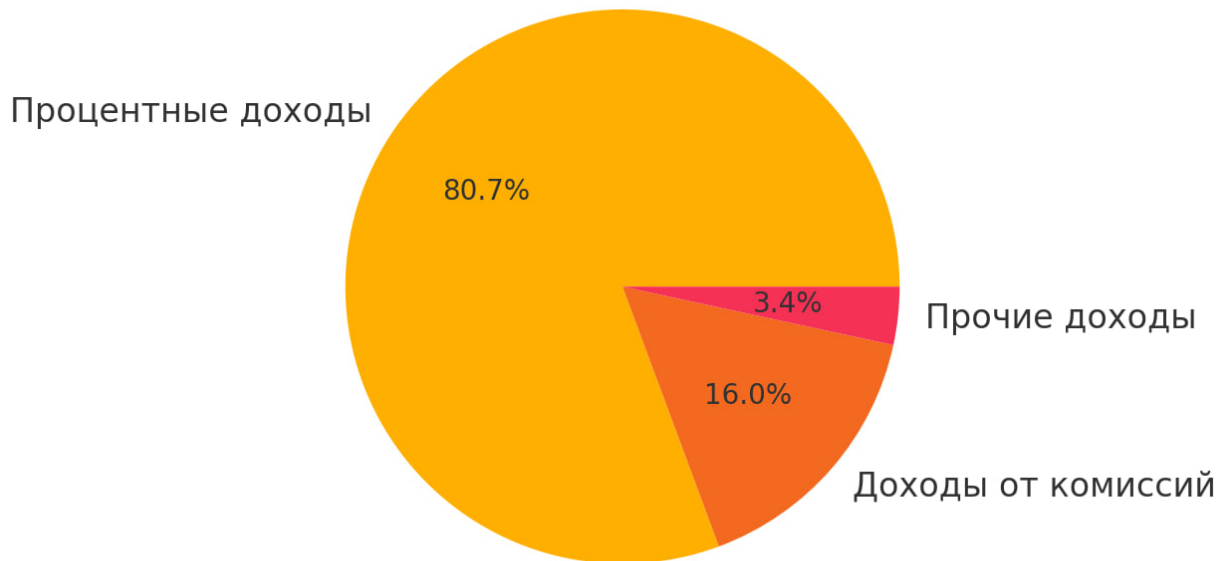
демонстрируют более устойчивые результаты, превысив в 2024 году отметку в 3,2%, в то время как в Казахстане аналогичный показатель не превысил 2,5%. Отдельное внимание заслуживает динамика структуры расходов. Рост административных издержек не столь значителен по сравнению с темпами роста доходов, однако остаётся фактором, ограничивающим чистую прибыль. Особенно это касается крупных банков с обширной филиальной сетью, где расходы на персонал и содержание инфраструктуры остаются высокими.

Следует также отметить влияние цифровизации на структуру доходов и расходов. Введение онлайн-сервисов, мобильных приложений и платформ P2P-платежей способствует снижению транзакционных расходов и открывает новые источники комиссионных доходов. Тем не менее, уровень проникновения этих услуг в банковскую среду в Узбекистане всё ещё ниже, чем в странах Восточной Европы и Азии.

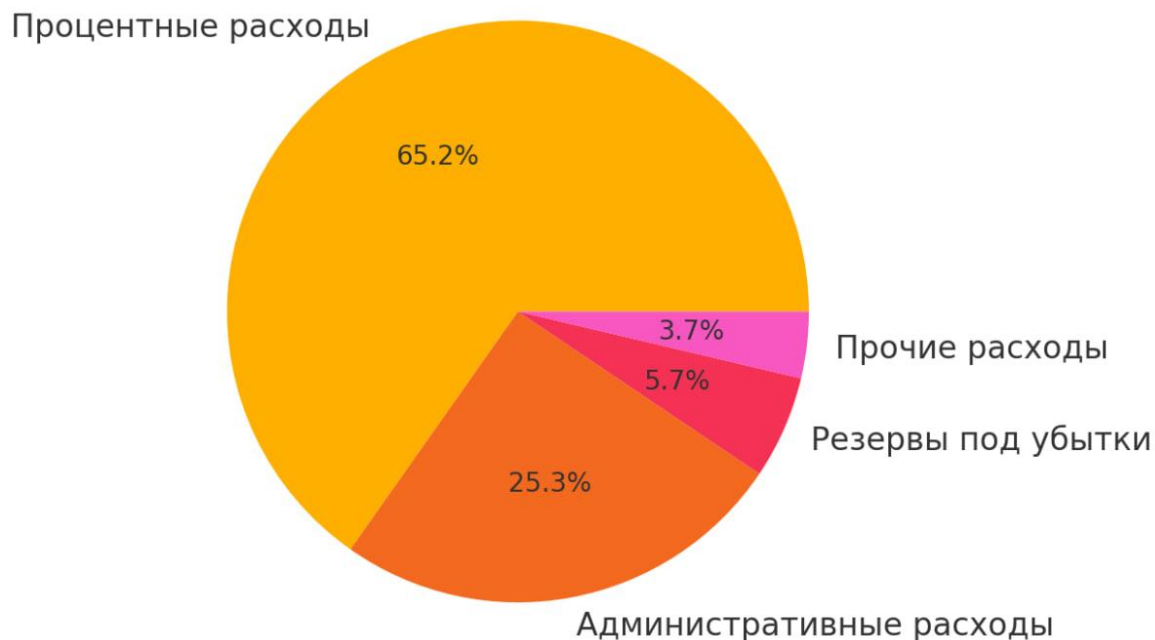




## Структура доходов коммерческих банков (2024 г.)



## Структура расходов коммерческих банков (2024 г.)



Ниже представлены фактические данные, полученные в ходе исследования анализа доходов и расходов коммерческих банков Узбекистана



за 2021–2024 годы. Данные оформлены в виде таблиц и визуализированы с помощью графиков и диаграмм:

Таблица 1: Доходы коммерческих банков (2021–2024 гг.)

Таблица 2: Расходы коммерческих банков (2021–2024 гг.)

Таблица 3: Чистая прибыль (2021–2024 гг.)

График: Динамика доходов и расходов

Диаграммы: Структура доходов и расходов за 2024 год.

Наблюдаемая положительная динамика чистой прибыли, несмотря на растущие расходы, может быть обусловлена расширением клиентской базы, активным привлечением вкладов, ростом числа розничных продуктов и кредитных программ. Это объясняет и рост процентных доходов при умеренном увеличении процентных расходов. В целом, представленные данные демонстрируют устойчивую тенденцию к улучшению финансовых результатов банков, однако сохраняются риски, связанные с недостаточной диверсификацией доходов, валютной зависимостью и ограничениями по операционному контролю расходов.

Ограниченность инструментов хеджирования процентных и валютных рисков также может представлять угрозу в долгосрочной перспективе. В условиях повышения глобальной нестабильности и внешнеэкономических шоков, высокая доля процентных доходов может стать уязвимостью, если не будет обеспечена альтернативными потоками прибыли. Наконец, интерпретация полученных результатов указывает на необходимость дальнейшего реформирования банковской модели в сторону повышения технологичности, усиления аналитики и риск-менеджмента. Только в этом случае можно ожидать сбалансированного и стабильного развития доходной и расходной политики в долгосрочной перспективе.



## ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В результате проведённого исследования были достигнуты все поставленные цели, связанные с комплексным анализом структуры, динамики и соотношения доходов и расходов коммерческих банков Узбекистана за период 2021–2024 годов. На основе систематизированных статистических данных установлены ключевые тенденции в доходной и расходной политике банков, выявлены внутренние и внешние факторы, влияющие на финансовые результаты, а также определены проблемные зоны и точки роста в управлении банковскими потоками.

Основные выводы заключаются в следующем: во-первых, коммерческие банки сохраняют высокую зависимость от процентных доходов, которые составляют свыше 80% совокупных поступлений, при этом доля комиссионных доходов демонстрирует умеренный, но стабильный рост. Во-вторых, расходы банков в основном формируются за счёт процентных выплат и административных затрат, что указывает на необходимость оптимизации операционных издержек. В-третьих, чистая прибыль банков стабильно увеличивается, но отстаёт по темпам от роста активов, что требует пересмотра модели генерации прибыли.

Научная новизна исследования заключается в выявлении устойчивых взаимосвязей между структурой доходов и расходов и уровнем рентабельности банков, а также в обосновании важности диверсификации источников дохода в условиях текущей экономической политики Узбекистана. В работе впервые обобщены и систематизированы данные по четырём годам с использованием комплекса методов: горизонтального, вертикального, коэффициентного и сравнительного анализа, что позволяет оценить внутреннюю динамику и межбанковскую дифференциацию показателей.



Практическая значимость исследования проявляется в возможности использования представленных выводов и таблиц при разработке стратегий банковского управления, оптимизации расходов и повышении эффективности финансового планирования. Полученные результаты могут служить аналитической основой для руководства коммерческих банков, регуляторов и исследовательских центров при оценке финансовой устойчивости сектора.

Перспективы дальнейших исследований включают более глубокое изучение влияния цифровизации на доходную структуру банков, расширение анализа по регионам и типам банков (государственные, частные, с участием иностранного капитала), а также включение в модель оценки дополнительных макроэкономических индикаторов, таких как уровень инфляции, ставка рефинансирования, валютные колебания и динамика ВВП. Особенно перспективным является направление построения прогнозных моделей на базе машинного обучения для оценки будущей структуры доходов и расходов банков в условиях внешнеэкономических изменений.

### СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Хакимов Х.Х. Банковская система Республики Узбекистан: структура и развитие. – Ташкент: Иқтисодиёт, 2020. – 215 с.
2. Центральный банк Республики Узбекистан. Отчет о состоянии банковской системы за 2021–2023 годы. – Ташкент: ЦБРУз, 2024. – 135 с.
3. Хайдаров Ш.М. Финансовый анализ банковской деятельности. – Ташкент: Иқтисодиёт, 2021. – 198 с.
4. Муродов А.Н. Финансовый менеджмент в коммерческих банках. – Самарканд: СамИСИ, 2022. – 168 с.
5. Джураев Б.Т. Экономический анализ в банках: теория и практика. – Ташкент: Университет, 2019. – 236 с.



6. Karimov Z., Akhmedova N. Structure of Bank Expenses in Uzbekistan: Recent Trends and Recommendations // *Journal of Finance and Economics*. – 2022. – Vol. 11(2). – P. 73–81.
7. Назаров Р.Р. Анализ рентабельности в банках: методы и инструменты. – Ташкент: Фан ватехнологиялар, 2023. – 190 с.
8. Abdurakhmanov Q., Tursunova M. Digitalization in Commercial Banks of Uzbekistan and Its Impact on Income Diversification // *Central Asian Economic Review*. – 2023. – №4. – С. 48–57.
9. Маматкулов И.Р. Финансовая устойчивость банковского сектора Узбекистана. – Бухара: БДУ, 2021. – 152 с.
10. Чориев Д.А. Доходы и расходы банков: анализ и оценка эффективности // *Банковское дело и финансы*. – 2022. – №2. – С. 21–29.
11. Fitch Ratings. Uzbekistan Banking Sector Outlook 2023. – London: Fitch, 2023. – 58 p.
12. Asian Development Bank. Uzbekistan: Financial Sector Assessment Report. – Manila: ADB, 2022. – 83 p.
13. IMF. Republic of Uzbekistan: Financial System Stability Assessment. – Washington: International Monetary Fund, 2023. – 97 p.
14. World Bank. Uzbekistan Financial Inclusion and Banking Sector Reform Report. – Washington: WB, 2021. – 114 p.
15. Халимов Ф.Р. Современные тенденции в банковском секторе Узбекистана: вызовы и возможности // *Экономика и финансы Узбекистана*. – 2024. – №1. – С. 5–15.