ISSN:3030-332X
Impact factor: 9,493
International journal of scientific researchers

ОРГАНИЗАЦИЯ ИНВЕСТИЦИОННОГО БАНКОВСКОГО СЕРВИСА

Жалилов Шахзоджон Эркин угли
Гайбуллаев Абубакир Улугбек угли
Самаркандский институт экономики и сервиса
Факультет среднего и высшего образования
Банковское дело и аудиторский факультет, студента

Холмирзаев Элбек Бахтиёрович

Преподаватель Самаркандского института экономики и сервиса

Doi: https://doi.org/10.5281/zenodo.20351278

Аннотация: В статье рассматриваются современные особенности организации инвестиционного банковского сервиса в условиях трансформации финансового сектора Республики Узбекистан. Исследованы механизмы предоставления инвестиционных услуг коммерческими банками, выявлены ключевые проблемы функционирования инвестиционного банкинга, а также проанализированы факторы, влияющие на эффективность взаимодействия банков с корпоративными и частными инвесторами. Отдельное внимание уделено цифровизации банковского сектора, расширению дистанционных сервисов, внедрению инновационных финансовых инструментов и зарубежному опыту развития инвестиционного обслуживания. На основе сравнительного анализа деятельности банков Узбекистана предложены направления совершенствования инвестиционного банковского сервиса в современных экономических условиях.

Ключевые слова: инвестиционный банкинг, коммерческие банки, инвестиционные услуги, финансовый рынок, цифровизация, инвестиционный сервис, банковская система, корпоративные клиенты, инвестиционная деятельность, Узбекистан.

ORGANIZING INVESTMENT BANKING SERVICES

Abstract: This article examines the current features of organizing investment banking services amid the transformation of the financial sector in the Republic of Uzbekistan. The article examines the mechanisms for providing investment services by commercial banks, identifies key issues in the functioning of investment banking, and analyzes factors influencing the effectiveness of banks' interactions with corporate and private investors. Special attention is paid to the digitalization of the banking sector, the expansion of remote services, the introduction of innovative financial instruments, and international experience in developing investment services. Based on a comparative analysis of the activities of Uzbek banks, directions for improving investment banking services in the current economic environment are proposed.

Keywords: investment banking, commercial banks, investment services, financial market, digitalization, investment services, banking system, corporate clients, investment activities, Uzbekistan.

Введение

Развитие инвестиционного банковского сервиса в последние годы стало одним из наиболее заметных направлений модернизации финансовой системы Узбекистана. Если еще десять лет назад коммерческие банки в основном концентрировались на кредитовании и расчетно-кассовом обслуживании, то сейчас структура банковских услуг постепенно меняется. Возникает спрос на инвестиционное сопровождение бизнеса, консультационные услуги, управление активами, выпуск корпоративных облигаций и организацию финансовых сделок. Это связано не только с внутренними преобразованиями экономики, но и с ростом конкуренции между банками. В определенный момент стало очевидно, что обычное кредитование уже не обеспечивает устойчивый рост банковской прибыли. Коммерческие банки начали искать новые источники

дохода, и инвестиционный сервис оказался одним из наиболее перспективных направлений. Особенно заметно это проявилось после 2019 года, когда в стране активизировались процессы либерализации валютного рынка и привлечения иностранных инвестиций. По данным Центрального банка Узбекистана, объем банковских активов за период 2020–2024 годов вырос более чем на 34%, при этом доля цифровых услуг увеличилась почти в два раза. Инвестиционный сервис стал восприниматься не как дополнительная услуга, а как важный элемент стратегического развития банковской системы. Интересно, что многие банки столкнулись с кадровыми и организационными трудностями. Оказалось, что создание инвестиционного подразделения требует не только финансовых ресурсов, но и специалистов нового типа. Банкам пришлось адаптироваться к меняющимся требованиям клиентов. Крупный бизнес начал ожидать от банков более сложных решений, включая сопровождение инвестиционных проектов, финансовый анализ и консультации по управлению рисками. На этом фоне усилилась роль цифровых платформ и дистанционных каналов взаимодействия. Всё чаще инвестиционные операции стали переходить в электронный формат. Это изменило саму структуру банковского обслуживания.

Методология

Исследование основывается на системном и сравнительном подходах к анализу инвестиционного банковского сервиса. В процессе работы были использованы методы экономического анализа, статистического сравнения, логического обобщения и структурного исследования. Особое внимание уделялось изучению показателей развития банковского сектора Узбекистана за 2020–2025 годы. Были рассмотрены данные Центрального банка Республики Узбекистан, Министерства экономики и финансов, а также аналитические материалы коммерческих банков. При анализе инвестиционного сервиса использовались показатели объема инвестиционных операций, количества дистанционных услуг, уровня цифровизации банков и степени вовлеченности корпоративных клиентов. Кроме того, был проведен сравнительный анализ между отечественной практикой и зарубежным опытом организации инвестиционного банкинга. В исследовании использованы научные труды отечественных и зарубежных авторов, посвященные вопросам трансформации банковской системы, развитию дистанционных банковских услуг и внедрению инновационных финансовых технологий. Некоторые выводы были сделаны на основе наблюдения за текущими процессами в банковской сфере. Иногда складывается ощущение, что банки Узбекистана развиваются быстрее, чем нормативная база, регулирующая инвестиционные операции. Это создает определенные противоречия. С одной стороны, государство заинтересовано в активизации инвестиционной деятельности. С другой стороны, коммерческие банки пока еще осторожно относятся к рисковым инвестиционным инструментам. В исследовании также применялись элементы прогнозного анализа. Они позволили оценить возможные направления развития инвестиционного банковского сервиса в ближайшие годы. Отдельное внимание было уделено влиянию цифровых технологий на организацию инвестиционного обслуживания клиентов.

Результаты исследования

В ходе исследования было установлено, что инвестиционный банковский сервис в Узбекистане находится на стадии активного формирования. Наиболее заметные изменения произошли после 2021 года, когда коммерческие банки начали расширять спектр инвестиционных услуг. Например, некоторые крупные банки внедрили онлайн-платформы для покупки облигаций и участия в инвестиционных проектах. Это позволило увеличить количество клиентов, заинтересованных в долгосрочных финансовых вложениях. По оценкам экспертов, в 2024 году объем инвестиционных операций коммерческих банков вырос почти на 18% по сравнению с 2022 годом. При этом основная часть инвестиционных услуг всё еще сосредоточена в крупных банках. Малые коммерческие банки пока ограничиваются базовыми финансовыми операциями. Исследование показало, что важным фактором развития инвестиционного сервиса стала цифровизация банковской инфраструктуры. Внедрение мобильных приложений, дистанционной

идентификации и электронного документооборота значительно ускорило процесс обслуживания клиентов. Ранее оформление инвестиционных сделок занимало несколько дней, сейчас часть операций осуществляется в течение нескольких часов. Однако сохраняются и определенные ограничения. Многие клиенты недостаточно информированы о возможностях инвестиционного банкинга. Особенно это касается регионов. Уровень финансовой грамотности населения всё еще остается недостаточным. Некоторые банки также сталкиваются с нехваткой специалистов по инвестиционному анализу и управлению рисками. Интересно, что в условиях высокой конкуренции банки начали активно использовать консультационный сервис как способ привлечения клиентов. Появилась тенденция перехода от стандартного банковского обслуживания к индивидуальному финансовому сопровождению. Для корпоративных клиентов это стало особенно актуально.

Организация инвестиционного банковского сервиса напрямую зависит от качества внутреннего управления банка. Исследование показало, что наиболее успешные банки формируют отдельные инвестиционные подразделения, которые занимаются не только сопровождением проектов, но и аналитической деятельностью. Такие подразделения оценивают перспективность отраслей, анализируют риски и формируют рекомендации для клиентов. В Узбекистане подобная практика пока распространена ограниченно. Многие банки ещё продолжают совмещать инвестиционные функции с кредитными отделами. Это снижает эффективность управления инвестиционными проектами. Кроме того, существует проблема недостаточной диверсификации инвестиционных продуктов. В большинстве случаев банки предлагают клиентам ограниченный набор инструментов. В развитых странах инвестиционный сервис включает управление активами, брокерские операции, андеррайтинг, сопровождение IPO и выпуск ценных бумаг. В отечественной банковской системе такие механизмы пока используются частично. Сказывается и недостаточная развитость фондового рынка. Несмотря на рост интереса к инвестициям, количество активных участников рынка ценных бумаг остается относительно небольшим. По данным фондовой биржи «Тошкент», в 2024 году объем операций с корпоративными облигациями увеличился, но всё ещё значительно уступает показателям соседних развивающихся рынков. Это ограничивает возможности коммерческих банков в сфере инвестиционного посредничества.

Серьезное влияние на организацию инвестиционного банковского сервиса оказывает цифровая трансформация экономики. В последние годы банки начали активно внедрять технологии искусственного интеллекта, автоматизированного анализа данных и электронного мониторинга инвестиционных операций. Некоторые финансовые организации используют алгоритмы для оценки инвестиционных рисков клиентов. Это позволяет ускорить процесс принятия решений. Вместе с этим растет потребность в кибербезопасности. Чем больше инвестиционных операций переходит в онлайн-формат, тем выше риск цифровых угроз. Банки вынуждены увеличивать расходы на защиту информации. В 2023 году расходы на развитие IT-инфраструктуры в крупных банках Узбекистана выросли почти на 27%. Это довольно заметный показатель. Он отражает изменение приоритетов в банковской сфере. Если раньше банки инвестировали преимущественно в расширение филиальной сети, то сейчас акцент постепенно смещается в сторону цифровых сервисов. Инвестиционный банкинг становится технологически зависимым направлением деятельности. Отсюда появляется необходимость подготовки специалистов нового поколения, которые одновременно разбираются в финансах, аналитике и информационных технологиях. В некоторых случаях именно нехватка таких кадров замедляет развитие инвестиционного сервиса.

Обсуждение

Анализ результатов исследования показывает, что организация инвестиционного банковского сервиса в Узбекистане развивается неравномерно. Одни банки активно адаптируются к новым условиям и расширяют спектр инвестиционных услуг, другие сохраняют традиционную модель работы. Причины этого различаются. Иногда дело связано с ограниченными финансовыми

ресурсами, иногда — с осторожной политикой управления рисками. Инвестиционный сервис требует долгосрочного стратегического подхода. Не каждый банк готов к этому. Кроме того, сохраняется высокая зависимость банковской системы от государственного участия. Государственные банки продолжают занимать значительную долю рынка, что влияет на конкурентную среду. Частные банки действуют более гибко, быстрее внедряют цифровые решения и активнее работают с инвестиционными продуктами. Но у них ограничены ресурсы. Интересно наблюдать, как постепенно меняется поведение клиентов. Если раньше большинство предпочитало хранить средства на депозитах, то сейчас растет интерес к инвестиционным инструментам. Особенно среди молодых предпринимателей. Они чаще используют цифровые платформы и готовы рассматривать более сложные финансовые решения. Это создает дополнительный стимул для развития инвестиционного банкинга. Вместе с тем сохраняется проблема доверия к финансовому рынку. Некоторые клиенты всё ещё воспринимают инвестиции как слишком рискованную сферу. Банкам приходится не только предоставлять услуги, но и формировать финансовую культуру.

Отдельного внимания заслуживает зарубежный опыт организации инвестиционного банковского сервиса. В развитых странах инвестиционные банки выполняют гораздо более широкий круг функций. Они сопровождают крупные корпоративные сделки, участвуют в международных проектах, занимаются управлением активами и консультированием инвесторов. В Узбекистане подобная модель только начинает формироваться. Некоторые элементы зарубежной практики уже внедряются. Например, использование дистанционных инвестиционных платформ и электронных консультационных сервисов. Однако полное копирование зарубежных моделей не всегда эффективно. Национальная экономика имеет свои особенности. Уровень развития фондового рынка, инвестиционная активность населения и структура банковской системы отличаются от западных стран. Поэтому адаптация зарубежного опыта требует осторожного подхода. Иногда банки пытаются быстро внедрить новые инструменты, не учитывая уровень подготовки клиентов. Это может приводить к снижению доверия к инвестиционным услугам. Более устойчивый результат достигается при постепенном развитии инвестиционного сервиса. Особенно важным становится взаимодействие банков с государственными институтами и инвестиционными фондами. Такое сотрудничество способно снизить риски и повысить эффективность инвестиционных проектов.

Заключение

Исследование показало, что организация инвестиционного банковского сервиса становится одним из ключевых направлений модернизации банковской системы Узбекистана. Развитие инвестиционного банкинга связано с ростом цифровизации экономики, усилением конкуренции между коммерческими банками и повышением спроса на современные финансовые услуги. Коммерческие банки постепенно переходят от традиционной модели обслуживания к более сложным формам инвестиционного сопровождения клиентов. Наиболее заметные изменения связаны с внедрением дистанционных сервисов, цифровых платформ и аналитических систем управления инвестициями. В ходе исследования были выявлены основные проблемы развития инвестиционного банковского сервиса. Среди них можно выделить недостаточную развитость фондового рынка, ограниченный набор инвестиционных инструментов, нехватку квалифицированных кадров и недостаточный уровень финансовой грамотности населения. Кроме того, сохраняется определенная осторожность банков в отношении рискованных инвестиционных операций. Это сдерживает развитие новых финансовых продуктов.

Анализ зарубежного опыта показал, что эффективная организация инвестиционного банкинга требует комплексного подхода. Важную роль играют цифровые технологии, профессиональная подготовка специалистов, развитие инвестиционной инфраструктуры и повышение доверия клиентов к финансовым институтам. Для Узбекистана особое значение имеет постепенная адаптация международных практик с учетом национальных особенностей

банковской системы. В перспективе развитие инвестиционного банковского сервиса может стать одним из факторов повышения инвестиционной активности в стране. Расширение инвестиционных услуг, совершенствование цифровых платформ и усиление взаимодействия банков с корпоративным сектором способны повысить устойчивость финансового рынка и создать дополнительные возможности для экономического роста.

Список литературы

1. Шарипова Нигина Джоракуловна, Джураев Искандар. Совершенствование организационных механизмов трансформационных процессов в коммерческих банках // Ethiopian International Journal of Multidisciplinary Research. – 2024. – Т. 11. – № 04. – С. 66–68.
2. Sharipova Nigina Jorakulovna, Maksudov Orif Shakirovich. The Importance of Monetary Reforms // Ethiopian International Journal of Multidisciplinary Research. – 2023. – Vol. 10. – No. 12. – P. 880–883.
3. Шарипова Н.Д. Зарубежный опыт развития банковской системы. – Самарканд: Samarkand Institute of Economics and Service, 2023. – Zenodo.
4. Шарипова Н.Д., Акобиров А.П. Дальнейшее совершенствование предоставления дистанционных банковских услуг коммерческими банками // SCHOLAR. – 2023. – № 35. – С. 66–73.
5. Абдуллаев А.А. Инвестиционная деятельность коммерческих банков Узбекистана. – Ташкент: Finance Press, 2022. – 214 с.
6. Лаврушин О.И. Банковское дело: современная система кредитования. – Москва: КНОРУС, 2021. – 312 с.
7. Центральный банк Республики Узбекистан. Годовой отчет за 2024 год. – Ташкент, 2025.
8. Мирзиёев Ш.М. Стратегия развития Нового Узбекистана на 2022–2026 годы. – Ташкент: Узбекистон, 2022.
9. Rose P.S. Commercial Bank Management. – New York: McGraw-Hill Education, 2020. – 742 p.
10. Mishkin F. The Economics of Money, Banking and Financial Markets. – London: Pearson Education, 2021. – 816 p.