



**ЦЕНТРАЛЬНЫЙ
БАНК
РЕСПУБЛИКИ
УЗБЕКИСТАН**

ГОДОВОЙ ОТЧЕТ 2023

Ташкент 2024

СОКРАЩЕНИЯ

ACCA	Ассоциация сертифицированных присяжных бухгалтеров
AFI	Альянс за финансовую доступность
ARIMA	Autoregressive integrated moving average (<i>Эконометрическая модель</i>)
BigTech	Крупные технологические компании
CFA	Сертифицированный финансовый аналитик
CIR	Показатель эффективности операционной деятельности
DSGE	Динамическая стохастическая модель общего равновесия
DSTI	Показатель долговой нагрузки
ESG	Экологическое, социальное и корпоративное управление
FATF	Группа разработки финансовых мер борьбы с отмыванием денег
FSB	Совет по финансовой стабильности
IPO	Первичное публичное предложение
LCR	Коэффициент покрытия ликвидности
LTV	Коэффициент кредит/зalog
MIDAS	Mixed-data sampling (<i>Эконометрическая модель</i>)
MUNIS	Клиринговая система расчетов Центрального банка
NFC	Технология беспроводной передачи данных малого радиуса действия
NPL	Проблемные кредиты
NSFR	Показатель чистого стабильного фондирования
ОПЕК+	Организация стран – экспортёров нефти
ОТР	Одноразовый пароль
PMI	Индекс деловой активности
PwC	Международная аудит-консалтинговая корпорация «PricewaterhouseCoopers»
ROA	Показатель рентабельности активов
SupTech	Эффективная и высокотехнологичная система надзора в Центральном банке
АБР	Азиатский банк развития
АИКБ	Акционерный инновационный коммерческий банк
АК	Акционерно-коммерческий
АКБ	Акционерно-коммерческий банк
АКИБ	Акционерный коммерческий ипотечный банк
АО	Акционерное общество
ВВП	Внутренний валовой продукт
ВЛА	Высоколиквидные активы

ГЦБ	Государственные ценные бумаги
ЕБРР	Европейский банк реконструкции и развития
ИПЦ	Индекс потребительских цен
ИЦП	Индекс цен производителей
КИАЦ	ООО «Кредитное бюро «Кредитно-информационный аналитический центр»»
МВФ	Международный валютный фонд
МОТ	Международная организация труда
МСФО	Международные стандарты финансовой отчётности
МФИ	Международные финансовые институты
МФК	Международная финансовая корпорация
НДС	Налог на добавленную стоимость
НКО	Небанковская кредитная организация
НОК	Система онлайн наблюдения за ценами
ООН	Организация объединенных наций
ООО	Общество с ограниченной ответственностью
СДР	Специальные права заимствования
СМИ	Средства массовой информации
СРП	Соглашение о разделе продукции
ФРС	Федеральная резервная система (США)
ЧАБ	Частный акционерный банк
ЧАКБ	Частный акционерный коммерческий банк

СОДЕРЖАНИЕ

ВВЕДЕНИЕ.....	7
I. ВНУТРЕННИЕ И ВНЕШНИЕ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ УСЛОВИЯ В 2023 ГОДУ	13
1.1. Формирование внутренних экономических условий.....	13
1.1.1. Факторы финансовой поддержки экономики.....	13
1.1.2. Производственная активность и рынок труда.....	16
1.2. Формирование внешнеэкономических условий.....	23
1.2.1. Изменения в экономиках основных торговых стран-партнеров Узбекистана.....	29
1.2.2. Изменения и ожидания в мировой экономике и мировых сырьевых рынках.....	33
1.3. Инфляционные процессы и ожидания	36
1.4. Платёжный баланс и показатели международной инвестиционной позиции Республики Узбекистан.....	43
II. РАЗВИТИЕ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ И ФИНАНСОВАЯ СТАБИЛЬНОСТЬ В 2023 ГОДУ	49
2.1. Финансовая стабильность банковской системы.....	49
2.1.1. Основные показатели деятельности коммерческих банков	53
2.1.2. Анализ кредитов, выделенных на предпринимательскую деятельность	56
2.1.3. Пруденциальные и макропруденциальные меры, используемые для обеспечения финансовой устойчивости банков.....	59
2.1.4. Долговая нагрузка населения	63
2.2. Трансформационные процессы в банковской системе.....	64
2.3. Инфраструктура кредитных и платёжных организаций.....	68
2.3.1. Действующие кредитные и платёжные организации	68
2.3.2. Деятельность Государственного реестра кредитной информации, Кредитного бюро и Залогового реестра	69
2.3.3. Совершенствование системы гарантирования вкладов населения.....	73
2.4. Результативность небанковских кредитных организаций.....	74
2.5. Регулирование и надзор деятельности кредитных и платёжных организаций	79
2.5.1. Регулирование и надзор деятельности коммерческих банков	79
2.5.2. Регулирование и надзор деятельности небанковских кредитных организаций	84
2.5.3. Надзор и регулирование деятельности платёжных организаций	85
2.5.4. Внедрение в практику риск-ориентированного банковского надзора	87
2.5.5. Финансовый мониторинг, управление рисками, связанные с экономическими санкциями и экспортными ограничениями	88
III. ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ ЦЕНТРАЛЬНОГО БАНКА В СФЕРЕ ДЕНЕЖНО- КРЕДИТНОЙ, ВАЛЮТНОЙ И КОММУНИКАЦИОННОЙ ПОЛИТИКИ	92
3.1. Обеспечение стабильности цен.....	92

3.1.1. Анализ денежно-кредитных условий и инструментов в 2023 году	92
3.1.2. Изменения в операционном механизме денежно-кредитной политики	95
3.1.3. Анализ активности межбанковского денежного рынка и процентных ставок	96
3.1.4. Обзор внутреннего валютного рынка	98
3.2. Валютная политика и анализ валютных операций.....	101
3.2.1. Анализ движения средств по внешнеторговым операциям	102
3.2.2. Валютные операции с физическими лицами.....	105
3.3. Управление международными резервами Республики Узбекистан	108
3.3.1. Анализ динамики и структуры международных резервов Республики Узбекистан	110
3.3.2. Показатели адекватности международных резервов и анализ	113
3.4. Коммуникационная политика Центрального банка.....	117
IV. РАЗВИТИЕ НАЦИОНАЛЬНОЙ ПЛАТЕЖНОЙ СИСТЕМЫ, ИНФОРМАЦИОННЫЕ ТЕХНОЛОГИИ В БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЕ, ЗАЩИТА ИНФОРМАЦИИ И КИБЕРБЕЗОПАСНОСТЬ	122
4.1. Деятельность платежных систем Центрального Банка	122
4.2. Развитие розничных платежных систем на основе банковских карт.....	125
4.3. Деятельность финтех-компаний на рынке платежных услуг	129
4.4. Обеспечение информационной и кибербезопасности в информационных системах коммерческих банков и платежных систем	132
4.5. Внедрение и совершенствование цифровых технологий в системе Центрального банка.....	134
V. ОРГАНИЗАЦИЯ ДЕНЕЖНОГО ОБРАЩЕНИЯ	136
5.1. Налично-денежное обращение и динамика его изменения.....	136
5.2. Наличные деньги в обращении и ее структурное изменение	138
5.3. Операции с банковскими картами	140
VI. ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ ПО ПОВЫШЕНИЮ ДОСТУПНОСТИ ФИНАНСОВЫХ УСЛУГ И ЗАЩИТЕ ПРАВ ПОТРЕБИТЕЛЕЙ БАНКОВСКИХ УСЛУГ	142
6.1. Повышение доступности финансовых услуг	142
6.2. Повышение финансовой грамотности.....	143
6.3. Защита прав потребителей банковских услуг	146
6.4. Работа с обращениями физических и юридических лиц	147
VII. МЕЖДУНАРОДНЫЕ ОТНОШЕНИЯ И СОТРУДНИЧЕСТВО.....	150
7.1. Сотрудничество с международными финансовыми институтами и зарубежными Центральными банками	150
7.2. Сотрудничество с международными рейтинговыми компаниями и другими финансовыми организациями.....	153
VIII. ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ В ОБЛАСТИ РАБОТЫ С СОТРУДНИКАМИ И ПОВЫШЕНИЯ КВАЛИФИКАЦИИ, ВНУТРЕННЕГО КОНТРОЛЯ И ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ	155

8.1. Организационная структура	155
8.2. Развитие системы работы с персоналом	155
8.3. Деятельность по обучению и переподготовке сотрудников	157
8.4. Совершенствование денежно-кредитной и финансовой статистики	159
8.5. Анализ и исследования в деятельности Центрального банка	160
8.6. Деятельность внутреннего аудита и комплаенс-контроля	163
IX. ПРИЛОЖЕНИЯ.....	167

ВВЕДЕНИЕ

Деятельность Центрального банка в 2023 году была направлена, с одной стороны, на обеспечение уровня инфляции в пределах прогнозного показателя в условиях высокой инвестиционной и производственной активности в экономике, продолжения финансовой поддержки со стороны государства, и с другой стороны, основное внимание уделялось поддержанию финансовой стабильности банковской системы на приемлемом уровне в условиях роста стоимости привлечения внешних ресурсов, несмотря на замедление глобальных инфляционных процессов.

Тенденция к снижению уровня инфляции начиная с первого квартала 2023 года позволила снизить дополнительную нагрузку на основную ставку в рамках сдерживания инфляционных ожиданий в 2022 году. Основная ставка была снижена с 15 до 14%, а «относительно жесткие» денежно-кредитные условия были сохранены.

В 2023 году были продолжены процессы адаптации механизмов денежно-кредитной политики к нормам режима инфляционного таргетирования, а в целях эффективного регулирования ликвидности банковской системы и упрощения процессов управления собственной ликвидностью коммерческих банков в сотрудничестве с международными финансовыми институтами и консалтинговыми компаниями в операционный механизм был внесен ряд изменений.

В частности, в целях повышения эффективности управления ликвидностью за счет перераспределения совокупной ликвидности коммерческих банков внедрена практика обеспечения открытия межбанковских денежных рынков и рынков РЕПО в течение 30 минут, а использования денежно-кредитных операций Центрального банка в течение 1 часа после закрытия банковского платежного дня.

В целях предотвращения перебоев с ликвидностью в банках и обеспечения непрерывности платежной системы были запущены внутридневные кредитные инструменты, предназначенные для предоставления ликвидности коммерческим банкам, а также кредитные аукционы сроком до 1 недели и овернайт операции на основе валютного обеспечения.

В 2023 году изменение общей ситуации с ликвидностью банковской системы увеличило спрос на операции Центрального банка по регулированию ликвидности, в частности по предоставлению ликвидности.

В 2023 году через операции Центрального банка по предоставлению ликвидности овернайт РЕПО и овернайт своп коммерческим банкам было предоставлено ликвидности на сумму 279,3 и 50,9 трлн сумов соответственно, что в 8 и 5,8 раза больше, чем в 2022 году.

На фоне снижения системной ликвидности в банковской системе в августе-ноябре находившиеся в обращении облигации Центрального банка всего на сумму 26 трлн сумов были полностью погашены к сентябрю.

Активное использование инструментов денежно-кредитной политики Центрального банка снизили влияние монетарных факторов на инфляцию и способствовали формированию средневзвешенной процентной ставки по операциям, осуществляемым на денежном рынке в пределах полного процентного коридора в среднем на уровне 14,2% годовых, реальной процентной ставки в диапазоне 3,7-4,8%.

В целях снижения влияния немонетарных факторов на уровень инфляции внедрена практика еженедельного мониторинга цен на 20 различных видов потребительских товаров на центральных рынках регионов, а также оперативного отслеживания около 1 000 цен через систему онлайн мониторинга цен на товары (НОК) на веб-страницах крупных супермаркетов и интернет-магазинов.

Данные об основных потребительских товарах с ожидаемым повышением цен, полученная информация по мониторингу цен и соответствующие предложения по их устранению регулярно предоставлялись правительству.

Упомянутые меры в денежно-кредитной сфере позволили сдержать высокий уровень инфляции, и достичь инфляции к концу 2023 года на уровне 8,8%.

Спрос на банковские кредиты для финансирования инвестиционных проектов частного сектора остается высоким, поскольку деловая среда продолжает улучшаться, а альтернативные источники финансирования ограничены.

На удовлетворение такого высокого спроса и финансовую поддержку предпринимательской деятельности было направлено 251,4 трлн сумов (на 24% больше, чем в 2022 году) кредитных средств, а общий остаток кредитных вложений достиг почти 497 трлн сумов.

Увеличение объема выделенных кредитов наблюдалось во всех отраслях экономики, остаток кредитных вложений в промышленном секторе (рост 10,7%) составил 140,2 трлн сумов, в сельском хозяйстве (12,3%) – 47,3 трлн сумов, в сфере транспорта и коммуникации (15,7%) – 34,3 трлн сумов, в сфере торговли и общественного питания – 32,5 трлн сумов (12,5%), в строительстве – 12,3 трлн сумов (18%).

Макропруденциальная политика Центрального банка была направлена на обеспечение финансовой устойчивости банковской системы на приемлемом уровне в условиях сохраняющейся неопределенности в мировой экономике и минимизацию негативного влияния возможных рисков на капитал и ликвидность банков.

В рамках поставленных в этой связи задач постоянно анализировалась деятельность банков на основе контрольных показателей, разработанных при поддержке экспертов Всемирного банка, и показателей финансовой устойчивости МВФ, а также проводились стресс-тесты по различным сценариям.

Также в целях предотвращения негативного влияния проблемных кредитов на финансовую устойчивость банковской системы и снижения их веса, кредитные портфели банков регулярно анализировались в разрезе банков, регионов с разбивкой по сегментам. Также была внедрена вертикальная система контроля, основанная на организации, координации и оценке деятельности ответственных лиц в регионах.

Благодаря этим мерам по итогам 2023 года доля проблемных кредитов в общем объеме кредитов в банковской системе сохранилась на уровне 3,5% (3,6% на конец 2022 года).

В целях управления основными, важными для банковской системы рисками и изучения их влияния на финансовое состояние банков была внедрена система анализа финансового состояния 50 крупнейших заемщиков кредитного портфеля банковской системы.

Существующие уязвимости в процессе мониторинга обсуждались на заседаниях Правления Центрального банка, а коммерческим банкам была возложена задача регулярного мониторинга 20 крупнейших должников и предоставления информации о результатах Центральному банку.

Также в 2023 году была продолжена работа по приведению методики расчета норматива достаточности капитала Центрального банка в соответствие со **стандартами Базельского комитета**.

В отчетном году в целях улучшения роли микрофинансовых услуг в развитии предпринимательства были усовершенствованы нормативно-правовые акты, регулирующие деятельность небанковских кредитных организаций, а также приняты соответствующие постановления Президента Республики Узбекистан.

Согласно постановлениям основными задачами на период 2024-2026 годов являются увеличение размера рынка микрофинансирования и объема услуг, увеличение доли физических лиц в ресурсной базе микрофинансовых организаций, а также повышение уровня охвата населения и субъектов предпринимательства на основе поддержки самозанятости и развития бизнеса.

Также в целях стимулирования деятельности микрофинансовых организаций и создания соответствующих перспектив была создана для них возможность привлечения заемных средств в иностранной валюте от нерезидентов и оказания финансовых услуг в иностранной валюте юридическим лицам и осуществления деятельности платежной организации после получения соответствующей лицензии.

Максимальная сумма микрозаймов была увеличена с 50 до 100 млн сумов, а также определены комплексные меры по созданию микрофинансовых банков, оказывающих базовые банковские услуги, направленные на развитие рынка микрофинансовых услуг в регионах, и по созданию механизма трансформации микрофинансовых организаций в микрофинансовые банки.

Кроме того, в отчетном году особое внимание уделялось совершенствованию положений о лицензировании и регулировании деятельности операторов платежных систем и платежных организаций в соответствии с международными стандартами, а для управления рисками в этой сфере и обеспечения бесперебойной работы платежных систем были определены критерии выявления значимого оператора платежной системы.

На базе усовершенствованного программного обеспечения расчетно-клиринговой системы внедрен механизм приема коммунальных платежей, государственных пошлин и штрафов, платы за коммунальные услуги и других платежей с организаций-получателей денежных средств (*бенефициаров*). Отменена практика взимания с населения посреднической платы за осуществление этих платежей.

Отмена практики взимания посреднического сбора с получателей средств, в свою очередь, позволило сэкономить более 85 млрд сумов населения.

Путем взаимной интеграции сети банкоматов «Нумо» и «Uzcard» для пользователей банковских карт созданы условия для альтернативного использования этих банкоматов, а также полностью реализованы операции по снятию наличных.

В 2023 году количество выпущенных в обращение банковских карт достигло 46,2 млн ед., что на 35% больше, чем в 2022 году, а количество кобейджинговых банковских карт, предоставляющих населению возможность производить расчеты посредством одной карты в инфраструктуре республиканских и зарубежных платежных систем, увеличившись в 1,7 раза, достигло 3,1 млн ед.

Усиливаются меры кибербезопасности, направленные на предотвращение случаев мошеннического вывода средств с банковских карт, возникающих в процессе работы платежных систем.

В частности, введены дополнительные требования безопасности биометрической идентификации клиентов при осуществлении денежных переводов через мобильные приложения, подтверждении денежных переводов и использовании мобильных счетов, с помощью чего удается предотвращать мошеннические операции, связанные с банковскими картами.

В свою очередь, коммерческими банками и платежными организациями даются предупреждения о неразглашении данных банковских карт, одноразовых проверочных ОТР-кодов, предоставляется информация о безопасном использовании мобильных приложений, а также начались процессы применения методов многофакторной аутентификации при использовании мобильных приложений.

В целях автоматизированного формирования отчетов и информации, представляемой коммерческими банками в Центральный банк, а также дистанционного мониторинга деятельности банков начата практика изучения отчетов и электронных заявок на базе проектов SupTech.

В отчетном году в целях стимулирования «зеленого» финансирования, улучшения экологической обстановки и повышения активности банков в программах экологизации запущен кредитный продукт «**Green product**» для приобретения населением солнечных фотоэлектрических установок, солнечных водонагревателей, ветровых электростанций, генераторов и других устройств.

Для субъектов малого и среднего бизнеса внедрены кредитные продукты «**Green Energy Microloan**» на упрощенных условиях, предназначенные для установки солнечных батарей и открытия зарядных станций для электромобилей.

Особое внимание уделяется повышению охвата всех слоев населения банковскими услугами, в том числе расширению сети компактных и полнофункциональных банковских офисов в местах, ранее не охваченных центрами банковского обслуживания.

В рамках реализуемых в этих целях мер количество пунктов банковского обслуживания увеличено до 13 761 ед., а в 2023 году банками создано дополнительно 286 центров банковского обслуживания по республике, из них 88 приходятся на места, ранее не охваченных банковским обслуживанием.

Также была продолжена работа по защите прав потребителей банковских услуг, повышению финансовой грамотности и финансовой доступности населения.

В настоящем отчете представлена подробная информация об упомянутых и других мерах, реализованных в банковской системе в течение 2023 года, а также о выполнении задач, возложенных на Центральный банк в соответствии с действующим законодательством.

I. ВНУТРЕННИЕ И ВНЕШНИЕ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ УСЛОВИЯ В 2023 ГОДУ

1.1. Формирование внутренних экономических условий

1.1.1. Факторы финансовой поддержки экономики

В 2023 году на фоне жестких внешних финансовых условий увеличение объемов кредитования, бюджетных расходов и частных инвестиций стало одним из факторов поддержки экономики со стороны спроса.

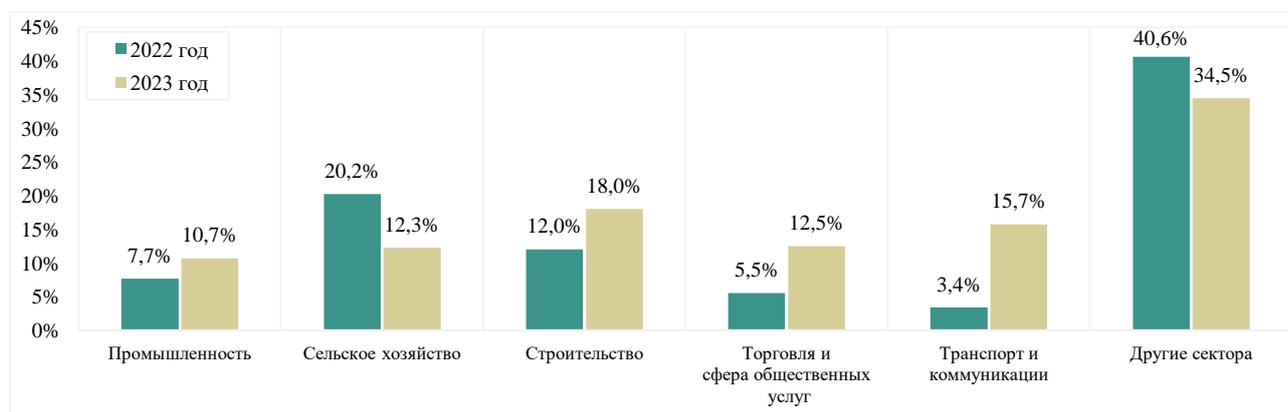
В частности, в 2023 году на финансирование экономики было направлено **251,4** трлн сумов, или почти на **24%** больше, чем в 2022 году, а остаток совокупных кредитных вложений достиг почти **497** трлн сумов.

Остаток кредитных вложений, выделенных **населению**, увеличился на 47,0% по сравнению с 2022 годом и составил **148,2** трлн сумов, а остаток кредитных вложений, выделенных **субъектам предпринимательства**, достиг **348,5** трлн сумов, увеличившись на 15,3%.

Увеличение доли кредитов, выделенных населению, в свою очередь, объясняется увеличением объемов в области ипотечного кредитования, автокредитования и выдачи микрозаймов за счет упрощения процессов выдачи кредитов и расширения дистанционного банковского обслуживания.

Рисунок 1.1.1.1

Рост остатка кредитов, выделенных секторам экономики



Источник: данные Центрального банка

В 2023 году рост остатков кредитов, выделенных отраслям экономики, наблюдался во всех направлениях, в частности в промышленности (*10,7% роста*) – **140,2** трлн сумов, в сельском хозяйстве (*12,3%*) – **47,3** трлн сумов, в сфере транспорта и коммуникации (*15,7%*) – **34,3** трлн сумов, в строительном секторе – **12,3** трлн сумов (*18%*) и **32,5** трлн сумов в сфере торговли и общественного питания (*12,5%*).

Быстрые темпы роста **частных инвестиций** также имели важное значение для поддержки экономического развития.

В частности, в 2023 году совокупный объем освоенных **инвестиций**, увеличившись в реальном выражении на **22,1%** по сравнению с 2022 годом, достиг **352,1** трлн сумов. При этом объем нецентрализованных инвестиций увеличился на **26,2%** по сравнению с 2022 годом до **307,3** трлн сумов, а **централизованных инвестиций** сократился на **0,7%** до **44,8** трлн сумов.

Таблица 1.1.1.1

Изменение инвестиций в основной капитал в разрезе источников финансирования, в млрд сумов

Источники финансирования	2022 год	2023 йил	Изменение, в %
Всего инвестиций	269 857,5	352 064,1	22,1
Централизованные инвестиции	41 548,1	44 806,8	-0,7
Республиканский бюджет	20 910,1	20 447,0	-11,4
Фонд реконструкции и развития	2 447,9	1 554,2	-42,0
Иностранные кредиты под гарантию Республики Узбекистан	15 256,5	21 153,4	30,3
Нецентрализованные инвестиции	228 423,6	307 257,3	26,2
Собственные средства предприятий	84 513,9	84 936,4	-2,7
Прямые иностранные инвестиции и кредиты	97 095,4	166 731,4	56,2
<i>в том числе,</i>			
<i>прямые иностранные инвестиции</i>	<i>37 006,3</i>	<i>84 311,6</i>	<i>96,4</i>
Средства населения	25 738,1	33 321,7	8,9
Кредиты коммерческих банков	21 076,2	22 267,8	17,9

Источник: предварительные данные Агентства статистики

В отчетном году доля **нецентрализованных инвестиций** в общей структуре увеличилась с 84,6% в 2022 году до 87,3%, а доля **централизованных инвестиций** соответственно снизилась с 15,4 до 12,7%.

Рост нецентрализованных инвестиций происходит за счет увеличения объема прямых иностранных инвестиций почти в **2,0** раза, кредитов коммерческих банков и других долговых фондов на **17,9%**, средств населения на **9%**.

Реальный рост объема централизованных инвестиций остался практически на уровне прошлого года, однако **иностранные кредиты, выданные под гарантии правительства** увеличились в **1,3** раза.

Хотя в 2023 году наблюдалось замедление глобальных инфляционных процессов, в условиях высоких цен на ресурсы на международном финансовом рынке реализация программ, направленных на предотвращение возникновения дисбалансов в экономике, потребовала продолжения финансовой поддержки экономики со стороны государства.

Для смягчения негативного влияния проциклической фискальной политики на инфляцию было достигнуто согласование между фискальной и монетарной политиками путем применения более жесткой денежно-кредитной политики.

В частности, расходы государственного бюджета и целевых фондов увеличились на 18% по сравнению с 2022 годом и составили 324,0 трлн сумов. На социальную сферу пришлось 42,3% расходов, 13,2% на экономическую поддержку, 9,1% на программы развития производства и инфраструктуры.

В 2023 году общее соотношение бюджетного дефицита к ВВП увеличилось с 4% в 2022 году до 5,5%.

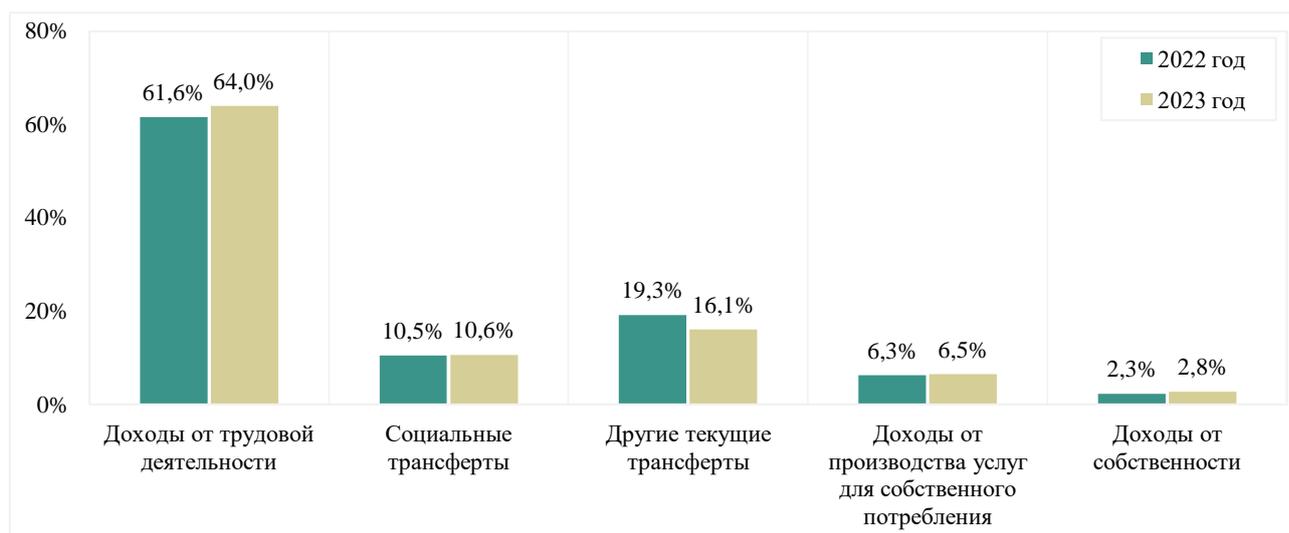
Правительственные программы, направленные на расширение источников доходов населения, а также повышение заработной платы и социальных пособий стало одним из факторов, повлиявших на высокие темпы роста общих доходов населения.

Увеличение общих доходов населения повлияло на потребительский спрос, что послужило росту потребления домохозяйств на 6,1%.

В частности, в 2023 году совокупные доходы населения в реальном выражении увеличились на **4,6%** по сравнению с 2022 годом и составили **728,8** трлн сумов. Данный рост сформировался преимущественно за счет увеличения на **6,6%** средней реальной заработной платы в бюджетной сфере и секторах экономики, а также увеличения в **1,2** раза социальных трансфертов и доходов от труда соответственно.

В структуре доходов населения наибольшую долю занимают **доходы от трудовой деятельности – 64%**, причем 54% этих доходов составляют доходы от самозанятости. **Доходы от собственности** увеличились на **40%** по сравнению с 2022 годом, а доходы от производства услуг для собственного потребления увеличились на **18,5%**.

Рисунок 1.1.1.2

Источники доходов населения и их доля в общем показателе

Источник: предварительные данные Агентства статистики

Доля других трансфертов в совокупных доходах населения имеет относительно снижающуюся динамику, и такая ситуация объясняется тем, что рост **трансграничных денежных переводов** вернулся к своей исторической динамике.

В целом, рост доходов населения, с одной стороны, способствует поддержанию потребительского спроса, а с другой стороны, приводит к увеличению инфляционного давления в экономике из-за растущего разрыва между совокупным спросом и предложением.

1.1.2. Производственная активность и рынок труда

В 2023 году рост инвестиционной активности, изменение тарифов на энергоносители и меры по смягчению влияния дефицита энергоснабжения на деловую активность создали условия для сохранения высоких темпов роста ВВП.

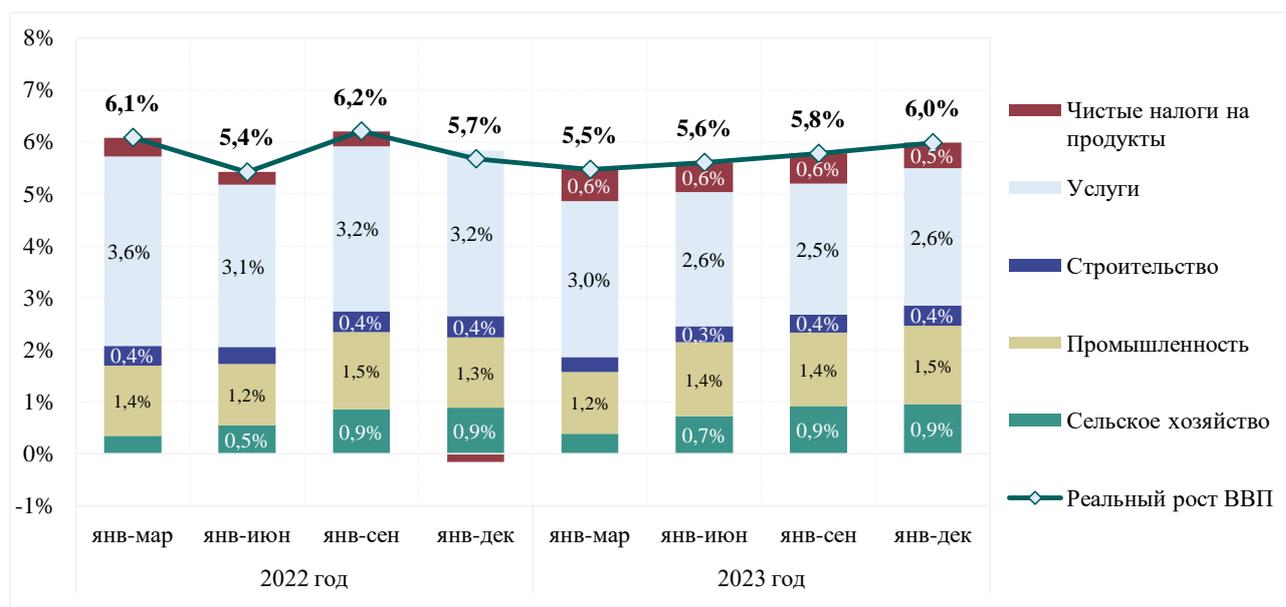
По итогам 2023 года номинальный ВВП составил **1 066,6** трлн сумов, а экономический рост ускорился с 5,7% в 2022 году до **6,0%** за счет роста производственной активности и совокупного спроса.

Вклад **сферы услуг** в 6,0-процентный прирост ВВП составил **2,6** процентных пункта (п.п.), **промышленности** – **1,5** п.п., **сельского хозяйства** – **0,9** п.п., **строительства** – **0,4** п.п.

Основными драйверами устойчивого экономического роста в 2023 году стали рост **сферы услуг** на **6,8%** и **промышленного сектора** на **6,0%**. Также в 2023 году объем производства **сельскохозяйственной продукции** увеличился на **4,1%**, объем **строительных работ** – на **6,4%**.

Рисунок 1.1.2.1

Вклад отраслей экономики в прирост ВВП



Источник: расчеты Центрального банка на основе предварительных данных Агентства статистики

Значительный рост инвестиций в производственный сектор, а также увеличение спроса на внутреннем рынке под влиянием внешней геополитической нестабильности позволили **промышленной сфере** расти высокими темпами.

В то время как рост в **производственном секторе** ускорился с 5,4% в 2022 году до **6,7%**, **горнодобывающая промышленность** замедлилась с 1,9 до **1,0%**, а рост производства электроэнергии, газа, пара и кондиционирования воздуха — с 13,5 до **9,7%**.

Хотя горнодобывающая промышленность сохранила положительный рост, добыча **нефти** сократилась на **2,3%**, добыча **природного газа** на **9,6%**, добыча **газового конденсата** на **6,9%**.

Такая ситуация привела к увеличению импорта вышеуказанных товаров на фоне высокого спроса хозяйствующих субъектов на энергоносители. Это, в свою очередь, способствовало смягчению негативного воздействия этой ситуации на экономическую активность и одновременно удовлетворению быстро растущего спроса.

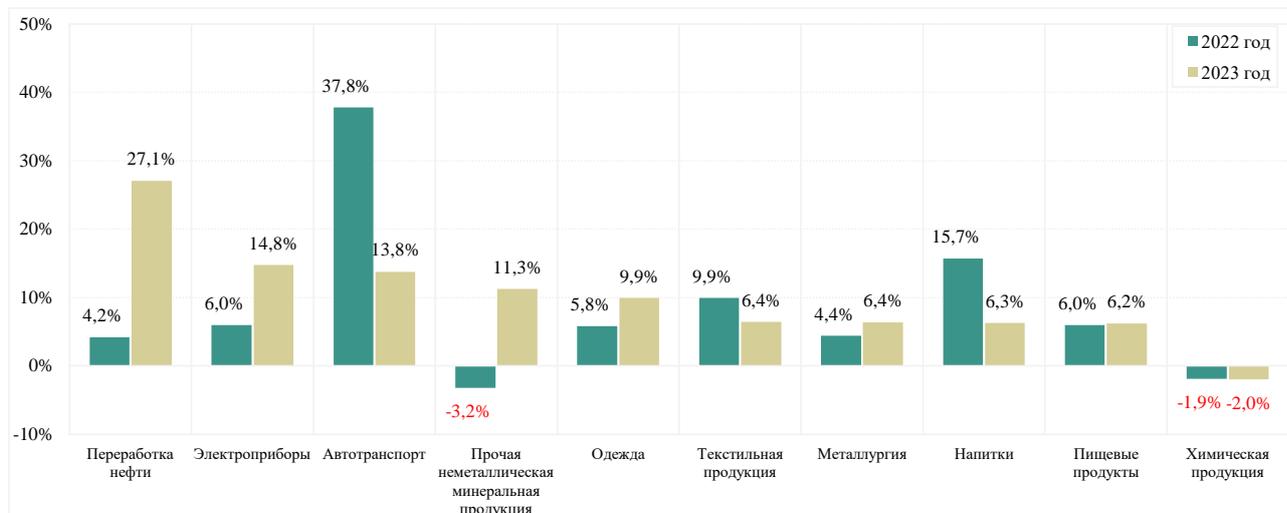
В 2023 году в структуре обрабатывающей промышленности производство **продуктов питания** увеличилось на **6,2%**, **продуктов нефтепереработки** – **27,1%**, **металлургии** – **6,4%**, **прочих неметаллических минеральных продуктов** – **11,3%**, **электрооборудования** – **14%**.

Тем временем темпы роста в **текстильной промышленности** замедлились с 9,9% в 2022 году до **6,4%**, **производство напитков** с 15,7 до **6,3%**, а производство **химической продукции** сократилось на **2,0%**.

Спад в химической промышленности объясняется перебоями в энергетическом секторе и поставках некоторых видов сырья, а также сокращением добычи нефти и природного газа.

Рисунок 1.1.2.2

Динамика объёмов производства обрабатывающей промышленности



Источник: предварительные данные Агентства статистики

Устойчивый рост доходов населения и выход на рынок новых видов услуг отражаются в высоких темпах роста рыночных услуг.

Услуги связи и информатизации (24,6%), финансовые услуги (20,6%), транспортные услуги (8,0%), услуги торговли (10,2%), а также услуги проживания и питания (12,6%) продемонстрировали высокие темпы роста и стали основной движущей силой высокого роста, наблюдаемого в сфере услуг.

Темпы роста услуг в сфере образования ускорились с 15,3% в 2022 году до 22,8%, услуг в сфере недвижимости – с 11,1 до 13,3%, медицинских услуг – с 11,5 до 11,6%.

Усиление конкуренции на рынке банковских услуг, расширение сферы цифровых банковских услуг, а также повышение финансовой грамотности населения стали причинами высокого роста финансовых услуг.

Рост услуг связи и информатизации объясняется реализацией государственных программ по подготовке специалистов в сфере ИКТ, привлечением в нашу страну международных компаний, работающих в сфере цифровизации, а также растущим спросом на цифровые услуги со стороны субъектов экономики.

В сельском хозяйстве объемы производства продукции растениеводства ускорились с 3,8% в 2022 году до 4,2%, продукции животноводства – с 3,3 до 3,7%.

Объемы производства зерновых культур увеличились с 4,7% в 2022 году до **5,5%**, производства овощей – с 2,9 до **3,5%**, однако темпы производства бахчевых культур (5,5%) и фруктов (4,1%) замедлились по сравнению с прошлым годом.

В **животноводстве** рост производства говядины и мяса птицы ускорился с 3,4% в 2022 году до **3,9%**, а в сфере производства молочной продукции (2,9%), яиц (4,4%) и рыбы (7,3%) показатели роста остались стабильными.

Широкое вовлечение частного сектора в использование сельскохозяйственных земель, т.е. внедрение системы аренды сельскохозяйственных земель на основе аукционов, привлечение науки и инноваций, формирование цен на сельскохозяйственную продукцию на основе рыночного механизма создают условия для обеспечения стабильного темпа роста в этой отрасли.

В строительных работах высокий рост наблюдался в **специализированных строительных работах**, где объем увеличился на **35,0%** по сравнению с 2022 годом. Также темпы роста строительства **объектов гражданского назначения** ускорились с 2,7% роста в 2022 году до **5,1%**, при этом объем строительства **зданий и сооружений** несколько замедлился, составив **3,8%**.

В 2023 году **30,2%** от общего объема строительных работ выполнили **крупные предприятия**, а **45,8%** – **малые предприятия и микрофирмы**.

Рост строительного сектора объясняется предоставлением ипотечных кредитов населению на льготных условиях, расширением финансирования инфраструктурных проектов, реализацией новых строительных проектов.

В 2022 году темпы роста производства **потребительских товаров** замедлились с 20,7 до **7,3%**, производства продуктов питания с 9,6 до **6,2%**, а производства непродовольственных товаров – с 28,1 до **7,8%**. Данную ситуацию можно объяснить тем, что спрос на этот вид товаров достиг стабильной фазы на фоне высокого роста объема производства потребительских товаров в последние годы.

В результате роста экономической активности в 2023 году объем торговли также стабильно увеличивался, при этом объем **розничной торговли** увеличился на **9,1%** по сравнению с 2022 годом, а объем **оптовой торговли** увеличился на **12,1%**.

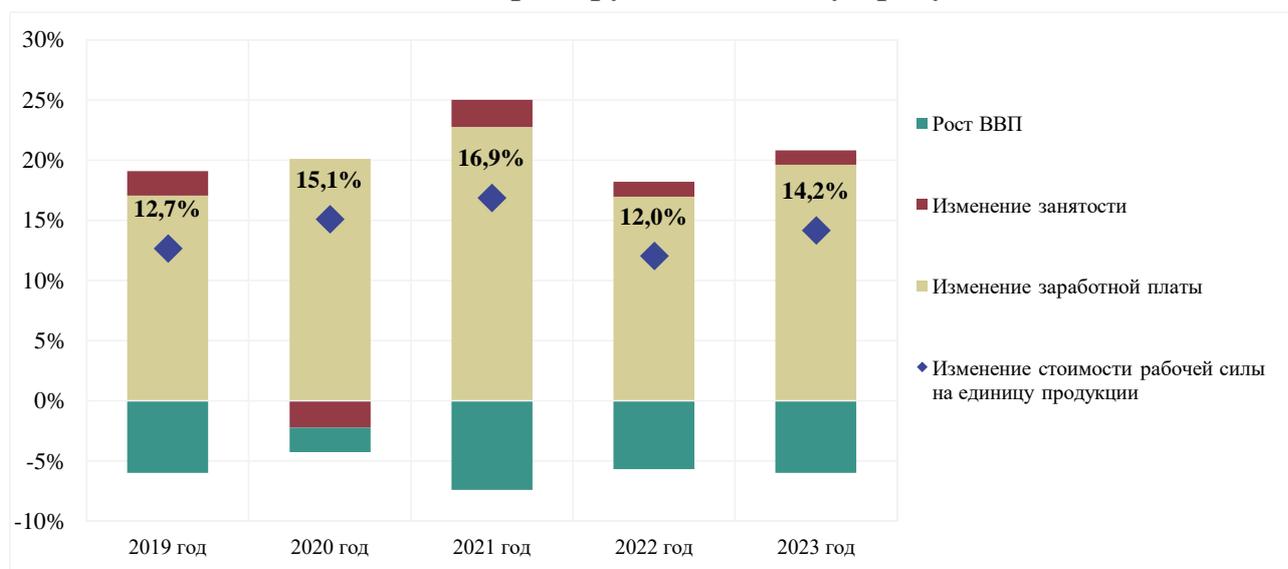
Рынок труда формировался в условиях возросшего спроса на высококвалифицированную рабочую силу, связанным с повышением уровня цифровизации отраслей экономики.

В частности, **уровень безработицы** снизился с 8,9% в 2022 году до **6,8%**, а число занятых в экономике достигло **14,2** млн человек (*на 2,2% больше, чем в 2022 году*).

24,2% от общей численности занятого населения приходится на сельское хозяйство, **13,0%** – промышленность, **10,8%** – строительство, **11,2%** – торговлю, **4,5%** – на сферу перевозок и хранения, **9,2%** – образование и **5,0%** – здравоохранение и предоставление социальных услуг.

Рисунок 1.1.2.3

Изменение затрат труда на единицу продукции



Источник: расчеты Центрального банка на основе данных Агентства статистики

Затраты рабочей силы на единицу продукции за последние 5 лет составили в среднем **14,2%**, сохранив динамику роста. В частности, если по итогам 2022 года затраты на оплату труда увеличились на 12,0%, то в 2023 году этот показатель составил **14,2%**. В отчетном периоде рост заработной платы на 19,6% и рост уровня занятости на 1,2% стали факторами увеличения средней стоимости рабочей силы на единицу продукции, а рост ВВП на 6,0% – фактором ее снижения.

Приложение 1

Тенденции на рынке труда

Реакция рынка труда в странах мира на происходящие экономические шоки остаётся различной. Более медленная адаптация рынка труда к дисбалансам совокупного спроса и предложения требуют тщательного анализа при выработке мер макроэкономической политики.

Население Узбекистана по состоянию на начало 2024 года составило 36,8 млн человек. Темпы роста численности населения за последние годы (2020-2023 гг.) ускорились до 2,1% или в абсолютном выражении примерно на 700-800 тыс. человек ежегодно.

Для сравнения: в 2010-2019 гг. средние темпы роста составляли 1,7% или 500-600 тыс. человек.

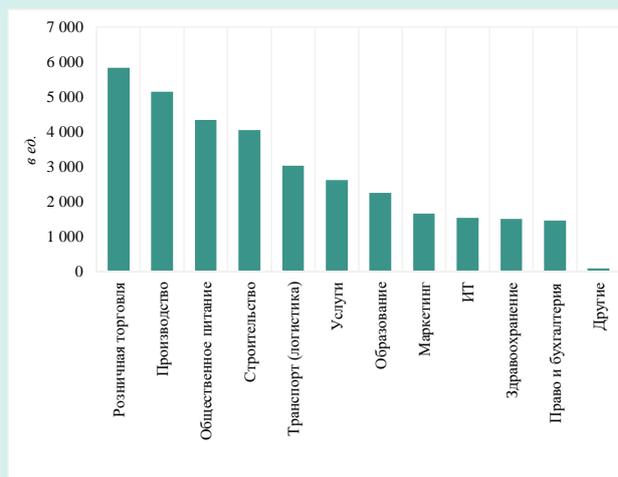
Вместе с тем, значительная часть населения (57%) принадлежит к группе трудоспособного возраста. При этом, начиная с 2010-х годов доля трудоспособного населения постепенно снижалась. Это обуславливается демографическими изменениями, в частности, ростом уровня рождаемости с 2000-х годов по настоящее время. Это с одной стороны, указывает на рост демографической нагрузки в кратко- и среднесрочном периоде, а с другой стороны, в долгосрочной перспективе может привести к увеличению потребности в создании большего числа рабочих мест.

Численность экономически активного населения в Узбекистане на протяжении последнего десятилетия сохраняет положительную динамику. В 2022 году численность активного населения составила порядка 15 млн человек (41,7% от общего населения), что на 1 млн больше, чем в 2016 году. Эта разница представляет собой растущий резерв человеческого капитала.

Ситуация на рынке труда остается достаточно устойчивой. По результатам I полугодия 2023 года уровень безработицы снизился до 8,1%. Предложение рабочей силы (число запросов, связанных с поиском работы) росло в течении года, вместе с тем, количество запросов на государственную службу через платформу вакантных должностей государственной гражданской службы сформировалось на высоком уровне.

Рисунок 1

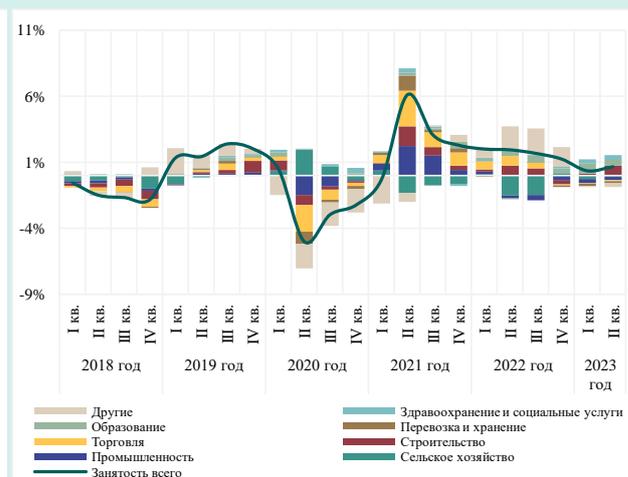
Число вакансий в разрезе секторов экономики



Источник: расчёты Центрального банка на основе открытых данных

Рисунок 2

Темпы роста занятости



Источник: расчёты Центрального банка на основе данных Агентства статистики

Спрос на рабочую силу на основе открытых данных в декабре 2023 года составил более 49 тыс. Вакансии, в основном, представлены в сфере розничной торговли (5,8 тыс.), производства (5,1 тыс.), общественного питания (4,3 тыс.) и строительства (4 тыс.) (Рисунок 1).

Вместе с тем, темпы роста занятости по последним доступным данным несколько снизились по сравнению с 2022 годом. По итогам первого полугодия 2023 года число занятых составило 13,9 млн человек, что выше на 0,7% по сравнению с концом аналогичного периода 2022 года (Рисунок 2).

В частности, число трудоустроенных в промышленности и транспортном секторе сократилось, а количество работников в строительстве, образовании и здравоохранении значительно выросло.

В 2023 году средняя номинальная заработная плата в экономике составила 4,6 млн сумов и в ежегодном выражении увеличилась на 17%. Существеннее всего оплата труда растёт в сфере информационных технологий (+40%), услуг по проживанию и питанию (+37%), транспортировки (+37%), торговли (+26%) и финансов (+23%).

На фоне структурных изменений в экономике (*снижения доли сельского хозяйства и роста сферы услуг*), высокого спроса на квалифицированный труд в отдельных секторах, а также стимулирующей политики реальный рост заработных плат в последние периоды превышает темпы роста производительности, что повышает издержки производства (*ULC – unit labor cost*)¹ и в дальнейшем может отражаться в повышении цен. В 2023 году данная тенденция прослеживалась в секторах строительства, торговли и транспортировки.

Внешняя трудовая миграция

Процессы трудовой миграции оказывают влияние на совокупные доходы населения, внутренний спрос и устойчивость платежного баланса через канал денежных переводов. За период 2018-2023 гг. около 16% всех совокупных доходов населения приходились на денежные переводы трудовых мигрантов.

Текущие трудовые миграционные потоки, главным образом, сосредоточены в нескольких близлежащих странах, в частности, в России и Казахстане, на которые приходится основная часть притока денежных переводов. Вместе с тем, наблюдается постепенная географическая диверсификация таких потоков.

После атипичного притока денежных переводов в 2022 году (*в 2,1 раза*), их уровень в 2023 году стабилизировался. Доля денежных переводов из России на фоне высокой волатильности обменного курса рубля к доллару США, усиления инфляционного давления и некоторого сокращения миграционных потоков сократилась до 77,8% в 2023 году с 85,5% в 2022 году (*до уровней 2019 года*).

¹ Коэффициент использования трудовых ресурсов (*ULC*) представляет собой показатель, измеряющий стоимость единицы труда, необходимую для производства одной единицы. Рассчитывается по формуле: $ULC = \frac{\text{Заработная плата}}{\text{Производительность}}$, где $\text{Производительность} = \frac{\text{Выпуск}}{\text{Занятость}}$. Превышение темпов роста заработной платы над производительностью может переноситься на цены товаров, из-за возросших издержек у производителей.

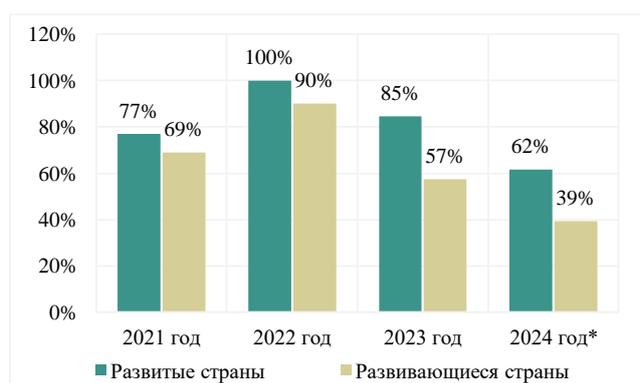
1.2. Формирование внешнеэкономических условий

В 2023 году мировая экономика вступила в период новой эпохи – «стабилизированной волатильности» (*stabilized volatility*) – которая, в свою очередь, проявляется усилением влияния на экономику геополитических процессов – инфляции, сбоя в цепочках поставок, изменения в структуре бюджетных расходов и других тенденций.

По данным МВФ рост глобальной экономики в 2023 году замедлился на 0,3 п.п. по сравнению с 2022 годом и достиг **3,2%**². При этом **экономический рост** в развитых странах замедлился с 2,6% в 2022 году до **1,6%** (-1,0 п.п.), тогда как в развивающихся странах этот показатель ускорился с 4,1 до **4,3%**.

Рисунок 1.2.1

Доля стран, не достигших целевого показателя инфляции (таргет)

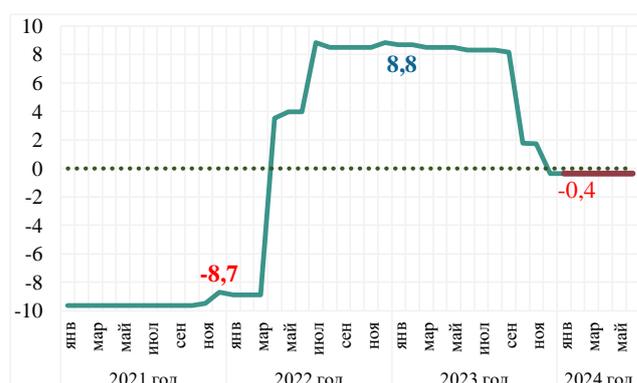


Число стран, перешедших на режим инфляционного таргетирования, составляет 74, в том числе развитые страны + Еврозона – 13, развивающиеся страны – 61.

*Прогноз инфляции на 2024 год взят из обзора МВФ.

Рисунок 1.2.2

Индекс глобальной денежно-кредитной политики



Источник: Global Monetary Policy Tracker

*индекс глобальной денежно-кредитной политики больше 0 означает ужесточение монетарной политики центральных банков, а меньше 0 – смягчение.

Меры по сдерживанию инфляционных процессов во всем мире привели к замедлению **глобальной инфляции** с 8,7% в 2022 году до **6,8%** (-1,9 п.п.), в развитых экономиках – с 7,3 до **4,6%** (-2,7 п.п.), а в развивающихся экономиках – с 9,8 до **8,3%** (-1,4 п.п.).

Хотя центральные банки добились замедления инфляции, однако большинство регуляторов не смогли достичь своего таргета по инфляции.

По оценкам, **92%** стран в 2022 году, перешедших на режим инфляционного таргетирования инфляции в условиях глобальной неопределенности не достигли таргета, которая составила 100% в развитых странах и 90% в развивающихся странах. В 2023 году этот показатель составил **62%**, в развитых и развивающихся странах – **85** и **57%** соответственно.

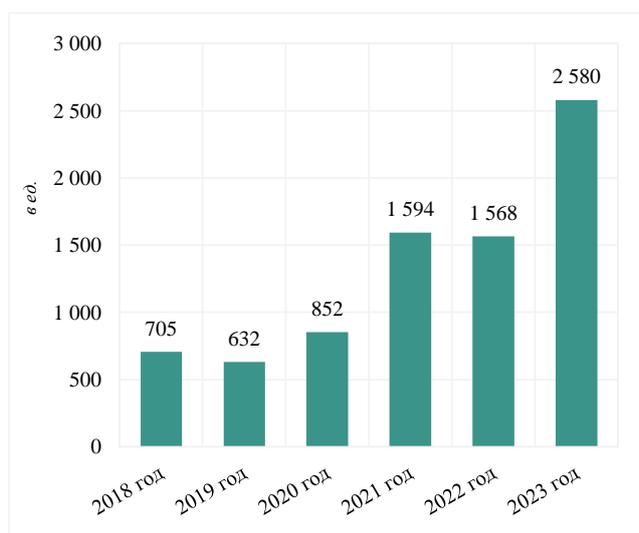
² International Monetary Fund. 2024. World Economic Outlook – Steady but Slow: Resilience amid Divergence. Washington, DC. April.

В 2024 году прогнозируется, что доля стран, не достигших цели по инфляции, составит **43%**, в развитых странах – **62%**, а в развивающихся странах – **39%**.

В целом глобальное ужесточение монетарной политики, начавшееся в апреле 2022 года, завершилось к сентябрю 2023 года. По данным Global Monetary Policy Tracker, глобальный индекс денежно-кредитной политики на конец 2023 года составляет **-0,4** и, как ожидается, сохранится и в первой половине 2024 года, то есть монетарная политика останется в фазе смягчения.

Рисунок 1.2.3

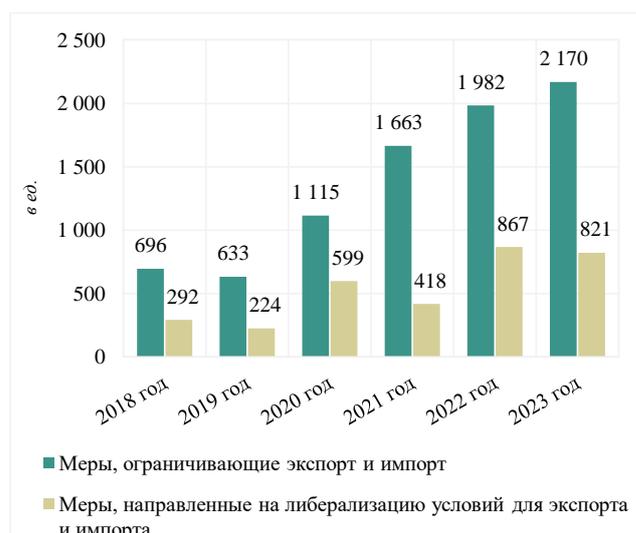
Количество принятых мер промышленной политики



Источник: Juhász, R., Lane, N. J., Rodrik, D. (2023), 'The new economics of industrial policy (No. w31538)', 'National Bureau of Economic Research'.

Рисунок 1.2.4

Количество мер, влияющих на условия глобальной торговли



Источник: Global Trade Alert

Усиливающееся геополитическое разделение – фрагментация – создает риск раскола мировой экономики на отдельные блоки, то есть риск геоэкономического разделения.

При этом, на фоне конфронтации наблюдается тенденция применения странами мира мер промышленной политики (*производству импортозамещающих товаров*). В частности, в 2023 году зафиксировано более 2,5 тысяч, или в 1,6 раза больше, чем в 2022 году, таких мер³. Промышленная политика активно используется в крупных экономиках, и почти половина принятых мер (48%) приходится на Китай, Европейский Союз и США.

³ Evenett, S.; Jakubik, A.; Martín, F.; Ruta, M. (2024), 'The Return of Industrial Policy in Data', IMF Working Paper No. 2024/001

Приложение 2

Потери от фрагментации

МВФ оценил экономические потери от разделения мира на восточный, западный и нейтральный блоки¹. Согласно оценкам, при самом худшем сценарии развивающиеся страны, входящие в нейтральный блок, пострадают больше всего. В частности, потери медианной развитой экономики составляют около **0,9%** национального дохода. Однако в медианной стране в развивающейся Азии потери могут составить до **80%**, в Южной Африке – **120%**, а на Ближнем Востоке и в Центральной Азии – до **150%**. То есть издержки геополитической фрагментации больше всего затрагивают страны с меньшей экономикой.

По оценкам экспертов ЕБРР, экономические потери от политики френдшоринга (*создания цепочек поставок с внешнеполитическими союзниками*) могут составить **4,6%** мирового ВВП². По оценкам МВФ, потери от фрагментации мировой торговли могут достичь 7% мирового ВВП³. В другом исследовании эксперты МВФ пришли к выводу, что разделение мировой экономики на три блока (*Восточный, Западный, нейтральный*) снизит товарооборот между блоками на 57%, а самые большие потери понесут Восточный блок (*медианная страна блока потеряет до 3,4% своего национального дохода*)⁴. Согласно другому исследованию МВФ, фрагментация приводит к росту общих цен и волатильности цен на сырьевые товары в мировой экономике⁵.

¹Hakobyan, S.; Meleshchuk, S.; Zymek, R. (2023), 'Divided We Fall: Differential Exposure to Geopolitical Fragmentation in Trade,' IMF Working Paper No. 2023/270

²Javorcik, B, L Kitzmüller, H Schweiger and M Yildirim (2022), 'DP17764 Economic costs of friend-shoring,' CEPR Discussion Paper No. 17764. CEPR Press, Paris & London.

³Bolhuis; M., Chen, J.; Kett, B. (2023), 'Fragmentation in Global Trade: Accounting for Commodities,' IMF Working Paper No. 2023/073

⁴Campos, R. G., Estefanía-Flores, J., Furceri, D., & Timini, J. (2023). 'Geopolitical fragmentation and trade,' Journal of Comparative Economics, 51(4), 1289-1315.

⁵Alvarez, J.; Andaloussi, M. B.; Maggi, C.; Sollaci, A.; Stuermer, M.; Topalova, P. (2023), 'Geoeconomic Fragmentation and Commodity Markets,' IMF Working Paper No. 2023/201

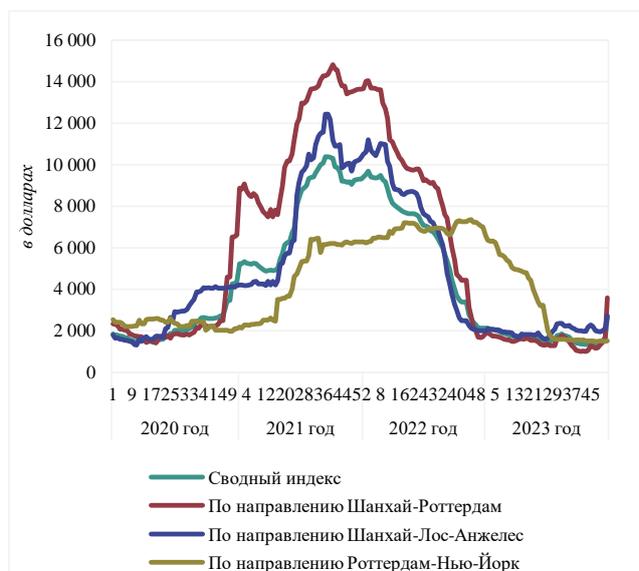
Ограничения на импорт и экспорт являются основным инструментом, используемым странами при переходе на промышленную политику⁴. В частности, в 2023 году количество мер, направленных на ограничение условий экспорта и импорта, составило **2,2** тыс., а по сравнению с 2022 годом этот показатель увеличился на **9,5%**. Также количество мер, направленных на либерализацию условий внешней торговли, сократилось с 867 в 2022 году до **821** в 2023 году.

В 2023 году обострение геополитической ситуации на Ближнем Востоке привели к ограничениям транспортно-логистических коридоров и, как следствие, росту стоимости доставки. В частности, стоимость перевозки 40-футового контейнера по воде выросла с 2,1 тыс. долларов в конце 2022 года до **2,7** тыс. долларов на конец отчетного года, или в **1,3** раза.

⁴ Juhász, R., Lane, N. J., Rodrik, D. (2023), 'The new economics of industrial policy (No. w31538),' National Bureau of Economic Research.

Рисунок 1.2.5

Стоимость доставки 40-футового контейнера по воде, недельная динамика



Источник: *Drewry.co.uk*

Рисунок 1.2.6

Показатели, связанные с цепочками поставок и поставками



Источник: *New-York Federal zakira banki, Sea Intelligence*

Резкий рост стоимости доставки наблюдался в основном в коридорах, соединяющих Восток и Запад, в частности стоимость доставки по маршруту Шанхай-Роттердам возрос в 2 раза по сравнению с 2022 годом до **3,6** тыс. долларов, а по маршруту Шанхай-Лос-Анджелес – в 1,4 раза до **2,7** тыс. долларов.

В 2023 году индекс давления на глобальные цепочки поставок сложился на низком уровне и составил **-0,15** к концу года (*1,3 в 2022 году*) на фоне спада спроса на услуги поставок.

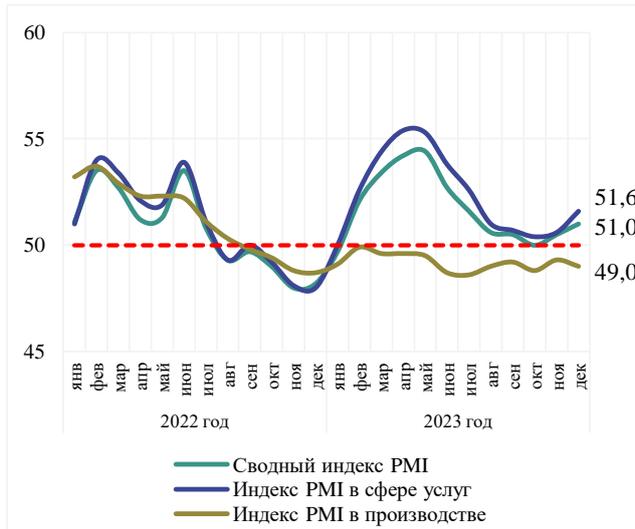
В свою очередь, с октября 2023 года (*ближневосточный конфликт*) наблюдалось снижение в **индексе своевременности доставки грузов** с максимального значения 66,8 в мае 2023 года до **56,8** на конец года (*-10 п.*).

Глобальный индекс PMI, отражающий мировую деловую активность, в отчетном году показывал положительную тенденцию до мая 2023 года после отрицательной (*ниже 50*)⁵ в 2022 году, а затем перешел в фазу снижения. В частности, индекс PMI вырос с 48,2 в 2022 году до **51,0** в 2023 году, в сфере услуг с 48,0 до **51,6**, а в производстве этот показатель оставался ниже 50, поднявшись при этом с 48,7 до **49,0**.

⁵ Значения индекса PMI выше 50 отражает улучшение деловой активности, а при показателях ниже 50 – ухудшение экономической ситуации.

Рисунок 1.2.7

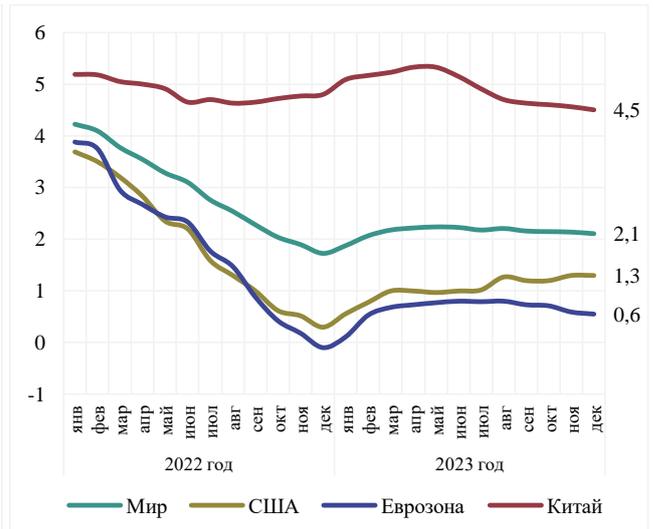
Динамика глобального индекса PMI



Источник: IHS Markit

Рисунок 1.2.8

Индекс экономических ожиданий на следующие 12 месяцев



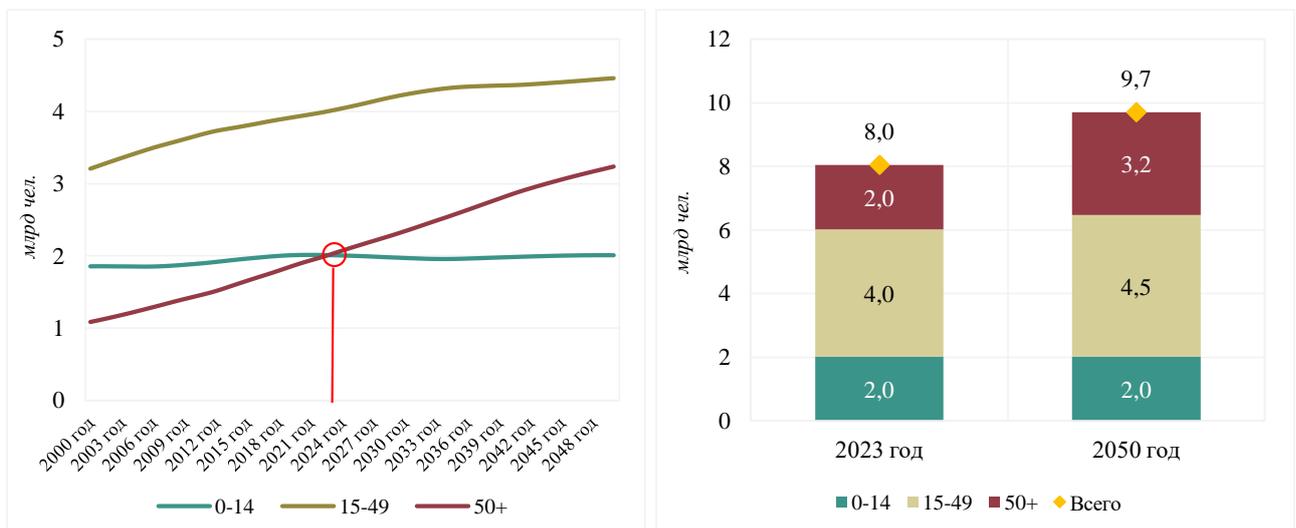
Источник: MacroMicro

Глобальные экономические ожидания были оптимистичными на конец 2023 года, увеличившись до **2,1** с 1,7 в 2022 году. При этом, хотя в Китае этот показатель относительно выше, по сравнению с 2022 годом он снизился на 0,3 п.п. и составил **4,5**. В США экономические ожидания улучшились с 0,3 в 2022 году до **1,3**, в Евросоюзе на фоне спада в некоторых экономиках ожидания были относительно пессимистичными и составили **0,6**.

Демографический тренд. По данным ООН, в 2023 году численность населения в мире в возрасте 50 лет и старше впервые превысила население в возрасте до 15 лет, превысив отметку в **2** млрд человек.

Рисунок 1.2.9

Население мира, по возрастным группам

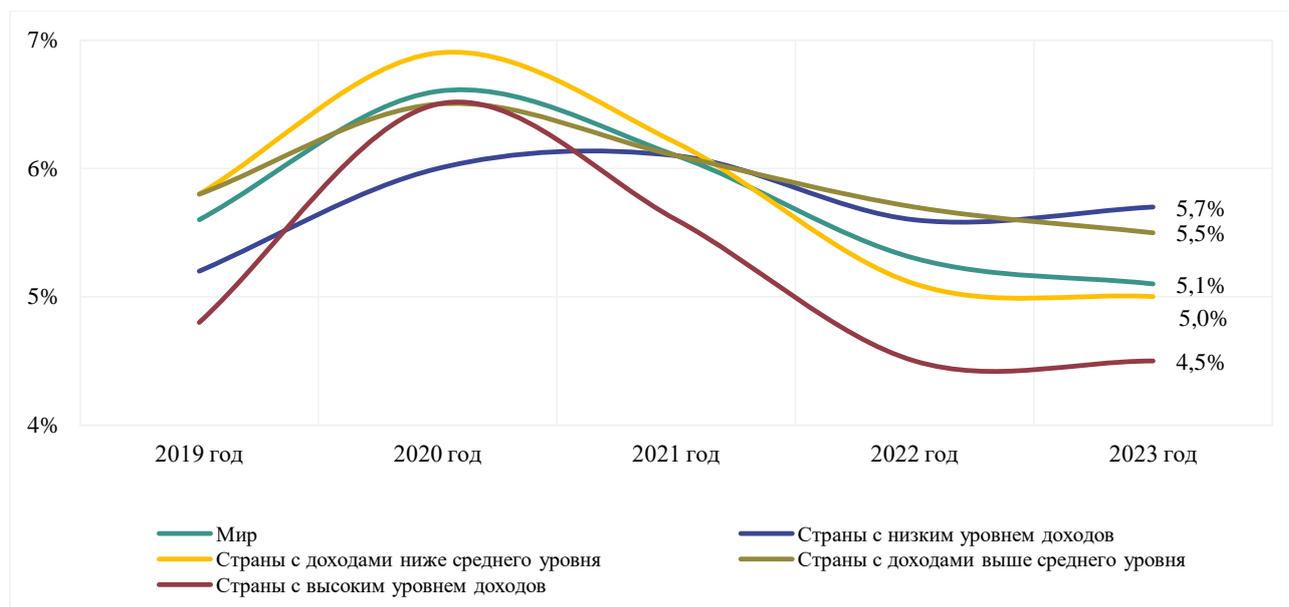


Источник: данные ООН

По прогнозу ООН, к 2050 году количество детей в мире останется неизменным – около 2 млрд человек, а количество населения старше 50 лет увеличится до 3,2 млрд человек, что будет в 1,6 раза превышать количество детей. Поскольку население мира продолжает расти, этот рост будет обусловлен в первую очередь снижением уровня смертности и увеличением продолжительности жизни, а не увеличением рождаемости.

Рисунок 1.2.10

Уровень безработицы в 2019-2023 гг.
по группам стран по уровню доходов



Источник: данные МОТ

Мировой рынок труда. В отчетном году уровень безработицы в развитых и некоторых развивающихся странах приблизился к самому низкому уровню за последнее десятилетие. В частности, по предварительным данным МОТ, уровень безработицы в мире в 2023 году составил 5,1%⁶. Этот показатель составляет 4,5% в странах с высоким уровнем дохода, 5,5% в странах с уровнем дохода выше среднего, 5% в странах с уровнем дохода ниже среднего и 5,7% в странах с низким уровнем дохода.

В отчетном году наблюдались также тенденции ужесточения рынков труда, то есть нехватки рабочей силы. Согласно обзору Банка международных расчетов в 2023 году номинальная заработная плата в мире значительно выросла по сравнению с периодом пандемии (около 8%), но снизилась в реальном выражении (около 7,5%)⁷.

⁶ World Employment and Social Outlook: Trends 2024. Geneva: International Labour Office, 2024.

⁷ Doornik, B., Igan, D., Kharroubi, E. (2023), 'Labour markets: what explains the resilience?' BIS Quarterly Review, 77.

Приложение 3

«Миграция» потребительского рынка

В общем потребительском сегменте¹ значительно увеличивается доля людей в возрасте 50 лет и старше. Если в 2023-2030 гг. общая численность населения мира увеличится на 0,6 млрд человек, то потребительский сегмент удвоится с 1,3 до 4,8 млрд человек. Почти половина этого населения будет старше 50 лет.

Согласно исследованию World Data Lab, в 2000-е годы средний класс в мире был в основном «западным», но к 2030 году ожидается, что он будет в основном «восточным», то есть будет приходиться на азиатские страны. Это делает Азию крупнейшим потребительским рынком с точки зрения и населения, и расходов, где рост потребления будет ключевым фактором экономического роста как в регионе, так и во всем мире. К 2040 году, помимо Китая и Индии, в число стран, способствующих росту группы потребителей старше 50 лет, войдут Индонезия, Бангладеш, Вьетнам, Пакистан и Иран.

По данным AARP², если в 2020 году на возрастную группу 50+ приходилось 34% мирового ВВП, то к 2030 и 2050 годам этот показатель составит 36 и 39% соответственно³. Расходы на товары и услуги этой группы обеспечивают треть глобальной занятости, к 2050 году это показатель достигнет до 38%, а 60% мировых расходов будет приходиться именно на эту долю населения.

¹ В потребительский сегмент входят люди, которые могут приобретать товары и услуги второстепенного значения и тратить 12 и более долларов в день (*по паритету покупательной способности 2017 года*).

² Американская ассоциация пенсионеров, занимающаяся проблемами, затрагивающими людей старше пятидесяти лет.

³ Global Longevity Economy Outlook: The economic contribution of people age 50 and older. AARP.

1.2.1. Изменения в экономиках основных торговых стран-партнеров Узбекистана

В отчетном году основные торговые партнеры Узбекистана зафиксировали устойчивые тенденции экономического роста на фоне ускорения потребительской активности, увеличения темпов производства, ориентированного на внутренний спрос, и адаптации к меняющимся внешним шокам.

Экономика **России** выросла на **3,6%** в 2023 году после спада на 1,2% в 2022 году. В данном случае экономический рост был вызван потреблением и инвестиционным спросом. В отчетном году реальные доходы населения увеличились на 4,6%, а относительно мягкая денежно-кредитная политика Банка России в первом полугодии и предоставление льгот по государственным программам обеспечили рост потребительской активности.

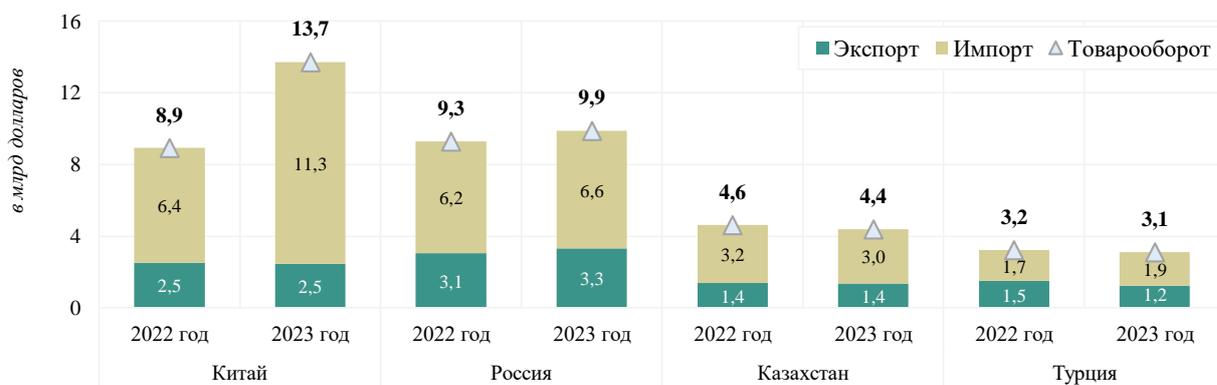
Приложение 4

Основные торговые страны-партнеры Узбекистана

В 2023 году объем внешней торговли Узбекистана достиг **62,6** млрд долларов, увеличившись на **25,1%** по сравнению с 2022 годом. При этом экспорт товаров и услуг увеличился на **26,5%** до **24,4** млрд долларов, а импорт – на **24,2%** до **38,1** млрд долларов.

Основной товарооборот пришелся на Китай (**21,9%**), Россию (**15,8%**), Казахстан (**7%**) и Турцию (**5%**), а их доля в общем товарообороте составила **49,7%** (в 2022 году – **52,1%**).

Товарооборот Узбекистана с основными торговыми странами-партнерами в 2022-2023 гг.



Источник: предварительные данные Агентства статистики

В отчетном году товарооборот с Китаем составил **13,7** млрд долларов, что в **1,5** раза больше, чем в 2022 году, с Россией – **9,9** млрд долларов (рост на **6,5%**), а с Казахстаном и Турцией объем торговли снизился по сравнению с 2022 годом и составил **4,4** (**-4,8%**) и **3,1** (**-3,9%**) млрд долларов соответственно.

Также на фоне проводимой в России промышленной политики основным драйвером экономического роста выступили производственные отрасли, ориентированные на внутренний спрос. В частности, обрабатывающая промышленность выросла на **7,0%**, где производство компьютерного, электронного и оптического оборудования увеличилось на **32,8%**, готовых металлических изделий на **27,8%**, производство транспортных средств и оборудования на **25,5%**.

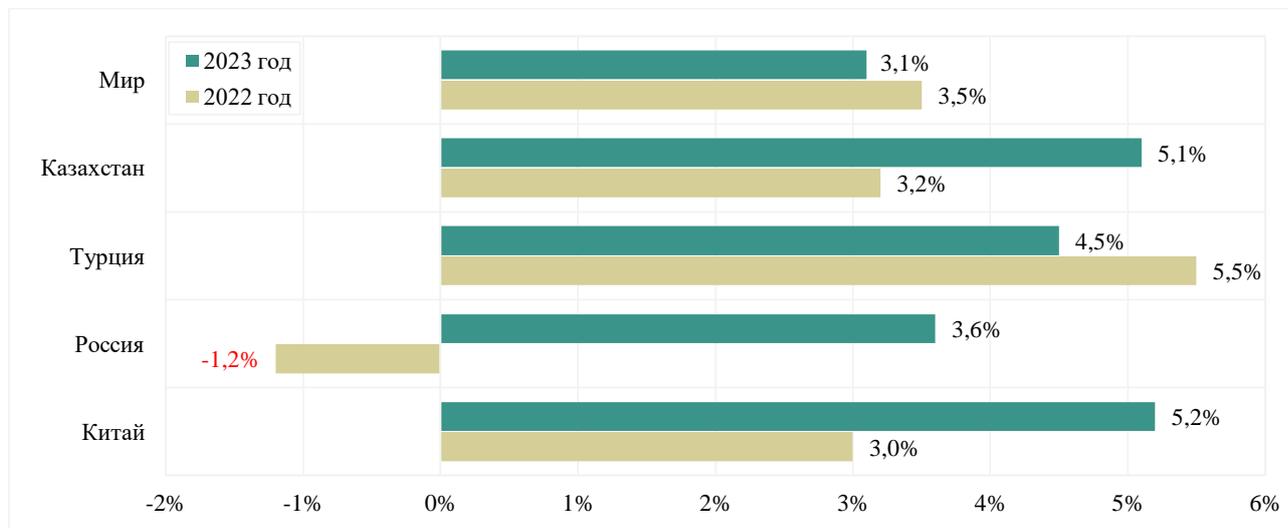
Экономический рост **Китая** ускорился с **3%** в 2022 году до **5,2%**. Снятие ограничений, связанных с пандемией, оказало краткосрочное влияние на внутреннее потребление, в частности, если среднегодовой рост оборота розничной торговли в январе-апреле составил **10,8%**, то к концу года он замедлился до **7,4%**.

Кроме того, инвестиции в недвижимость также продолжили снижаться: инвестиции в этот сектор сократились на **9,6%** (в 2022 году **-10%**). В целом, быстрое восстановление сферы услуг сыграло важную роль в росте экономики Китая в отчетном году.

В частности, в 2023 году темпы роста сферы услуг увеличились с 3% в 2022 году до **5,8%**, при этом рост услуг по перевозке и хранению – с 0,7 до 8%, услуг по проживанию и питанию – с 2,8 до 14,5%, финансовых услуг – с 3,1 до 6,8%.

Рисунок 1.2.1.1

Динамика экономического роста в основных торговых странах-партнерах



Источник: данные МВФ

Экономический рост **Турции** в 2023 году замедлился до **4,5%** по сравнению с 2022 годом (5,5%). На фоне стихийных бедствий, произошедшие в начале 2023 года (*убытки оцениваются в 104 млрд долларов*), а также проведения жесткой монетарной политики Центральным банком Турции экономическая активность сложилась на более высоком, чем ожидалось, уровне за счет увеличения внутреннего потребления и государственных расходов. С одной стороны, это было также вызвано тенденцией снижения уровня безработицы (*с 10,2% в 2022 году до 8,8% в 2023 году*).

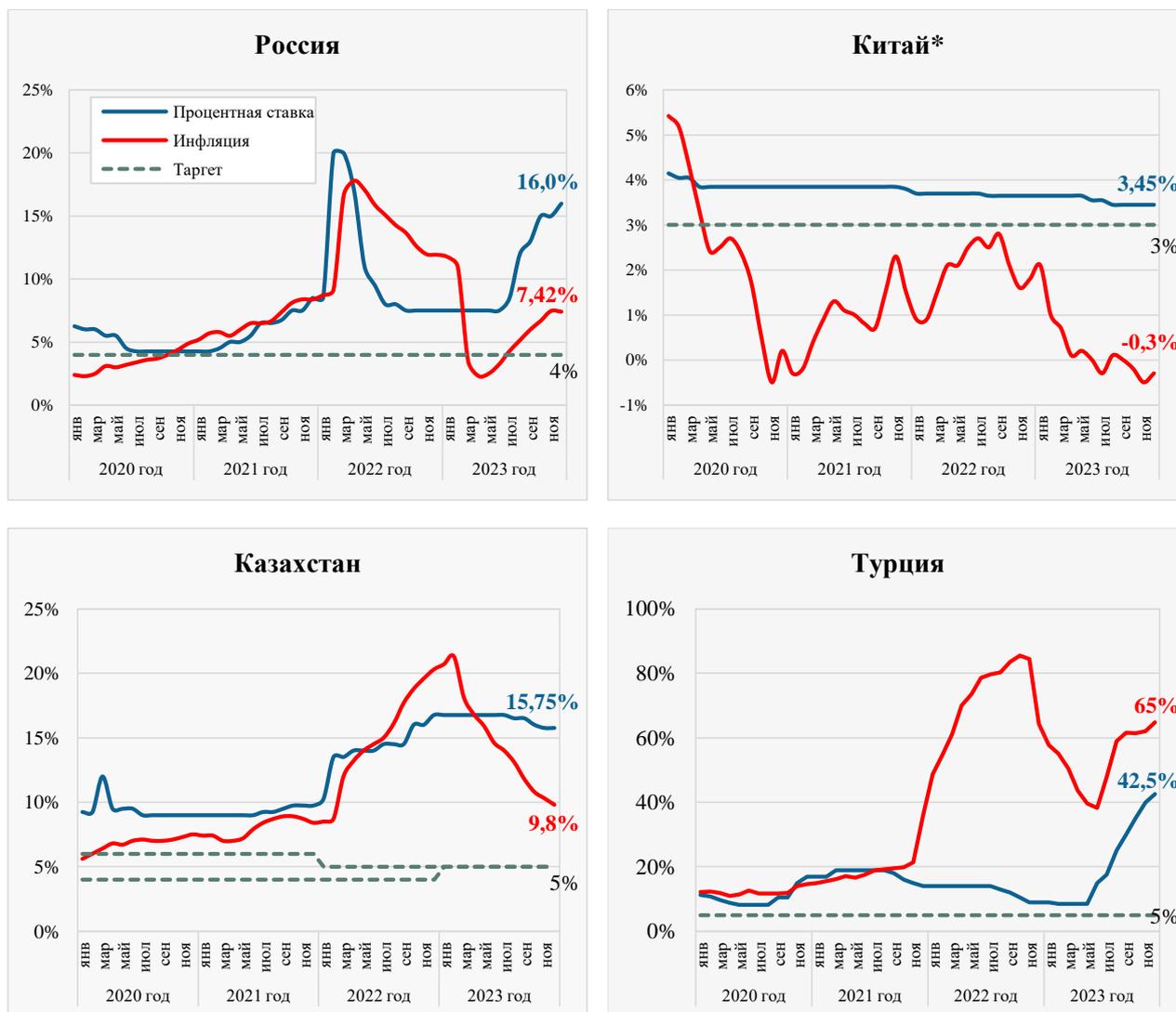
Экономический рост в **Казахстане** в 2023 году составил **5,1%**, ускорившись на 1,8 п.п. по сравнению с 2022 годом. Основными драйверами экономического роста стали торговля (*1,88 п.п.*), промышленность (*1,26 п.п.*) и строительство (*0,70 п.п.*).

В отчетном году увеличение производственного предложения в соответствии с растущим спросом при сохранении жесткой денежно-кредитной политики в странах-партнерах Узбекистана позволило сдерживать инфляцию, в частности уровень инфляции в **России** достиг 7,4% (*в 2022 году 11,9%*), в Казахстане – 9,8% (*20,3%*).

В Китае наблюдались дефляционные процессы из-за ухудшения потребительских настроений и несбалансированного увеличения предложения со стороны производства, что привело к уровню инфляции **-0,3%** (-1,8% в 2022 году).

Рисунок 1.2.1.2

Годовой уровень инфляции и процентная ставка в основных торговых странах-партнерах



Источник: центральные банки стран-партнеров

*В Китае нет официального целевого показателя по инфляции, однако приемлемым считается уровень инфляции в 3%.

На фоне усиления инфляционного давления в Турции ужесточение монетарной политики позволило сохранить уровень инфляции на уровне 2022 года – около **64%**.

В отчетном году центральные банки стран-партнеров проводили денежно-кредитную политику с учетом внутриэкономической ситуации.

В частности, Банк **России** сохранял ключевую ставку без изменений на уровне **7,5%** в первом полугодии, а со второго полугодия на фоне высоких инфляционных ожиданий до конца 2023 года 5 раз поэтапно пересматривал ключевую ставку и установил ее на уровне **16%** годовых.

Центральный Банк **Казахстана** почти 9 месяцев удерживал ключевую ставку на уровне **16,75%**, а в четвертом квартале смягчил денежно-кредитную политику в связи с замедлением инфляции и инфляционными ожиданиями, установив основную ставку на уровне **15,75%**.

Центральный банк **Турции** начал цикл жесткой денежно-кредитной политики в 2023 году после 27 месяцев смягчения. С начала года регулятор повысил ключевую ставку на 3400 базисных пунктов и установил ее на уровне **42,5%** годовых.

Регулятор **Китая** снизил ключевую ставку с 3,65 до **3,45%** годовых, продолжив политику смягчения, направленную на стимулирование потребления и улучшение условий на рынке недвижимости.

Также в отчетном году национальная валюта Казахстана укрепилась по отношению к доллару на **1,7%** после обесценивания на 7,2% в 2022 году. Обратная ситуация наблюдалась в национальной валюте России: рубль обесценился на **27,5%** по отношению к доллару (*в 2022 году он укрепился на 5,3%*).

Курс китайского юаня по отношению к доллару в течение 2023 года формировался на стабильном уровне и обесценился за год на **1,7%** (*9,2% в 2022 году*).

В отчетном году темп обесценивания турецкой лиры по отношению к доллару ускорился по сравнению с 2022 годом и составил **57,2%** (*в 2022 году – 53,0%*).

1.2.2. Изменения и ожидания в мировой экономике и мировых сырьевых рынках

В 2023 году, по оценкам Всемирного банка, рост объемов **мировой торговли** снизился с 5,6% в 2022 году до **0,2%**, что является самым низким показателем за последние 50 лет (*за исключением периодов кризиса*)⁸. Данное замедление связано главным образом со снижением торговли товарами (-2,2%), которое произошло в отчетном году из-за спада в некоторых развитых развивающихся странах, а также резкого замедления темпов роста глобального промышленного производства (0,7%).

⁸ World Bank. 2024. Global Economic Prospects, January 2024. Washington, DC.

Прогнозируется, что рост мировой торговли достигнет **2,3%** в 2024 году на фоне улучшения глобального промышленного производства.

Рисунок 1.2.2.1

Динамика мировой торговли и промышленного производства в 2020-2023 гг.

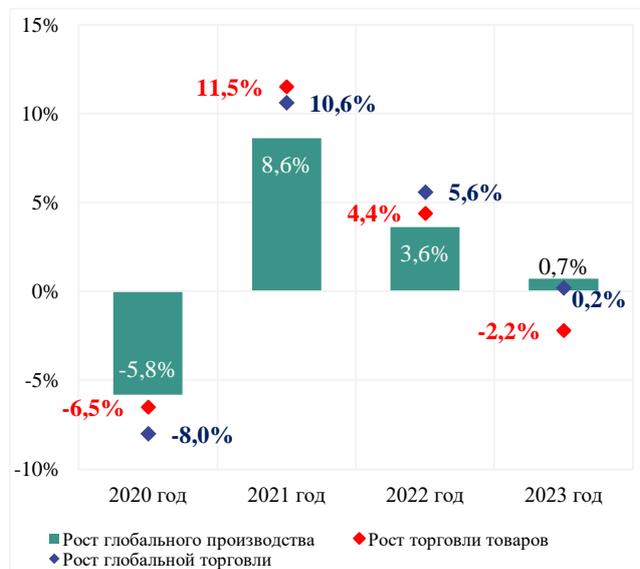
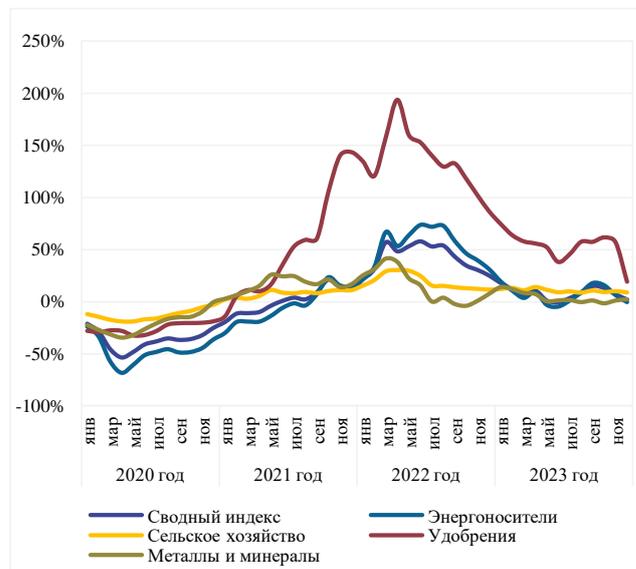


Рисунок 1.2.2.2

Изменение цен на основные сырьевые товары в 2020-2023 гг., 2010=100



Источник: данные Всемирного банка

В 2023 году цены на большую часть сырьевых товаров на мировом рынке упали из-за ослабления спроса. В частности, в отчетном году индекс цен на основное сырье снизился на **24,2%** после роста на **41,3%** в 2022 году. Значительное снижение наблюдалось по удобрениям (**-34,9%**), энергоносителям (**-29,9%**), зернопродуктам (**-11,5%**), основным металлам (**-11,0%**).

Цены на нефть были волатильными в 2023 году, в том числе после конфликта на Ближнем Востоке, упав в среднем с **99,8** долларов в 2022 году до **82,6** долларов за баррель (*Brent*).

В то же время ожидается, что цены на нефть упадут до **81** долларов за баррель в 2024 году из-за низкого уровня глобальной активности и продолжающегося замедления экономики Китая. С другой стороны, эскалация конфликта на Ближнем Востоке также может привести к резкому росту цен на нефть.

Цены на природный газ и уголь значительно упали в 2023 году, поскольку европейские страны сокращали спрос на энергию, а запасы газа поддерживались на уровне выше **90%**. В частности, средняя цена природного газа составила **7,8** доллара (**-66,5%**), угля – **145,9** доллара (**-50,1%**). Ожидается, что цены на природный газ продолжат снижаться в 2024 году из-за увеличения производства и экспорта сжиженного природного газа.

Таблица 1.2.2.1

Изменение (средних) цен на основное сырье в 2020-2023 гг.

№	Наименование товара	2021 год	2022 год	2023 год	2023/2022, в %
1	Энергоносители				
	Нефть (Brent), долл./барр.	70,4	99,8	82,6	-17,2
	Уголь, долл./мт	128,9	292,7	145,9	-50,1
	Природный газ, долл./млн BTU	10,0	23,4	7,8	-66,5
2	Сельское хозяйство				
	Пшеница, долл./т	298,4	405,9	299,1	-26,3
	Сахар, долл./кг	0,4	0,4	0,5	26,6
	Хлопок, долл./кг	2,2	2,9	2,1	-26,9
3	Основные металлы				
	Медь, долл./мт	9 317,1	8 822,4	8 490,3	-3,8
4	Драгоценные металлы				
	Золото, долл./тройская унция	1 799,6	1 800,6	1 942,7	7,9
	Серебро, долл./тройская унция	25,2	21,8	23,4	7,4

Мапа: данные Всемирного банка; *мт – метрическая тонна; BTU – британская тепловая энергия

Цены на основные металлы упали на **11%** в 2023 году из-за снижения спроса со стороны стран с развитой экономикой, включая Китай, на долю которого приходится 60% потребления металлов.

Ожидается, что цены на металлы продолжат снижаться в 2024 году и вырастут в 2025 году из-за стабилизации сектора недвижимости Китая, а также увеличения спроса на металлы, используемые при переходе на «зеленую» экономику (такие как медь и никель).

Цены на продовольствие упали на **9,2%** в 2023 году из-за увеличения предложения основных сельскохозяйственных культур, особенно зерновых. В то же время прогнозируется снижение цен на продукты питания примерно на **1%** в 2024 году и на **4%** в 2025 году. Здесь основные риски, которые могут вызвать рост цен на продовольствие, включают рост цен на энергоносители, проблемы, связанные с климатическими условиями, торговые ограничения и неопределенность в Черноморском регионе.

В свою очередь, по прогнозам МВФ, в 2024-2025 годах мировая экономика сохранит стабильные темпы роста, а рост мировой экономики ожидается на уровне **3,2%**. Экономический рост в развитых странах прогнозируется на уровне **1,7%** в 2024 году, **1,8%** в 2025 году и по **4,2%** в развивающихся странах соответственно.

Приложение 5

Гринфляция

Среди основных факторов инфляции в последние годы – значительный рост цен на энергоносители. С одной стороны, это связано с быстрым восстановлением мирового спроса после пандемии, ограничением цепочек поставок из-за геополитических конфликтов, сокращением добычи нефти странами ОПЕК+ и низкими инвестициями в энергетический сектор в 2020-2021 гг.

Однако, хотя вышеупомянутые потрясения, связанные с энергетикой, в основном носят краткосрочный характер, реализация глобальной климатической политики может стать долгосрочным фактором роста цен на энергоносители. По оценкам МВФ, достижение глобальной климатической цели по недопущению повышения среднего температуры на 2°C потребует введения налога на выбросы углерода в размере 75 долларов США за тонну CO₂¹. По мнению МВФ, это приведет к серьезному росту цен на энергоносители. В частности, к 2030 году средняя цена на уголь вырастет более чем на 200%, природный газ – почти на 70%, электроэнергию – на 45%, бензин – на 15%. Этот рост цен на энергоносители, в свою очередь, приведет к устойчивой глобальной инфляции и необходимости поддерживать высокие процентные ставки в течение длительного периода времени для ее сдерживания. Эту связь между переходом к зеленой политике, ростом цен на энергоносители и инфляцией назвали **гринфляцией** (*greenflation*; от англ. *green* – «зеленый» и *inflation* – «инфляция»).

¹International Monetary Fund (IMF). 2019. Fiscal Monitor: How to Mitigate Climate Change. Washington, October.

Согласно оптимистичным прогнозам МВФ, глобальный уровень инфляции составит **5,9%** в 2024 году, **4,5%** в 2025 году, при этом в развитых экономиках – **2,6** и **2,0%**, а в развивающихся – **8,3** и **6,2%** соответственно⁹.

1.3. Инфляционные процессы и ожидания

В первой половине 2023 года инфляция в Узбекистане продолжив снижаться, достигла однозначного значения. Этому способствовали, в основном, сезонные факторы в сельском хозяйстве, исчерпание эффекта высокой базы прошлого года, стабильность импортных цен и отсутствие изменений в регулируемых ценах.

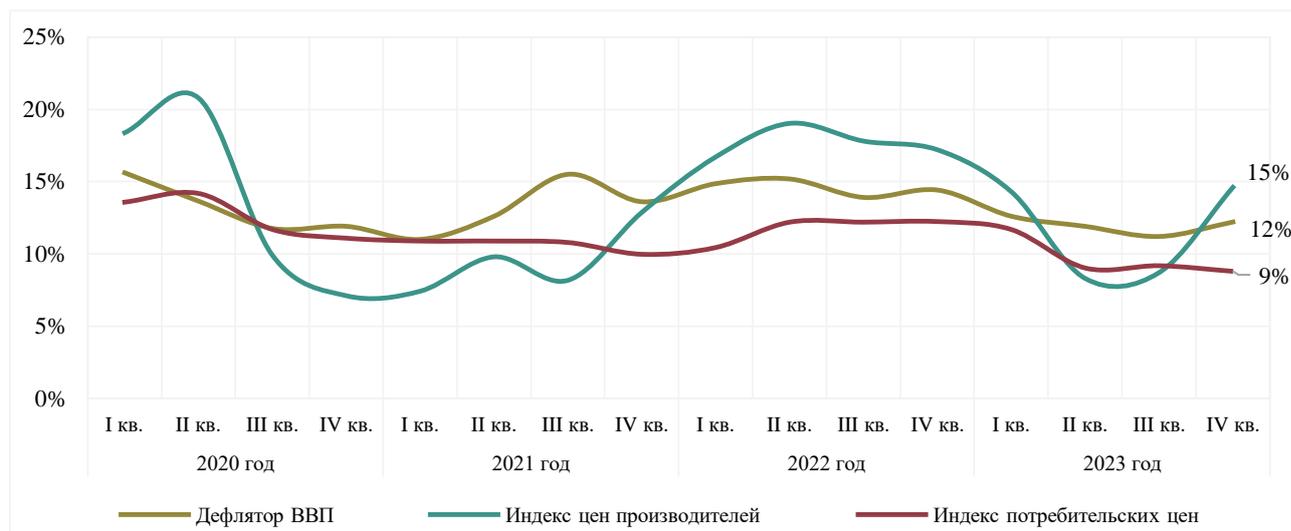
Во второй половине года уровень инфляции сохранился без существенных изменений. Это было обусловлено, в основном, изменением цен на фрукты, розничные услуги, подорожанием автомобильного топлива и изменениями административно устанавливаемых цен на некоторые товары и услуги.

В конце года общая инфляция (*по индексу потребительских цен*) составила **8,8%**, что на **3,5 п.п.** ниже показателя начала года.

⁹ International Monetary Fund. 2024. World Economic Outlook— Steady but Slow: Resilience amid Divergence. Washington, DC. April.

Рисунок 1.3.1

**Динамика показателей инфляции,
к соответствующему месяцу прошлого года**



Источник: данные Агентства статистики

Также были отмечены волатильность в динамике дефлятора ВВП и ИЦП. При этом, данные показатели после снижения в первой половине года, во второй половине года перешли в восходящий тренд, и к концу года составили соответственно 12,2 и 14,4%.

Несмотря на значительное снижение **продовольственной инфляции** в течение 2023 года, к концу года её уровень сохранился высоким, по отношению к другим компонентам общей инфляции. Это объясняется повышением цен на рис из-за нехватки воды, подорожанием фруктов из-за повреждения фруктовых саженцев аномально холодной погодой в начале года, высоким уровнем цен на мясные продукты, а также ростом цен на общественное питание из-за сохраняющегося высокого спроса в экономике.

В течение года благодаря стабилизации внешних цен, стоимость основных импортируемых продуктов, в частности, пшеничной муки и растительных масел, снизилась, что предотвратило значительное повышение цен в этой товарной группе.

В 2023 году рост цен группы **непродовольственных товаров** оставалась относительно низким. Вместе с тем, на инфляцию в этой группе повлияли ограничения, введенные торговыми партнерами, на экспорт бензина, что привело к увеличению цен на автомобильное топливо и, как следствие, на транспортные услуги.

Влияние изменений обменного курса во второй половине года проявилось в ценах на одежду, лекарства, средства личной гигиены и уборки, а также на бытовую технику.

Рисунок 1.3.2

Динамика основных компонентов ИПЦ, к соответствующему месяцу прошлого года



Рисунок 1.3.3

Динамика общей инфляции и базовой инфляции, к соответствующему месяцу прошлого года



Источник: данные Агентства статистики

В свою очередь, тенденция к снижению цен на сырьевые товары на мировом рынке, восстановление трансграничного транспорта и цепочек поставок сдерживали рост импортной инфляции.

В 2023 году в динамике инфляции **услуг** нисходящей тенденции не наблюдалось. В частности, рост цен на бытовые услуги, пассажирские автомобильные, авиационные и железнодорожные перевозки, а также на водоснабжение и тепловую энергию, услуги отдыха и культурного досуга оказал повышательное давление на общую инфляцию.

Следует отметить, что снижение инфляции в группе услуг в условиях высокого потребительского спроса в экономике потребует более длительного времени.

Базовая инфляция

В 2023 году базовая инфляция имела тенденцию снижения, и по сравнению с началом года снизилась на 5,3 п.п., составив 8,5% в декабре. Тем не менее, темп снижения базовой инфляции был медленнее по сравнению с прогнозом в начале года.

В этот период снижение базовой инфляции было обусловлено, с одной стороны, эффектом высокой базы на продовольственные и непродовольственные товары, с другой стороны, уменьшением внешних инфляционных факторов и обеспечением относительно жестких денежно-кредитных условий. Напротив, рост цен на услуги стал фактором, способствующим увеличению базовой инфляции.

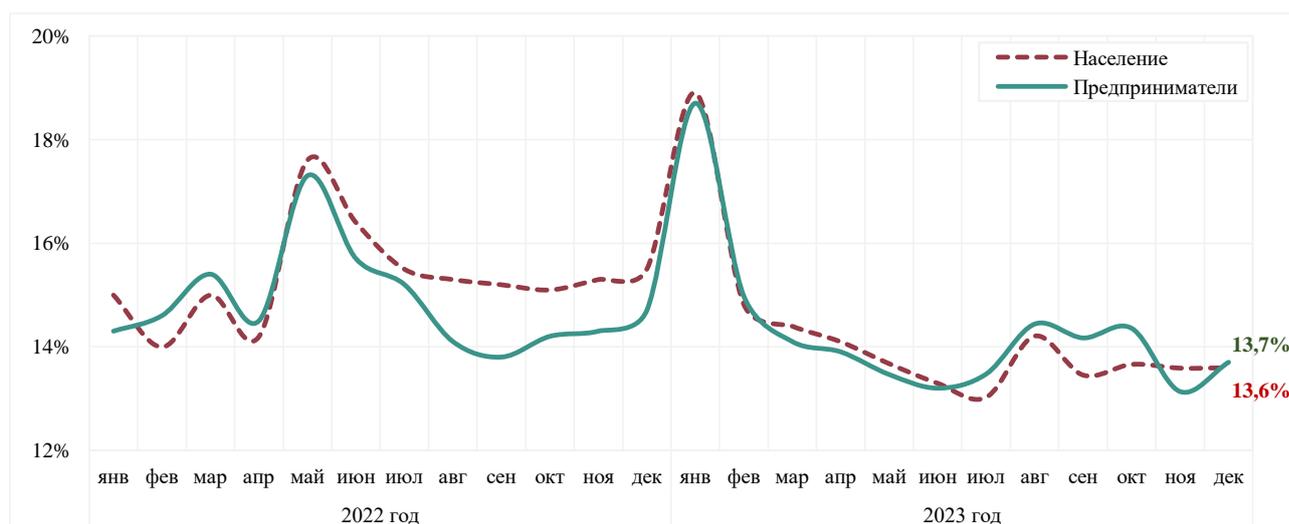
При этом, несмотря на наблюдаемые положительные тенденции, сохраняются риски, которые могут оказать давление на инфляцию, в частности, высокий потребительский спрос, превышение прогнозируемых показателей государственных расходов, высокий спрос на розничные кредиты и другие монетарные факторы. Это, в свою очередь, создает продолжительное давление на базовую инфляцию.

Инфляционные ожидания

В 2023 году наблюдалась изменчивая тенденция в инфляционных ожиданиях населения и субъектов предпринимательства. В частности, в период с февраля по июль текущего года наблюдалось стабильное снижение инфляционных ожиданий экономических субъектов, однако с августа они приобрели изменчивый характер.

Рисунок 1.3.4

Инфляционные ожидания населения и субъектов предпринимательства



Источник: расчеты Центрального банка

В конце года инфляционные ожидания населения составили 13,6%, а у субъектов предпринимательства они были несколько выше, достигнув 13,7%.

На инфляционные ожидания населения и предпринимателей в основном повлияли ожидания в отношении обменного курса, цен на энергоресурсы, заработной платы и роста коммунальных услуг.

Таблица 1.3.1

Инфляционные ожидания населения

Сфера деятельности	2023 год											
	Январь	Февраль	Март	Апрель	Май	Июнь	Июль	Август	Сентябрь	Октябрь	Ноябрь	Декабрь
Наука/образование	15,4	14,5	14,2	14,3	14,4	13,2	13,2	12,8	12,9	13,8	14,3	14,5
Медицина	16,7	14,2	14,2	12,9	11,8	12,8	12,5	13,2	13,0	13,3	13,1	13,6
Банк/финансы	17,2	15,3	14,5	14,1	14,0	13,3	13,1	14,8	13,6	13,9	14,2	13,9
Гос учреждения	16,7	14,9	14,6	13,5	13,6	13,5	12,7	14,0	13,6	13,0	13,9	13,1
Производство	15,8	15,8	15,7	15,6	14,8	16,4	12,8	14,1	14,9	14,8	13,8	14,8
Сельское хозяйство	17,2	17,7	12,0	15,5	13,4	12,4	13,1	16,0	15,0	12,9	11,6	13,3
Строительство	18,4	11,4	16,3	13,6	13,8	12,2	14,1	14,8	14,2	13,6	12,0	15,2
Кафе/ресторан	15,9	12,6	13,3	15,9	10,5	13,9	13,9	11,8	14,1	14,1	13,8	9,3
Бытовые услуги	14,6	13,3	13,8	11,9	10,5	11,2	11,8	12,7	13,6	13,3	11,6	10,6
Транспортные услуги	16,9	12,3	14,2	13,4	11,0	11,6	13,7	15,0	12,7	10,7	11,1	12,7
Торговля	14,8	12,8	14,4	15,1	13,1	13,1	14,4	13,4	12,8	16,5	13,3	13,1
Туризм	16,6	11,1	13,9	11,3	10,9	13,1	11,1	10,6	11,8	13,2	10,9	13,6

Основные факторы инфляционных ожиданий населения и субъектов предпринимательства (доля респондентов, в %)

	2023 год											
	Январь	Февраль	Март	Апрель	Май	Июнь	Июль	Август	Сентябрь	Октябрь	Ноябрь	Декабрь
Население												
Изменение обменного курса	42	46	51	45	47	50	59	70	65	59	58	60
Рост цен на топливо и энергию	47	45	36	31	32	33	36	43	45	49	43	47
Увеличение заработной платы и пособий	24	24	38	50	36	40	32	36	30	24	38	33
Увеличение стоимости коммунальных услуг	22	27	24	21	21	22	32	27	34	36	38	37
Существование монополий на рынке	35	37	39	40	36	38	31	33	32	31	31	31
Увеличение транспортных расходов	36	35	27	23	21	20	21	22	23	29	26	29
Субъекты предпринимательства												
Изменение обменного курса	44	48	50	43	44	55	60	71	68	62	61	62
Рост цен на топливо и энергию	38	46	33	29	30	32	37	38	42	47	40	42
Увеличение стоимости коммунальных услуг	20	25	21	18	20	21	29	24	31	37	38	33
Увеличение заработной платы и пособий	21	25	34	41	36	39	33	30	29	24	37	34
Увеличение транспортных расходов	38	46	33	29	30	26	25	25	28	32	29	30
Высокая налоговая нагрузка	18	23	19	21	18	21	20	18	20	20	19	24

Источник: расчеты Центрального банка

Приложение 6

Тенденции рынка недвижимости Узбекистана

В 2023 году высокая активность на рынке жилья оказала существенное влияние на рост цен. Рынок аренды жилья на протяжении всего года оставался стабильным.

По итогам 2023 года на первичном рынке индекс **цен на жилье** в сумовом выражении составил 39,6% (индекс в долларах – 26,9%), на вторичном рынке индексы цен на жилье в суммах и долларах составили 35,1 и 23,0%, соответственно (Рисунок 1 и 2).

Повышенный спрос на фоне привлекательной доходности и рост цен привели к определённому снижению доступности жилья в последние годы. В 2023 году разрыв роста между номинальными доходами и ценами на жилье увеличился с 4,4% в 2022 году до 20%.

Существенные темпы роста цен наблюдались в крупных и туристических центрах (г. Ташкенте, Ташкентской, Андижанской, Бухарской и Хорезмской областях), где наблюдается опережающее инфраструктурное развитие. Сумовый индекс в данных регионах вырос на более чем 40%.

Рисунок 1

Изменение цен на первичном рынке жилья

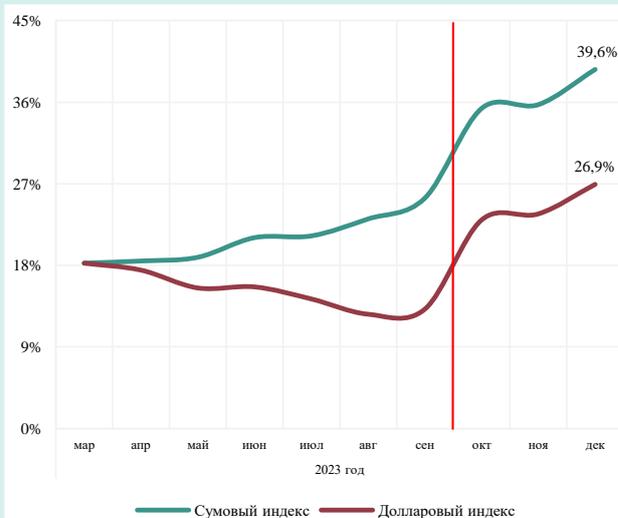
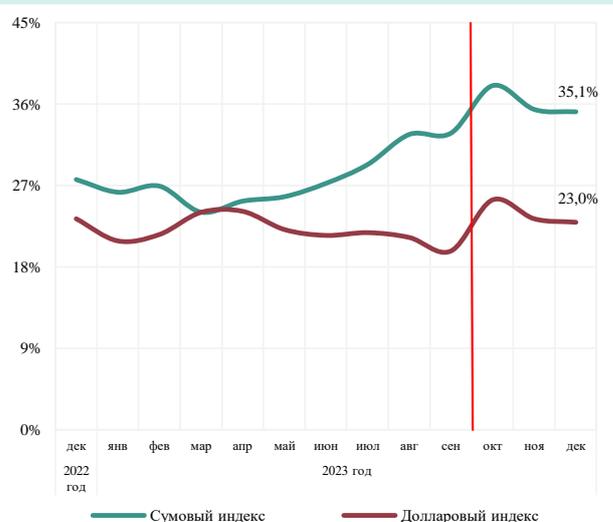


Рисунок 2

Изменение цен на вторичном рынке жилья



Источник: расчёты Центрального банка

В целом, в 2023 году на фоне высокой активности наблюдался значительный рост цен на первичном и вторичном рынках жилья, а количество сделок с жильем за год составило 335 тыс. (увеличившись на 4,4% по сравнению с 2022 годом) (Рисунок 3 и Таблица 1).

Активность в текущем году преимущественно поддерживалась высоким спросом в условиях привлекательности рынка недвижимости в сравнении с другими инвестиционными и сберегательными инструментами.

При этом, в 2023 году в результате полного выхода прошлогодних внешнеэкономических шоков и сбалансирования внутреннего спроса и предложения индекс цен аренды жилья в сумовом выражении увеличился на 8,8%, а индекс в долларах снизился на 1% (Рисунок 5). Разница между ростом доходов домохозяйств и арендной платы была отрицательной (-5,2%).

Рисунок 3

Количество заключенных сделок

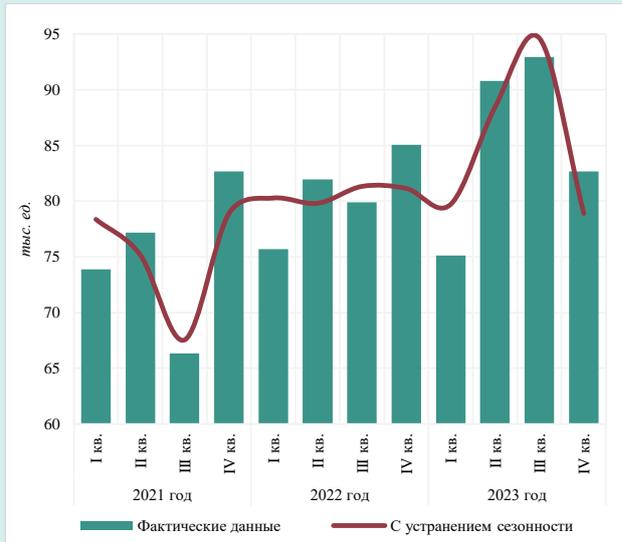


Таблица 1

Изменение количества сделок с недвижимостью в разрезе регионов, годовое изменение, в %

Регион	2022 год		2023 год				
	IV кв.	Год	I кв.	II кв.	III кв.	IV кв.	Год
г. Ташкент	10%	6%	9%	8%	4%	-14%	0%
Ташкентская область	-10%	-5%	-11%	12%	16%	5%	5%
Сырдарьинская область	10%	8%	-13%	18%	18%	-2%	4%
Джизакская область	22%	20%	1%	22%	23%	-12%	5%
Самаркандская область	2%	7%	1%	6%	15%	8%	6%
Ферганская область	-3%	9%	-11%	6%	17%	-1%	1%
Наманганская область	1%	12%	-2%	10%	30%	6%	9%
Андижанская область	0%	5%	-4%	8%	20%	8%	6%
Кашкардарьинская область	7%	14%	-2%	11%	28%	21%	12%
Сурхандарьинская область	-22%	2%	-24%	-5%	26%	-7%	-6%
Бухарская область	-4%	11%	-17%	18%	32%	13%	8%
Навонийская область	13%	16%	15%	28%	19%	-6%	12%
Хорезмская область	9%	20%	13%	15%	24%	1%	10%
Республика Каракалпакстан	15%	13%	19%	23%	24%	-7%	12%
Всего	3%	7%	-1%	11%	16%	-2%	4%

Источник: расчёты Центрального банка на основе данных e-notarius.uz.

Вместе с тем, в столице рост стоимости аренды замедлился значительно выше, чем по республике (Рисунок 5). В Ферганской (21,1%), Бухарской (16,5%) и Ташкентской (17,6%) областях стоимость арендных платежей росли быстрее, в сравнении с другими регионами, в которых темпы роста цен были умеренными (в пределах 5-7%).

Рисунок 4

Динамика спроса и предложения на рынке аренды жилья

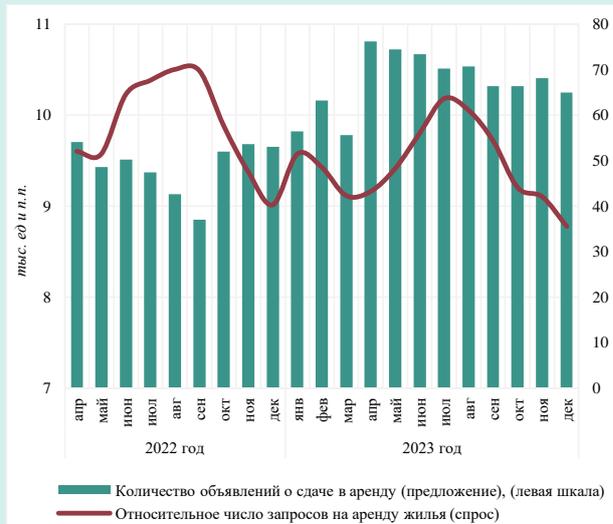
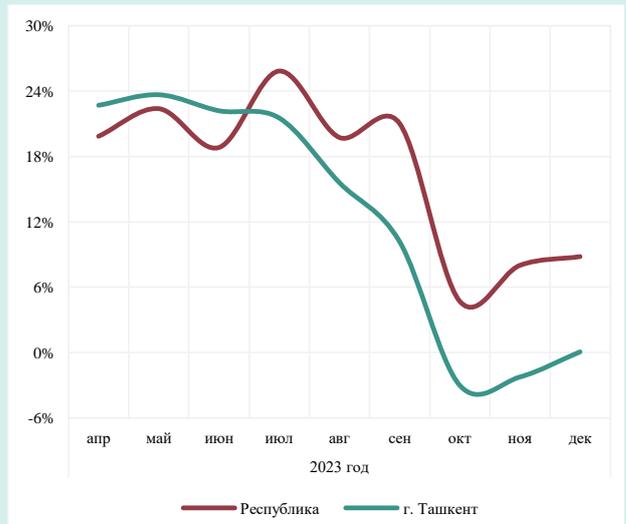


Рисунок 5

Изменения цен на аренду жилья



Источник: расчёты Центрального банка

1.4. Платёжный баланс и показатели международной инвестиционной позиции Республики Узбекистан

В 2023 году показатели **международной инвестиционной позиции** и **платежного баланса** Республики Узбекистан формировались в условиях **внешних факторов** – изменений в экономике стран основных торговых партнеров, снижения цен на некоторые экспортные сырьевые товары в мире, а также **внутренних факторов** – увеличения спроса на импорт и увеличения стоимости по обслуживанию внешнего долга.

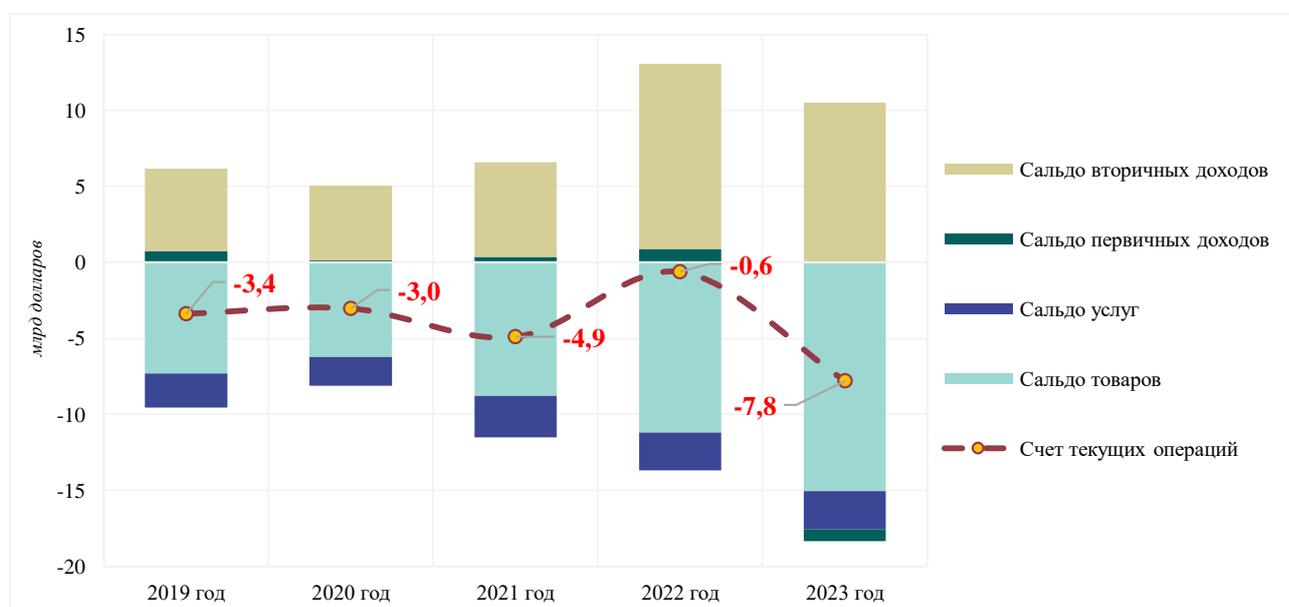
В рамках реализуемых масштабных инвестиционных проектов в регионах, спрос на импорт товаров и услуг, а также увеличение стоимости обслуживания внешнего долга, сокращение текущих денежных переводов в страну стали факторами, которые увеличили отрицательное сальдо текущего счета.

Увеличение объёма экспорта товаров и услуг, рост биржевых цен на сырьё, увеличение объёма услуг транспорта и туризма, а также формирование объёма международных денежных переводов в страну в исторические средние темпы роста оказало положительное влияние на формирование счёта текущих операций.

В 2023 году отрицательное **сальдо текущего счета** платёжного баланса сложилось в пределах **7,8** млрд долларов увеличившись по сравнению с 2022 годом.

Рисунок 1.4.1

Динамика счета текущих операций



Источник: данные Центрального банка

Экспорт товаров и услуг. В 2023 году объем экспорта¹⁰ увеличился на **12%** по сравнению с 2022 годом и достиг **24,5** млрд долларов благодаря сохранению цен на основные виды сырья на мировом рынке на стабильном уровне, ускорению роста туристического сектора в Узбекистан и относительно умеренных транспортных расходов.

В частности, экспорт товаров увеличился на **13%** по сравнению с 2022 годом и составил **19,4** млрд долларов, а экспорт услуг увеличился почти на **42%**¹¹ до **5,1** млрд долларов.

Импорт товаров и услуг. В 2023 году импорт товаров и услуг увеличился на **18%** по сравнению с 2022 годом и составил около **42,1** млрд долларов в связи с высоким уровнем валового спроса на импортные товары и закупкой машин, оборудования, транспортных средств и сырья из-за рубежа в рамках инвестиционных проектов, реализуемых в отраслях экономики.

Импорт товаров составил **34,5** млрд долларов, увеличившись на **22%**, а импорт услуг составил **7,6** млрд долларов увеличившись на **4%**.

На фоне высоких темпов роста объёма импорта по сравнению с объёмом экспорта сложилось отрицательное сальдо торгового баланса в пределах **17,6** млрд долларов, которое было частично компенсировано положительным сальдо вторичных доходов.

Первичные и вторичные доходы. Трансграничные денежные переводы, являющиеся основным источником первичных и вторичных доходов, послужили фактором сокращения дефицита текущего счета в 2023 году.

В связи с уменьшением количества трудовых мигрантов и изменением их странового направления, выехавших в страны основных торговых партнёров на краткосрочную работу, первичный доход резидентов Узбекистана от нерезидентов снизился на **16%** по сравнению с 2022 годом и составил **3,6** млрд долларов.

В условиях относительно высоких процентных ставок на международных финансовых рынках рост затрат на обслуживание внешнего долга отразился на первичных доходах нерезидентов Узбекистана, которые увеличились на **30%** и достигли **4,3** млрд долларов, сформировав отрицательный баланс первичных доходов, который составил **761** млн долларов.

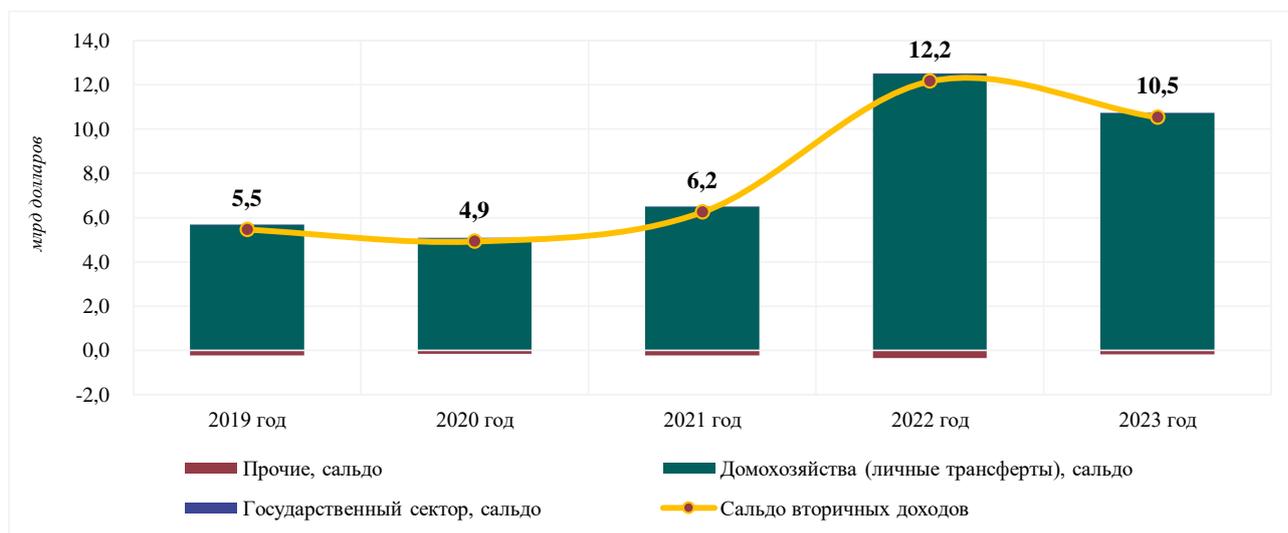
¹⁰ В соответствии с «Руководством по платёжному балансу и международной инвестиционной позиции» (РПБ-6, МИФ, 2009 г.)

¹¹ По результатам статистических обследований, проведенных Центральным банком, и экспертных оценок, без учета корректировок экспорта услуг в течение 2022 года.

К основным источникам поступлений по первичным доходам являются доходы граждан Узбекистана в виде оплаты труда, выехавших за рубеж на заработки на краткосрочный период (около 82%), которые уменьшились на 25% по сравнению с 2022 годом. Увеличение расходов по компоненту «Первичные доходы» приходится, в основном, на выплаты доходов и процентов по инвестициям нерезидентов в Узбекистан и внешним займам.

Рисунок 1.4.2

Динамика счета текущих трансфертов



Источник: данные Центрального банка

Положительное сальдо вторичных доходов составило **10,5** млрд долларов, из них доходы от нерезидентов **11,2** млрд долларов, выплаты по ним **671,9** млн долларов.

Дефицит текущего счета в основном сформировался за счет средств внешнего долга и иностранных инвестиций, привлеченных государством и предприятиями частного сектора в рамках финансирования государственных программ и инвестиционных проектов.

В 2023 году чистый объем прямых иностранных инвестиций снизился на **16%** по сравнению с 2022 годом и составил около **2,2** млрд долларов, при чистом приросте капитала на **870** млн долларов, чистом увеличении долговых обязательств материнских компаний на **914** млн долларов, а чистое уменьшение инвестиций в рамках соглашений о разделе продукции (СРП) составило **382** млн долларов.

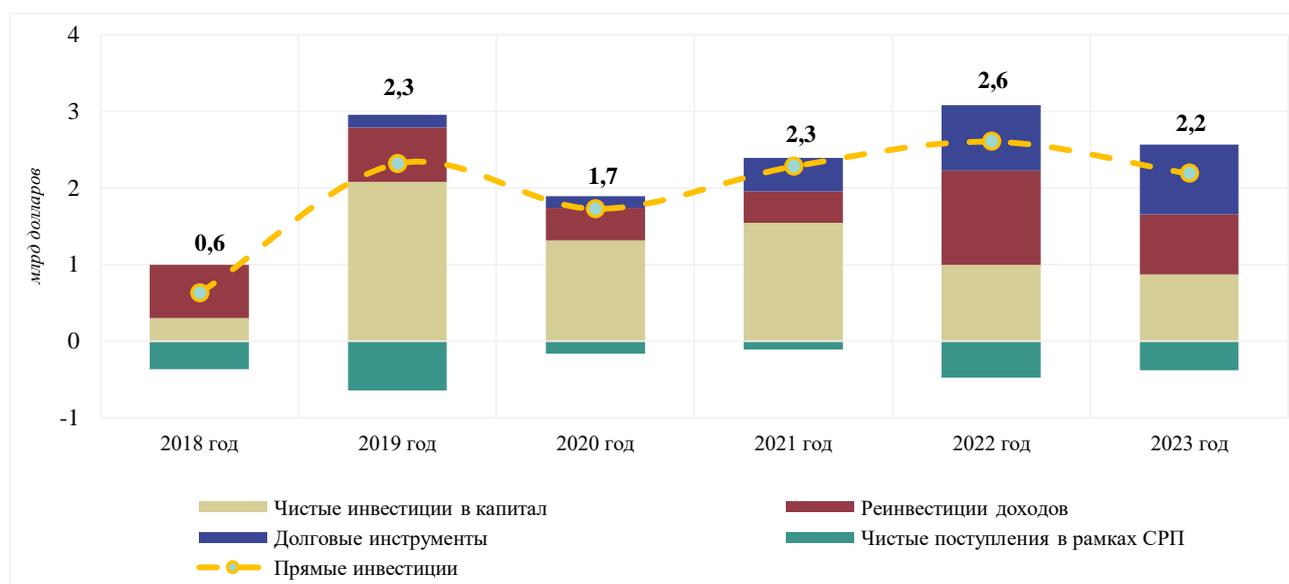
Также реинвестиция доходов иностранных инвестиций снизилась на **36%** по сравнению с 2022 годом и составила **786** млн долларов.

В 2023 году отрицательное сальдо портфельных инвестиций сложилось в размере **995,4** млн долларов за счет привлечения иностранных портфельных инвестиций в капитал нефинансовых организаций, а также процентов, начисленных по международным облигациям, выпущенным правительством, коммерческими банками и другими предприятиями, а также по «зеленым» еврооблигациям.

При этом привлеченные кредиты и займы являются основными источниками финансирования дефицита текущего счета, при этом объем поступлений увеличился на **57%** по сравнению с 2022 годом и составил **7,1** млрд долларов.

Рисунок 1.4.3

Изменения в структуре прямых иностранных инвестиций



Источник: данные Центрального банка

Несмотря на уменьшение чистой международной инвестиционной позиции к концу 2023 года, сохранилась позиция Республики Узбекистан как «чистого кредитора».

В 2023 году **объем совокупных иностранных активов** увеличился на **3%** и достиг **84,9** млрд долларов, а **объем совокупных внешних обязательств** увеличился на **14%** и достиг **72,5** млрд долларов. **Чистая международная инвестиционная позиция** страны по состоянию на 1 января 2024 года составила **12,4** млрд долларов.

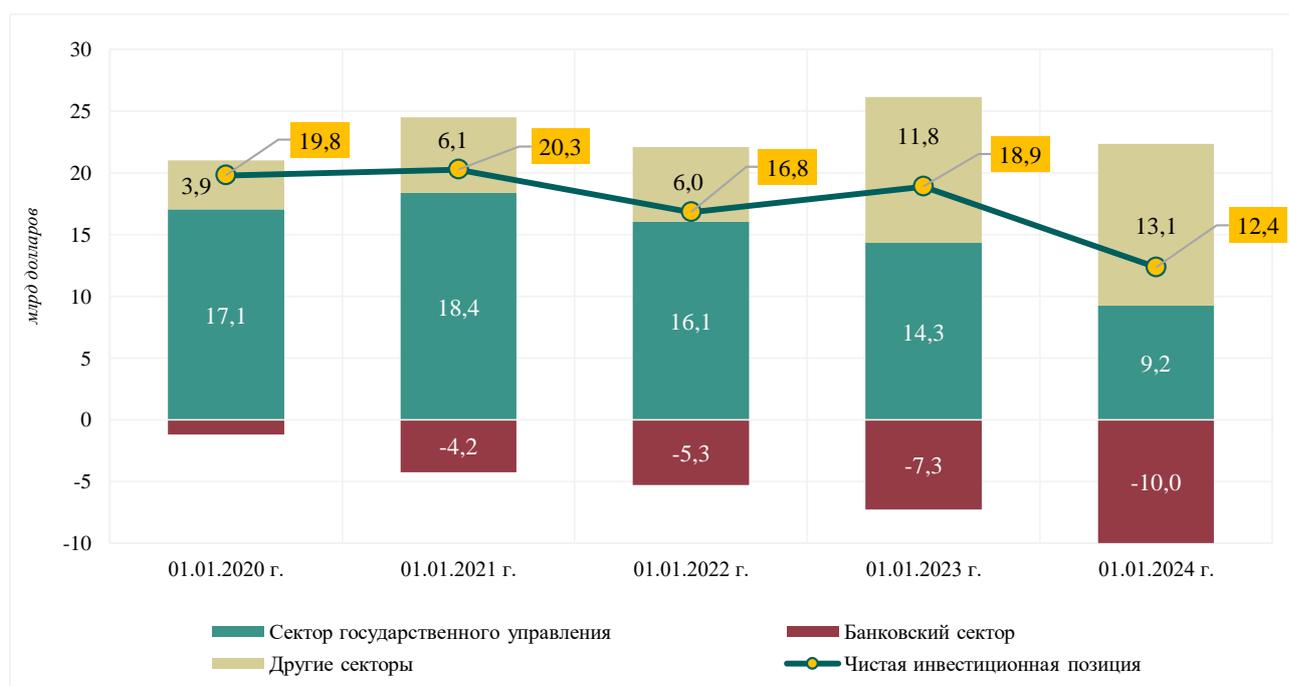
Несмотря на увеличение активов в иностранной валюте и положительную динамику цен на золото в мире, снижение чистой международной инвестиционной позиции произошло в основном за счет привлечения внешнего долга и иностранных инвестиций государством, банками и другими предприятиями частного сектора.

Общий внешний долг¹² увеличился на **22%** и на 1 января 2024 года достиг **53,1** млрд долларов. Доля государственного сектора в общем внешнем долге снизилась с **59** до **56%**, а доля частного сектора увеличилась с **41** до **44%**.

За счет увеличения объемов финансирования государственных программ по развитию регионов и отраслей экономики, а также привлечения новых кредитов в основном коммерческими банками, энергетическим сектором и предприятиями других отраслей экономики, общий объем обязательств по внешним заимствованиям увеличился на **9,5** млрд долларов в 2023 году.

Рисунок 1.4.4

Международная инвестиционная позиция Республики Узбекистан



Источник: данные Центрального банка

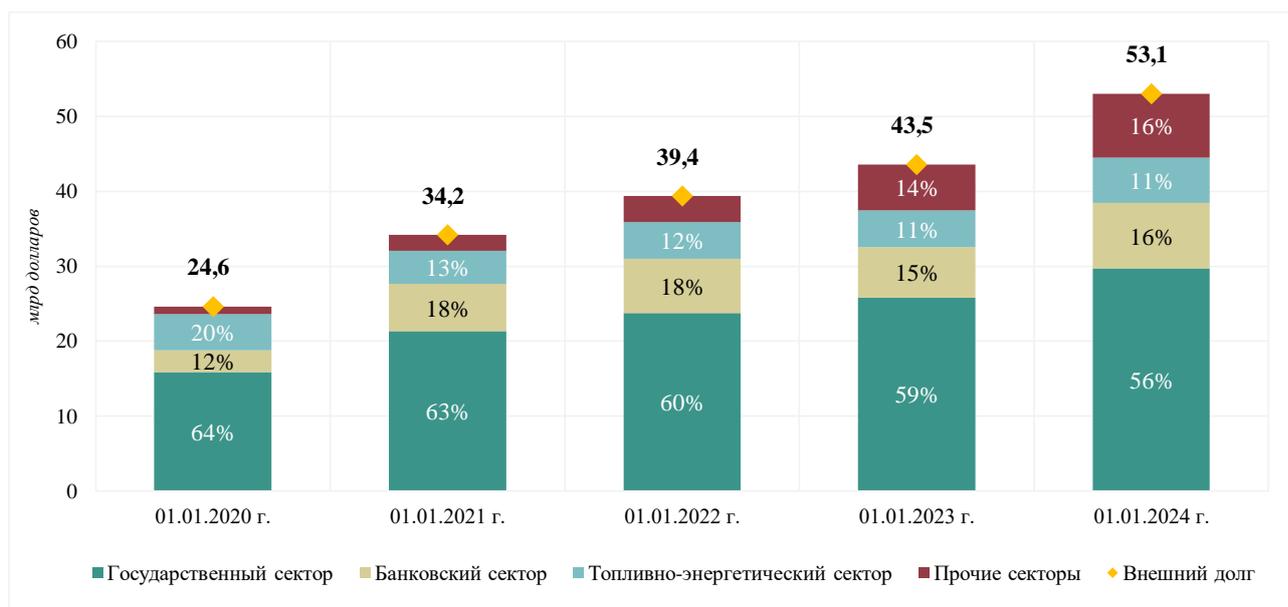
На долю государства приходится 3,9 млрд долларов по общим поступлениям обязательств по внешнему долгу, а 5,6 млрд долларов на внешние долговые обязательства частного сектора.

В составе совокупного внешнего долга сальдо государственных долговых обязательств увеличилось на 15%, до 29,7 млрд долларов, в банковском секторе на 30%, до 8,7 млрд долларов, в нефтегазовом и энергетическом секторе на 23%, до 6,1 млрд долларов, а в других секторах увеличилось на 41%, составив 8,6 млрд долларов.

¹² Включает государственный, гарантированный государством и частный долг, включая начисленные, но невыплаченные проценты по долгу.

Рисунок 1.4.5

Состав совокупного внешнего долга Республики Узбекистан



Источник: данные Центрального банка

Для улучшения статистики внешнего сектора в 2023 году была задействована очередная миссия технической помощи МВФ, а также для улучшения учета статистики платежного баланса эксперты Центрального банка посетили Национальный банк Грузии в рамках программы обмена опытом.

II. РАЗВИТИЕ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ И ФИНАНСОВАЯ СТАБИЛЬНОСТЬ В 2023 ГОДУ

В 2023 году макроprudенциальная политика Центрального банка была направлена на обеспечение финансовой устойчивости банковской системы на приемлемом уровне в условиях сохраняющейся неопределенности в мировой экономике.

В целях минимизации негативного воздействия потенциальных рисков на капитал и ликвидность банков деятельность банков постоянно анализировалась на основе контрольных индикаторов, разработанных при поддержке экспертов Всемирного банка, и индикаторов финансовой устойчивости МВФ, а также проводились стресс-тесты по различным сценариям.

По результатам этих стресс-тестов были приняты соответствующие меры по проведению достоверной оценки качества активов коммерческих банков, формированию достаточных резервов на случай возможных убытков, мониторингу финансового состояния крупнейших клиентов, совершенствованию системы взыскания проблемных кредитов, выводу с баланса банка имущество, не относящееся к банковской деятельности, оптимизации издержек, а также своевременному формированию буферов капитала и ликвидности.

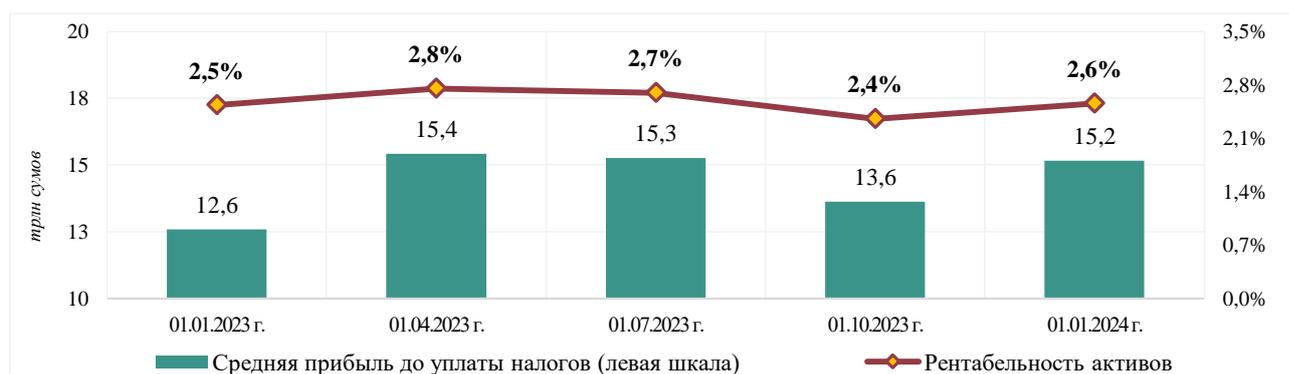
2.1. Финансовая стабильность банковской системы

В 2023 году **чистая прибыль** банковской системы выросла на **24%** по сравнению с 2022 годом и составила **12,4** трлн сумов. При этом сумма валовых доходов составила **128,7** трлн сумов, расходов – **116,4** трлн сумов.

Процентные доходы составили **67%** совокупных доходов банков, а непроцентные доходы – **33%**. **88,3%** процентных доходов приходится на кредиты и обязательства клиентов, **6,2%** – на средства, размещенные в других банках, **5,5%** – доходы от ценных бумаг.

Рисунок 2.1.1

Динамика рентабельности активов (ROA) банковского сектора



Источник: данные Центрального банка

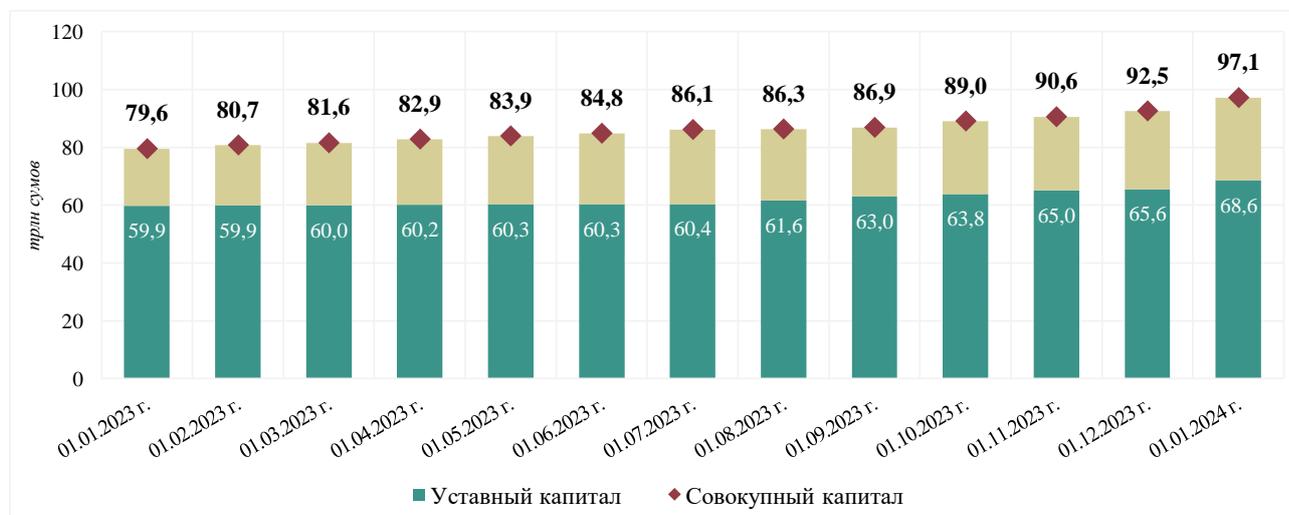
В 2023 году произошли положительные изменения в показателях рентабельности банковской системы. По итогам отчетного года **рентабельность активов** банковской системы выросла на **0,1** п.п. по сравнению с 2022 годом до **2,6%**, **рентабельность капитала** увеличилась на **0,9** п.п. до **14,2%**.

Снижение доходности активов банковской системы наблюдалось в III квартале 2023 года, что объясняется созданием некоторыми банками дополнительных резервов на случай возможных потерь по активам.

Показатель операционной эффективности (CIR) в 2023 году увеличился на **1** п.п. по сравнению с 2022 годом и составил **34%** (*оптимальный уровень этого показателя – 50%, его снижение считается положительным*).

Рисунок 2.1.2

Уровень капитализации банковского сектора



Источник: данные Центрального банка

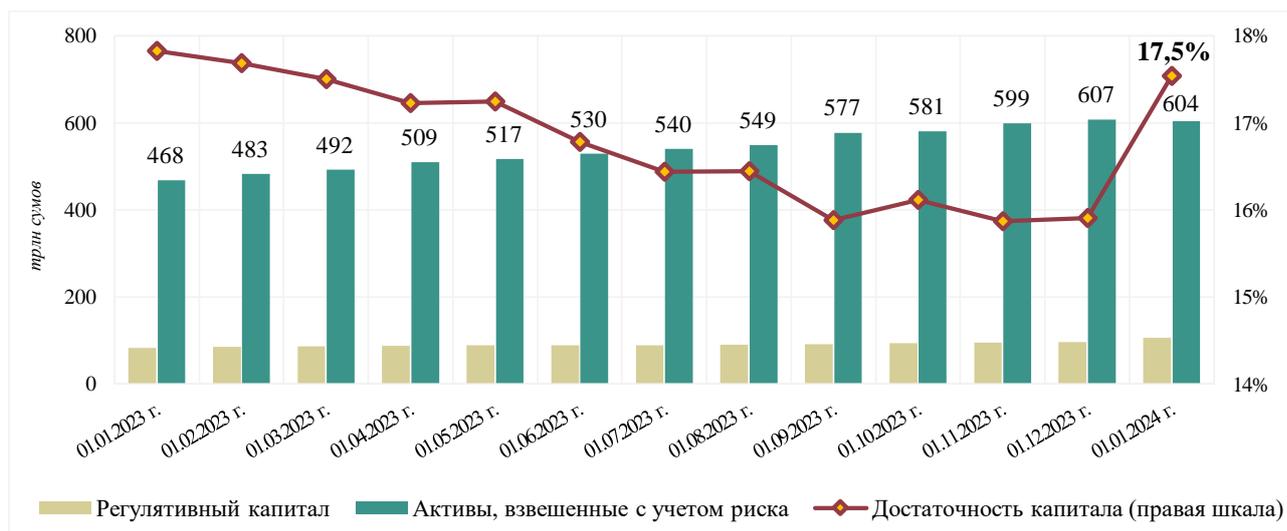
Увеличение CIR по сравнению с началом года связано с увеличением расходов на содержание и ремонт некоторых банковских зданий и сооружений, страхованием банковских услуг, а также консалтинговыми (*digital banking*) расходами, связанными с развитием банковской деятельности.

В отчетном году **совокупный капитал** банков увеличился на **22%**, составив к концу года **97** трлн сумов, а уставный капитал увеличился на **15%**, составив почти **69** трлн сумов.

Также к концу 2023 года объем регулятивного капитала в банковской системе составил **106** трлн сумов, активы, взвешенные с учетом риска – **604** трлн сумов, **коэффициент достаточности капитала** составил **17,5%** (*минимальное требование 13%*).

Рисунок 2.1.3

Динамика показателя уровня достаточности капитала



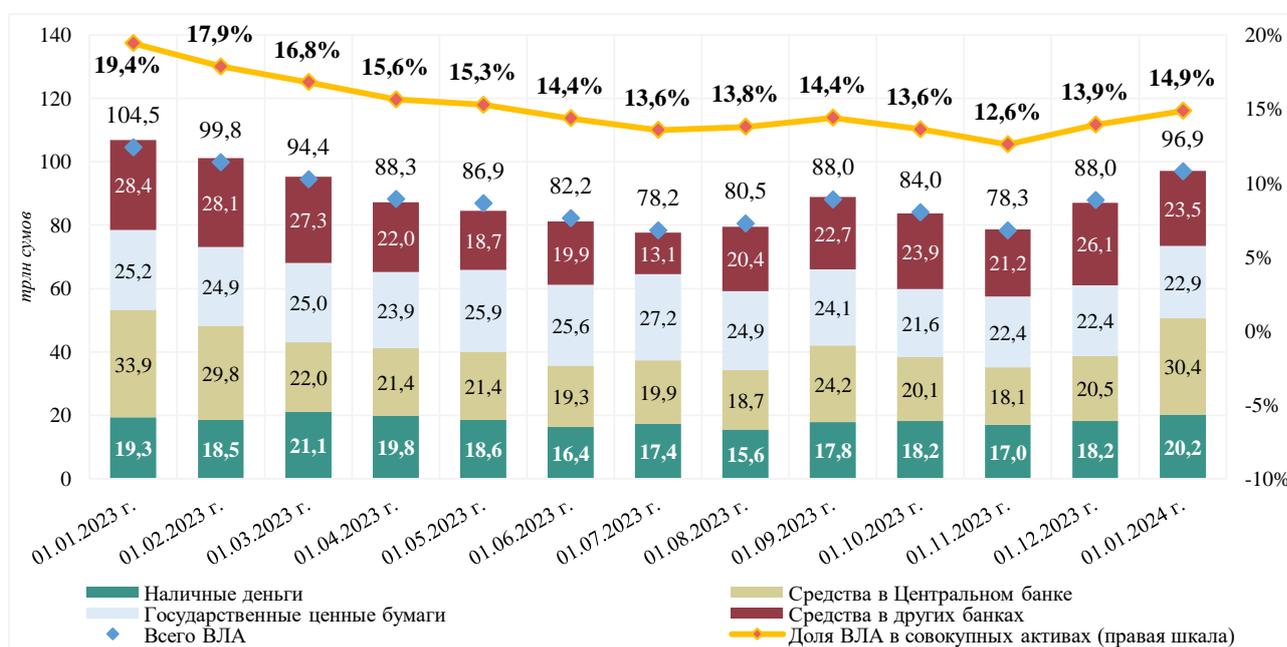
Источник: данные Центрального банка

Причина, по которой коэффициент достаточности капитала банков на конец года остается на более высоком уровне, чем показатели других месяцев, связана с изменением методики расчета данного показателя.

В 2023 году объем ВЛА сократился на **7,6** трлн сумов, или на **7%**, до **97** трлн сумов. В составе ВЛА активы в национальной валюте сократились на **4,5** трлн сумов, активы в иностранной валюте – на **3,1** трлн сумов, их объем составил **46,5** и **50,4** трлн сумов соответственно.

Рисунок 2.1.4

Структура высоколиквидных активов (ВЛА) и динамика их доли в совокупных активах



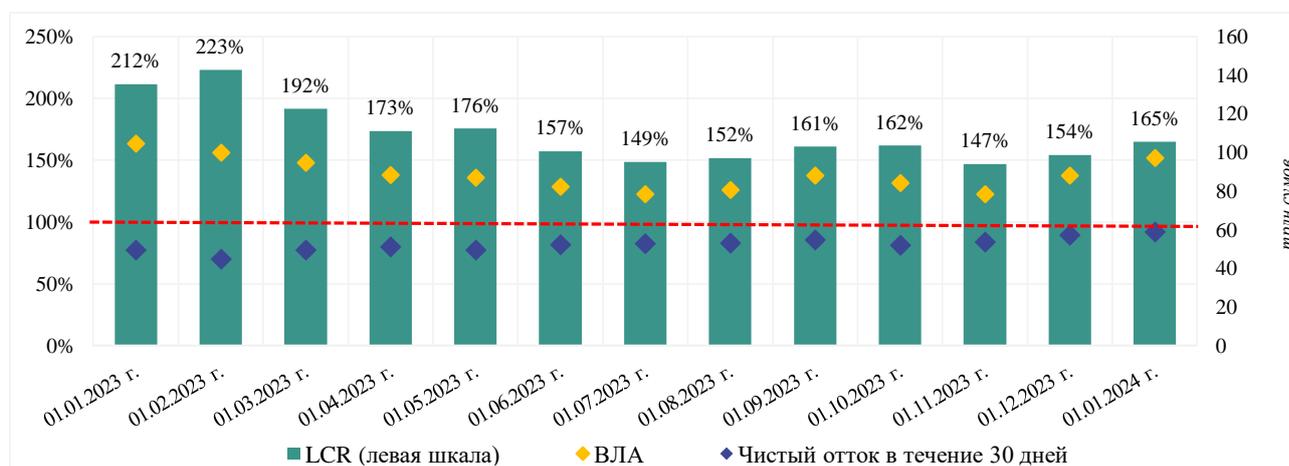
Источник: данные Центрального банка

В результате доля ВЛА в совокупных активах снизилась на **4,6** п.п. по сравнению с началом 2023 года и к концу года достигла **14,9%** (минимальное требование – 10%).

Снижение высоколиквидных активов произошло на фоне роста стоимости внешних ресурсов из-за повышения основных процентных ставок центральными банками развитых стран, а также в условиях глобальной нестабильности направлением средств инвесторов в безопасные активы.

Рисунок 2.1.5

Коэффициент покрытия ликвидности (LCR)

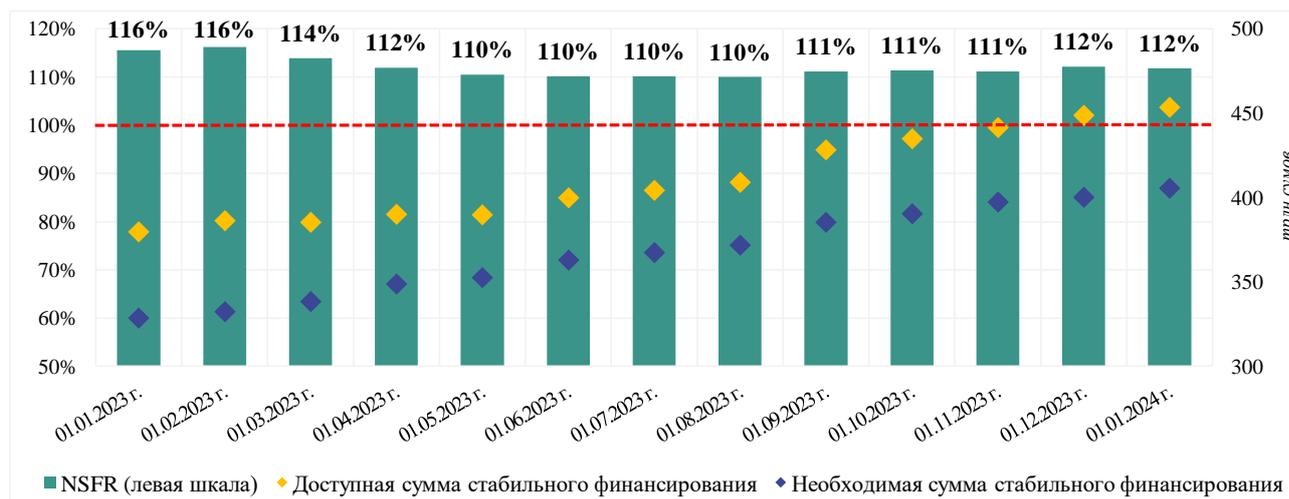


Источник: данные Центрального банка

Несмотря на снижение объема высоколиквидных активов, показатели краткосрочной ликвидности (*LCR*) и долгосрочной ликвидности (*NSFR*) в банковской системе остуются на приемлемом уровне за счет формирования устойчивых внутренних ресурсных фондов – роста депозитов в национальной валюте на 29% (38 трлн сумов).

Рисунок 2.1.6

Динамика показателя нормы чистого стабильного финансирования (NSFR)



Источник: данные Центрального банка

Хотя показатель **LCR** за год снизился с **212** до **165%** (*минимальное требование 100%*), в случае возникновения непредвиденных стрессовых ситуаций в банковской системе банки имели возможность полностью выполнить свои обязательства перед клиентами в течение следующих 30 дней.

Показатель **NSFR** снизился на **4** п.п. – со **116%** на начало 2023 года до **112%**. При этом данный показатель составил **112%** как в национальной, так и в иностранной валюте.

2.1.1. Основные показатели деятельности коммерческих банков

В отчетном году **совокупные активы** банков увеличились на **95** трлн сумов или на 17,1% и на 1 января 2024 года составили **652** трлн сумов.

70,2% активов составляют остатки по кредитам, **8,2%** – средства в других банках, **5,1%** – средства в Центральном банке, **5%** – инвестиции и приобретенные ценные бумаги, **3,1%** – наличные денежные средства, **3%** – основные средства, **3%** – начисленные проценты, а также **2,4%** приходится на другую частную собственность и активы.

Для удовлетворения кредитного спроса экономики и финансовой поддержки субъектов предпринимательства в 2023 году банками было выделено **251** трлн сумов кредитов, или на **24%** больше, чем в 2022 году. При этом **60%** этих кредитов было выделено субъектам предпринимательства, а **40%** – населению.

Доля кредитов, выделенных частными банками, в общей сумме выделенных кредитов в 2023 году увеличилась с **31** до **43%**, а доля кредитов, выделенных корпоративным клиентам – с **25** до **34%**.

Также в течение отчетного года на обеспечение непрерывности деятельности субъектов предпринимательства и пополнение **оборотных средств** были направлены револьверные кредиты на сумму **57** трлн сумов.

Уровень возвратности ранее выделенных кредитов увеличившись на **7** п.п. по сравнению с концом 2022 года, достиг на конец отчетного года **74%**, что послужило основным источником финансирования экономики в условиях увеличения в стоимость внешних ресурсных фондов.

В результате остаток кредитных вложений, выделенных банками, увеличился на **21%** или на **81** трлн сумов по сравнению с началом 2023 года и на 1 января 2024 года достиг **471** трлн сумов.

Рисунок 2.1.1.1

Динамика выделенных и погашенных кредитов

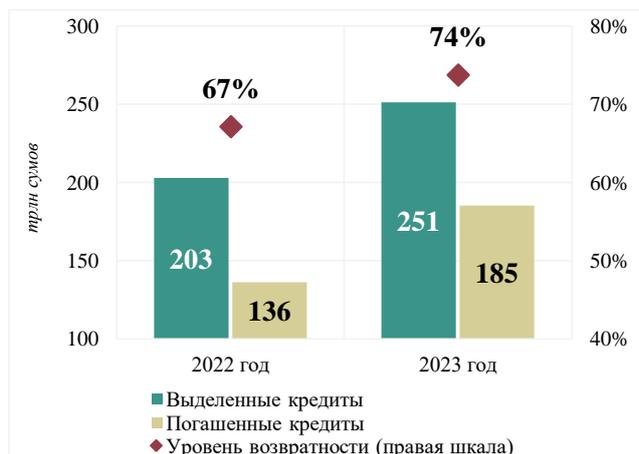
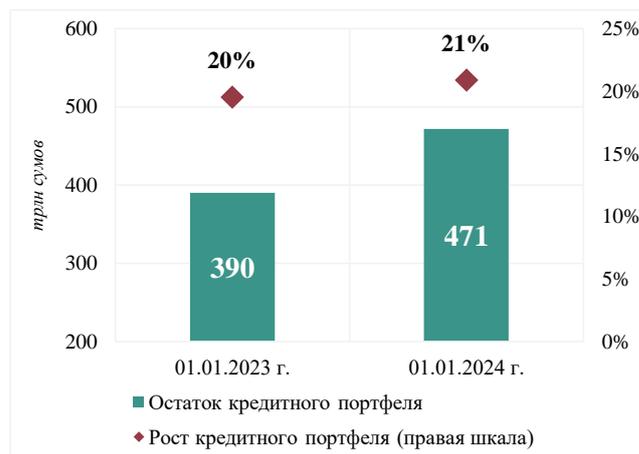


Рисунок 2.1.1.2

Динамика кредитного портфеля



Источник: данные Центрального банка

Часть остатка данных кредитных вложений, выделенных в национальной валюте, увеличилась на 2 п.п. по сравнению с 2022 годом и составила 55%, а удельный вес кредитов, выделенных в иностранной валюте, снизился на 2 п.п. и составил 45% от общего кредитного портфеля.

Снижение доли кредитов, выделенных в иностранной валюте, в кредитном портфеле обусловлено увеличением стоимости ресурсов, привлекаемых из-за границы, ростом уровня возвратности кредитов в иностранной валюте (с 69 до 89% в 2022 году) и повышением способности (опыт) субъектов предпринимательства защищать себя от рисков, связанных с валютным курсом.

Остаток выделенных кредитов по отраслям экономики увеличился на 10,7% до 140,2 трлн сумов в промышленности, на 12,3% до 47,3 трлн сумов в сельском хозяйстве, на 15,7% до 34,3 трлн сумов в сфере транспорта и коммуникации, на 12,5% до 32,5 трлн сумов в сфере торговли и общественного питания и на 18% до 12,3 трлн сумов в строительстве.

Совершенствование корпоративного управления коммерческих банков, выход иностранных цифровых банков на рынок страны, увеличение объемов дистанционного обслуживания клиентов создают основу для увеличения объемов кредитования экономики на основе рыночных принципов.

В частности, за 2023 год остаток льготных кредитов¹³ увеличился на 5% (6 трлн сумов) и на конец года достиг 145 трлн сумов, однако его доля в общем объеме выделенных кредитов снизилась с 36% в начале прошлого года до 31% в начале этого года.

¹³ К льготным кредитам относятся кредиты в национальной валюте с процентной ставкой ниже основной ставки Центрального банка, а также кредиты в иностранной валюте, выделяемые под гарантию Фонда реконструкции и развития Узбекистана и Правительства.

В 2023 году особое внимание было уделено созданию условий для удовлетворения растущего спроса экономики на кредиты и привлечению долгосрочных внутренних источников финансирования в банковскую систему на фоне роста цен на ресурсы и усиления конкуренции на рынке внешних ресурсов.

В частности, в отчетном году совокупные обязательства банков достигли **555** трлн сумов, увеличившись по сравнению с 2022 годом на 16%, или на **78** трлн сумов. **48%** прироста обязательств произошло за счет привлеченных **кредитных средств**, **32%** – **депозитов**, **7%** – **местных межбанковских кредитов и депозитов**, **4%** – **субординированного долга** и **9%** за счет прочих обязательств.

По состоянию на 1 января 2024 года в составе обязательств депозиты составляют **44%**, привлеченные кредиты – **40%**, средства, привлеченные у других банков – **8%**, выпущенные ценные бумаги – **2%**, субординированные долги, начисленные процентные платежи, средства, выплаченные в Центральный банк и другие обязательства составляют **6%**.

Остатки вкладов населения в составе депозитов, привлеченных коммерческими банками в течение 2023 года, увеличились на **37%** до **86** трлн сумов, в том числе остатки вкладов, привлеченных в национальной валюте, увеличились на **45%**, или на **18** трлн сумов, а доля вкладов населения в общей сумме увеличилась с **63%** в 2022 году до **66%**.

Кроме того, в общей структуре депозитов доля **депозитов до востребования** снизилась с **43** до **35%**, доля депозитов до 1 года и менее (*краткосрочных*) увеличилась с **26** до **29%**, а доля депозитов сроком более 1 года (*долгосрочных*) увеличилась с **31** до **35%**.

В 2023 году объем иностранных кредитов, привлеченных коммерческими банками напрямую (*без государственных гарантий*), составил **4,3** млрд долларов, увеличившись в **2,1** раза по сравнению с 2022 годом. При этом доля краткосрочных иностранных кредитов на срок до одного года составила **34%**, или **1,5** млрд долларов.

В отчетном году было погашено иностранных кредитов на сумму **2,4** млрд долларов (*в 2022 году погашено также 2,4 млрд долларов*), из которых **1,7** млрд долларов (**72%**) приходится на долгосрочные кредиты.

Остаток **внешних кредитных ресурсов**, привлеченных коммерческими банками, вырос по сравнению с 2022 годом на **29%**, достигнув на 1 января 2024 года **8,5** млрд долларов.

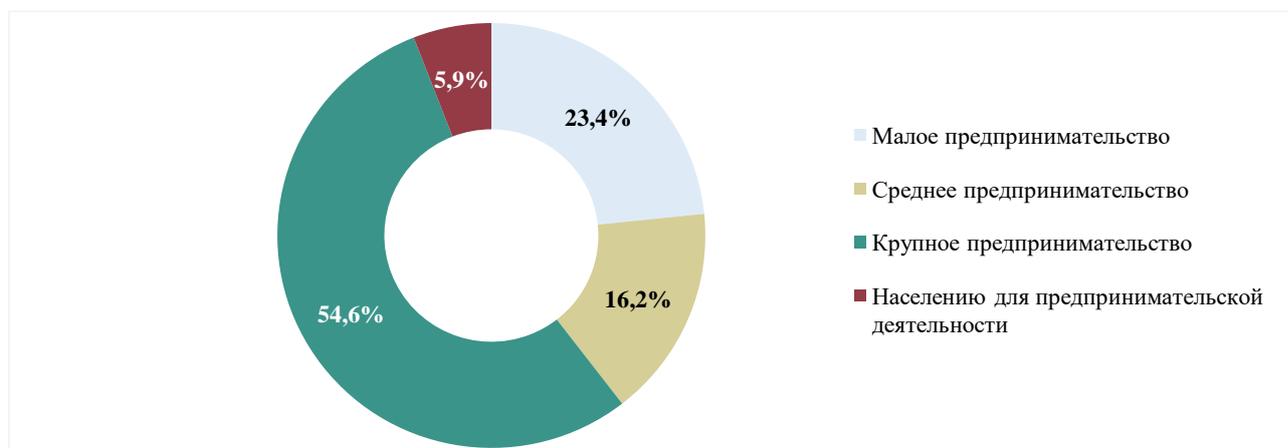
2.1.2. Анализ кредитов, выделенных на предпринимательскую деятельность

В последние годы, с одной стороны, улучшилась деловая среда и снизилась доля государства в экономике, с другой стороны, спрос на банковские кредиты для финансирования инвестиционных проектов частного сектора остается высоким.

Для удовлетворения высокого спроса и поддержки предпринимательской деятельности в 2023 году коммерческими банками было выделено **160** трлн сум кредитов более чем на 581 тыс. проектов, что в **1,3** раза больше, чем в 2022 году.

Рисунок 2.1.2.1

Направленные на предпринимательскую деятельность кредиты в 2023 году, по категориям



Источник: данные Центрального банка

*Согласно Указу Президента Республики Узбекистан №ПФ-21 от 10 февраля 2023 года субъекты предпринимательства в зависимости от годового оборота делятся на малые, средние и крупные категории.

Самозанятые граждане также учитывались в рамках программ развития семейного бизнеса.

В отчетном году в целях развития малого и среднего предпринимательства, в том числе семейного, а также финансовой поддержки предпринимательских инициатив женщин и молодежи более чем на **573** тыс. проектов было выделено кредитов на сумму **73** трлн сумов.

В 2023 году для финансирования проектов предпринимателей в регионах за счет **иностраных кредитных линий** банками было выделено кредитов на сумму **3,2** млрд долларов (*примерно 16 тыс. проектов*), в том числе **2,7** млрд долларов (*86% от общего объема иностранных кредитных линий*) приходится на долю средств, привлеченных **напрямую** (*без государственной гарантии*). На финансирование субъектов **малого и частного бизнеса** были выделены средства в размере **1,2** млрд долларов.

Хотя объем кредитов за счет иностранных кредитных линий, выделенных сельскому хозяйству и сфере услуг, практически не изменился по сравнению с предыдущим годом, в то же время объемы кредитования промышленности возросли в **1,5 раза**, строительства – в **2,7 раза**, торговли и сферы общественного питания – в **1,6 раза**, сферы транспортных услуг – в **3,3 раза**.

В целях достижения бесперебойности поставок **продовольственных товаров** на внутренний рынок в условиях глобальной экономической неопределенности и резких колебаний цен на основные виды сырья на мировом рынке была продолжена финансовая поддержка данного сектора, и по состоянию на 1 января 2024 года общий остаток кредитов, выделенных на проекты, связанные с производством продуктов питания, составил **23,8** трлн сумов.

Из них **12,3** трлн сумов приходится на финансирование теплиц (52%), **4,2** трлн сумов на животноводство (18%), **2,4** трлн сумов на холодильное хранение (10%), **2,0** трлн сумов на птицеводство (8%), **1,3** трлн сумов на садоводство (5%), **591** млрд сумов на рыболовство (2%), **557** млрд сумов на выращивание овощей и бахчевых культур (2%), а также **372** млрд сумов на проекты по переработке мяса и молока (2%).

В 2023 году коммерческие банки выделили кредиты на сумму **53,7** трлн сумов для финансирования более **39** тыс. проектов субъектов предпринимательства в **сфере торговли и услуг**.

Из этих средств **23** трлн сумов направлено на проекты в сфере услуг, **16,9** трлн сумов – на торговую деятельность, **13,8** трлн сумов – на пополнение оборотного капитала предпринимателей.

Более **3,5** трлн сумов предоставлено коммерческими банками на поддержку туристической деятельности **3 548** субъектам предпринимательства.

Из этих кредитов **1,3** трлн сумов направлены на развитие гостиниц, **896,7** млрд сумов на рестораны, **449,3** млрд сумов на услуги пассажирских перевозок, **112,8** млрд сумов на спортивно-оздоровительный туризм, **43,1** млрд сумов на деятельность туристических агентств и лагерей.

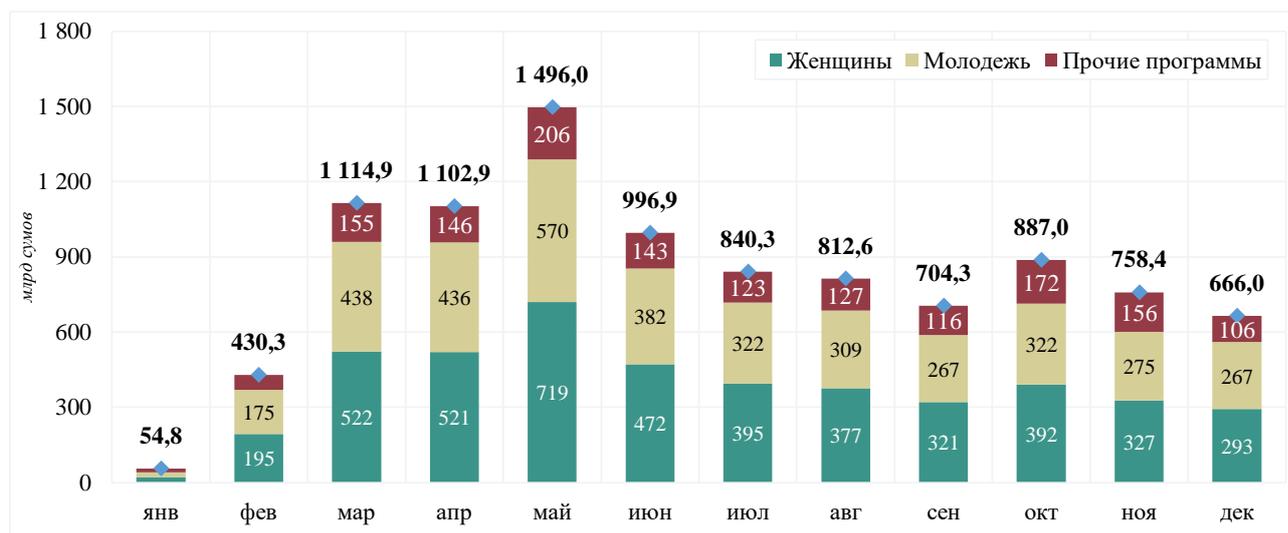
В рамках **программ развития семейного предпринимательства** (далее – «Программы») за последние 6 лет в целях широкого вовлечения населения в предпринимательскую деятельность и создания дополнительных источников доходов выделено льготных кредитов на сумму более **44** трлн сумов, что позволило **1,9** млн человек заняться деятельностью, приносящей доходы.

В результате в среднем 193 домохозяйства из каждых 1000 по стране получили возможность получать дополнительный доход в рамках этих Программ.

В 2023 году также продолжилась реализация Программ с упором на трудоустройство молодежи и женщин на оплачиваемые рабочие места, и на основе рекомендаций помощников хакима было выделено свыше **9,9** трлн сум льготных кредитов на более **472** тысяч проектов.

Рисунок 2.1.2.2

Динамика кредитов в рамках программ развития семейного бизнеса в 2023 году



Источник: данные Центрального банка

Из этих льготных кредитов на поддержку предпринимательских инициатив молодежи было выделено **3,8** трлн сумов (*более 174 тыс. проектов*) и инициатив женщин – **4,6** трлн сумов (*более 262 тыс. проектов*).

369 млрд сумов (*4%*) кредитов, выделенных в рамках Программ, приходится на долю юридических лиц и индивидуальных предпринимателей, **9,5** трлн сумов (*96%*) – самозанятых физических лиц.

В рамках Программ все процессы полностью оцифровываются с помощью электронных подписей, и:

– для подачи заявки на кредит, анализа рейтинга заемщика, рекомендаций помощников хакима, выдачи кредитных документов, заказа продукции, мониторинга и идентификации заявителя используется платформа **oilakredit.uz**;

– оформление документов на приобретение продукции и оборудования и заказ услуг осуществляются через электронную торговую площадку «Маркетплейс» (smart-market.uz) на основе свободного выбора и конкурентной среды.

Участие **человеческого фактора** сведено к минимуму за счет интеграции электронной коммерции с информационными системами Налогового комитета, Таможенного комитета, Агентства персонализации, «Электронного правительства» и других министерств и ведомств по защищенным каналам связи. В частности,

– при вынесении рекомендации и составлении отчета о фактической доставке (обслуживании) товара, приобретенного в кредит запущена система геолокации места реализации проекта, размещения фототабличек и **биометрической верификации** заемщика (*биографические данные, цифровое фото*) через планшет помощника хакима;

– для обеспечения фактического заключения договора субъектами предпринимательства, предлагающими свои товары и услуги, в соответствии с объемом имеющихся у них товаров (*услуг*) обеспечена интеграция электронной торговой площадки «Маркетплейс» в электронную площадку “E-aktiv”.

В 2023 году со стороны около **20** тыс. крупных производителей, оптовых торговых организаций и поставщиков продукции было выставлено на электронную торговую площадку на продажу **685** видов продукции (*более 375 тыс. предложений*). Через торговую площадку было доставлено более **345** тыс. товаров и услуг на сумму **9** трлн сумов.

В рамках Программ **3,4** трлн сумов кредитов, выделенных в 2023 году, было направлено на сельское хозяйство (*в том числе 677 млрд сумов на животноводство, 1,1 трлн сумов на создание теплиц, 605 млрд сумов на плодоовощеводство и садоводство*), **4,4** трлн сумов на сферу услуг, **1,4** трлн сумов на ремесленничество, а также **710,4** млрд сумов на производство и другие отрасли.

2.1.3. Пруденциальные и макропруденциальные меры, используемые для обеспечения финансовой устойчивости банков

В 2023 году в рамках мер пруденциального контроля были осуществлены соответствующие работы по улучшению кредитного портфеля банковской системы и снижению в нем доли проблемных кредитов, предложению услуг с учетом уровня долговой нагрузки населения, предотвращению возможных кредитных рисков посредством анализа финансового положения крупных должников, а также расширению доступа к финансовым услугам для самозанятых лиц.

В частности, в течение 2023 года в целях предотвращения негативного влияния проблемных кредитов на финансовую устойчивость банковской системы и снижения их веса кредитные портфели банков регулярно анализировались по банкам, регионам и сегментам.

По результатам анализа руководству соответствующих банков были даны поручения по устранению недостатков, имеющих уязвимостей в системе.

Кроме того, в целях повышения эффективности взыскания проблемной задолженности в регионах были созданы рабочие группы, состоящие из руководящего персонала коммерческих банков во главе с заместителями председателя Центрального банка, было изучено состояние взыскания проблемных кредитов на местах. Также Кабинетом министров, Генеральной прокуратурой, Центральным банком и Счетной палатой был утвержден пакет совместных указаний и создана **вертикальная система контроля** на основе организации, координации и оценки деятельности ответственных лиц в регионах.

На конец 2023 года доля проблемных кредитов в общем объеме кредитов банковской системы снизилась до **3,5%** (3,6% на конец 2022 года).

Рисунок 2.1.3.1

Динамика доли проблемных кредитов в общем объеме



Источник: данные Центрального банка

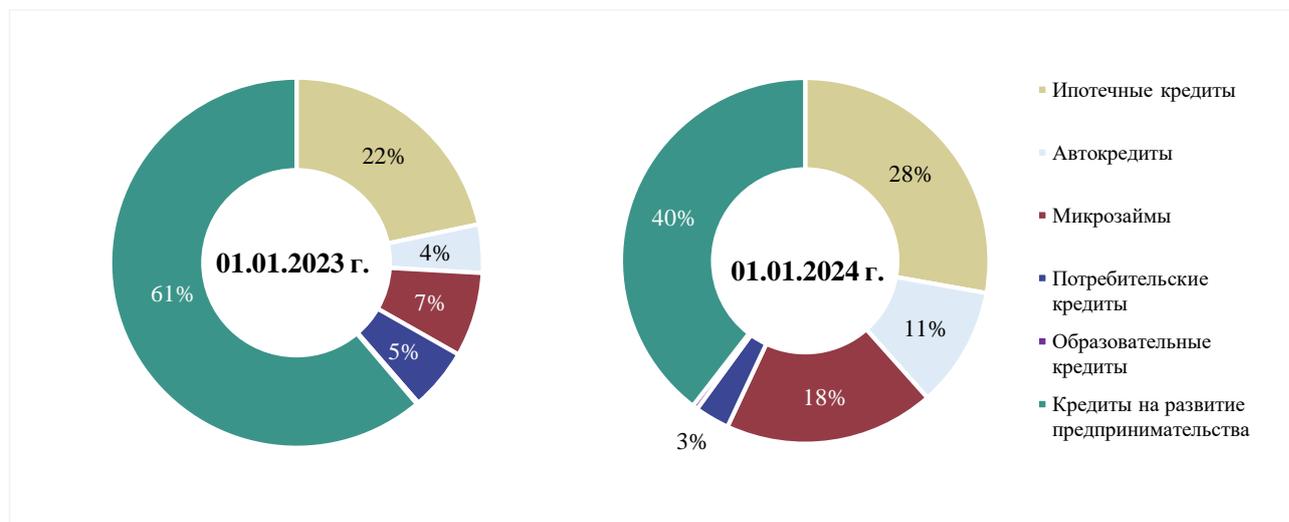
По состоянию на 1 января 2024 года **80%** кредитного портфеля коммерческих банков классифицируются как «стандартные», **16%** – «субстандартные» и **3,5%** – проблемные (1,5% как «неудовлетворительные», 1,1% как «сомнительные» и 0,9% как «безнадежные»).

Банками в 2023 году созданы дополнительные резервы по активам (без «стандартного» кредитного портфеля) в размере **2,4** трлн сумов, а **уровень покрытия резервами проблемных кредитов** увеличился с **80%** в соответствующем периоде прошлого года до **82%** на 1 января 2024 года.

При распределении проблемных кредитов по сегментам из них **85%** (14,1 трлн сумов) приходится на долю субъектов предпринимательства, а **15%** (2,5 трлн сумов) – физических лиц.

Рисунок 2.1.3.2

Проблемные кредиты физических лиц



Источник: данные Центрального банка

В структуре проблемных кредитов населения **1,0 трлн сумов (40%)** составили кредиты на развитие предпринимательства, **709 млрд сумов (28%)** – ипотечные кредиты, **470 млрд сумов (18%)** – микрозаймы, **271 млрд сумов (11%)** – автокредиты и **89 млрд сумов (3%)** – прочие потребительские кредиты.

В целях снижения негативного влияния внешнеэкономических рисков на стабильность банковской деятельности Центральный банк провел стресс-тесты по влиянию на ликвидность банковской системы рисков, связанных с досрочным исполнением финансовых обязательств коммерческих банков перед иностранными банками.

Также были усилены макропруденциальные меры в целях обеспечения **диверсификации** банковских активов и предотвращения роста **долговой нагрузки населения**.

В частности, в целях предотвращения рисков, связанных с концентрацией автокредитов, введена практика определения уровня риска автокредитов исходя из их залоговой суммы.

В результате, если в течение первых 8 месяцев 2023 года в среднем выделялось 3,4 трлн сумов автокредитов в месяц, то в течение сентября-декабря сумма ежемесячных выделенных кредитов снизилась до 2,4 трлн сумов.

Кроме того, установлено, что уровни риска при выдаче кредитов физическим лицам (за исключением кредитов, выдаваемых в рамках программ развития семейного предпринимательства) рассчитываются исходя из соотношения **кредита к залог**у и **долговой нагрузки населения**.

Внедрение данной нормы в дальнейшем будет стимулировать **правильную оценку кредитоспособности** физических лиц при предоставлении банками кредитов и послужит предупреждению риска увеличения долговой нагрузки населения.

В целях управления крупными рисками, важными для функционирования банковской системы, и оценки ее эффективности внедрена методика анализа финансового состояния **топ-50 должников** кредитного портфеля банковской системы, установления уровней риска и подготовки индивидуальной информации (*dashboard*) по каждому должнику, а также изучения их влияния на финансовое состояние банков.

По предварительному анализу, кредиты, выделенные коммерческими банками 50 крупным заемщикам, по состоянию на 1 января 2024 года составили **24%** (112 трлн сумов) кредитного портфеля банковской системы, из них **70%** (77 трлн сумов) приходится на **государственные предприятия** и **30%** (35 трлн сумов) – **частные предприятия**.

Учитывая, что **77%** этих кредитов (86 трлн сумов) были выделены в иностранной валюте, и с учетом того, что обесценение национальной валюты может привести к увеличению кредитной нагрузки заемщиков и увеличению риска своевременного погашения, коммерческими банками была налажена практика регулярного мониторинга **20 крупнейших заемщиков**.

Кроме того, снижен уровень риска со 100 до 75% для микрофинансовых услуг, предоставляемых самозанятым физическим лицам и субъектам малого бизнеса, имеющим регулярный доход и наличие средств на банковских счетах в течение не менее 6 месяцев.

Это, в свою очередь, создает основу для дальнейшего увеличения возможностей кредитования банками самозанятых лиц и субъектов малого бизнеса в будущем.

Также в целях приведения методики расчета достаточности капитала к **стандартам Базельского комитета**:

– пересмотрены требования к определению уровня риска активов в банках, а уровень риска инвестиций в капитал хозяйствующих субъектов, осуществляющих нефинансовую деятельность, установлен на уровне **200%**;

– распределение долей капитала I и II уровня в структуре регулятивного капитала банков в равных значениях (по 50%) (по старому требованию доля капитала II уровня определялась не более 25%);

– учет **субординированных заемных средств** в сумме, не превышающей **100%** капитала I уровня после расчетов;

– **инвестиции** в капитал хозяйствующих субъектов, осуществляющих нефинансовую деятельность, учитываются **без вычетов** из регулятивного капитала.

2.1.4. Долговая нагрузка населения

В последние годы устойчивый экономический рост и рост положительных ожиданий населения относительно доходов повышают спрос населения на банковские кредиты. Это приводит к повышению уровня долговой нагрузки населения.

В 2023 году **коэффициент обслуживания долга** по совокупным кредитам, выданным населению составил **7,7%**, увеличившись на **1,2 п.п.** по сравнению с 2022 годом.

Рисунок 2.1.4.1

Коэффициент обслуживания долга по общей сумме кредитов, выданным физическим лицам

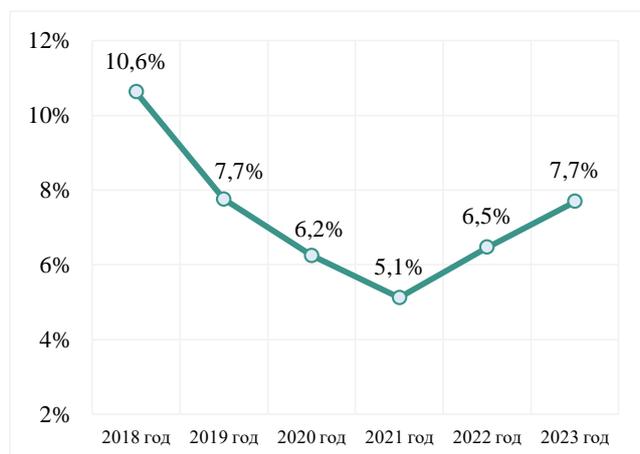
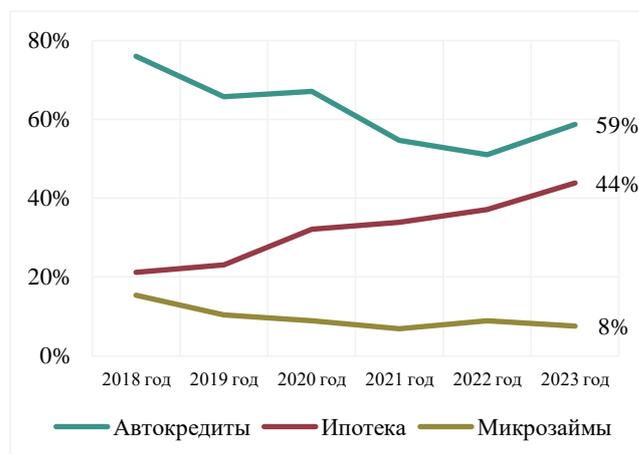


Рисунок 2.1.4.2

Коэффициент обслуживания долга по ипотечным кредитам, автокредитам и потребительским кредитам, выданным физическим лицам



Источник: данные Центрального банка

Согласно анализу показателей долговой нагрузки по видам кредитов, коэффициент обслуживания долга по **автокредитам** остается высоким по сравнению с другими видами кредитов. В частности, в 2023 году коэффициент обслуживания долга по автокредитам составил **58,8%**, что на **7,8 п.п.** выше, чем в 2022 году.

Несмотря на увеличение в 2023 году среднего срока погашения кредита по **автокредитам** (с 3,8 до 4,3 года) и месячной заработной платы (на 17,2 п.п.), рост показателя долговой нагрузки населения по этому виду кредита объясняется увеличением среднего размера кредита на одного заемщика (45%).

По состоянию на конец 2023 года коэффициент обслуживания долга по **ипотечным кредитам** составил 44%. Увеличение показателя долговой нагрузки по ипотечным кредитам на 6,8 п.п. по сравнению с 2022 годом обусловлено увеличением размера суммы кредита на одного заемщика (37,8%), что является результатом уменьшения среднего срока погашения кредита (с 18 до 17,5 лет), а также **роста цен на жилье** на рынке недвижимости.

Также коэффициент обслуживания долга по **микрозаймам** снизился с 8,9% в 2022 году до 7,6% в отчетном году. Несмотря на значительный рост среднегодовой процентной ставки по микрозаймам (на 5,3 п.п.), увеличение среднего срока погашения кредита (с 2 до 2,5 лет) и значительное увеличение годовых доходов заемщиков (в 1,9 раза) привели к снижению показателя долговой нагрузки по данному виду кредита.

В отчетном году Центральный банк усилил **меры макропруденциальной политики** в целях предотвращения роста уровня долговой нагрузки населения и его негативного воздействия на финансовую стабильность.

В частности, начиная с 1 июля 2024 года отношение суммы кредита к стоимости залога (LTV) по ипотечным кредитам и автокредитам не должно превышать **80** и **75%** соответственно, а отношение платежа **по всем видам кредитов**, выданных физическим лицам, к доходу (DSTI) не должно превышать **60%**, при этом с 1 января 2025 года этот показатель будет ужесточен, и будет введен лимит в **50%**.

2.2. Трансформационные процессы в банковской системе

В 2023 году в рамках реформирования банковской системы была продолжена работа **по совершенствованию актов законодательства**, направленных на **трансформацию банков** с государственным участием и внедрение в них современной системы корпоративного управления.

В частности, внесены изменения в Закон «О банках и банковской деятельности», предусматривающие поэтапное увеличение минимального размера уставного капитала банка со **100** до **500** млрд сумов к 1 января 2025 года.

Внедрение данной нормы послужит повышению уровня капитализации и ресурсной базы банков, дальнейшему приведению пруденциальных норм, установленных для банков, в соответствие с международными стандартами, а также улучшению возможностей привлечения иностранных инвестиций в банковский сектор.

К тому же, в 2023 году в целях укрепления финансовой устойчивости, повышению инвестиционной привлекательности, операционной эффективности и подготовки к приватизации государственных предприятий, в том числе коммерческих банков, а также привлечения стратегических инвесторов в банковскую систему, были приняты соответствующие постановления Президента Республики Узбекистан о дополнительных мерах по укреплению финансовой устойчивости и ускорению процесса приватизации АКБ «Узпромстройбанк».

Уменьшение государственной доли в АКИБ «Ипотека-банк», повышение уровня капитализации коммерческих банков, а также вхождение на рынок банковских услуг трех новых банков способствовало сокращению в 2022 году государственной доли в совокупных активах банковского сектора с **78** до **68%**, а в совокупном банковском капитале с **78** до **65%**.

В 2023 году со стороны венгерского банка «OTP Bank» были приобретены 75% акций АКИБ «Ипотека-банк», принадлежащие Министерству экономики и финансов Республики Узбекистан.

В отчетном году банки, уделяя особое внимание вопросам сотрудничества с международными и зарубежными финансовыми институтами, совместно с зарубежными экспертами проделаны соответствующие работы по развитию банковской деятельности, в том числе по совершенствованию корпоративного управления банков, управлению рисками, оказанию розничных услуг, информационных технологий и сокращению операционных расходов.

В частности, Узнацбанком при участии крупных иностранных банков была проведена международная конференция «День инвестора», на которой приняли участие представители многих зарубежных банков.

Со стороны АКБ «Микрокредитбанк» налажено сотрудничество с банками Германии «Raiffeisen bank» и «ODDO BHF» по осуществлению казначейских операций. Также при участии международной аудиторской организации «PricewaterhouseCoopers (PwC)» было преобразовано направление «Финансовый менеджмент и казначейские функции (CFO & Treasury)» АКБ «Микрокредитбанк» на основе международных стандартов и опыта.

В целях повышения операционной эффективности в АО «Асакабанк», организацией «KPMG Tax and Advisory» была проведена оценка эффективности работы головного офиса банка и ряда филиалов, по результатам которой была пересмотрена организационная структура банка.

Андеррайтером первичного публичного размещения (*IPO*) акций АК «Алокабанк» на фондовой бирже было выбрано ООО «Portfolio Investments».

В 2023 году также было усилено внимание к вопросам повышения прозрачности банковской деятельности и **противодействия коррупции**, и продолжена практическая работа в этих направлениях.

В сотрудничестве с международной консалтинговой компанией «Deloitte & Touche» были усовершенствованы системы риск-ориентированного внутреннего аудита, службы внутреннего контроля (*ПОД/ФТ*) и антикоррупционного контроля Микрокредитбанка.

В целях финансирования крупных стратегических инвестиционных проектов и инициатив субъектов предпринимательства, а также государственных программ, расширяется сотрудничество банков по привлечению ресурсов международных финансовых институтов и иностранных банков.

В частности, в 2022-2023 годах **Узнацбанком** были достигнуты договоренности о привлечении ресурсов от таких ведущих иностранных банков, как «Credit Suisse» (*100 млн евро*), Государственный банк развития Китая (*1,7 млрд юаней*), «Citibank» (*41,5 млн долларов*), Экспортно-импортный банк Китая (*1,5 млрд юаней*), «Landesbank Hessen-Thüringen Helaba» (*50 млн евро*), Экспортно-импортный банк Венгрии (*50 млн евро*), «Societe Generale» (*50 млн евро*), «Deutsche bank» (*200 млн евро*).

АКБ «Микрокредитбанк» привлечены средства на сумму 30 млн долларов от Исламской корпорации развития частного сектора, 10 млн долларов от Международного банка реконструкции и развития, 18 млн долларов от «Halyk Bank» и «Altyn Bank» (Казахстан), а **АКБ «Узпромстройбанк»** подписано соглашение с Азиатским Банком Развития по привлечению кредитной линии в размере 50 млн долларов.

В отчетном году международным рейтинговым агентством Moody's рейтинги АКБ «Агробанк», АО «Асакабанк», АКИБ «Ипотека-банк» и АК «Алокабанк» были повышены с уровня «В1» до уровня «Ва3».

В свою очередь, в деятельности банков продолжается также широкое использование современных технологических достижений, а также совершенствование существующих систем информационных технологий.

В частности, в целях обеспечения прозрачности процессов принятия в залог имущества, предоставленных в качестве обеспечения по кредиту, в АКБ «Узпромстройбанк» запущена программа, позволяющая осуществлять онлайн-проверку оценочных работ.

В целях управления процессами, связанными с движением персонала, ведением кадрового учета и учетом заработной платы, со стороны АО «Асакабанк» внедрена система управления персоналом SAP HCM. С помощью системы SAP Success Factors удалось цифровизировать процессы подбора персонала, адаптации новых сотрудников к рабочему процессу, обучения и повышения их квалификации, формирования кадрового резерва, постановки целей и процессов проведения оценки в банке.

При помощи системы SAP DWH были автоматизированы (117) управленческие отчеты банка и переданы для использования на практике. В АО «Асакабанк» для автоматизации внутренних операционных процессов банка разработан внутренний портал ANET, посредством которого налажена практика подтверждения всех видов документов электронно-цифровой подписью.

Помимо этого, АК «Алокабанк» завершил интеграцию банковских платежных систем с торговой площадкой (маркетплейсом) «Sello», и на сегодняшний день все онлайн-платежи данной торговой площадки осуществляются через специальный модуль банка. В июле 2023 года в мобильном приложении «Zoomrad» АК «Алокабанк» появилась возможность приобретения товаров торговой площадки «Sello».

АКБ «Туронбанк» совместно с международной платежной системой MasterCard и туристическим агентством «Tourist-uz» внедрил специальные кобрендинговые карты, а совместно с платежной системой «Нумо» кобейжинговые карты Visa&Нумо.

В 2023 году АКБ «Туронбанк» и АКБ «Микрокредитбанк» запустили новые мобильные приложения для физических лиц («MyTuron», «Mavrid»), через приложение «MyTuron» можно получить онлайн микрозайм за 6 минут без посещения банка, и в качестве клиента банка пользоваться более **30** видами банковских услуг после прохождения идентификации по технологии FaceID, а посредством приложения «Mavrid» можно пользоваться более **36** онлайн-сервисами банка.

В целях стимулирования «зеленого» финансирования были смягчены макропруденциальные требования к кредитным продуктам, направляемые в данную сферу. В результате были внедрены кредитные продукты:

– **Green product** – для населения на приобретение солнечных фотоэлектрических станций, солнечных водонагревателей, ветрогенераторов, микро и малых гидроэлектростанций мощностью до 1 МВт, оборудования и устройств для производства биогаза, устройств возобновляемых источников энергии, систем энергосбережения, бытовых энергоэффективных газогорелочных устройств и котлов;

– **Green Energy Microloan** - для субъектов малого и среднего бизнеса предназначенные для установки солнечных панелей и организации зарядных станций для электромобилей.

АКБ «Узсаноаткурилишбанк» завершил работы по размещению 5-летних международных «зеленых» облигаций общей стоимостью 100 млн долларов.

В качестве инвесторов в этот процесс были вовлечены такие международные финансовые институты, как Международная финансовая корпорация, Австрийский банк развития, Азиатский банк инфраструктурных инвестиций, Немецкий финансовый институт развития, а в качестве банка-организатора – французский банк «Societe Generale».

Также в АКБ «Узсаноаткурилишбанк» при сотрудничестве с рейтинговым агентством «Standard & Poor's» налажено взаимодействие по получению международного ESG-рейтинга, а на основе технической поддержки ЕБРР внедряется система управления социальными и экологическими рисками.

2.3. Инфраструктура кредитных и платёжных организаций

2.3.1. Действующие кредитные и платёжные организации

По состоянию на 1 января 2024 года количество действующих в республике коммерческих банков составляет **35**, из них **10** – с государственным участием, **19** – частные, **6** – банки с участием иностранного капитала.

В целях расширения сферы банковских услуг в 2023 году акционерным обществам «APEX BANK», «HAYOT BANK» и «ЯНГИ БАНК» были предоставлены лицензии на осуществление банковской деятельности.

Филиалов коммерческих банков достигло **696**, мини-банков – **69**, офисов банковского обслуживания – **1 747**, круглосуточных филиалов банков – **3 723**.

Также в 2023 году начали свою деятельность **2** микрофинансовые организации, **5** ломбардов и **10** платежных организаций, а у **8** платежных организаций, **2** микрофинансовых организаций и **2** ломбардов были отозваны лицензии в установленном порядке за нарушение требований законодательства и исключены из реестра учетных записей.

По состоянию на 1 января 2024 года количество действующих в нашей республике **небанковских кредитных организаций** составляет 169 (*микрофинансовые организации – 84, ломбарды – 84 и 1 организация по рефинансированию ипотеки*), **платежные операторы – 3, платежные организации – 49** и **кредитные бюро – 2**.

2.3.2. Деятельность Государственного реестра кредитной информации, Кредитного бюро и Залогового реестра

В условиях усиления конкуренции между банками и расширения цифровых банковских услуг обмен данными имеет большое значение для снижения асимметрии информации в банковской системе, в частности, для ускорения процессов скоринга клиентов и полноценной оценки их платежеспособности.

Система обмена кредитной информацией охватывает Государственный реестр кредитной информации Центрального банка, кредитные бюро «Кредитно-информационный аналитический центр» (далее – КИАЦ) и «Кредитно-информационные услуги CRIF».

Государственный реестр кредитной информации содержит сведения о полученных коммерческими банками кредитных (*лизинговых, факторинговых*) заявках, заключенных сделках и операциях, совершенных по этим сделкам.

В частности, по состоянию на 1 января 2024 года количество действующих кредитных сделок, имеющих задолженность, увеличилось по сравнению с соответствующим периодом 2023 года на 35,5% достигнув 5,6 млн, а количество заемщиков увеличилось на 24,1% и составило 4,1 млн.

В отчетном году наблюдалось структурное изменение в распределении действующих кредитных сделок по формам собственности банков. Доля кредитных договоров, относящихся к **государственным банкам**, снизилась до **54,7%** по сравнению с 71,9% в 2022 году, а доля **банков с участием частного и иностранного капитала** увеличилась с 28,1 до **45,3%**.

Рисунок 2.3.2.1

Количество действующих кредитных договоров



Рисунок 2.3.2.2

Количество текущих заемщиков



Источник: данные Центрального банка

По состоянию на 1 января 2024 года 96,2% от всех заемщиков составляют **физические лица**, а 3,8% **корпоративные клиенты**. 53,6% лиц, имеющих кредитную задолженность, составляют мужчины, 46,4% – женщины (доля женщин увеличилась на 1,8% по сравнению с предыдущим годом).

При классификации количества действующих сделок, имеющих задолженность, по видам кредитов: по сравнению с 2022 годом количество **образовательных кредитов** увеличилось почти в два раза, количество **микрозаймов** увеличилось в 1,5 раза, количество **автокредитов** увеличилось в 1,4 раза, количество **кредитных карт** выросло в 1,4 раза, количество **микрокредитов** увеличилось в 1,3 раза, а количество **ипотечных кредитов** увеличилось в 1,1 раза.

Рисунок 2.3.2.3

Количество физических лиц, имеющих кредитную задолженность

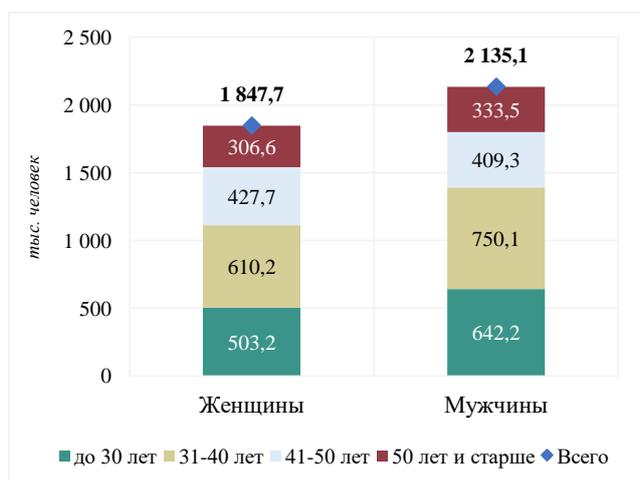


Рисунок 2.3.2.4

Доля активных кредитных операций физических лиц



Источник: данные Центрального банка

В 2023 году завершилась модернизация программного комплекса Государственного реестра кредитной информации и запущен обмен информацией полностью в рамках новой системы.

На базе данного программного комплекса запущен современный аналитический комплекс (*Business Intelligence*), позволяющий проводить углубленный анализ данных, а также внедрены в практику дополнительные программные модули, обеспечивающие автоматическое формирование отчетов и аналитических данных.

Это расширило возможности реальной оценки рисков кредитного портфеля коммерческих банков, использования данные реестра для анализа и статистики.

Вместе с тем, в целях обеспечения соответствия данных балансовым показателям и достоверности информации по кредитам налажена система регулярной инвентаризации с использованием соответствующих языков программирования.

В 2023 году кредитное бюро «КИАЦ» продолжило совершенствовать практику получения кредитной информации субъектами кредитной информации, то есть населением и субъектами предпринимательства, в дистанционном онлайн режиме через портал кредитного бюро «КИАЦ» (*portal.infokredit.uz*), а также портал государственных услуг (*my.gov.uz*).

В частности, в 2023 году количество сведений о кредитной истории, полученных из информационной базы кредитного бюро «КИАЦ», увеличилось почти в 2 раза и достигло **506,4** тыс.

По состоянию на 1 января 2024 года количество сведений о субъектах кредитной информации (*физических и юридических лицах*) в базе данных «КИАЦ» составляет 15,4 млн, из них 93,9% (*почти 14,5 млн*) – физические лица и остальные 6,1% (*942 тыс.*) юридические лица.

За 2023 год количество пользователей кредитной информации, заключивших договоры об обмене кредитной информацией с «КИАЦ», увеличилось на 151, достигнув **630**.

Также в 2023 году количество **поставщиков кредитной информации** в кредитное бюро увеличилось на 148, и по состоянию на 1 января 2024 года достигло **637**. В настоящее время бюро предоставляет банкам и небанковским кредитным организациям в общей сложности более 50 видов кредитных отчетов.

Всего за 2023 год банки и небанковские кредитные организации получили от «КИАЦ» 62,8 млн кредитных отчетов, из них 41,8 млн – коммерческие банки, 17,9 млн – небанковские кредитные организации, 2,6 млн – «e-auksion», «oila-kredit» и другие площадке, а также 506,4 тыс. физических и юридических лиц.

Таблица 2.3.2.1

Количество пользователей кредитной информацией, в ед.

Организации	2019 год	2020 год	2021 год	2022 год	2023 год
Коммерческие банки	30	32	33	31	35
Микрофинансовые организации	55	59	68	83	84
Ломбарды	60	62	70	80	84
Лизинговые организации	3	5	8	20	31
Страховые организации		1	1	4	8
Розничные организации (ритейлеры)	13	70	175	256	381
Другие				5	7
Всего	161	229	355	479	630

Источник: данные Центрального банка

В целях удобств для пользователей **залогового реестра** и расширения возможности приема платежей от физических лиц в отчетном году была проведена интеграция базы данных залогового реестра с платежной организацией «Click».

Через информационные системы «Нотариус» коммерческим банкам и кредитным организациям предоставлена возможность автоматически отменять запреты на недвижимость и автотранспортные средства, приобретенные на первичном рынке, после полного погашения кредиторской задолженности.

На 1 января 2024 года количество пользователей залогового реестра составило **1 279**, по сравнению с 2022 годом увеличившись на **383**. Кроме того, количество новых записей в залоговом реестре о правах на залоговое имущество, внесенных пользователями, превысило **593** тыс. Коммерческими банками через сайт залогового реестра в автоматизированную информационную систему Министерства юстиции «Нотариус» на залоговые права было выставлено около **131** тыс. запретов и предоставлена информация о более чем 80 тыс. состояний имущества.

По состоянию на 1 января 2024 года общее количество записей об активах в базе данных залогового реестра увеличилось на 1,2 млн по сравнению с 2022 годом это почти **1,6** млн, а в существующие записи было внесено более **79,6** тыс. изменений.

Кроме того, пользователям было предоставлено около **50** тыс. выписок из залогового реестра по записям, а из реестра залогов было удалено более **224** тыс. записей.

2.3.3. Совершенствование системы гарантирования вкладов населения

Помимо полного возврата вкладов населения по первому требованию и привлекательных видов вкладов, важным фактором укрепления доверия населения к банкам служит гарантирование возврата средств, хранящихся в банках.

В 2023 году особое внимание было уделено реформированию системы гарантирования вкладов, обеспечению долгосрочной стабильности банковской финансовой системы, приведению ее в соответствие с международными стандартами и передовым зарубежным опытом.

В целях регулирования отношений в сфере гарантирования вкладов в банках путем установления мер, направленных по обеспечению защиты прав и интересов вкладчиков, а также в соответствии с международными стандартами – «Основные принципы эффективной системы гарантирования вкладов» разработан новый законопроект «**О гарантиях защиты вкладов в банках**».

Сюда входит деятельность агентства по гарантированию вкладов, система гарантирования, участие банков в системе гарантирования, источники средств фонда гарантирования вкладов, объекты поручительства, размер гарантированных вкладов и порядок выплаты возмещения по ним.

Стоит отметить, что объем календарных взносов в Фонд гарантирования вкладов граждан в банках (*далее – Фонд*) увеличился в 1,6 раза по сравнению с 2022 годом и достиг **666,1** млрд сумов.

При этом сумма календарных взносов, полученных с начала деятельности Фонда по состоянию на 1 января 2024 года, составила **2,0** трлн сумов.

В 2023 году всего 2,1 трлн сумов средств, возвращенных в Фонд за счет поступивших от банков календарных взносов и полученных доходов, было размещено в доходоприносящие активы, в том числе 1,2 трлн сумов в государственные ценные бумаги, 45 млрд сумов в облигации Компании по рефинансированию ипотеки Узбекистана, а остальная часть была размещена на депозитах и депозитных сертификатах коммерческих банков.

По состоянию на 1 января 2024 года общий объем инвестиций Фонда увеличился почти на 1,0 трлн сумов или в **1,5** раза по сравнению с началом года и достиг **3,1** трлн сумов, а доходы от этих инвестиций составили 457,6 млрд сумов.

2.4. Результативность небанковских кредитных организаций

В 2023 году особое внимание уделялось расширению сферы использования микрофинансовых услуг, повышению популярности микрофинансовых услуг среди населения и субъектов предпринимательства, тем самым увеличивая долю небанковских кредитных организаций на рынке микрофинансирования.

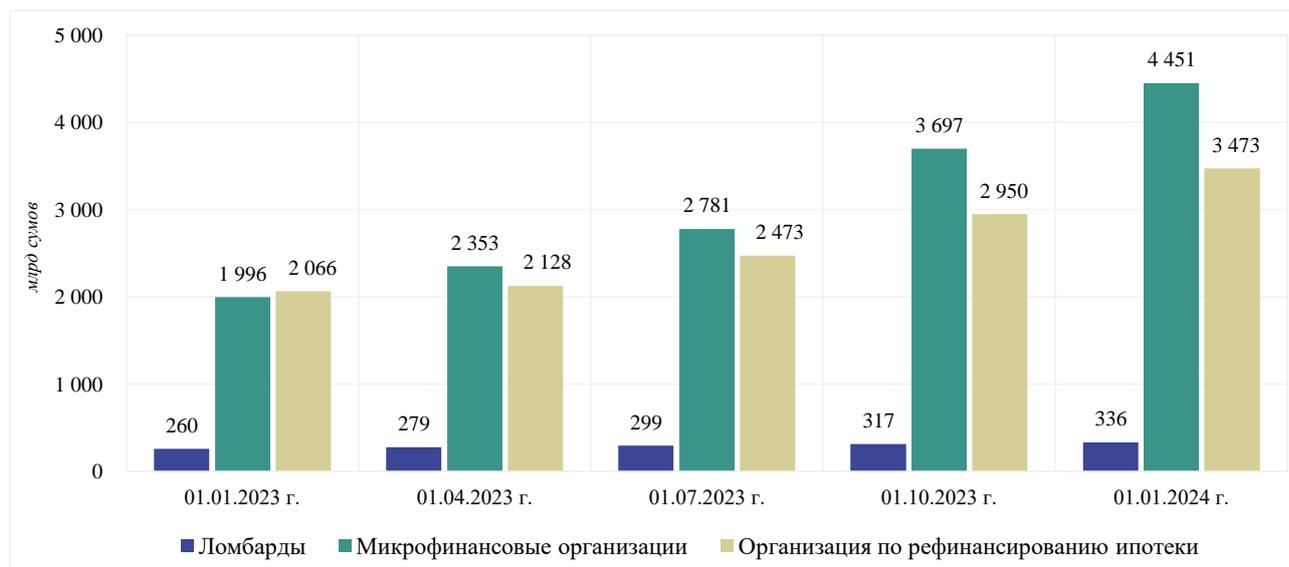
По состоянию на 1 января 2024 года общее количество НКО составляет 169, в разрезе регионах, в городе Ташкенте функционируют – 79 НКО, Ферганской области – 22, Бухарской области – 15, Ташкентской области – 14, Андижанской области – 9 и других областях – 30.

В 2023 году активы НКО увеличились почти в **1,9 раза**, достигнув **8,3 трлн сумов**. При этом, активы **микрофинансовых организаций** увеличились в **2,2 раза** (*2,5 трлн сумов*), а активы **ломбардов** на 29% (*76 млрд сумов*), их объемы составили **4,5 трлн сумов** и **336 млрд сумов** соответственно.

Увеличение объема активов преимущественно происходит за счет увеличения кредитных вложений микрофинансовых организаций на **2,3 трлн сумов** и ломбардов на **65 млрд сумов**.

Рисунок 2.4.1

Динамика активов НКО



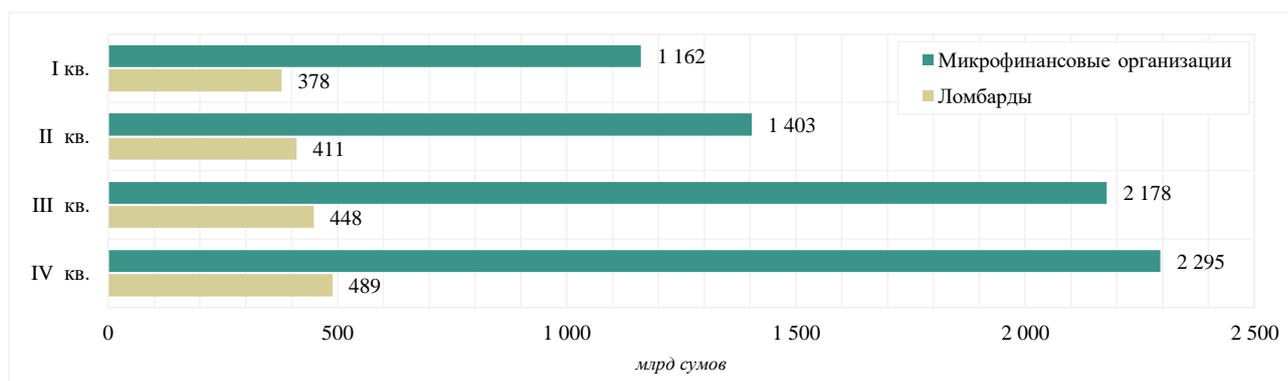
Источник: данные Центрального банка

Совокупные активы **организации по рефинансированию ипотеки** увеличились в **1,7 раза** (*на 1,4 трлн сумов*), составив **3,5 трлн сумов**.

В 2023 году **объем микрофинансовых услуг**, оказанных микрофинансовыми организациями и ломбардами, увеличился в **1,9 раза** по сравнению с 2022 годом, достигнув **8,7 трлн сумов**.

Рисунок 2.4.2

Динамика кредитов, выделенных НКО в 2023 году

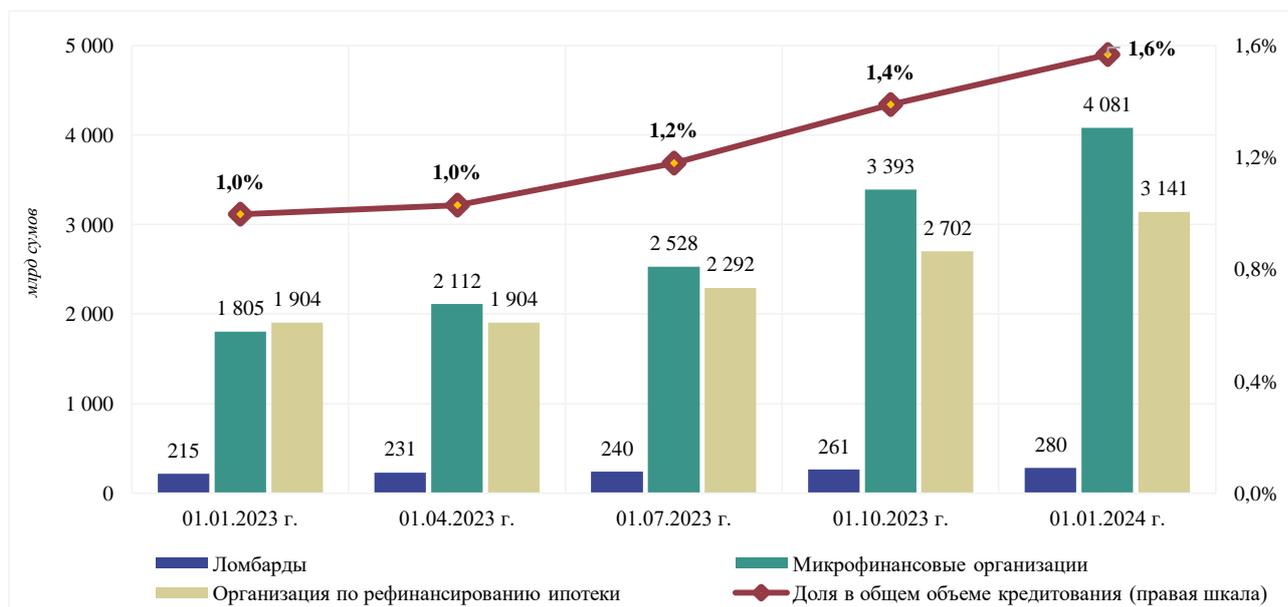


Источник: данные Центрального банка

По состоянию на 1 января 2024 года общий остаток микрофинансовых услуг (4,4 трлн сумов) увеличился в **2,2** раза, при этом остаток кредитных вложений микрофинансовых организаций (4,1 трлн сумов) увеличился в **2,3** раза, а ломбардов (280 млрд сумов) – на 30%.

Рисунок 2.4.3

Остаток кредитных вложений и его доля в совокупном объеме кредитования НКО



Источник: данные Центрального банка

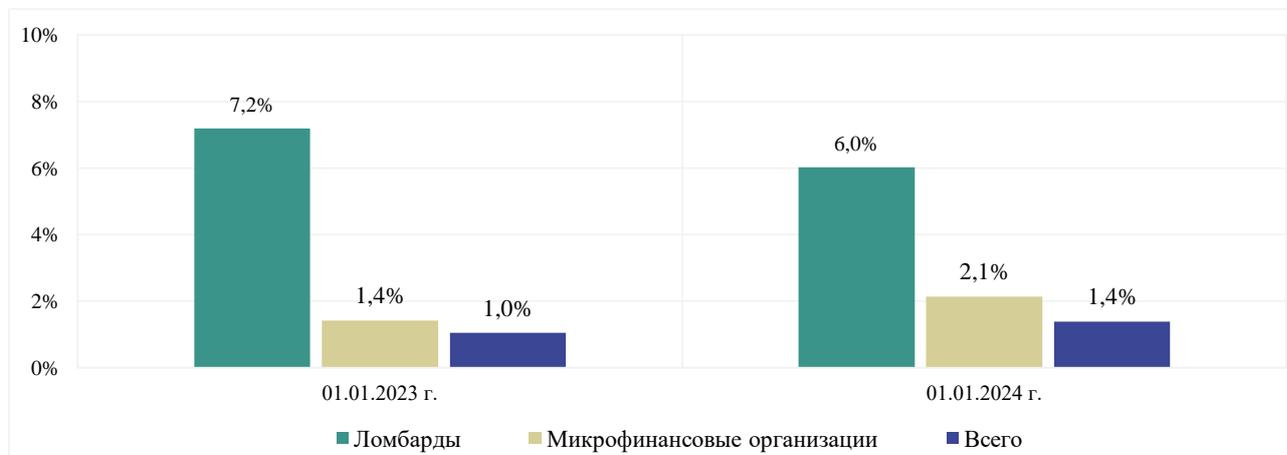
В свою очередь, остаток средств, выделенных коммерческим банкам организацией по рефинансированию ипотеки для удовлетворения растущих потребностей населения в жилье, увеличился на **65%** и достиг **3,1** трлн сумов.

В 2023 году остаток совокупных кредитных вложений НКО увеличился в **1,9** раза по сравнению с 2022 годом и достиг **7,5** трлн сумов или **1,6%** от общего объема кредитования всех кредитных организаций.

Остаток микрозаймов, выданных НКО физическим лицам, увеличился в **2 раза** по сравнению с 2022 годом, и на 1 января 2024 года составил **3,9** трлн сумов, **остаток микрокредитов**, выделенных субъектам предпринимательства, увеличился в 8 раз до **466** млрд сумов, а объем **лизинговых услуг** увеличился в 3,5 раза до **8,3** млрд сумов.

Рисунок 2.4.4

Доля проблемных кредитов НКО



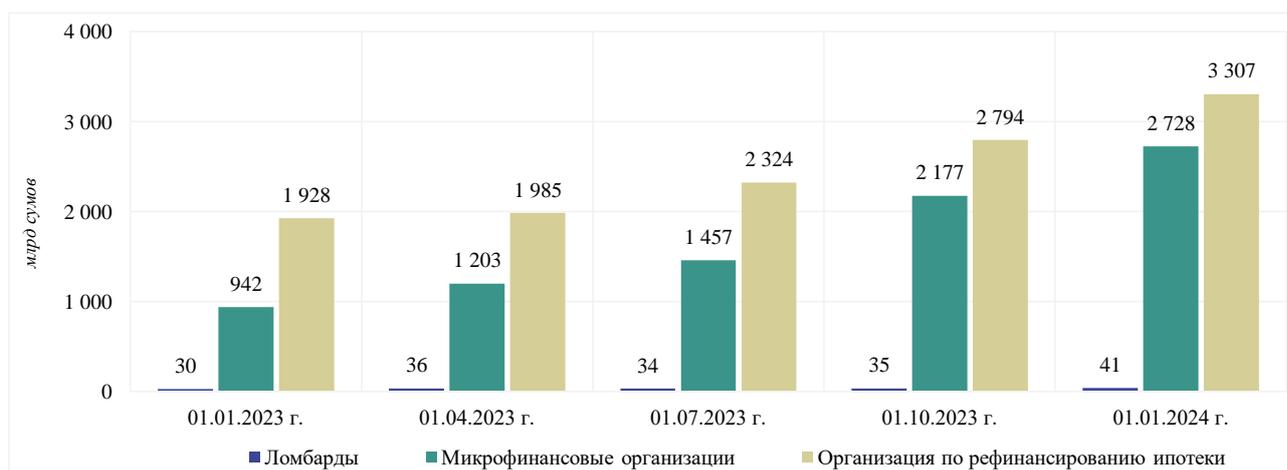
Источник: данные Центрального банка

Доля проблемных кредитов (*NPL 90+*) в НКО выросла на **0,4** п.п. по сравнению с началом 2023 года и на 1 января 2024 года достигла **1,4%** или **104** млрд сумов.

В частности, проблемные кредиты (*NPL 90+*) в **микрофинансовых организациях** выросли на 0,7 п.п. до **2,1%** (остаток 88 млрд сумов), а в **ломбардах** снизились на 1,2 п.п. до **6%** (остаток 17 млрд сумов), при этом в организации по рефинансированию ипотеки проблемные кредиты отсутствуют.

Рисунок 2.4.5

Динамика совокупных обязательств НКО



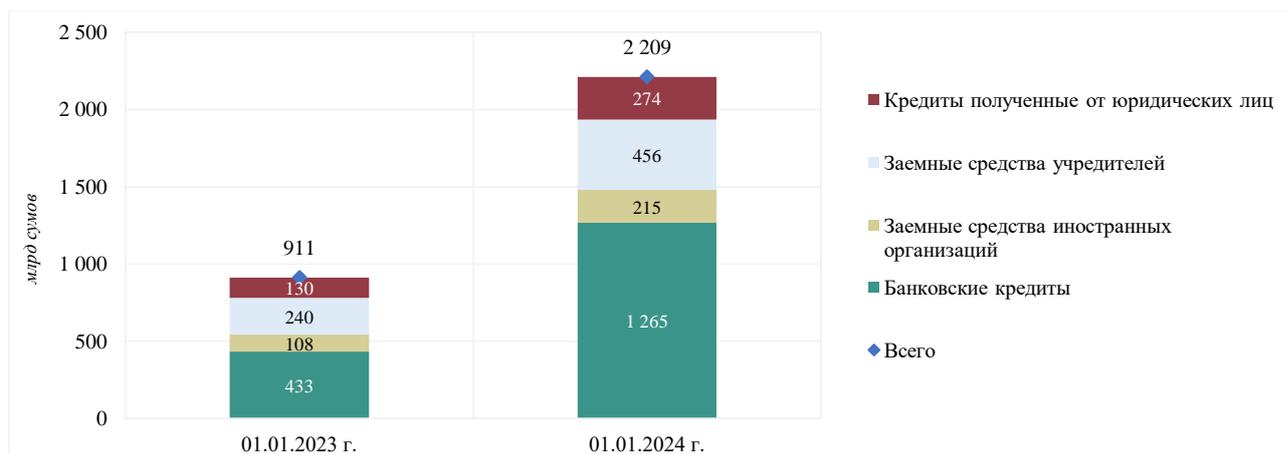
Источник: данные Центрального банка

В 2023 году **совокупные обязательства НКО** увеличились в **2,1 раза** и составили **6 трлн сумов**. В частности, **обязательства микрофинансовых организаций** увеличились в **2,9 раза** до **2,7 трлн сумов**, **ломбардов** – на **37%** до **41 млрд сумов**, **организации по рефинансированию ипотеки** – в **1,7 раза** до **3,3 трлн сумов**.

Основным фактором роста обязательств стало увеличение привлеченных средств в **1,8 раза** (*2,3 трлн сумов*). В частности, в составе обязательств микрофинансовых организаций банковские кредиты увеличились в 2,9 раза до **1,3 трлн сумов**, долговые средства учредителей увеличились в 1,9 раза до **456 млрд сумов**, привлеченные долговые средства юридических лиц увеличились в 2,1 раза до **274 млрд сумов**.

Рисунок 2.4.6

Остаток средств, привлеченных микрофинансовыми организациями

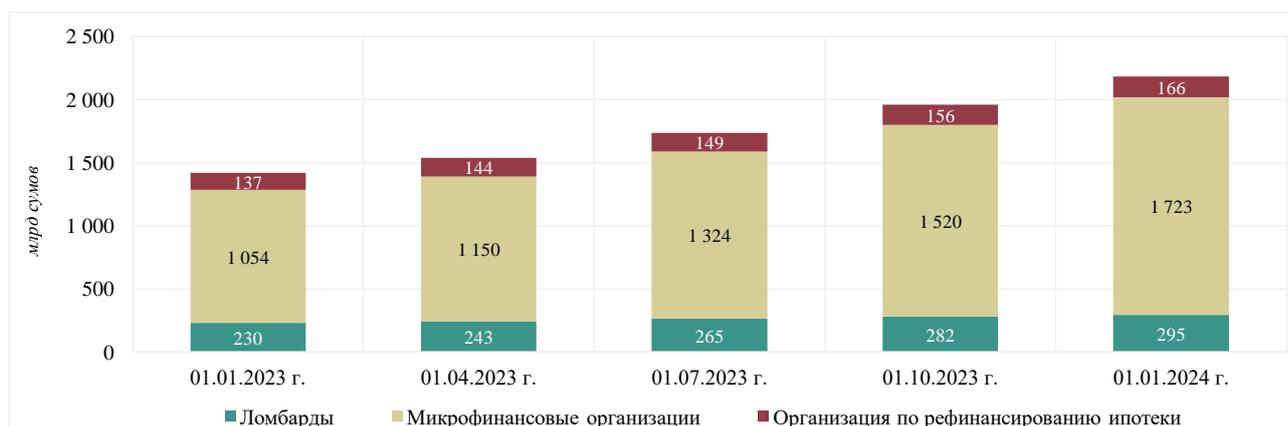


Источник: данные Центрального банка

Также средства, привлеченные от международных финансовых институтов, увеличились в **2 раза** – до **215 млрд сумов** в микрофинансовых организациях и в **1,5 раза** – до **2,9 трлн сумов** – в организации по рефинансированию ипотеки.

Рисунок 2.4.7

Динамика совокупного капитала НКО



Источник: данные Центрального банка

Совокупный капитал **микрофинансовых организаций** увеличился на 64% до **1,7** трлн сумов, совокупный капитал **ломбардов** увеличился на 28% до **295** млрд сумов, а общий капитал **организации по рефинансированию ипотеки** увеличился на 21% до 166 млрд сумов.

Таблица 2.4.1

Финансовые показатели НКО по итогам 2023 года, млрд сумов

Структура доходов и расходов	Всего	Микрофинансовые организации	Ломбарды	Организация по рефинансированию ипотеки
Процентные доходы	1 884,2	1 364,1	201,9	318,2
Процентные расходы	591,6	316,5	5,7	269,4
Беспроцентные доходы	377,5	326,5	51,0	0,01
Беспроцентные расходы	96,1	85,2	8,5	2,4
Прочие расходы*	745,5	614,0	116,2	15,3
Чистая прибыль	828,4	674,9	122,5	31,1

Источник: данные Центрального банка

* Прочие расходы включают операционные расходы, налоги и резервы по активам.

Увеличение совокупного капитала НКО преимущественно происходит за счет увеличения уставного капитала на **292** млрд сумов (рост на 39%) и нераспределенной прибыли на **71** млрд сумов (64%).

Общий доход НКО составил **2,3** трлн сумов, а доля процентных доходов в его структуре составила **83%**.

Общие расходы НКО увеличились на **570** млрд сумов (66%) и составили **1,4** трлн сумов. **41,3%** общих расходов или **591,6** млрд сумов составляют процентные расходы, основную часть которых (**417** млрд сумов) составляют процентные выплаты по кредитам банков.

Расширение возможностей бизнеса в экономике увеличило спрос на микрофинансовые услуги, усилив необходимость развития рынка микрофинансовых услуг и повышения роли и статуса микрофинансовых услуг в сфере поддержки предпринимательства.

В целях повышения роли и положения микрофинансовых услуг в развитии предпринимательства приняты соответствующие постановления Президента Республики Узбекистан, а также начата практическая работа по повышению популярности микрофинансовых услуг, оказанию финансовой поддержки предпринимательским инициативам населения, а также расширению сферы использования микрофинансовых услуг в регионах.

С целью популяризации среди населения и субъектов предпринимательства создания микрофинансовых организаций и микрофинансовых банков, представляющих собой **новую «цепочку» по оказанию микрофинансовых услуг** были проведены **2** обучающих семинара с участием руководителей и сотрудников финансовых учреждений, в 2024 году решено провести еще **20** конференций, семинаров и круглых столов.

Данные мероприятия проводятся в сотрудничестве с престижными международными организациями, такими как **Международная финансовая корпорация, ЕБРР и Азиатский банк развития**, где привлекаются эксперты, имеющие передовой опыт работы в данной сфере.

Кроме того, кредитные организации запускают программу **«Первый шаг к бизнесу»**, направленную на стимулирование людей без кредитной истории к открытию бизнеса, вводятся **микрофинансовые банковские продукты** с дифференцированными суммами кредитов для расширения предпринимательской деятельности и создания дополнительных рабочих мест для заемщиков с **положительной кредитной историей**.

2.5. Регулирование и надзор деятельности кредитных и платежных организаций

2.5.1. Регулирование и надзор деятельности коммерческих банков

В условиях наблюдаемой экономической нестабильности в последние годы, риски, связанные с глобальной финансовой стабильностью, требуют совершенствования **надзорных механизмов** для обеспечения стабильности банковской системы страны.

С этой целью, в 2023 году продолжены работы, направленные на совершенствование регулирования деятельности кредитных организаций на основе международных стандартов в сфере банковского надзора и **рекомендаций Базельского комитета**.

В частности, на основе рекомендаций Базельского комитета и опыта зарубежных стран внедрены требования к системе управления рисками банков и банковских групп.

Так, система управления рисками в банках, которая основана на методе **«трех линий защиты»**, определяет задачи **наблюдательного совета** банка и **комитетов при наблюдательном совете**, а также **структурных подразделений**, ответственных за управление рисками.

Также, установлены требования к управлению кредитным, операционным, рыночным риском и риском ликвидности, а также требования к выявлению и работе с проблемными активами в рамках **системы управления кредитным риском**.

В рамках данных требований определено, что банки должны составлять консолидированную финансовую и надзорную отчетность, и консолидация балансов финансовых организаций, входящих в банковскую группу будет осуществляться на основе международных стандартов финансовой отчетности (МСФО).

Также в течение 2023 года завершена апробация методики определения системно значимых банков на основе **9 показателей**, сгруппированных по **4 критериям**, и начат этап использования данной практики для эффективной организации процессов осуществления надзора над банками.

На следующем этапе планируется рассмотреть вопросы **установления дополнительных надбавок к пруденциальным нормативам** в соответствии с законодательством в отношении банков, признанных системно значимыми.

В целях совершенствования практики проведения аудиторской проверки в банках и банковских группах, на основе рекомендаций и стандартов Базельского комитета и опыта зарубежных стран усовершенствованы особенности проведения аудиторской проверки в банках и банковских группах, а также требования, связанные с выдачей квалификационного сертификата аудитора на право проведения аудиторской проверки в банках.

В данном порядке введены требования по обеспечению независимости и объективности аудиторской организации, осуществляющей **аудиторскую проверку** банка, а также нормы, направленные на повышение эффективности аудиторской проверки и упорядочение взаимоотношений между аудиторским комитетом банка и аудиторской организацией в ходе проверки и устранение возможных затруднений.

В отчетном году также утверждены требования, предъявляемые коммерческим банкам по приобретению и владению недвижимостью и другим имуществом, а также по приобретению долей или акций в уставном фонде (*уставном капитале*) юридических лиц.

В рамках данного положения дается определение недвижимости и иного имущества, необходимых для осуществления банковской деятельности, а также, недвижимости и иного имущества, в использовании которых отсутствует необходимость, устанавливаются требования к их приобретению и владению, а также пруденциальные нормативы к общей стоимости недвижимости и иного имущества.

В целях приведения требований Центрального банка в соответствие с вновь принятыми актами законодательства, утвержден **порядок начисления банками процентов** по кредитам, микрозаймам, вкладам, а также ценным бумагам в новой редакции.

В частности, в данном документе установлен порядок признания процентного дохода по кредитам (*микрозаймам*) и финансовым инструментам, приобретенным по номинальной стоимости, и процентных расходов по вкладам (*депозитам*), заемным средствам с применением метода «начисления» бухгалтерского учета.

В целях повышения финансовой устойчивости банковской системы путем дальнейшей оптимизации расчетов по кредитному риску в банках, были внесены соответствующие изменения и дополнения в требования к адекватности капитала коммерческих банков.

В частности, внесены дополнения касательно степени рисков по кредитам, выделенных физическим лицам на приобретение автомобилей, а также установлению Центральным банком степеней рисков исходя из годовой процентной ставки по кредитам, выделяемых физическим и юридическим лицам.

Вместе с тем, в целях повышения эффективности надзорных функций Центрального банка над кредитными организациями был утвержден порядок формирования и использования Центральным банком мотивированного суждения.

При этом установлено, что мотивированное суждение формируется соответствующим надзорным подразделением Центрального банка в отношении кредитных организаций на основе информации, полученной в рамках надзора, от физических и юридических лиц, международных организаций или государственных органов, зарубежных надзорных органов и организаций, а также на основе других открытых источников.

В целях дальнейшего совершенствования порядка расчета долговой нагрузки кредитными организациями внесены соответствующие дополнения и изменения в положение о регулировании долговой нагрузки заемщиков-физических лиц.

Наряду с внедрением практики учета иных выплат, при расчете дневной максимальной ставки по кредитам (*микрозаймам*), выделенным физическим лицам кроме процентных, внесена ясность касательно того, что размер процентов, комиссий, пени и других мер ответственности не должна превышать более половины суммы годовой задолженности, а также внесены указания по использованию приведенных формул расчета долговой нагрузки в целях облегчения расчетов.

В отчетном году наряду с совершенствованием регулирования и надзора за деятельностью банков, эффективного корпоративного управления и управления рисками, внимание также было уделено совершенствованию механизмов выхода из рынка и ликвидации.

В частности, проект закона «**О санации и ликвидации банков**» разработан на основе стандартов Совета по финансовой стабильности (СФС) и предусматривает цели и принципы санации банков, инструменты санации, механизмы финансирования санации и порядок добровольной и принудительной ликвидации банков.

Согласно Указу Президента Республики Узбекистан от 29 апреля 2023 года №ПФ-63 «О дальнейшем совершенствовании системы удовлетворения требований кредиторов, обеспеченных залогом» установлены задачи, в соответствии с которыми будет уделяться внимание упрощению процедур реализации заложенного имущества через аукцион, совершенствованию практики внесудебного взыскания обеспеченных залогом обязательств, а также обеспечению приоритета прав кредиторов в отношении заложенного имущества, предоставленного в качестве обеспечения.

В отчетном году была продолжена работа по совершенствованию системы бухгалтерского учета и отчетности в коммерческих банках, ускорению перехода на МСФО.

В частности, в целях приведения «плана счетов» бухгалтерского учета в коммерческих банках в соответствие с МСФО, а также обеспечения прозрачности информации посредством отражения на банковских счетах финансовых операций, осуществляемыми банками, были введены соответствующие изменения и дополнения в данный план счетов. В частности:

– новые отдельные счета для ведения учета расчетных форвардных контрактов, формирование отдельных резервов по каждому активу классифицированных как «стандартные», процентных доходов и расходов по производным инструментам, средств клиентов по финансированию инвестиционных проектов и проектов «зеленая энергия», а также, исходя из банковской практики расчетов с валютной биржей;

– учитывая налогообложения в размере 20% резервных расходов, отдельный счет доходов в целях предотвращения повторного налогообложения этих сумм;

– новые счета в целях отдельного ведения учета части обязательств для Системы быстрых платежей и клиринговой системы Центрального банка;

– типовые записи бухгалтерских проводок по ведению бухгалтерского учета операций с финансовыми активами, малоценными и быстроизнашивающимися предметами, кассовыми операциями и ценными бумагами.

Также в отчетном году был пересмотрен порядок открытия, ведения и закрытия банковских счетов в целях расширения перечня лиц, имеющих право на открытие банковских счетов. Включая:

– разрешено дистанционное открытие банковских счетов, не только в процессе государственной регистрации, но и в процессе деятельности индивидуальных предпринимателей и юридических лиц, учредителями которых являются резиденты Республики Узбекистан;

– банки могут установить согласно внутренним документам форму и количество представляемых карточек с образцами подписей;

– при возможности электронного хранения документов, представляемых для открытия счета, право не хранить их бумажные экземпляры;

– разрешается использование факсимильной подписи лицам с инвалидностью;

– предоставление доступа хозяйствующему субъекту через банк, открывший основной счет, к получению списка всех его банковских счетов из Национальной информационной базы банковских депозиторов;

– АО “Национальный клиринговый центр” и АО “Центральный депозитарий ценных бумаг” имеют возможность открытия корреспондентского счета в Центральном банке для осуществления расчетов;

– иностранным инвесторам, продающим (*покупающим*) корпоративные облигации наряду с акциями на организованных торгах, предоставляется возможность открытия счетов в банках.

В 2023 году Центральным банком вводились отдельные приостановки операций, **штрафные санкции** и другие меры в отношении банков, нарушающих установленные законом требования.

В частности, в отчетном году на основании решений Комитета банковского надзора Центрального банка были оштрафованы **22** коммерческих банка и **4** микрофинансовые организации на общую сумму **3** млрд сумов.

В данном случае штрафы в размере:

– **1,6** млрд сумов или **55,5%** за невыполнение требований экономических нормативов (*в отношении 10 банков*);

– **542** млн сумов или **18,2%** за нарушение прав потребителей банковских услуг (*16 банков*),

– **530** млн сумов или **17,8%** взысканы с банков за неисполнение требований, установленных законодательством (*4 банка*).

Из-за несоблюдения требований нормативных актов Центрального банка, а также установленных надзорных стандартов и норм в отношении валютных позиций в отношении **7** банков применены меры воздействия в виде **временного ограничения** практик привлечения депозитов, выдачи кредитов (*лизинг, факторинг, открытие аккредитивов, не обеспеченных средствами и гарантиями*).

Кроме того, в целях снижения негативного влияния возможных потерь на финансовую устойчивость банков и обеспечения формирования макропруденциальных буферов в отношении **22** банков был **применен запрет** на распределение прибыли в виде дивидендов акционерам банков по своим простым акциям.

2.5.2. Регулирование и надзор деятельности небанковских кредитных организаций

В отчетном году проделаны определенные работы по совершенствованию нормативно-правовых актов, регулирующих деятельность небанковских кредитных организаций.

В частности, в целях повышения роли и доли микрофинансовых услуг в развитии предпринимательской деятельности в рамках соответствующих постановлений Президента Республики Узбекистан, были определены следующие основные задачи:

- увеличение объема рынка микрофинансирования не менее чем в 5 раз в 2024-2026 годах;
- охват микрофинансовыми услугами более 1 млн субъектов бизнеса;
- увеличение в 2 раза размера привлекаемых средств физических лиц в ресурсной базе микрофинансовых организаций;
- оказание содействия в самозанятости и развитии бизнеса около 500 тыс. лиц, не имеющих официального дохода посредством предоставления микрофинансовых услуг.

Также в целях стимулирования деятельности микрофинансовых организаций и создания для них широких возможностей, одобрено:

- привлечение заемных средств от нерезидентов в иностранной валюте и оказание финансовых услуг юридическим лицам в иностранной валюте;
- привлечение заемных средств от участников (*акционеров*) – физических лиц в размере, не превышающем двукратной суммы вклада, внесенной в уставный фонд или номинальной стоимости акций, находящихся у них в собственности;

– осуществление деятельности платежной организации после получения соответствующей лицензии.

Кроме того, максимальный размер микрозаймов был увеличен с 50 до 100 млн сумов.

В целях развития рынка микрофинансовых услуг в регионах определен комплекс мер по созданию микрофинансовых банков, занимающихся оказанием базовых банковских услуг, и созданию **механизма трансформации микрофинансовых организаций в микрофинансовые банки.**

В отчетном году контроль деятельности небанковских кредитных организаций осуществлялся дистанционно и на местах.

При этом в 2023 году были проведены выездные тематические исследования деятельности всего 14 НКО, в том числе 7 микрофинансовых организаций и 7 ломбардов.

По результатам исследований на 1 микрофинансовую организацию, нарушившую требования нормативно-правовых документов, наложен штраф в размере 30 млн сум, к 11 микрофинансовым организациям и ломбардам применены меры предупреждения, 1 микрофинансовая организация и 1 ломбард были исключены из реестра.

2.5.3. Надзор и регулирование деятельности платежных организаций

В отчетном периоде особое внимание уделялось совершенствованию нормативно-правовых документов касающихся лицензирования и регулирования деятельности операторов платежных систем и платежных организаций согласно международным стандартам. В частности, определены:

– лицензионные требования для осуществления деятельности операторов платежных систем и платежных организаций, в том числе требования к учредителям (*участников, акционеров*), минимальные требования к уставному капиталу, а также организационные, технические требования и требования по безопасности и к непрерывности деятельности;

– порядок мониторинга, дистанционного надзора и проведения инспекционных проверок деятельности операторов платежных систем и платежных организаций.

Вместе с этим, с целью управления рисками в данной сфере и обеспечения непрерывной деятельности платежных систем определены критерии для **значимых платежных систем.**

С целью обеспечения стабильной работы платежных систем на регулярной основе проводились **дистанционные наблюдения** на предмет соответствия деятельности операторов платежных систем и платежных организаций требованиям законодательства. По итогам проверок данным организациям направлены рекомендации и предписания по следующим направлениям:

– обеспечение и контроль стабильной и непрерывной работы инфраструктуры платежной системы, соблюдая требования законодательных документов в сфере платежей и платежных систем;

– обеспечение постоянного двухстороннего коммуникационного механизма между участниками платежных систем и пользователями платежных услуг;

– оперативное информирование участников платежных систем и пользователей платежных услуг о случившихся непредвиденных сбоях или приостановках через официальные каналы связи средств массовой информации;

– информирование Центрального банка касательно изменений в деятельности платежных организаций, в том числе направление уведомления о начале деятельности оператора системы электронных денег в установленном порядке.

В 2023 году Центральный банк предпринял ряд мер, таких как временное приостановление срока действия лицензии, взыскание штрафных санкций и другие меры за нарушения требований законодательных документов со стороны операторов платежных систем и платежных организаций.

В частности, **один оператор платежной системы и одна платежная организация** оштрафованы за нарушения требований законодательства в сфере платежных систем на сумму 200 млн сумов:

– за возникновение сбоев и приостановок в системе, несмотря на выданные несколько раз предупреждений по обеспечению стабильности платежной системы - в размере **100** млн сумов;

– за невыполнение требований законодательных документов в сфере противодействия легализации доходов, полученных от преступной деятельности, финансированию терроризма и финансированию распространения оружия массового уничтожения – в размере **100** млн сумов.

Вместе с этим, одной платежной организации **ограничено проведение отдельных видов платежных услуг и (или) операций на срок до шести месяцев** за не исполнения предписаний по устранению выявленных правонарушений, в частности не были предприняты соответствующие меры по изучению уровня рисков, их оценка и уменьшения их воздействия при проведение переводов (*P2P*) между физическими лицами.

В отчетный период Центральным банком принято решение об отзыве лицензий у **4 платежных организаций** - за неосуществление платежными организациями деятельности в **течении года** со дня получения лицензии или приостановление деятельности на период **более шести месяцев**, а также у **4 платежных организаций** - за не исполнения минимальных требований по уставному капиталу.

2.5.4. Внедрение в практику риск-ориентированного банковского надзора

В отчетном году были продолжены работы по совершенствованию системы риск-ориентированного банковского надзора Центрального банка.

В частности, совместно с экспертами Всемирного банка было разработано и внедрено в практику **«Руководство по риск-ориентированному банковскому надзору»**.

В рамках реализации настоящего Руководства были подготовлены презентационные материалы по итогам оценки **бизнес-модели, кредитного риска, рыночного риска, процентного риска, операционного риска, а также рисков капитала и ликвидности** 4 банков (*АО «Асакабанк», АКБ «Узпромстройбанк», АКБ «Капиталбанк» и АИКБ «Ипак Ёули»*).

На основе вышеуказанных подходов были проведены тематические инспекции в **23 банках**, в том числе в 18 банках по оценки рисков, связанных с пруденциальными нормативами, в 17 банках по оценки рисков, связанных с платёжными системами, в 16 банках по оценке рисков, связанных с валютными операциями и в 5 банках по оценки **рисков**, связанных с деятельностью по финансовому мониторингу. Помимо этого, были проведены **тематические инспекции в 15 НКО** с целью **оценки рисков**, связанных с их общим финансовым состоянием.

Тематические инспекции были направлены на **повышение толерантности** банков к **рискам**, связанных с их деятельностью, путем минимизации **рисков капитала и ликвидности**, а также на **смягчение рисков**, по операциям со связанными с банком лицами и инвестициям в недвижимость.

По результатам проведенных инспекций приняты соответствующие меры в отношении банков, недостоверно отражавших информацию о рисках в аудиторских отчетах, представляемых в Центральный банк.

Также, в **10 государственных банках** были проведены проверки по оценке вероятности перспективы ухудшения качества **новых корпоративных кредитов**, выданных клиентам.

По результатам проверок, в отдельных банках выявлены факторы, обуславливающие вероятность того, что корпоративные кредиты могут стать проблемными в будущем, и даны **предложения по снижению рисков**, которые могут возникнуть в результате влияния этих факторов.

В программное обеспечение Центрального Банка «**Matrix BI**» внедрен модуль, позволяющий **заблаговременно оценить будущие риски** корпоративных кредитов в банках, который **сигнализирует** о выданных новых кредитах клиентам с проблемной задолженностью, а также об изменениях, внесенных в условия выданных кредитов.

Кроме того, в 2023 году поступило 2 944 обращений от правоохранительных органов с целью привлечения сотрудников Центрального банка к проверкам, из них 1 392 (47%) были организованы и исполнены в установленном порядке.

Остальные 1 552 (52%) обращений, в том числе, 35 связанных с проведением финансово-экономических проверок предприятий и организаций, 49 не связанных с банковской деятельностью, а также 1 468 из-за недостаточности оснований для предоставлений эксперта, были отклонены.

2.5.5. Финансовый мониторинг, управление рисками, связанные с экономическими санкциями и экспортными ограничениями

В отчетном году Центральным банком продолжена системная работа по обеспечению мониторинга и контроля за соблюдением банками, микрофинансовыми организациями, ломбардами и платежными организациями правил внутреннего контроля и порядка представления в специально уполномоченный государственный орган информации о подозрительных операциях, связанных с отмыванием доходов и финансированием терроризма (*далее – в сфере ОД/ФТ*).

Основное внимание в этом процессе было уделено выявлению рисков ОД/ФТ в деятельности банков, микрокредитных организаций, ломбардов и организаций, предоставляющих платежные услуги, а также совершенствованию механизмов их минимизации, обеспечению соответствия нормативных правовых актов в сфере ОД/ФТ международным нормам, повышению эффективности функционирования системы.

Центральный банк в 2023 году в целях обеспечения исполнения рекомендаций ФАТФ, а также в процессе исполнения Указа Президента Республики Узбекистан от 28 июня 2021 года № ПФ-6252 «Об утверждении Стратегии развития национальной системы противодействия легализации доходов от преступной деятельности, финансированию терроризма и финансированию распространения оружия массового уничтожения» принимал непосредственное участие в национальной оценке рисков.

Был разработан и реализуется план действий, направленный на снижение рисков в сфере ОД/ФТ и устранение уязвимостей национальной системы.

При этом результаты оценки рисков направлены в банки, небанковские кредитные организации и платежные организации для использования в управлении рисками в своей деятельности.

Следует отметить, что Центральный банк проводит секторальную оценку рисков с 2018 года. В отчетном году, на основе разработанной и утвержденной методики в рамках технической поддержки Всемирного банка, Центральным банком была проведена оценка рисков в сфере ОД/ФТ в банках, небанковских кредитных организациях и платежных организациях.

В рамках проведения оценки были собраны, обобщены и проанализированы данные о видах клиентов, обслуживаемых подконтрольными секторами, предлагаемых продуктах и услугах, каналах их реализации, а также о различных показателях контрольной деятельности. По результатам оценки был разработан и утвержден решением правления отчет Центрального банка.

В этом отчете содержатся соответствующие рекомендации по минимизации существующих рисков по операциям, связанным с незаконным обналичиванием денежных средств на счетах юридических лиц, переводов между физическими лицами с карты на карту, международных денежных переводов и операций с иностранными электронными кошельками, которые служат для повышения уровня понимания рисков контролируемых организаций, связанных со сферой ОД/ФТ.

Надзор со стороны Центрального банка в сфере ОД/ФТ осуществляется на основе риск-ориентированного подхода, основанного на риск-профиле банков, небанковских кредитных организаций и платежных организаций.

В частности, в отчетном году исходя из риска-профиля были проведены выездные проверки в 2 коммерческих банках с высоким уровнем риска.

Также в ходе оценки риск профиля поднадзорных организаций в 17 коммерческих банках и 1 платежной организации были проведены дистанционные контрольные мероприятия по вопросам, относящимся к сфере ОД/ФТ, по операциям и клиентам, представляющим высокий риск.

Следует отметить, что в целях дальнейшего предотвращения выявленных недостатков в контрольных мероприятиях были приняты меры по установлению минимальных процедур выявления подозрительных операций в коммерческих банках и проведению переоценки уязвимостей в системе предоставления банковских услуг.

По результатам контрольных мероприятий в отношении 1 платежной организации, допустившей соответствующие ошибки и упущения, применены меры в виде штрафа в размере 100 млн сумов, а также в отношении 19 коммерческих банков – меры, связанные с предупреждением о принятии в будущем строгих мер в случае выявления недостатков.

Центральный банк совместно с Национальным агентством перспективных проектов Республики Узбекистан в рамках противодействия незаконному обороту криптоактивов в Республике Узбекистан разработал «Методические рекомендации для осуществления усиленных мер по отношению к P2P операциям и клиентам, проводящим P2P операции в коммерческих банках, операторах платежных систем и платежных организациях в целях противодействия легализации доходов, полученных от преступной деятельности, финансированию терроризма и финансированию распространения оружия массового уничтожения» и направил их для использования банкам, операторам платежных систем и платежным организациям.

Вместе с тем, в целях повышения эффективности системы в сфере противодействия отмывания денег и финансирования терроризма, снижения рисков, выявленных по результатам отраслевой оценки, а также контрольных мероприятий, обеспечения соответствия законодательных актов рекомендациям ФАТФ, внесены изменения и дополнения в правила внутреннего контроля по противодействию легализации доходов, полученных от преступной деятельности, финансированию терроризма и финансированию распространения оружия массового уничтожения, предназначенные для поднадзорных организаций.

В частности, внесены изменения и дополнения в критерии и признаки подозрительных операций, а также критерии определения и оценки уровня риска клиентов в правилах внутреннего контроля по противодействию легализации доходов, полученных от преступной деятельности, финансированию терроризма и финансированию распространения оружия массового уничтожения в коммерческих банках.

Также в правила внутреннего контроля по противодействию легализации доходов, полученных от преступной деятельности, финансированию терроризма и финансированию распространения оружия массового уничтожения в операторах платежных систем, операторах систем электронных денег и платежных организаций внесены изменения и дополнения по организации системы внутреннего контроля, надлежащей проверки клиентов, определения и оценки уровня риска, а также критериев и признаков подозрительных операций.

III. ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ ЦЕНТРАЛЬНОГО БАНКА В СФЕРЕ ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНОЙ, ВАЛЮТНОЙ И КОММУНИКАЦИОННОЙ ПОЛИТИКИ

3.1. Обеспечение стабильности цен

3.1.1. Анализ денежно-кредитных условий и инструментов в 2023 году

В результате проводимой денежно-кредитной политики Центрального банка на фоне изменения внешнеэкономических условий, масштабов структурных реформ в национальной экономике и замедления инфляционных процессов в 2023 году денежно-кредитные условия формировалась на относительно жестком уровне.

В частности, переход инфляции в снижающуюся тенденцию и нисходящая динамика прогнозов на конец года позволили снять дополнительную нагрузку, установленную в целях сдерживания инфляционных ожиданий в 2022 году и снизить основную ставку до 14% с марта 2023 года, сохранив **“относительно жесткие”** денежно-кредитные условия.

Жесткие условия на международных финансовых рынках и обесценение национальных валют у некоторых торговых партнерах затрудняют повторное привлечение внешних ресурсов для поддержки внутренней экономической активности, одновременно увеличивая дисбалансы валютных потоков.

Рисунок 3.1.1.1

Динамика основной ставки
Центрального банка



Рисунок 3.1.1.2

Процентные ставки межбанковского
денежного рынка



Источник: данные Центрального банка

Сохранение основной ставки на уровне 14% годовых после снижения в марте и формирование нисходящей динамики уровня инфляции в течение года привели к незначительному повышению реальных процентных ставок на денежном рынке в пределах 3,7-4,8%, что позволило обеспечить относительно жесткие денежно-кредитные условия в экономике.

Средневзвешенная процентная ставка в сегменте овернайт денежного рынка в апреле составила 13%, однако из-за снижения общей ликвидности текущая ставка к декабрю выросла до 14% и формировалась в пределах процентного коридора.

Изменение процентных ставок на денежном рынке отразилось и на уровне процентных ставок по депозитам и кредитам, а также в решениях хозяйствующих субъектов.

В частности, средневзвешенные процентные ставки по срочным депозитам населения в национальной валюте в январе-марте 2023 года составляли 20,5%, а в декабре выросли до 21,5%.

В связи с относительным замедлением инфляционных процессов в экономике реальные процентные ставки по этим депозитам выросли с 7,4% в начале 2023 года до 11,7% в декабре.

Реальные процентные ставки по срочным депозитам в национальной валюте рассчитанные с учетом инфляционных ожиданий населения на ближайшие 12 месяцев (13-14%), сохранились положительными на уровне 6,5-7,5%.

Рисунок 3.1.1.3

Процентные ставки по срочным депозитам населения в национальной валюте



Рисунок 3.1.1.4

Процентные ставки по кредитам в национальной валюте



Источник: данные Центрального банка

Сформировавшиеся реальные процентные ставки способствовали значительному увеличению объема депозитов населения в национальной валюте. В частности, в 2023 году срочные депозиты населения в национальной валюте увеличились в 1,5 раза.

На фоне высокого спроса на розничные кредиты, а также сокращения общего профицита ликвидности банковской системы в 2023 году наблюдалась незначительная тенденция роста процентных ставок по кредитам в национальной валюте. В результате в декабре процентные ставки по потребительским кредитам в национальной валюте составили 25,2%, а по кредитам юридических лиц – 23,1%.

В свою очередь, спрос на операции по регулированию ликвидности Центрального банка в 2023 году зависел от общей ситуации с ликвидностью в системе. В 2023 году спрос на операции по предоставлению ликвидности Центрального банка увеличился на фоне снижения системной ликвидности.

С февраля спрос на операции РЕПО и своп овернайт существенно увеличился, тогда как спрос на депозитные операции снизился по мере снижения общей ликвидности.

Рисунок 3.1.1.5

Денежно-кредитные операции
Центрального банка

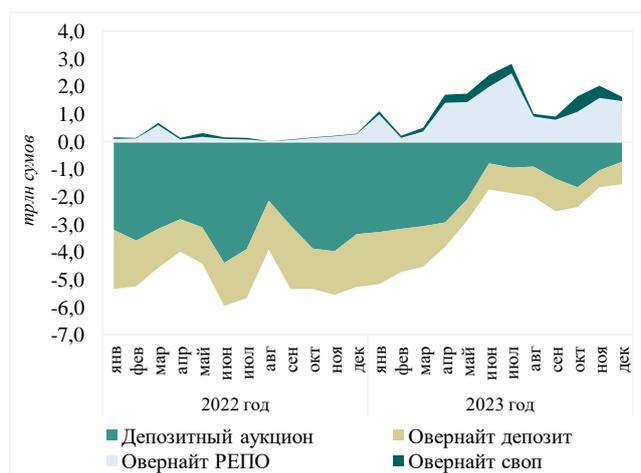


Рисунок 3.1.1.6

Динамика эмиссии облигаций
Центрального банка



Источник: данные Центрального банка

Во втором полугодии 2023 года Центральный банк осуществил ежедневные операции по предоставлению ликвидности (*РЕПО овернайт, своп овернайт*) на сумму в среднем 1,7 трлн сумов. В этот же период спрос на операции по привлечению ликвидности Центрального банка (*депозит овернайт, депозитный аукцион*) был относительно сбалансированным и снизился в 1,9 раза по сравнению с первым полугодием и составил в среднем 2 трлн сумов в день.

В целях привлечения дополнительной ликвидности на более длительный срок в 2023 году были выпущены облигации Центрального банка на сумму 26 трлн сумов.

В свою очередь в августе-ноябре не были выпущены в обращение облигации Центрального банка, на фоне снижения системной ликвидности в банковской системе, а к сентябрю облигации Центрального банка в обращении были полностью погашены.

В декабре из-за сезонного увеличения бюджетных расходов и погашения государственных ценных бумаг наблюдался среднедневной избыток ликвидности в размере 5,7 трлн сумов. В целях стерилизации этой дополнительной ликвидности в декабре было размещено облигаций Центрального банка на сумму 4,7 трлн сумов, и по состоянию на 1 января 2024 года остаток облигаций Центрального банка в обращении составил 4,7 трлн сумов.

В целом в 2023 году краткосрочные инструменты денежно-кредитной политики активно использовались для управления уровнем общей ликвидности в экономике. Также, увеличилась зависимость объемов этих операций от состояния ликвидности банковской системы и уровня выполнения коммерческими банками установленных нормативов.

3.1.2. Изменения в операционном механизме денежно-кредитной политики

В 2023 году продолжились процессы адаптации механизмов денежно-кредитной политики Центрального банка к стандартам режима таргетирования инфляции.

При поддержке международных финансовых институтов и консалтинговых компаний в операционный механизм денежно-кредитной политики был внесен ряд изменений для приведения его в соответствие международным стандартам, эффективного регулирования ликвидности банковской системы, упрощения процессов управления собственной ликвидностью коммерческими банками.

В частности, согласно решению Правления Центрального банка от 14 декабря 2023 года № 41/1 создана возможность по использованию межбанковских денежных рынков и рынков РЕПО в течение **30 минут** после закрытия банковского операционного дня, а также использования денежно-кредитных операций Центрального банка в течение **1 часа** после закрытия банковского операционного дня.

Это дало возможность коммерческим банкам перераспределить общую ликвидность на денежных рынках после окончания расчетного дня, а затем прибегнуть к однодневным операциям Центрального банка. Ожидается, что данные изменения существенно повысят эффективность управления ликвидностью в банковской системе.

Кроме того, был введен **внутридневной кредитный инструмент**, предназначенный для предоставления ликвидности коммерческим банкам, а также **кредитные аукционы сроком до 1 недели** и **овернайт операции на основе валютного обеспечения**. Это служит предотвращению перебоев с ликвидностью в банках и обеспечению непрерывности платежной системы.

В операциях Центрального банка по предоставлению ликвидности введен прием залогового обеспечения с **5% скидкой**.

На основании изменений, внесенных в операции денежно-кредитной политики, соответствующие изменения внесены в «Операционный механизм денежно-кредитной политики Центрального банка Республики Узбекистан» и «Порядок осуществления операций Центрального банка на денежном рынке» и действующие нормативные правовые документы приведены в соответствии с требованиями данного решения.

3.1.3. Анализ активности межбанковского денежного рынка и процентных ставок

В 2023 году на межбанковском денежном рынке осуществлено операций на общую сумму 310,5 трлн сумов, что почти в 2,1 раза больше, чем в 2022 году.

Рисунок 3.1.3.1

Объем операций на денежном рынке и процентные ставки

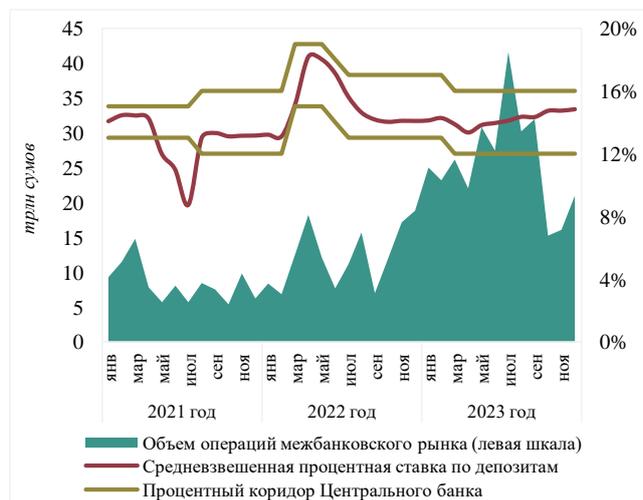
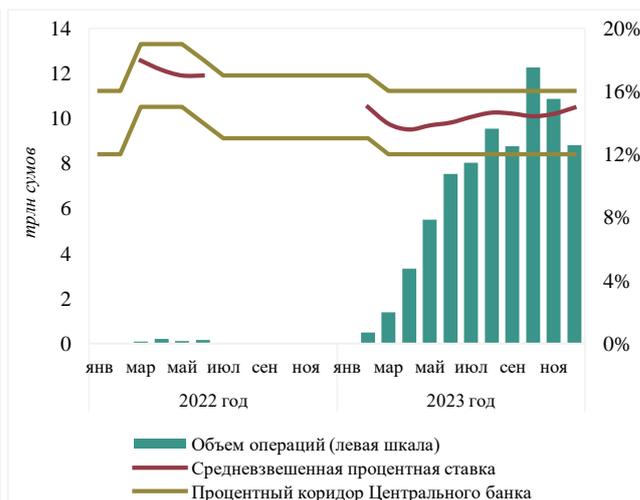


Рисунок 3.1.3.2

Операции межбанковского рынка РЕПО



Источник: данные Центрального банка

В 2023 году рынок межбанковского РЕПО существенно активизировался за счет сокращения общего объема ликвидности и совершенствования платформы рынка РЕПО (на основе рекомендаций, в рамках программы технической помощи МВФ в 2023 году «Развитие межбанковского рынка РЕПО»).

В частности, по итогам 2023 года объем операций на межбанковском рынке РЕПО составил 76,4 трлн сумов, а их доля в операциях денежного рынка в декабре достигла 30%.

Средневзвешенные процентные ставки по операциям денежного рынка в отчетном периоде формировались полностью в пределах процентного коридора. В первом полугодии процентные ставки в основном были ниже основной ставки, а во втором полугодии процентные ставки были выше основной ставки в диапазоне 14,1-14,8%.

Формирование процентных ставок на денежном рынке выше основной ставки объясняется сокращением общего профицита ликвидности в банковской системе и относительным увеличением долгосрочных депозитных операций на межбанковском денежном рынке.

Процентная ставка UZONIA, эталонная (бенчмарк) процентная ставка денежного рынка, в 2023 году сформировалась в пределах процентного коридора, вблизи основной ставки. Уменьшение спреда ставки UZONIA от основной ставки объясняется уменьшением общего профицита ликвидности и положительными изменениями в процессе ценообразования со стороны банков.

Рисунок 3.1.3.3

Динамика бенчмарк ставки UZONIA

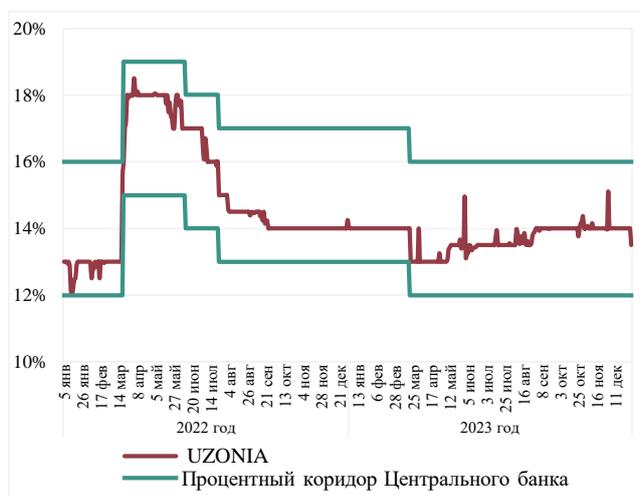
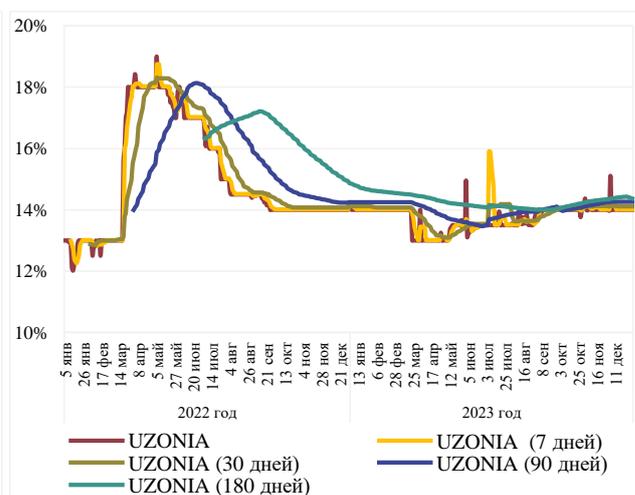


Рисунок 3.1.3.4

Формирование срочных ставок UZONIA и индекса UZONIA



Источник: данные Центрального банка

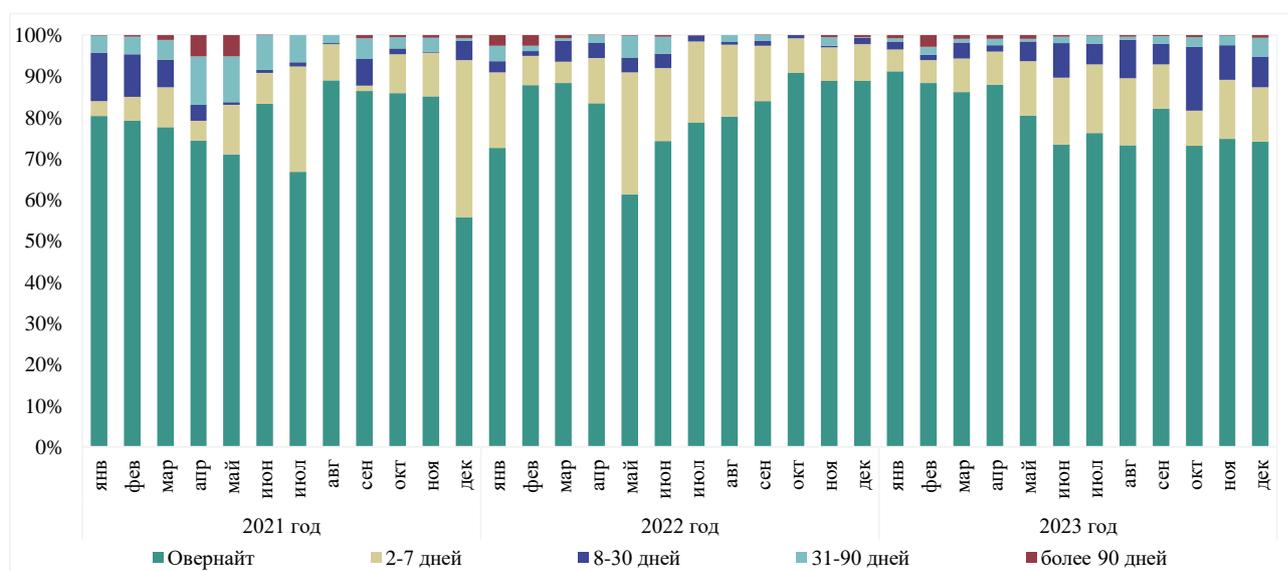
Формирование ставки UZONIA около 14%, также, способствует приближению кумулятивных значений процентных ставок UZONIA с разными сроками к этому уровню.

Повышение эффективности и активности управления ликвидностью коммерческими банками на межбанковском денежном рынке отражается в увеличении объема операций и сокращении их средних сроков. В частности, в 2023 году средний объем ежемесячных операций на денежном рынке увеличился в 2,1 раза и достиг 25,9 трлн сумов.

В 2023 году коммерческие банки предпочитали управлять ликвидностью преимущественно посредством операций овернайт, и 80,1% общего объема операций на денежном рынке соответствовало однодневным депозитным операциям.

Рисунок 3.1.3.5

Доля операций денежного рынка по продолжительности



Источник: данные Центрального банка

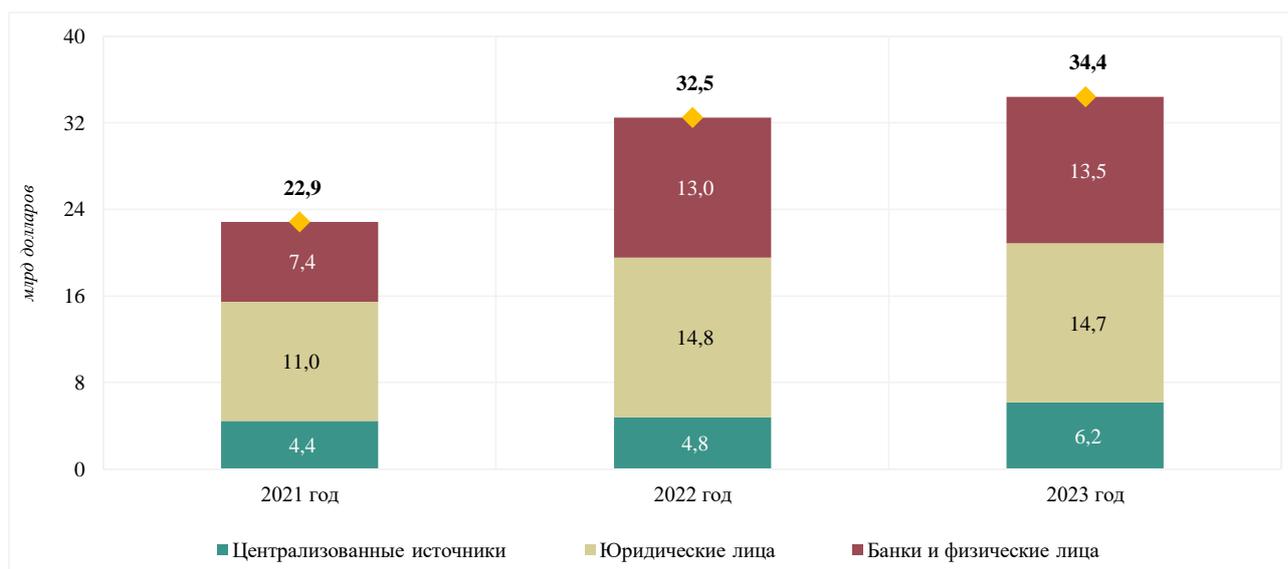
3.1.4. Обзор внутреннего валютного рынка

В 2023 году внутренний валютный рынок характеризовался значительным увеличением совокупного спроса на иностранную валюту над предложением на фоне изменения конъюнктуры внешнего рынка, жесткой мировой денежно-кредитных условий и высокой экономической активности.

Общий объем предложения иностранной валюты на внутреннем валютном рынке (без учета интервенций Центрального банка) составил **34,4** млрд долларов, из этого объема **14,7** млрд долларов (43%) приходилось на долю хозяйствующих субъектов, **13,5** млрд долларов (39%) на банков и физических лиц и **6,2** млрд долларов (18%) было продано за счет централизованных источников.

Рисунок 3.1.4.1

Источники предложения иностранной валюты на внутреннем валютном рынке



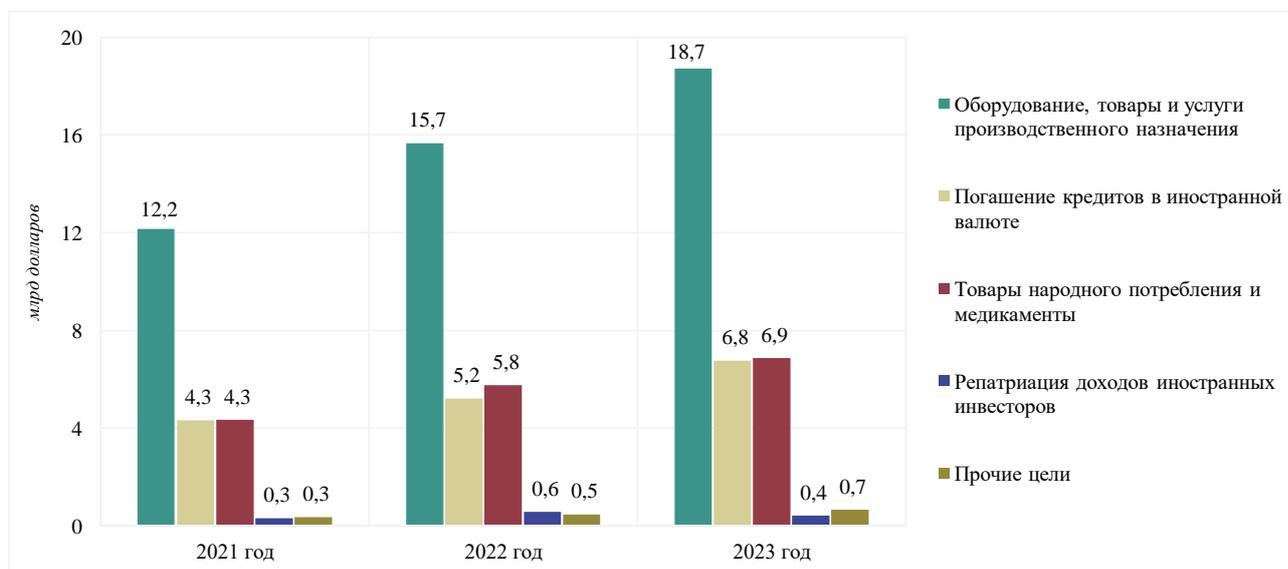
Источник: данные Центрального банка

Общий объем спроса на иностранную валюту в этот период достиг **42,5** млрд долларов, увеличившись по сравнению с 2022 годом на **16%**. Основная часть, **78,6%** от совокупного объема спроса приходилось на долю юридических лиц, а остальные **21,4%** на физических лиц.

Валютные операции юридических лиц. В 2023 году спрос на иностранную валюту со стороны юридических лиц составил **33,4** млрд долларов, увеличившись в **1,2** раза относительно показателя 2022 года и был пропорционален увеличению объема импорта.

Рисунок 3.1.4.2

Структура целей покупки иностранной валюты



Источник: данные Центрального банка

При этом основная часть, **56%** иностранной валюты куплено в целях финансирования импорта оборудования, сырьевых материалов производственного назначения и услуг, **20%** – погашение кредитов в иностранной валюте, **21%** – импорт товаров народного потребления и медикаментов, **1%** – репатриация доходов иностранных инвесторов и остальные **2%** – покупка валюты для прочих целей.

В 2023 году объем импортных платежей хозяйствующих субъектов достиг **36,5** млрд долларов (*без учета реэкспорта*), увеличившись на **12%** по сравнению с 2022 годом, также **64%** этих платежей было покрыто за счет валютных средств, купленных на внутреннем валютном рынке.

В отчетном году динамика курса национальной валюты формировалась под влиянием факторов спроса и предложения на внутреннем валютном рынке, а также внешних экономических условий.

Рисунок 3.1.4.3

Источники финансирования импорта



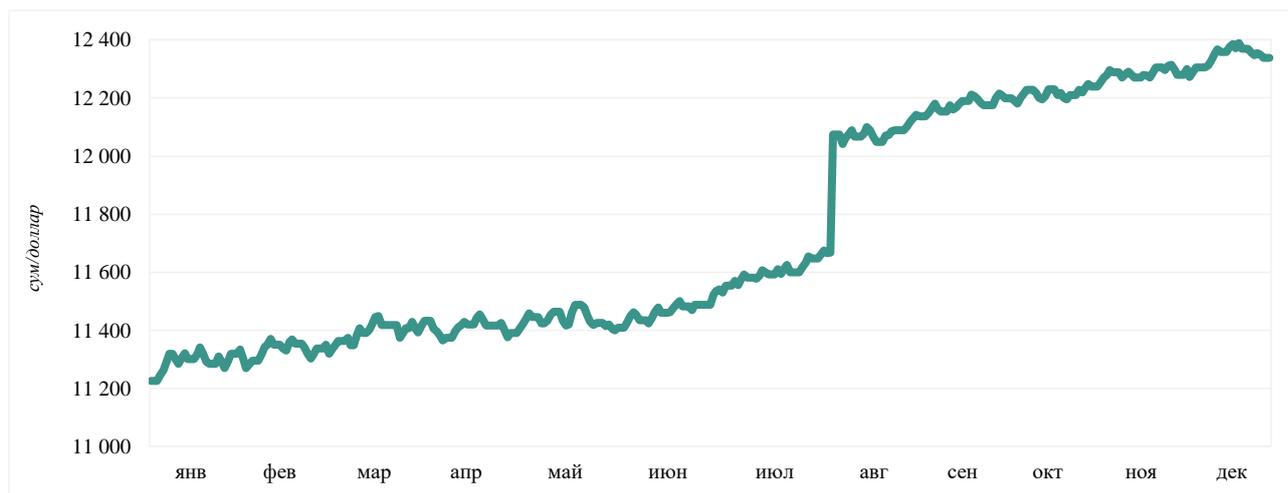
Источник: данные Центрального банка

В августе 2023 года наблюдалось значительное укрепление реального эффективного обменного курса сума на фоне сохранения жестких денежно-кредитных условий в мире, девальвации национальных валют основных торговых партнеров, сбалансированных показателей инфляции. Это, в свою очередь, вызвало определенную коррекцию курса сума по различным валютным каналам на внутреннем валютном рынке.

Коррекция курса национальной валюты на внутреннем валютном рынке под воздействием фундаментальных факторов привела к возврату реального эффективного курса к долгосрочному тренду, что способствовало сбалансированию спроса и предложения на иностранную валюту во всех сегментах валютного рынка. Благодаря этой корректировке гибкий обменный курс позволил смягчить потенциальные негативные последствия внешних шоков для внутренней экономики.

Рисунок 3.1.4.4

Динамика доллара США по отношению к сумму



Источник: данные Центрального банка

На протяжении 2023 года курс национальной валюты по отношению к доллару США формировался в диапазоне **11 263-12 390** сумов и обесценился на **9,8%**, тогда как реальный эффективный обменный курс оставался на стабильном уровне, укрепившись на **0,8%** по сравнению с началом года.

3.2. Валютная политика и анализ валютных операций

В 2023 году отрицательное сальдо внешнеторгового баланса расширилось за счет неизменной экспортной выручки на фоне снижения цен на мировом сырьевом рынке, а также увеличение спроса на импортные товары при сохранения высокого уровня внутреннего спроса.

Вместе с тем, несмотря на то, что поток чистых иностранных инвестиций в Узбекистан сократился в результате продолжения жесткой денежно-кредитной политики в ряде стран, в условиях миграции капитала из развивающихся стран в развитые экономики, увеличилось привлечение внешних заимствований в рамках финансирования государственных программ, а также инвестиционных проектов правительства и предприятий корпоративного (*частного*) сектора.

Данная ситуация требовала осторожного подхода к проведению валютной политики, а также относительно усиленного мониторинга за валютными операциями.

В целях полноценного выполнения взятых обязательств по статьям соглашений МВФ, приняты все необходимые меры по обеспечению свободного осуществления расчетов по текущим международным операциям и беспрепятственного приобретения иностранной валюты для указанных операций.

В свою очередь, с целью защиты равновесия на внутреннем валютном рынке от различных рисков был продолжен консервативный подход к операциям связанными с движением капитала.

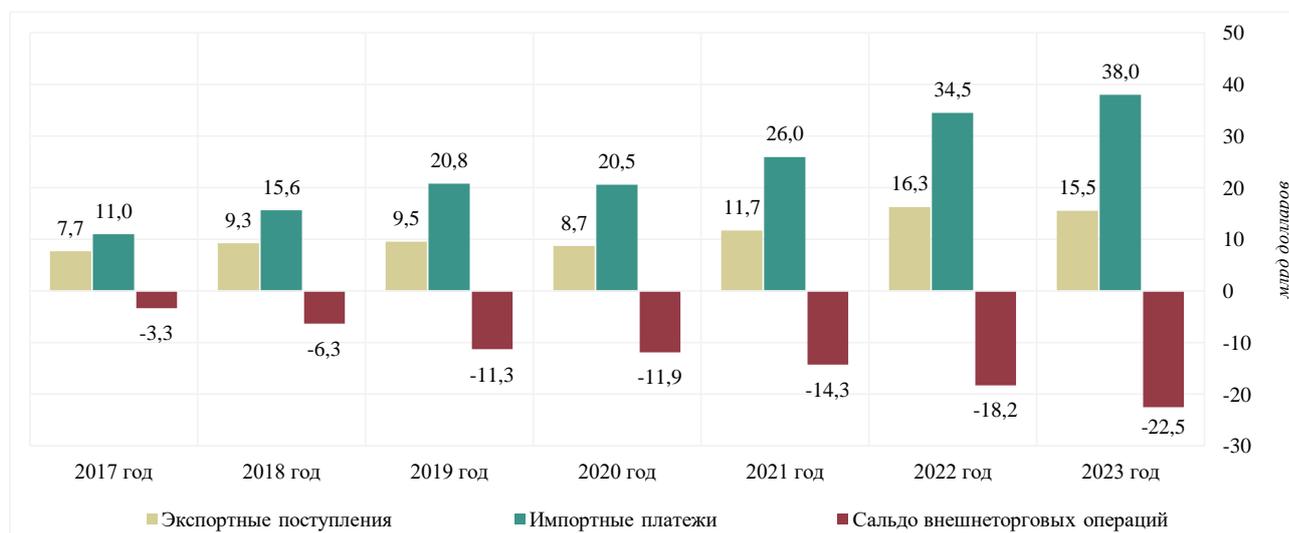
В рамках работы по совершенствованию законодательных актов в области валютного регулирования и их координации с экономическими процессами были внесены некоторые изменения в нормативно-правовые акты, что создало дополнительные возможности для резидентов и нерезидентов в отношении покупки иностранной валюты на внутреннем валютном рынке и их использования.

3.2.1. Анализ движения средств по внешнеторговым операциям

В 2023 году совокупная экспортная выручка хозяйствующих субъектов (за исключением специального экспорта) снизилась на 5% по сравнению с 2022 годом и составила 15,5 млрд долларов, а сумма платежей за импорт товаров и услуг увеличилась на 10% по сравнению с 2022 годом и составила 38 млрд долларов.

Рисунок 3.2.1.1

Динамика объемов экспортной выручки и платежей за импорт



Источник: данные Центрального банка

Расширение отрицательного сальдо движения валютных средств по внешнеторговым операциям, в свою очередь, отразилось на снижении уровня покрытия импортных платежей экспортной выручкой («*Terms of trade (ToT)*»), снизив этот показатель с 47% в 2022 году до 41%.

Оставшаяся часть импортных платежей покрывается в основном за счет средств, приобретенных на внутреннем валютном рынке, или частично за счет кредитов в иностранной валюте, а также собственных средств предприятий.

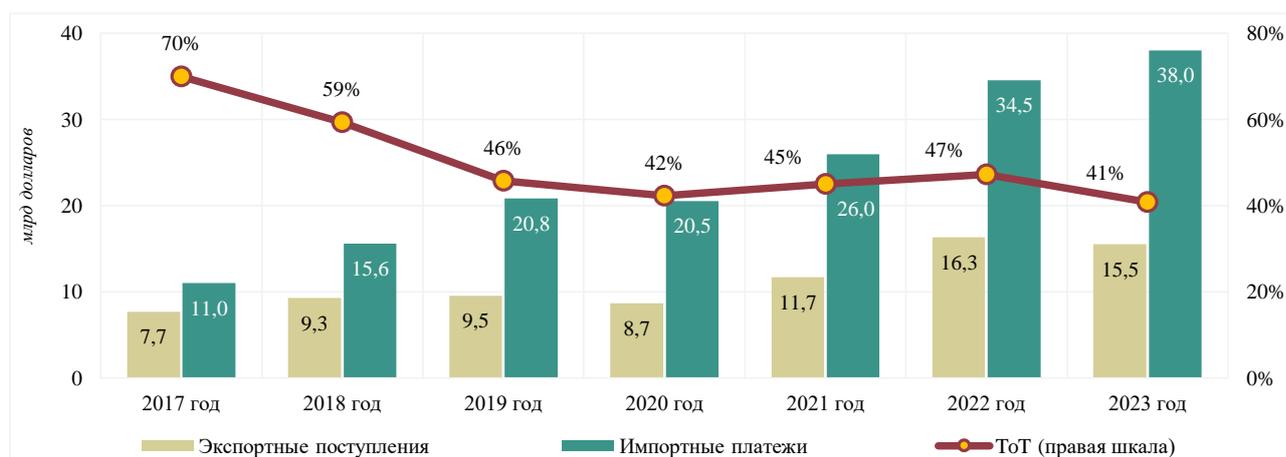
Вместе с тем, 6,3 млрд долларов или 41% экспортной выручки приходится на отраслевые предприятия экономики, а 9,2 млрд долларов или 59% на предприятия территориального уровня.

При анализе экспортной выручки в разрезе стран торговых партнеров 65% приходится на 5 зарубежных стран, в частности на **Россию – 27%**, **Китай – 13%**, **Казахстан – 10%**, **Объединенные Арабские Эмираты – 8%**, **Турцию – 7%**.

В отчетном году **78%** от всех поступлений от экспорта составляют доллары, **14%** – российские рубли, **5%** – евро и остальные **3%** – приходятся на долю других валют.

Рисунок 3.2.1.2

Степень возмещения импортных платежей экспортными поступлениями (ToT) динамика

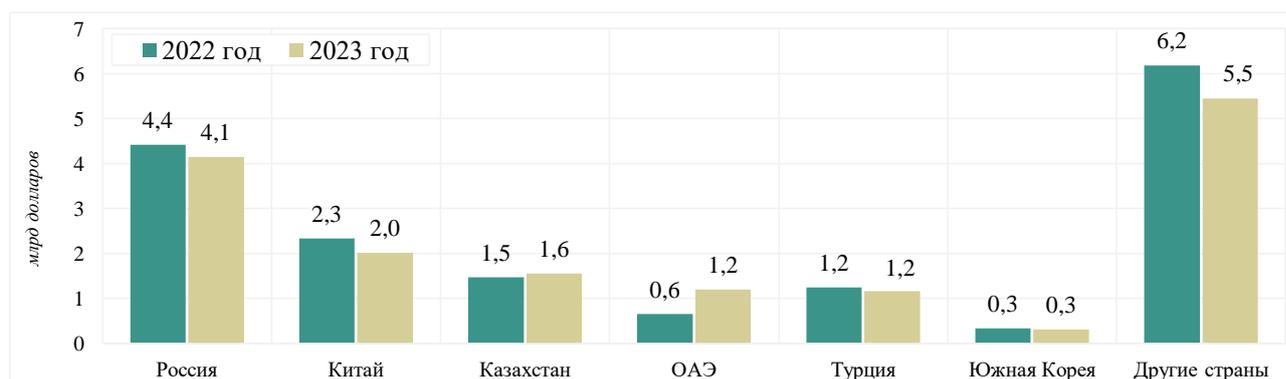


Источник: данные Центрального банка

В 2023 году **61%** от общего объема платежей по импорту или **23,3** млрд долларов осуществлено за счет средств, приобретенных на внутреннем валютном рынке, что на **3 п.п.** больше, чем в 2022 году.

Рисунок 3.2.1.3

Динамика экспортной выручки в разрезе стран-партнеров

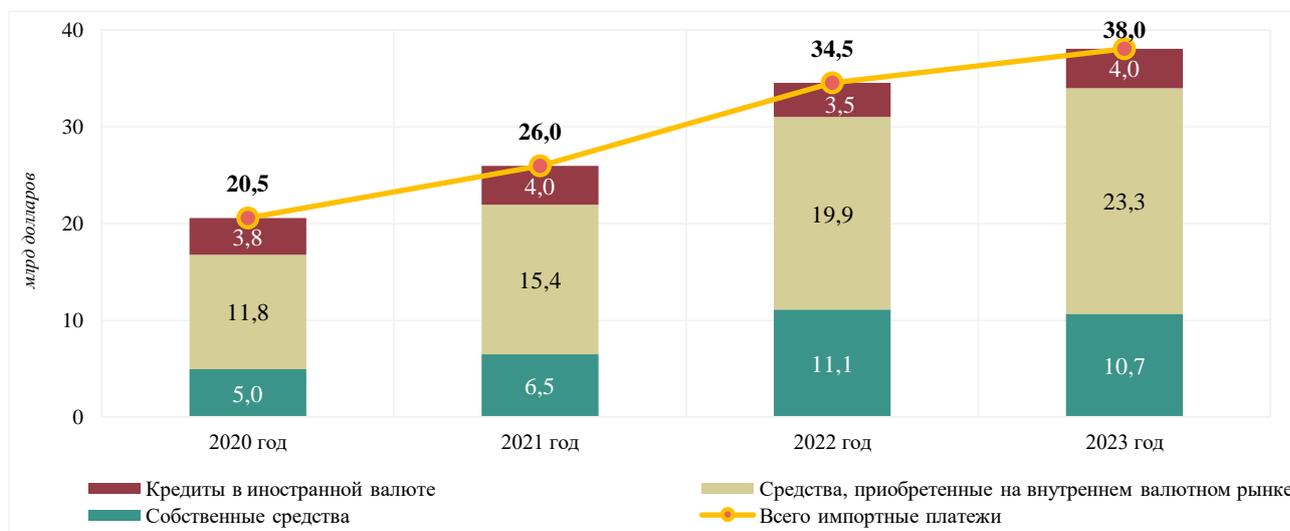


Источник: данные Центрального банка

Вместе с тем, импортные платежи произведенные за счет кредитов в иностранной валюте, увеличились на **14%** или на **494** млн долларов по сравнению с 2022 годом и составили **4** млрд долларов.

Рисунок 3.2.1.4

Динамика импортных платежей и источников средств предприятий в 2020-2023 гг.

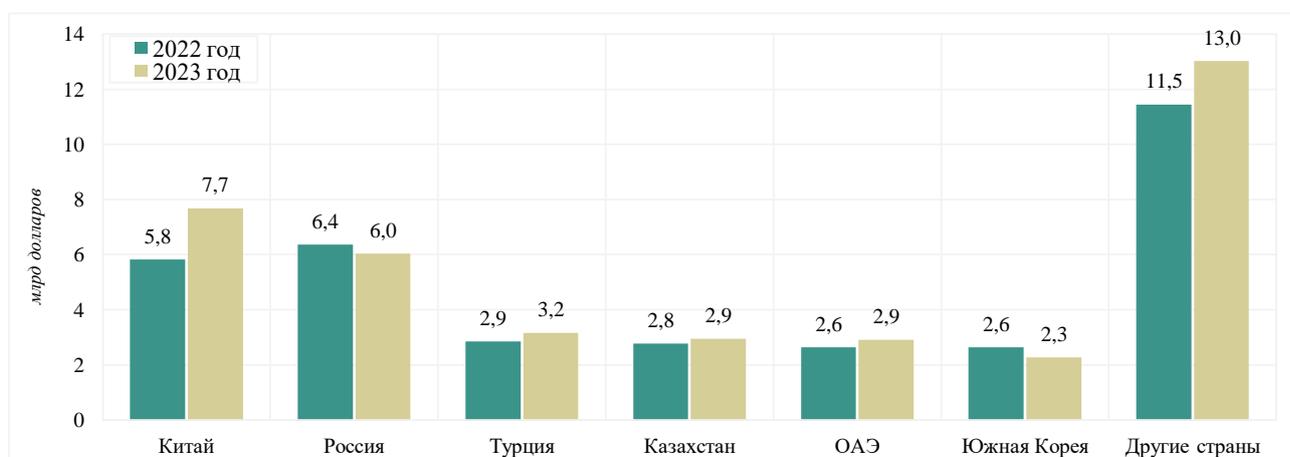


Источник: данные Центрального банка

При этом, **60%** от общей суммы платежей по импорту перечислены **5** странам-партнерам, из которых **20%** приходится на **Китай**, **16%** – **Россию**, по **8%** – на **Турцию**, **Казахстан** и **Объединенные Арабские Эмираты** соответственно.

Рисунок 3.2.1.5

Динамика импортных платежей в разрезе стран-партнеров



Источник: данные Центрального банка

В 2023 году **74%** (-5%) импортных платежей по внешнеторговым контрактам осуществлены в долларах, **13%** (+4%) – в российских рублях, **11%** (без изменений) – в евро, а остальные **2%** (+1%) – в других валютах.

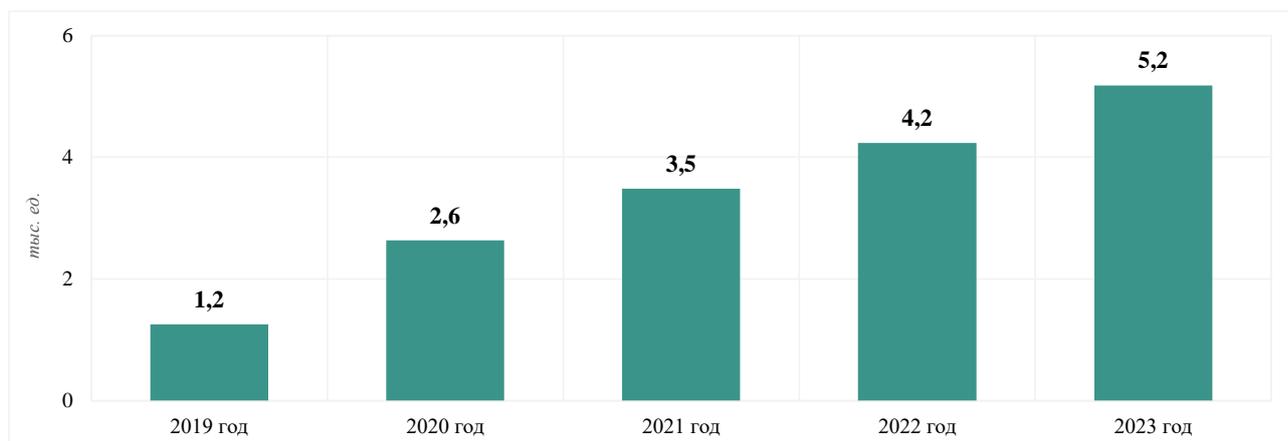
3.2.2. Валютные операции с физическими лицами

В 2023 году, исходя из спроса физических лиц на операции по обмену иностранной валюты, были продолжены меры по созданию дополнительных возможностей для населения и туристов, в виде дальнейшего развития инфраструктуры операций по обмену валют и обеспечения их бесперебойной работы.

В частности, в целях совершенствования инфраструктуры обменных операций и повышения плотности размещения в населенных пунктах общее количество **обменных пунктов** увеличено на 24% и их количество составило более **5,2 тыс.** (из них 2,6 тыс. – автоматизированные валютно-обменные пункты, работающие круглосуточно).

Рисунок 3.2.2.1

Динамика общего количества обменных пунктов валюты в 2019-2023 гг.



Источник: данные Центрального банка

В отчетном году оборот валютно-обменных операций коммерческих банков с физическими лицами (купля-продажа иностранной валюты) увеличилась на **3%** по сравнению с 2022 годом и составила **21,5 млрд долларов**.

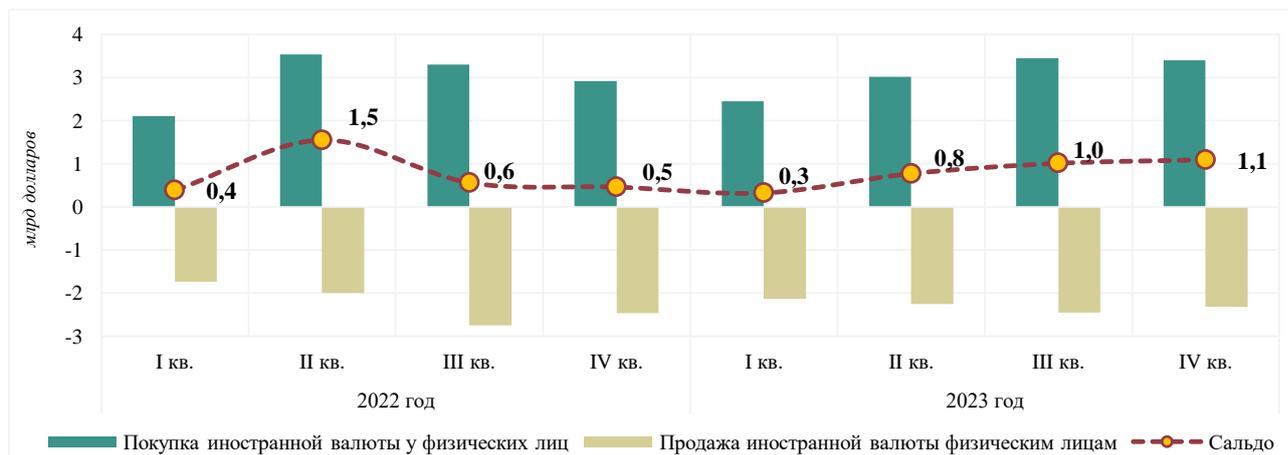
В 2023 году доля доллара в общем объеме валютных операций осталась неизменной на уровне **99%**.

В 2023 году коммерческие банки купили у физических лиц иностранной валюты в эквиваленте **12,3 млрд долларов** (на 4% больше, чем в 2022 году), а продали физическим лицам иностранной валюты в эквиваленте **9,1 млрд долларов** (на 2% больше, чем в 2022 году).

Следует отдельно отметить положительное сальдо валютных операций, в 2023 году по сравнению с 2022 году он увеличился с 3 до **3,2 млрд долларов** и послужил **дополнительным фактором предложения на внутреннем валютном рынке**.

Рисунок 3.2.2.2

Валютообменные операции физических лиц в 2022-2023 гг.



Источник: данные Центрального банка

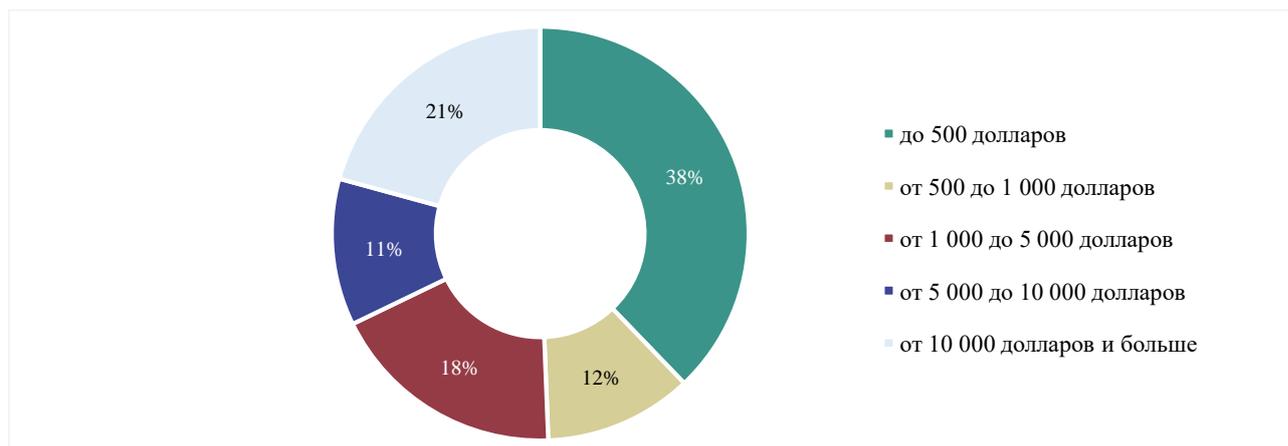
Доля операций с иностранной валютой, **купленной** у физических лиц на сумму до 1 000 долларов в общем объеме операций, по сравнению с 2022 году снизилась с **56** до **49%**, а доля операций на сумму свыше 1 000 долларов увеличилась с **44** до **51%**.

Также в сделках **продажи иностранной валюты** коммерческими банками физическим лицам на сумму выше 1 000 долларов составили **75%** от общего объема транзакций (на уровне прошлого года).

В 2023 году наличная иностранная валюта, приобретенная у физических лиц через **банкоматы автоматизированного обмена валюты**, работающие в **режиме «24/7»** в населенных пунктах, туристических зонах, аэропортах, вокзалах и торговых комплексах, составила **169** млн долларов, при этом физическим лицам по сделкам до 100 долларов было продано **117** млн долларов.

Рисунок 3.2.2.3

Количественный состав иностранной валюты, купленной у физических лиц в 2023 году



Источник: данные Центрального банка

В отчетном году коммерческими банками было дистанционно (*онлайн*) продано физическим лицам иностранная валюта в размере **2** млрд долларов посредством мобильных приложений, куплено банками средства в размере **900** тыс. долларов.

В 2023 году поток международных **трансграничных денежных переводов** (*как полученных, так и отправленных за границу*) вернулась к своему историческому тренду, а его объем снизился более чем на **30%** по сравнению с 2022 годом и составил **13,8** млрд долларов.

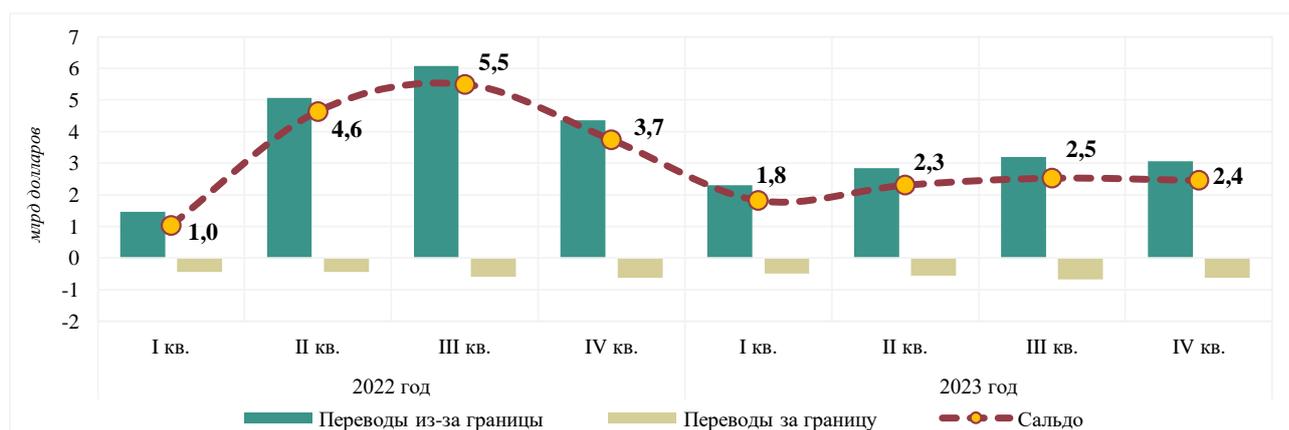
Посредством **международных трансграничных денежных переводов** в республику поступило валютных средств на сумму более **11,4** млрд долларов, что на **1,5** раза меньше, чем в 2022 году.

34% от общего объема международных денежных переводов, поступивших в отчетном году, составили трансграничные переводы, полученные непосредственно (*через P2P*)¹⁴ на карты физических лиц.

Стоит отметить, что в 2023 году наблюдалось снижение объёмов трансграничных денежных переводов из России, тогда как объём поступлений из Турции (*1,3* раза), Кореи (*1,2* раза), Литвы (*2,3* раза) и Польши (*1,8* раза) увеличился на сумму более чем **155** млн долларов.

Рисунок 3.2.2.4

Динамика денежных средств, полученных и отправленных за границу посредством международных трансграничных денежных переводов



Источник: данные Центрального банка

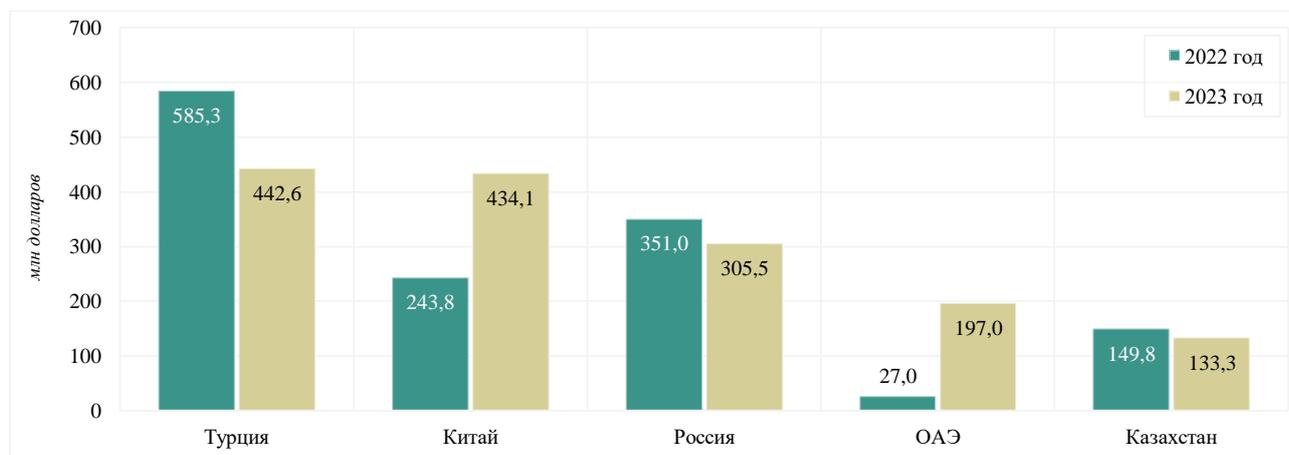
Данные структурные изменения объясняются снижением экономической активности в основных странах-партнерах и переносом потока трудовой миграции из традиционных стран в другие альтернативные страны в результате внедрения программ трудоустройства мигрантов на организационной основе внутри страны в рамках межправительственных соглашений.

¹⁴ P2P переводы – это международные трансграничные онлайн-переводы денег из-за границы на карты физических лиц в национальной и иностранной валюте.

В отчетном году объем денежных переводов, отправленных физическими лицами в зарубежные страны, составил 2,3 млрд долларов и увеличился на 12% по сравнению с 2022 годом. При этом, рост отправленных средств посредством прямых банковских переводов почти на 70% объясняется ростом объема некоммерческих платежей.

Рисунок 3.2.2.5

Трансграничные денежные переводы, отправленные за границу в 2022-2023 годах, по странам



Источник: данные Центрального банка

При этом, основную часть средств, отправленных по трансграничным переводам, 65% от всего объёма пришлось на 5 стран, в частности, в Турцию – **442,6** млн долларов, в Китай – **434,1** млн долларов, в Россию – **305,5** млн долларов, в Объединенные Арабские Эмираты – **197** млн долларов и в Казахстан – **133,3** млн долларов.

3.3. Управление международными резервами Республики Узбекистан

В 2023 году Центральный банк уделил особое внимание совершенствованию практики управления международными резервами и принципам безопасности, ликвидности и доходности.

В частности, Центральный банк продолжил сотрудничество со Всемирным банком в рамках программы «Консультационных услуг и управления резервами».

В целях регулирования и повышения эффективности управления международными резервами, создан Инвестиционный комитет Центрального банка, определяющий конкретные цели и направления управления резервами, а также разрабатывающий инвестиционные рекомендации по диверсификации активов.

Инвестиционным комитетом, в свою очередь, разработаны дорожные карты по внедрению в Центральном банке ведущих зарубежных информационных систем и программного обеспечения, используемых при управлении международными резервами, а также по диверсификации резервов, путем инвестирования в ценные бумаги.

Вместе с тем, в рамках данной программы сотрудники Центрального банка получили квалификационные сертификаты, успешно освоив знания в специальных семинарах по таким направлениям, как управление портфелями ценных бумаг, международные стандарты инвестиционного учета, оценка и управление кредитными и рыночными рисками.

Сотрудники Центрального банка также продолжают обучение в рамках престижных международных программ, таких как «Дипломированный финансовый аналитик» (*Chartered Financial Analyst – CFA*) и «Ассоциация дипломированных сертифицированных бухгалтеров» (*Association of Chartered Certified Accountants – ACCA*), а также согласована программа стажировок в Казначействе Всемирного банка по направлению «Управление государственными финансовыми активами».

Приложение 7

В соответствии с Законом «О Центральном банке Республики Узбекистан» одним из функций Центрального банка является управление, учета и хранение международных резервов. Исходя из целей хранения и управления международными резервами, приоритет отдается обеспечению приемлемого уровня безопасности и ликвидности.

Ликвидность международных резервов позволяет обеспечить своевременное и непрерывное осуществление расчётов по международным операциям, принимать оперативные и эффективные меры в реализации денежно-кредитной политики.

По этой причине, в целях обеспечения макроэкономической стабильности, основное внимание уделяется поддержанию международных резервов на уровне, достаточном для реализации денежно-кредитной политики Центрального банка, а также обеспечения расчетов по международным операциям.

Международные резервы состоят из активов Центрального банка и Правительства Республики Узбекистан и включают монетарное золото, иностранную валюту, специальные права заимствования (СПЗ) и резервную позицию в МВФ, ценные бумаги, выпущенные или гарантированные зарубежными правительствами и международными финансовыми организациями.

Активы, входящие в состав международных резервов, должны быть высоколиквидными, номинированными в иностранных валютах для удовлетворения спроса со стороны нерезидентов, свободно используемые в расчетах по международным операциям, находящиеся в свободном распоряжении и контроле органами денежно-кредитного регулирования.

3.3.1. Анализ динамики и структуры международных резервов Республики Узбекистан

По состоянию на 1 января 2024 года объем валовых международных резервов составил **34,6 млрд долларов**, объем золота в резервах составил **24,6 млрд долларов**, активы в иностранной валюте – **9,9 млрд долларов**.

В отчетном году, стоимость золотых резервов увеличилась на 3,1 млрд долларов, за счет роста цены золота, в то время как объем золота в резервах практически не изменился.

Высокое инфляционное давление и геополитическая неопределенность в мировой экономике способствовали повышению спроса на золото в качестве безопасного актива и инструмента хеджирования от инфляции, тем самым поддерживая цену на высоком уровне.

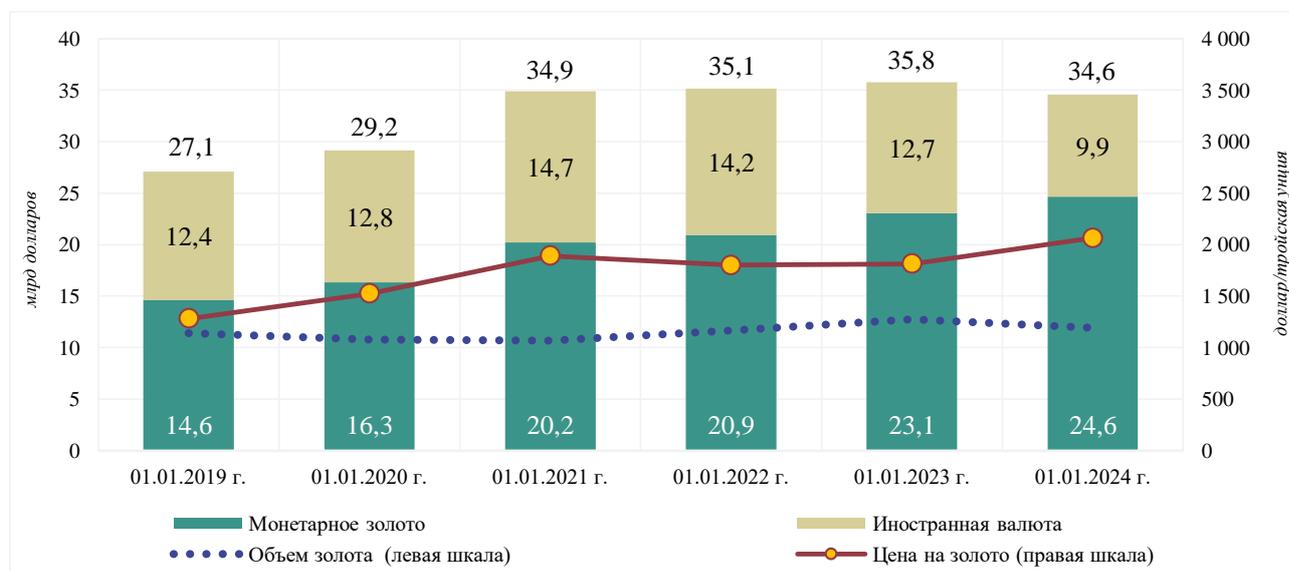
Так, в 2023 году, цена золота выросла на 13,8% и составила 2 062,4 долларов за тройскую унцию.

Продолжающаяся тенденция роста цены золота остаётся основным фактором, способствующим значительному увеличению объема золота в международных резервах.

В частности, в 2023 году доля **монетарного золота** в международных резервах выросла с 66 до 71%, а доля **иностранной валюты** снизилась с 34 до 29%.

Рисунок 3.3.1.1

Динамика и изменения в структуре международных резервов Республики Узбекистан



Источник: данные Центрального банка

Снижение объема валютных активов в международных резервах в основном обусловлено:

– повышением стоимости привлечения и обслуживания внешнего долга и ограниченной возможностью увеличения объема инвестиций в результате повышения ключевых процентных ставок центральными банками развитых стран, в том числе ФРС США, в течение 2023 года;

– возвращением международных денежных переводов в течение отчетного периода к своей исторической тенденции с необычных темпов роста, наблюдавшихся в 2022 году.

Отрицательная разница между спросом и предложением на внутреннем валютном рынке финансировалась за счет иностранной валюты в международных резервах как дополнительный источник международных расчетов в рамках принципа «нейтральности».

В отчетном периоде, Центральный банк купил у местных производственных предприятий 105,6 тонны монетарного золота и экспортировал 110 тонн золота. Валютная выручка от продажи золота была направлена на внутренний валютный рынок.

На конец отчетного периода, 82% валютных активов приходятся на доллары, 14% – юань и 4% на другие валюты.

Увеличение доли юаня в составе валютных активов объясняется присвоением ему статуса международной резервной валюты и увеличением в последние годы (18% в 2022 году, 22% в 2023 году) доли внешнеторгового оборота Китая с Узбекистаном.

Следует также отметить, что международный статус и финансовое положение банков-партнеров имеет большое значение в управлении международными резервами.

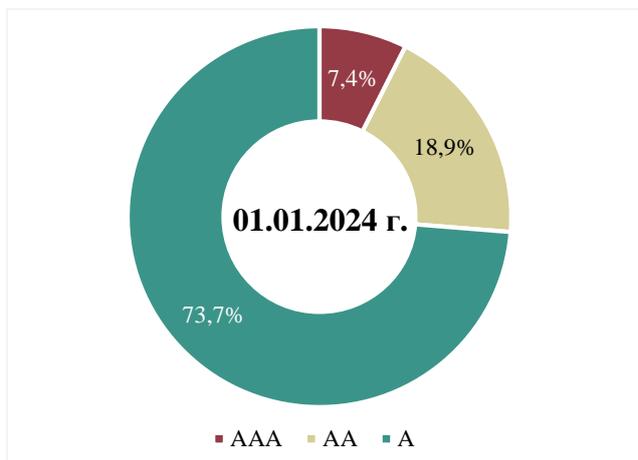
В 2023 году активы в иностранной валюте размещались на срочные депозиты в иностранных банках, имеющих инвестиционные рейтинги и ведущих деятельность в странах с высокими суверенными кредитными рейтингами.

В целях снижения риска концентрации валютных активов, Центральный банк продолжил расширение сотрудничества и к концу 2023 года число банков-партнеров достигло 45 в 17 странах мира.

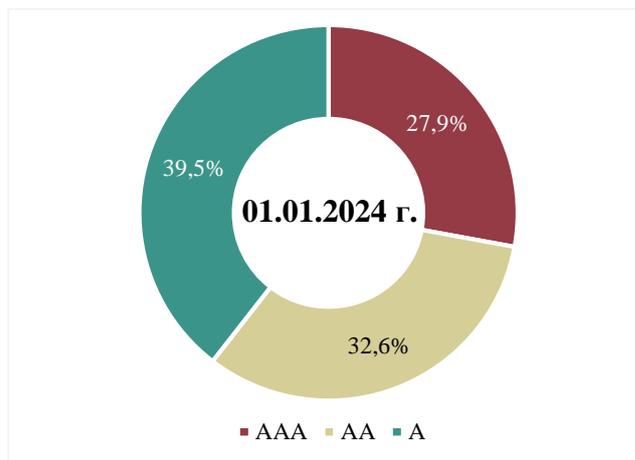
По размеру капитала 1-го уровня, 32 банка-партнера входят в число 100 крупнейших банков мира, а остальные в число 200 крупнейших банков мира.

Рисунок 3.3.1.2

Доля активов в иностранной валюте по суверенным кредитным рейтингам стран



Доля активов в иностранной валюте по кредитным рейтингам банков-партнёров



Источник: данные Центрального банка

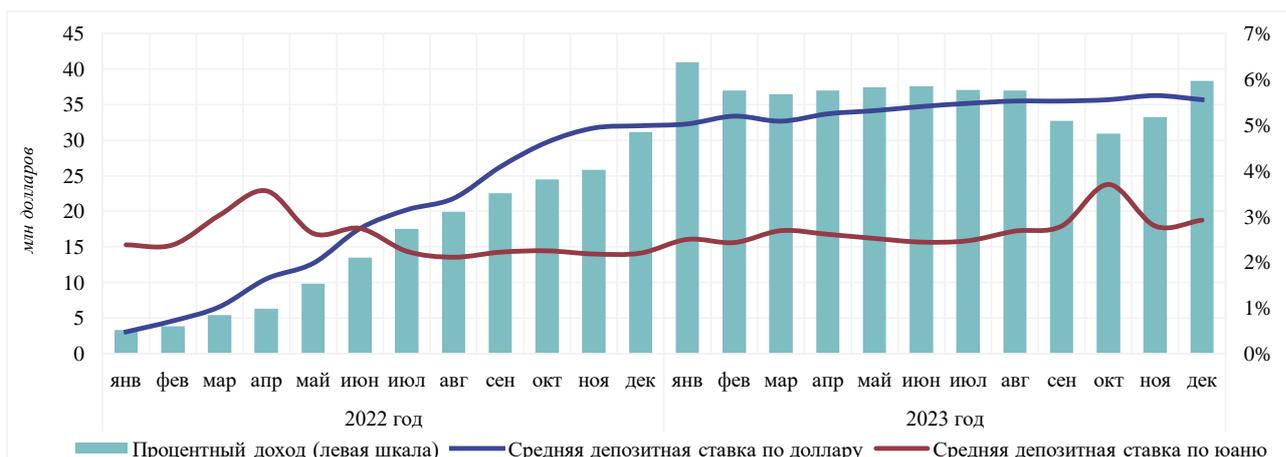
Центральный банк регулярно отслеживает возможные риски, связанные с финансовой устойчивостью банков-партнеров, позволяющий предотвратить возможные риски по валютным активам и принять оперативные меры.

В частности, из-за потенциальных рисков, связанных с деятельностью некоторых банков США и швейцарского банка «Credit Suisse», объемы операций с банками США и Швейцарии были временно снижены в первом квартале 2023 года до стабилизации ситуации.

Кроме того, в целях снижения риска концентрации, обеспечивается диверсификация валютных активов по странам и банкам-партнерам, исходя из рыночной конъюнктуры.

Рисунок 3.3.1.3

Динамика процентных доходов и средних процентных ставок по валютным активам



Источник: данные Центрального банка

Повышение процентных ставок на международном денежном рынке в 2023 году способствовало увеличению процентного дохода от размещения валютных активов на срочные депозиты в зарубежных банках-партнерах.

В частности, доходы от размещения валютных активов на депозиты увеличились в 2,4 раза по сравнению с 2022 годом и достигли **436** млн долларов. Средняя доходность по депозитам в долларах выросла с 4,5% в 2022 году до 5,6% и в юанях с 2,5% в 2022 году до 2,8%.

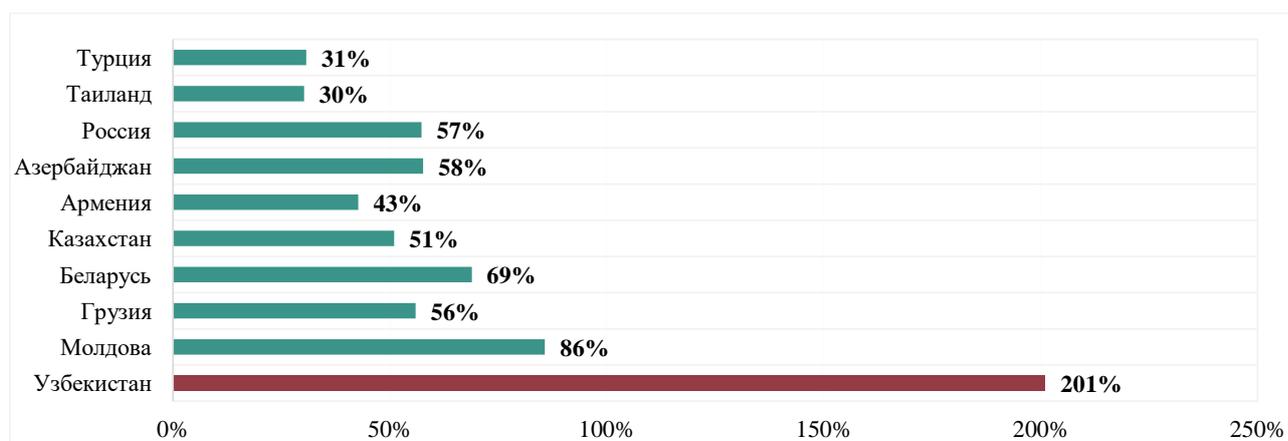
3.3.2. Показатели адекватности международных резервов и анализ

Поддержание международных резервов на достаточном уровне важно для каждой развивающейся страны. Адекватный уровень международных резервов снижает вероятность подвержения платежного баланса к кризисной ситуации, обеспечивает экономическую и финансовую стабильность в периоды давления на обменный курс страны, служит буфером во времена других экономических кризисов.

Формирование таких показателей, как **покрытие краткосрочной задолженности** (*минимальное требование – 100 процентное покрытие*) и **импорта страны**, (*не менее трёхмесячного объема импорта*), **соотношение резервов к широкой денежной массе (20%)** и **ARA EM** (*достаточность резервов для развивающихся стран, 100-150%*) выше минимальных требований, определяемыми международной практикой, являются плодами либерализации валютной политики и ведение осторожной политики в управлении международными резервами¹⁵.

Рисунок 3.3.2.1

Соотношение международных резервов к денежной массе



Источник: данные МВФ и Центрального банка

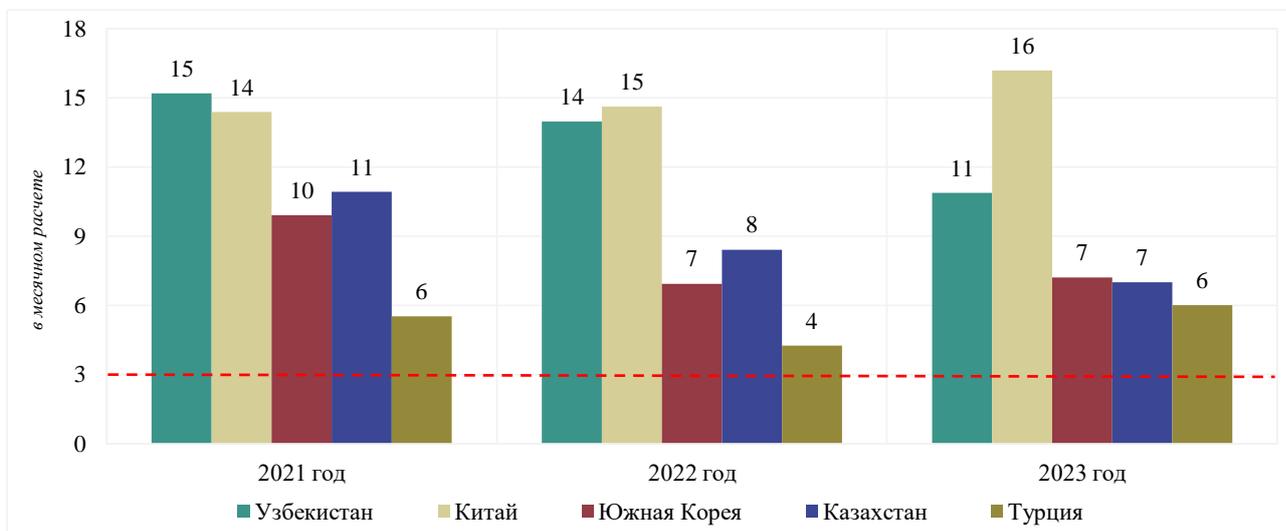
¹⁵ Показатель ARA EM (*Assessing Reserves Adequacy for Emerging Markets*) – данный показатель рассчитывается по методологии МВФ на основе таких показателей, как валютная политика страны, объем экспорта-импорта, денежная масса, внешний долг

В частности, соотношение международных резервов к широкой денежной массе на 1 января 2024 года составило 201%, что в 10 раз выше минимального требования в 20%.

Объем сформированных к концу 2023 года международных резервов страны покрывают 11 месячный объем импорта, что в **4 раза** превышает установленный минимум.

Рисунок 3.3.2.2

Покрытие международными резервами ежемесячного объема импорта

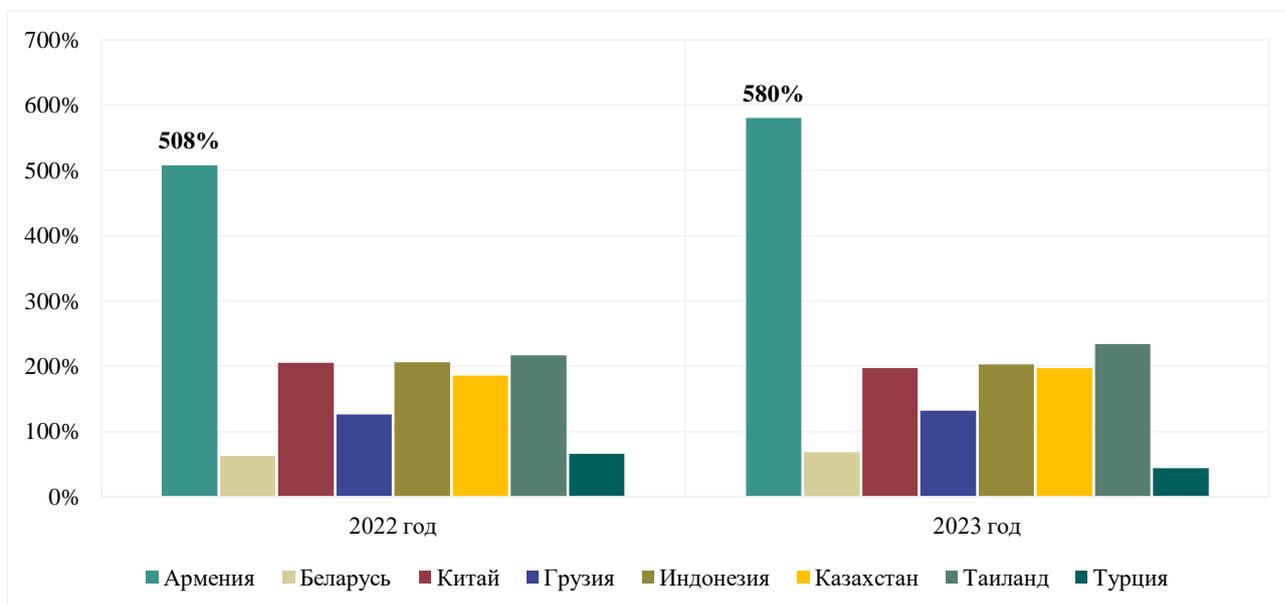


Источник: данные МВФ и Центрального банка

Также, международные резервы полностью покрывают краткосрочный внешний долг Узбекистана, погашение которого ожидается в течение 2024 года, превышая требуемый минимум в **5,8 раз**.

Рисунок 3.3.2.3

Покрытие краткосрочного внешнего долга международными резервами

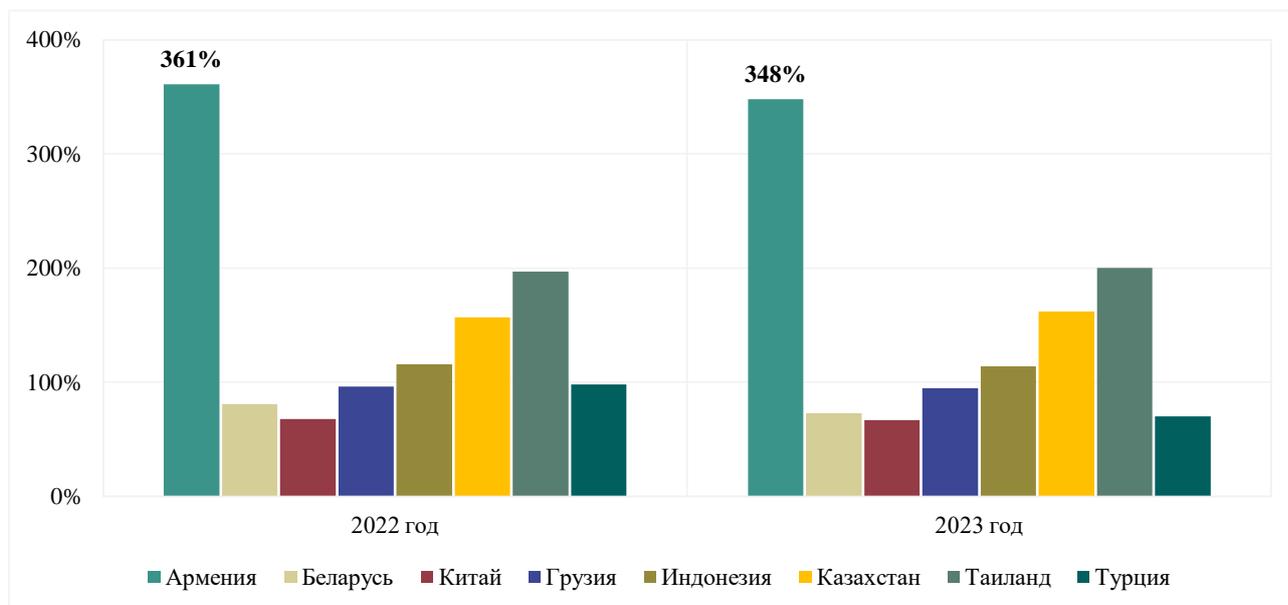


Источник: данные МВФ и Центрального банка

Международные резервы в **3,5 раза** превышают минимальное требование по показателю ARA EM от МВФ.

Рисунок 3.3.2.4

Изменение показателя ARA EM

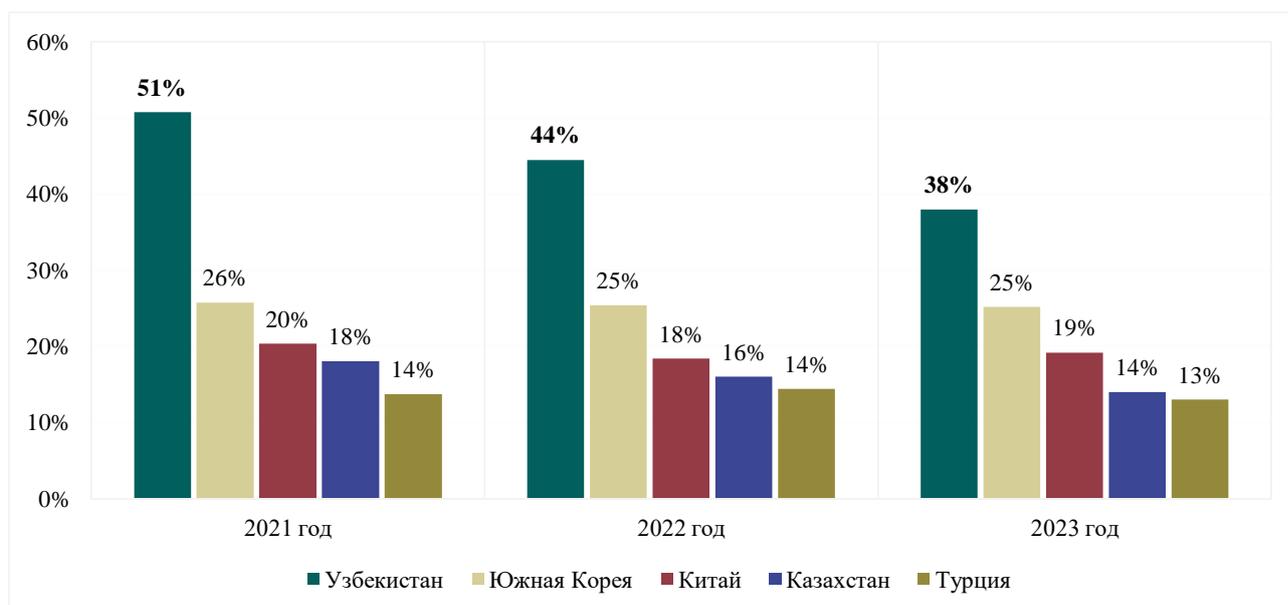


Источник: данные МВФ и Центрального банка

Соотношение международных резервов к ВВП страны высоко сформировалось относительно стран-торговым партнёрам и на 1 января 2024 года составило **38%**.

Рисунок 3.3.2.5

Изменение международных резервов по отношению к ВВП



Источник: данные МВФ и Центрального банка

Ожидания касательно конъюнктуры международных финансовых рынков

Динамика международных финансовых рынков в 2024 году, согласно анализу, будет формироваться по трём возможным сценариям развития мировой экономики: **базовому, альтернативно рискованному и альтернативно-оптимистическому.**

В **базовом сценарии** ожидается в 2024 году переход на фазу смягчения денежно-кредитной политики ведущими центральными банками (*США, Европы, Великобритании*) на фоне сохранения темпов роста мировой экономики на уровнях 2023 года и снижения инфляции, а также сохранение геополитической неопределённости на Ближнем Востоке в среднесрочной перспективе.

В частности, согласно опубликованным прогнозам ФРС, к концу 2024 года темпы роста экономики США замедлятся до 1,4%, уровень безработицы увеличится до 4,1% (*декабрь 2023 года – 3,7%*) и инфляция снизится до 2,4% (*декабрь 2023 года – 2,9%*), тогда как целевой показатель ФРС по инфляции составляет в среднем 2%.

ФРС отметила возможность снижения процентной ставка в ходе 2024 года до 4,75% (*на конец 2023 года – 5,5%*) исходя из темпов снижения инфляции.

Вероятность снижения процентных ставок увеличивает ожидания инвесторов касательно снижения доходности резервных валют и стоимости кредитования в экономике, что в свою очередь, может привести к перетоку капитала на фондовый рынок и реальный сектор экономики.

Вместе с тем, эксперты рассматривают конфликты в ближневосточном регионе как основной фактор поддержки спроса на драгоценные металлы в качестве финансовых инструментов, обеспечивающих безопасность.

В **альтернативно-рискованном сценарии** прогнозируется ухудшение геополитической ситуации и сохранение высокого инфляционного давления.

Эскалация конфликтов на Ближнем Востоке, в частности, угрозы свободному потоку мировой торговли и энергоресурсов, проходящих через региональные морские пути, может привести к более медленному чем ожидается снижению темпов инфляции в мире.

В результате, доходность резервных валют сохранится на высоких уровнях в краткосрочной перспективе и может привести к оттоку капитала с фондовых рынков в безопасные активы.

В этой связи, ожидается увеличение спроса на драгоценные металлы в качестве безопасного актива и инструмента хеджирования от инфляции.

Альтернативно-оптимистический сценарий предусматривает снижение цен на потребительские товары и энергоресурсы на мировом рынке на фоне стабилизации геополитической ситуации в мире.

При таком раскладе, разрешение геополитических конфликтов на Ближнем Востоке приведет к ускорению темпов снижения инфляции в мире. В свою очередь, это будет способствовать более быстрому смягчению денежно-кредитной политики со стороны ведущих центральных банков и высокому темпу роста экономики, чем ожидается.

В результате, увеличивается вероятность значительного снижения доходности резервных валют и спроса на безопасные активы на мировых финансовых рынках, вследствие чего, цены на международном рынке драгоценных металлов могут обрушиться, и инвесторы будут все активнее направлять капитал на более доходные фондовые рынки.

3.4. Коммуникационная политика Центрального банка

В 2023 году особое внимание было уделено повышению роли коммуникационной политики Центрального банка и ее эффективности в обеспечении стабильности денежно-кредитной политики, банковской системы и платежных систем.

С этой целью, исходя из опыта зарубежных центральных банков, совместно с МВФ была разработана «Коммуникационная стратегия на 2023-2025 годы» и Дорожная карта по ее реализации.

В данной Стратегии для доведения до общественности целей и направлений деятельности Центрального банка были определены следующие приоритетные задачи:

– повышение осведомленности общественности через СМИ и современные каналы связи о ценах в рамках режима таргетирования инфляции, в частности, укрепление финансового состояния банковской системы, платежных организаций и других направлений деятельности регулятора;

– содействие населению и субъектам предпринимательства в принятии правильных решений и формировании будущего поведения посредством широкого распространения информации о процессе экономических реформ, изменениях и мерах, осуществляемых Центральным банком;

– создание атмосферы свободного обмена информацией, мнениями с общественностью для укрепления взаимного доверия.

Коммуникация денежно-кредитной политики. В 2023 году основное внимание Центрального банка уделялось повышению качества коммуникационных инструментов для доведения до широкой общественности характера и содержания денежно-кредитной политики и постепенного достижения среднесрочного показателя инфляционного таргета.

В отчетном году в качестве основных инструментов коммуникации денежно-кредитной политики использовались публикации по основным направлениям денежно-кредитной политики, обзоры денежно-кредитной политики и пресс-релизы о решениях по основной ставке.

Уделялось внимание написанию вышеупомянутых публикаций простым и доступным языком с учетом всех слоев широкой общественности. К важной информации и сообщениям были даны специальные пояснения.

Центральный банк оказывает влияние на ожидания населения и субъектов предпринимательства путем публичного обнародования денежно-кредитной политики в средствах массовой информации, представления широкой общественности обзоров, прогнозов и отчетов о ситуации, сложившейся в определенный период времени, а также принимает меры по ее устранению и посредством этих мер достигает своих целей.

В связи с этим ежемесячно проводятся опросы населения и предпринимателей об инфляционных ожиданиях и ощущаемого уровня инфляции, результаты которых регулярно публикуются в виде инфографики.

При этом особое внимание уделяется тому, что каждый материал, публикуемый в денежно-кредитной сфере в рамках миссии техподдержки ЕБРР, рассматривается аналитически с участием опытных специалистов, а публикации готовятся по принципу перспективного отношения (*forward-looking*).

В течение 2023 года за базовыми заседаниями правления, посвященными основной ставке, проводились пресс-конференции, на которых с каждым разом увеличивается число представителей СМИ, также расширился круг журналистов и блоггеров, освещающих мероприятие онлайн.

Среди представителей СМИ расширяется круг журналистов, специализирующихся на освещении банковско-финансовой сферы. Тем самым предотвращается формирование неправильного восприятия действий Центрального банка и неверное толкование информации.

В целях широкого привлечения научных кругов в области экономики и банковско-финансовой сферы к ознакомлению с деятельностью Центрального банка и обмена мнениями с ними по актуальным вопросам были организованы семинары-тренинги на тему «Денежно-кредитная политика и инфляционное таргетирование» среди профессорско-преподавательского состава и студентов около 10 ведущих высших учебных заведений и филиалах зарубежных вузов, готовящих специалистов по направлениям экономики.

Прозрачность и открытость в деятельности Центрального банка. Актуальная информация в области денежно-кредитных, банковских и платежных систем оперативно доводится до общественности по каналам связи (*официальный сайт и страницы в социальных сетях*). Здесь особое внимание уделяется:

- освещению информации о деятельности регулятора в изданиях с широкой аудиторией;
- полноте и доступности информации об изменениях в банковской системе;
- своевременному предоставлению информации, изложению дальнейших планов.

В 2023 году в целях укрепления доверия общественности к эффективности деятельности коммерческих банков, небанковских кредитных организаций и платежных организаций налажено освещение информации, подготовленной по вопросам, рассмотренным на заседаниях Комитета банковского надзора, и принятым по ним решениям.

В завоевании доверия населения и субъектов предпринимательства большое значение имеет коммуникация, особенно личное общение. В связи с этим в 2023 году руководством и ответственными сотрудниками Центрального банка было организовано более 100 различных встреч и открытых диалогов, на которых потребителям банковских услуг были даны необходимые разъяснения о текущей макроэкономической ситуации в республике, денежно-кредитной политике и взаимоотношениях между банком и клиентом.

Накопленный опыт в области коммуникаций и результаты детального изучения текущей ситуации показали, что текущие и планируемые меры Центрального банка являются эффективным механизмом предварительного информирования.

Яркими примерами этого являются медиа – диалоги, проведенные Центральным банком на темы «Новые финансовые услуги и технологии, внедренные в рамках особого правового режима – регулятивной песочницы», «Значение систем санации банков и гарантирование вкладов в обеспечении стабильности банковской системы».

В 2023 году некоторые аналитические обзоры были обобщены, на сайте размещены 55 обзоров, 214 сообщений, 10 пресс-релизов, 3 отчета членов Правления Центрального банка и более 300 статистических данных о деятельности кредитных организаций и платежных систем.

В последние годы глобальные тенденции в коммуникационной политике и запросы наблюдателей были сосредоточены на представлении данных и информации в более наглядном виде. В частности, по сравнению с 2022 годом в СМИ и социальных каналах было опубликовано в **1,5 раза** больше или более **500** видеороликов и информации в виде инфографики.

Продолжена практика проведения ежеквартальных семинаров-тренингов для работников СМИ, журналистов и блогеров, освещающих банковско-финансовую тематику, на которых повышены финансовые знания более **50** представителей отрасли.

Также было организовано более 40 телепрограмм, семинаров, конференций и форумов, а соответствующая информация была доведена до сведения наблюдателей. Встречи руководства и сотрудников Центрального банка с представителями международных финансовых организаций регулярно освещаются на сайте и в социальных сетях.

Для сотрудников Центрального банка был проведен периодический интерактивный семинар-тренинг с участием известных профессиональных журналистов и блогеров на тему «Ораторское искусство: методы публичного выступления и свободного выражения мнения». Данные мероприятия служат для формирования у сотрудников навыков проведения интервью, умения свободно вести себя перед камерой, кратко и внятно излагать свои мысли.

Открытая информационная политика Центрального банка является одним из условий, необходимых для достижения поставленных целей. Это дает возможность участникам финансовых отношений детально разобраться в осуществляемых ими мерах, решениях, а также позволяет потребителям банковских услуг возможность управлять своими ожиданиями относительно изменений ключевых макроэкономических показателей, способствует влиянию денежно-кредитной политики на экономические процессы, в частности, помогает более эффективно формировать рыночные ожидания.

Увеличение объема и оперативности информации в деятельности Центрального банка, в том числе регулярное ознакомление с информацией банковской системы, повышает интерес общественности к более широкому доступу к информации.

Это, в свою очередь, требует обогащения содержания представляемых материалов о деятельности банковской системы, определения новых подходов и направлений. В связи с этим планируется предоставить краткие аналитические материалы, направленные на проводимые в банковской системе реформы, анализ ключевых показателей, в частности, процессы трансформации в кредитных учреждениях, организацию услуг в инновационной форме, то есть, популяризацию банковской экосистемы.

IV. РАЗВИТИЕ НАЦИОНАЛЬНОЙ ПЛАТЕЖНОЙ СИСТЕМЫ, ИНФОРМАЦИОННЫЕ ТЕХНОЛОГИИ В БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЕ, ЗАЩИТА ИНФОРМАЦИИ И КИБЕРБЕЗОПАСНОСТЬ

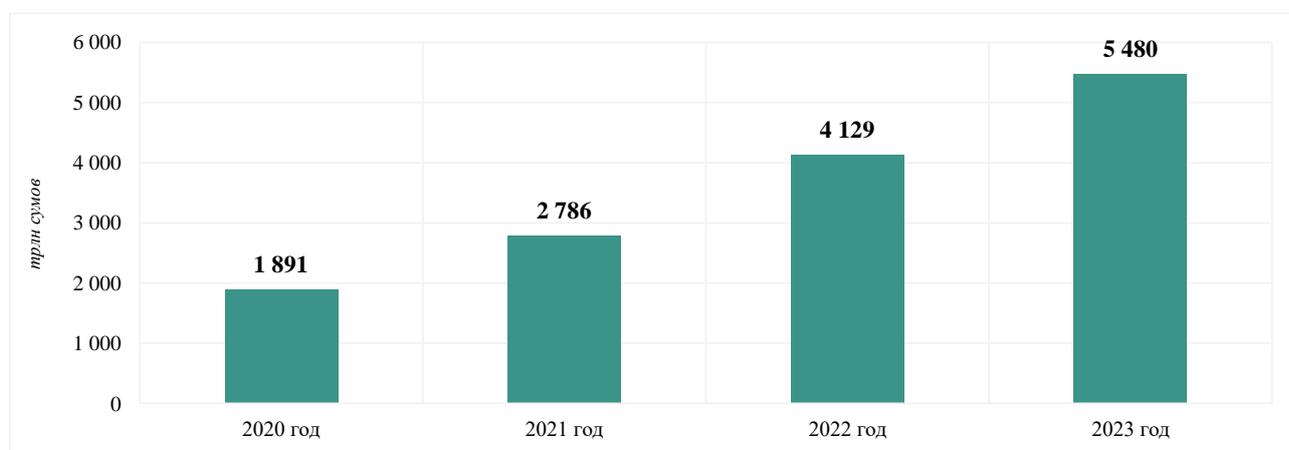
4.1. Деятельность платежных систем Центрального Банка

В 2023 году особое внимание было уделено расширению сферы безналичных расчетов путем обеспечения непрерывности работы платежных систем и улучшения их инфраструктуры.

В частности, в 2023 году объем операций, осуществленных через межбанковскую платежную систему Центрального банка, увеличился **в 1,3 раза** по сравнению с 2022 годом и составил 5 480 трлн сумов. Средний объем однодневных операций через систему увеличился с 16,6 трлн сумов в 2022 году до **22,1** трлн сумов.

Рисунок 4.1.1

Объем операций, совершенных через межбанковскую платежную систему



Источник: данные Центрального банка

Увеличение объема операций, совершаемых через межбанковскую платежную систему, объясняется масштабами финансирования экономики, инвестиционной деятельностью, а также объемом операций на денежном рынке между Центральным банком и коммерческими банками.

В 2023 году количество участников Межбанковской платежной системы Центрального банка достигло 36 за счет выдачи лицензий 3 коммерческим банкам.

Также, в отчетном году усовершенствован порядок осуществления электронных платежей через межбанковскую платежную систему Центрального банка путем дополнения нормой об ограничении участия в Клиринговой системе расчетов и Системы мгновенных платежей банков имеющих овердрафт (*задолженность*) на корреспондентском счете в конце банковского операционного дня до устранения недостатка.

Кроме того, банки, работающие на основе технологии единого банковского кода (*МФО*), которая даёт возможность клиентам пользоваться качественными банковскими услугами через любые банковские подразделения за счет оптимизации подразделений коммерческих банков и создания компактных центров банковских услуг, увеличились на 2 и достигли 9.

Клиринговая система расчетов

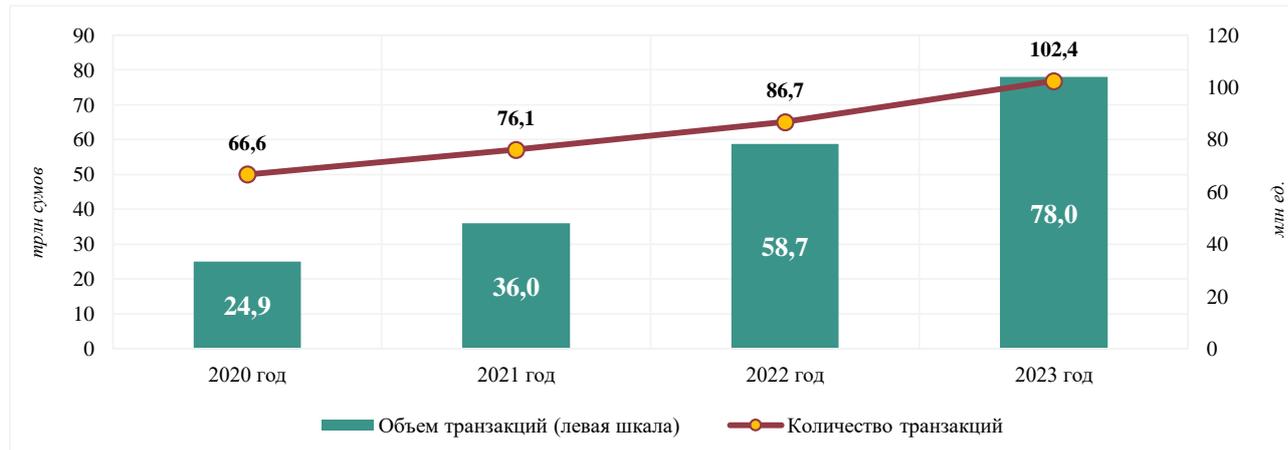
Обеспечена непрерывность функционирования **Клиринговой системы расчетов Центрального банка**, специализирующейся на проведении розничных платежей физических и юридических лиц в режиме реального времени.

В частности, особое внимание уделяется расширению перечня организаций, принимающих платежи за товары и услуги через данную систему, внедрению удобных и простых платежных услуг для клиентов.

Количество учреждений и организаций (*поставщиков услуг*), принимающих платежи через Клиринговую систему расчетов Центрального банка, в отчетном году достигло **48**.

Рисунок 4.1.2

Показатели Клиринговой системы расчетов



Источник: данные Центрального банка

В 2023 году объем платежей через Клиринговую систему расчетов составил **78,0** трлн сумов, увеличившись по сравнению с 2022 годом **в 1,3 раза**, а количество транзакций превысило **102** млн, увеличившись почти **в 1,2 раза**.

В целях увеличения масштаба новых видов и методов платежей на рынке платежных услуг, поддержки здоровой конкуренции и новых технологических решений принято соответствующее Постановление Президента Республики Узбекистан о создании дополнительных удобств для осуществления платежей населением.

В соответствии с требованиями настоящего Постановления внесены изменения в программное обеспечение Клиринговой системы расчетов и введен механизм взимания с организаций-получателей средств (*бенефициаров*) комиссионных платежей по коммунальным платежам, государственным пошлинам и штрафам, государственным услугам и другим платежам.

Взимаемый сбор и комиссия, уплачиваемая за оказание платежной услуги, удерживается путем вычета из суммы платежа за счет получателей средств и перечисляется в коммерческие банки.

Также предельный размер взимаемых комиссий (*сборов*), уплачиваемых при осуществлении платежей, бенефициарами которых являются бюджетные и корпоративные субъекты, установлен в размере 20% от суммы базовой расчетной величины.

В результате была отменена практика взимания с **населения** посреднических сборов при оплате коммунальных услуг, государственных услуг, штрафов, пошлин и других платежей.

За май-декабрь 2023 года банкам и другим поставщикам платежных услуг в виде комиссионной платы (*сбор*) за платежные услуги выплачено около **85** млрд сумов по более чем **50** млн платежей.

Взимание с получателей средств платежей по данному взимаемому сбору позволило населению сэкономить около **85** млрд сумов.

Система мгновенных платежей

В отчетном году обеспечено стабильное и бесперебойное функционирование **системы мгновенных платежей** Центрального банка, позволяющей юридическим лицам и индивидуальным предпринимателям осуществлять платежные операции онлайн круглосуточно в режиме «24/7».

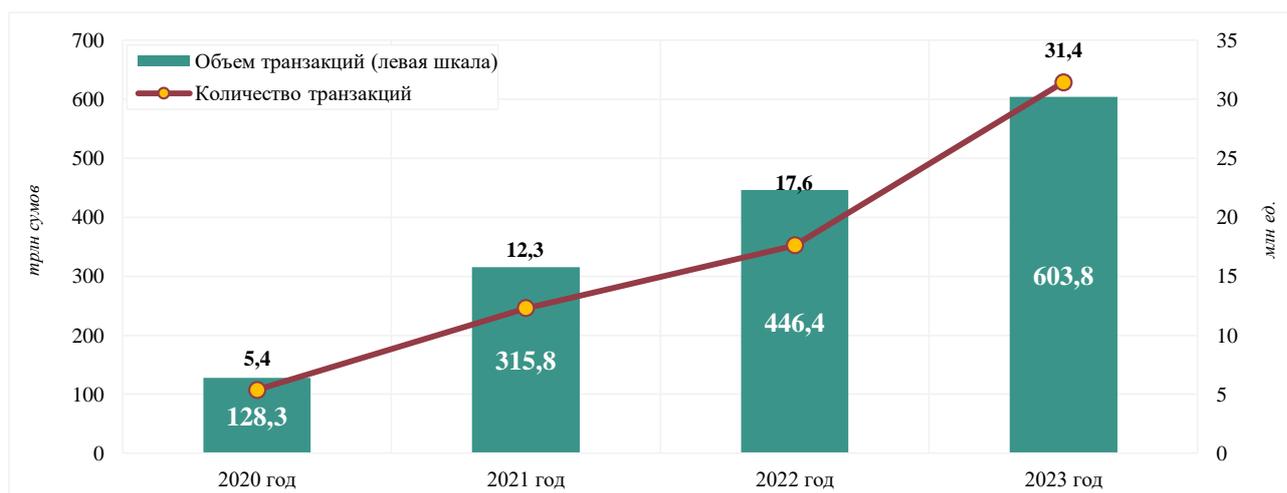
В 2023 году количество **транзакций**, совершенных через данную систему, по сравнению с 2022 годом увеличилось в **1,8** раза и составило **31,4** млн, а **объем платежей** увеличился почти в **1,4** раза и составил **603,8** трлн сумов.

В результате увеличения объема платежей, осуществляемых через систему мгновенных платежей, к концу отчетного года **92%** от общего объема платежных документов хозяйствующими субъектами осуществлялось дистанционно, без посещения банка.

Это свидетельствует о том, что в республике растет уровень широкого использования возможностей системы мгновенных платежей посредством дистанционного управления счетами субъектов предпринимательства.

Рисунок 4.1.3

Транзакции, совершаемые через систему мгновенных платежей



Источник: данные Центрального банка

Следует отметить, что **28%** от общего количества транзакций, совершенных через эту систему приходилось на операции, совершенные в **вечернее/ночное время**, тогда как в 2022 году этот показатель составлял 17%.

Организации, обслуживаемые Казначейством, получили возможность осуществлять бюджетные платежи (*расходы, заработную плату, пенсии и социальные пособия вне зависимости от банковского рабочего дня*) в режиме 24/7 через систему мгновенных платежей онлайн.

4.2. Развитие розничных платежных систем на основе банковских карт

В 2023 году особое внимание было уделено работе по расширению инфраструктуры розничных платежных систем на основе банковских карт и возможности использования существующей инфраструктуры для создания благоприятных условий для безналичных расчетов.

Путем взаимной интеграции сети банкоматов «Humo» и «Uzcard», являющихся национальными платежными системами, для пользователей банковских карт были созданы условия для альтернативного использования банкоматов в инфраструктуре обеих платежных систем.

В частности, процессы между этими двумя платежными системами организованы на основе соединения «host2host», что позволяет осуществлять платежные операции по снятию наличных в полном объеме.

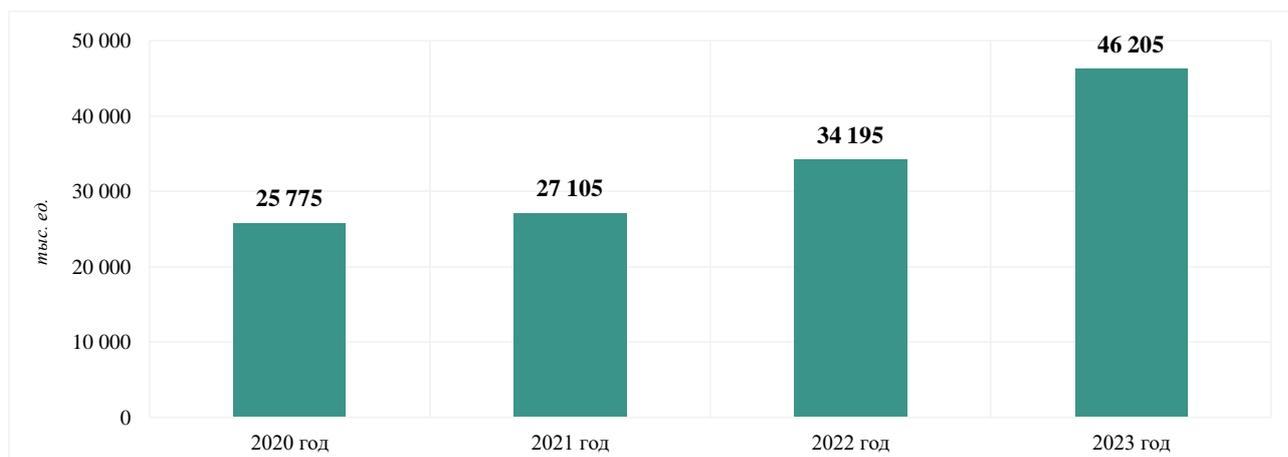
Растущий объем использования дистанционных банковских услуг, в свою очередь, способствует росту спроса на банковские карты. В частности, в 2023 году количество выпущенных в обращение банковских карт достигло **46,2** млн штук, увеличившись на **35%** по сравнению с 2022 годом.

Количество **кобейджинговых** банковских карт, позволяющих населению осуществлять расчеты одной картой в инфраструктуре республиканских и зарубежных платежных систем, увеличилось **в 1,7 раза** по сравнению с 2022 годом и достигло 3,1 млн ед.

В 2023 году объем платежей, поступивших через 429 тысяч платежных терминалов, увеличился **в 1,4 раза** по сравнению с 2022 годом, достигнув **254,7** трлн сумов.

Рисунок 4.2.1

Количество банковских карт

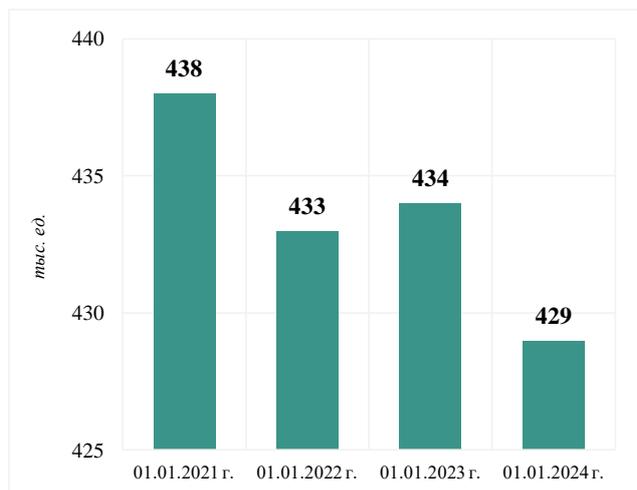


Источник: данные Центрального банка

По мере расширения функциональности и инфраструктуры розничных платежных систем, а также формирования конкурентной среды на этом рынке структурные изменения наблюдаются и в объеме транзакций, совершаемых участниками национальных платежных систем через терминалы.

Рисунок 4.2.2

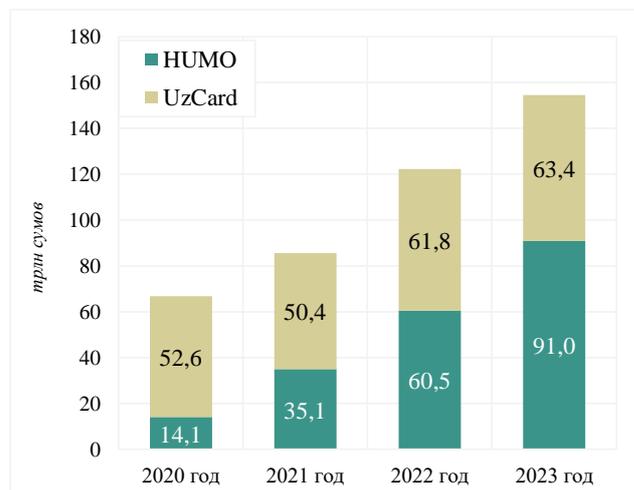
Количество терминалов, установленных банками



Источник: данные Центрального банка

Рисунок 4.2.3

Транзакции, совершаемые через платежные терминалы

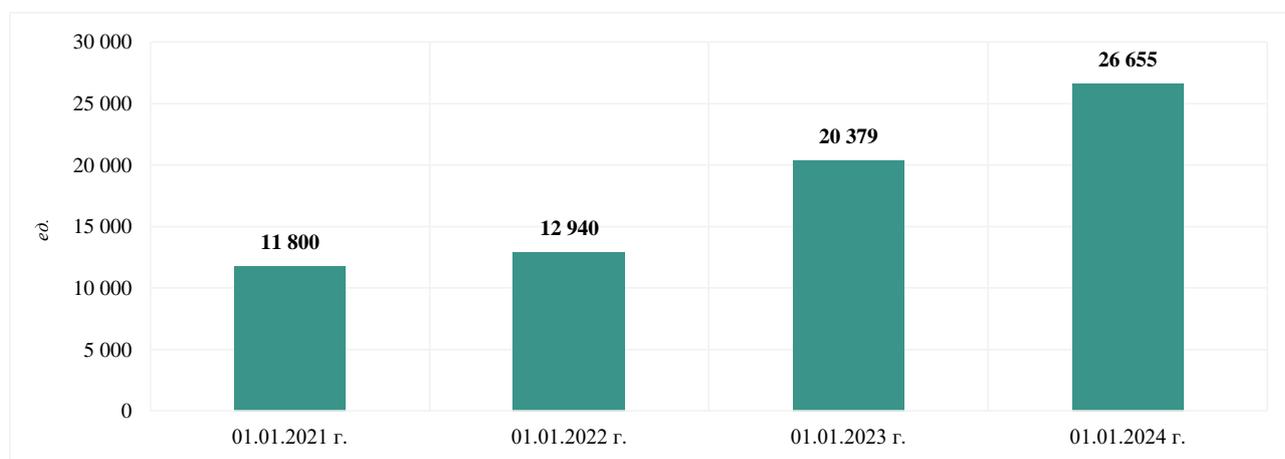


В частности, в 2023 году доля терминалов Нумо в общем объеме транзакций через терминалы увеличилась с 49% в 2022 году до **59%**, а доля терминалов UzCard сократилась с 51 до **41%**.

В целях удобства пользователей платежных услуг количество банкоматов и инфокиосков, установленных на объектах банковской инфраструктуры и туризма, за отчетный год увеличилось почти в 1,3 раза и на 1 января 2024 года составило более 26,6 тыс.

Рисунок 4.2.4

Количество банкоматов и инфокиосков

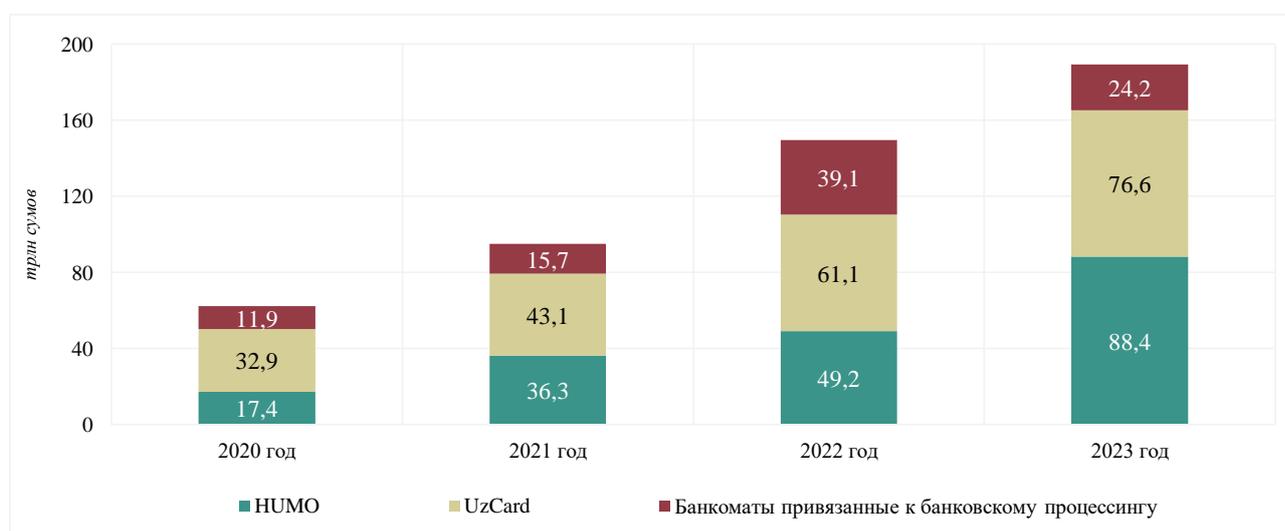


Источник: данные Центрального банка

В 2023 году доля банкоматов Нумо в общем объеме транзакций через банкоматы увеличилась с 33 до 47% в 2022 году, в то время как доля банкоматов UzCard сократилась с 41 до 40%, а доля банкоматов, подключенных к банковскому процессингу, сократилась с 26 до 13%.

Рисунок 4.2.5

Транзакции через банкоматы



Источник: данные Центрального банка

За отчетный год количество пользователей дистанционных сервисов увеличилось почти **в 1,5 раза**, достигнув на 1 января 2024 года 44,1 млн. При этом **1,3 млн** из этих пользователей – субъекты предпринимательства, 42,8 млн – физические лица.

Объем операций, осуществленных физическими лицами дистанционно в режиме онлайн через мобильные приложения банков, в отчетном году составил **250,1** трлн сумов.

Объем операций **онлайн-депозитами**, осуществленных посредством мобильных приложений, составил **46,5** трлн сумов, операций **онлайн-конвертации** – **27,4** трлн сумов, **онлайн-микрозаймов** – **13,3** трлн сумов и **погашения кредитов** – **15,3** трлн сумов.

Расширен спектр базовых банковских услуг для населения (*сберегательные и конверсионные операции, микрозаймы, заказ банковских карт, идентификация*) в режиме онлайн, а для **субъектов предпринимательства - услуги приема платежей с использованием QR-кода, NFC и других технологий бесконтактных платежей, помимо расчетных терминалов.**

В частности, в 2023 году количество QR-кодов, предоставленных субъектам предпринимательства информационной системой «QR-online», достигло почти **101,0** тыс. штук, а объем совершенных в ней транзакций увеличился почти **в 2,5 раза** и достиг 337 млрд сумов.

Рисунок 4.2.6

Количество и объем транзакций, совершенных в системе QR-Online



Источник: данные Центрального банка

Вместе с тем, в рамках расширения технологии бесконтактных платежей услуга по оплате товаров и платных услуг без использования банковской карты через сервиса «Нито Рау» предоставляется через мобильные приложения **23** коммерческих банков.

Количество субъектов, пользующихся услугами системы **Tap-to-Phone** (которая позволяет принимать платежи как через платежный терминал), введенной в рамках развития бесконтактных платежных услуг, на 1 января 2024 года превысило **3,1** тыс.

В 2023 году объем транзакций на основе технологии NFC составил **37,7** трлн сумов, увеличившись в **1,5** раза по сравнению с 2022 годом.

Кроме того, по состоянию на 1 января 2024 года количество коммерческих банков, использующих технологию **Face ID**, достигло **27**, а количество платежных организаций **15**, а количество клиентов, прошедших цифровую идентификацию через мобильные приложения банков и платежных организаций, увеличилось на **4,2** млн по сравнению с 1 января 2023 года до **6,8** млн к концу отчетного года.

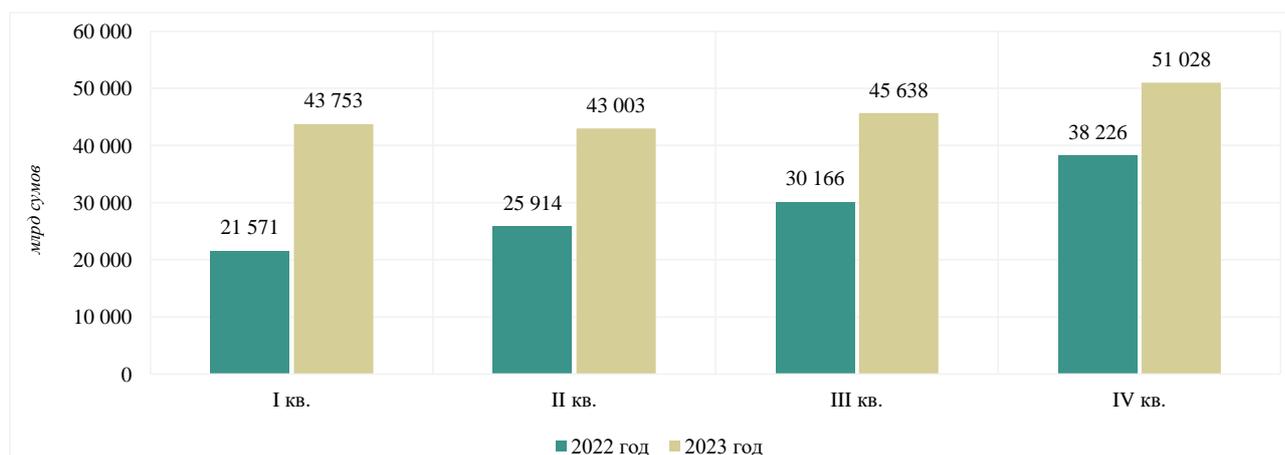
Эта растущая тенденция объясняется тем, что клиентам предоставляется возможность не только осуществлять платежи в режиме онлайн без посещения банка, но и открывать банковские счета через систему удаленной идентификации (*Face ID*).

4.3. Деятельность финтех-компаний на рынке платежных услуг

В целях усиления конкурентной среды на рынке платежных услуг Центральный банк в отчетном году продолжил выдачу лицензий платежным организациям на осуществление своей деятельности, количество платежных организаций достигло 49.

Рисунок 4.3.1

Объём транзакций, проведенных платежными организациями в 2022-2023 годах



Источник: данные Центрального банка

Это объясняется растущим спросом на использование платёжных услуг не только коммерческих банков, но и платёжных организаций.

Количество транзакций, совершенных платёжными организациями в 2023 году увеличился в **1,6 раза** по сравнению с 2022 годом, составив 183 трлн сум.

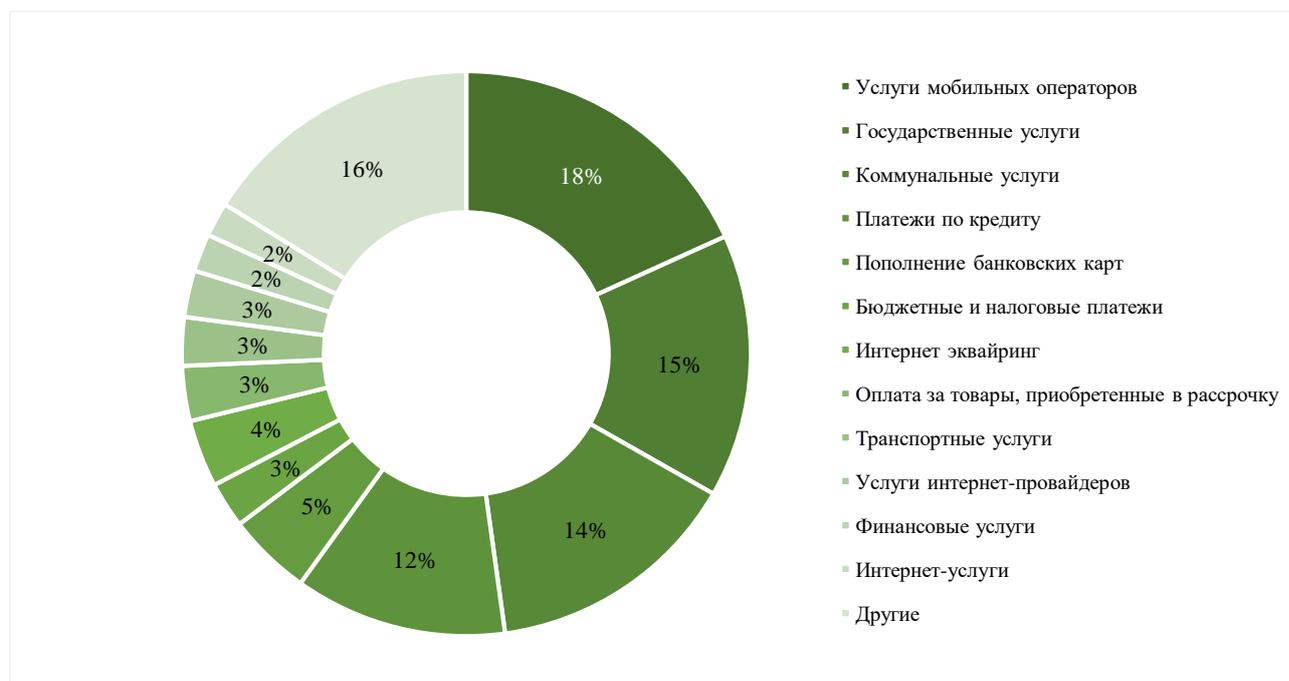
В отчетном году физическими лицами посредством услуг платёжных организаций были осуществлены платежи за **услуги мобильной связи** – 9,8 трлн сум, **государственных услуг** – 8,2 трлн сум, **коммунальные услуги** – 7,9 трлн сум, **выплаты по кредитам** – 6,5 трлн сум, налоговые сборы и платежи в бюджет – 1,4 трлн сум.

Внедрение систем электронных денег на рынке платёжных услуг заложило основу для дальнейшего развития безналичных расчетов и дополнительных возможностей для пользователей платёжных услуг.

По состоянию на 1 января 2024 года в реестр систем электронных денег Центрального банка включено 13 систем электронных денег, количество электронных кошельков, открытых в этих системах, увеличилось с 8,4 до 15,6 млн ед.

Рисунок 4.3.2

Структура платежей осуществлённых платёжными организациями по назначению



Источник: данные Центрального банка

Кроме того, количество транзакций с электронными деньгами в отчетном году увеличилось в 1,4 раза до 16,5 млн ед., а объем транзакций увеличился в 4,5 раза и до 1,2 трлн сумов. Легкость, с которой электронные деньги можно использовать для совершения онлайн-покупок, включая удобство оплаты на торговых площадках, показывает, что потребительское использование электронных денег растет.

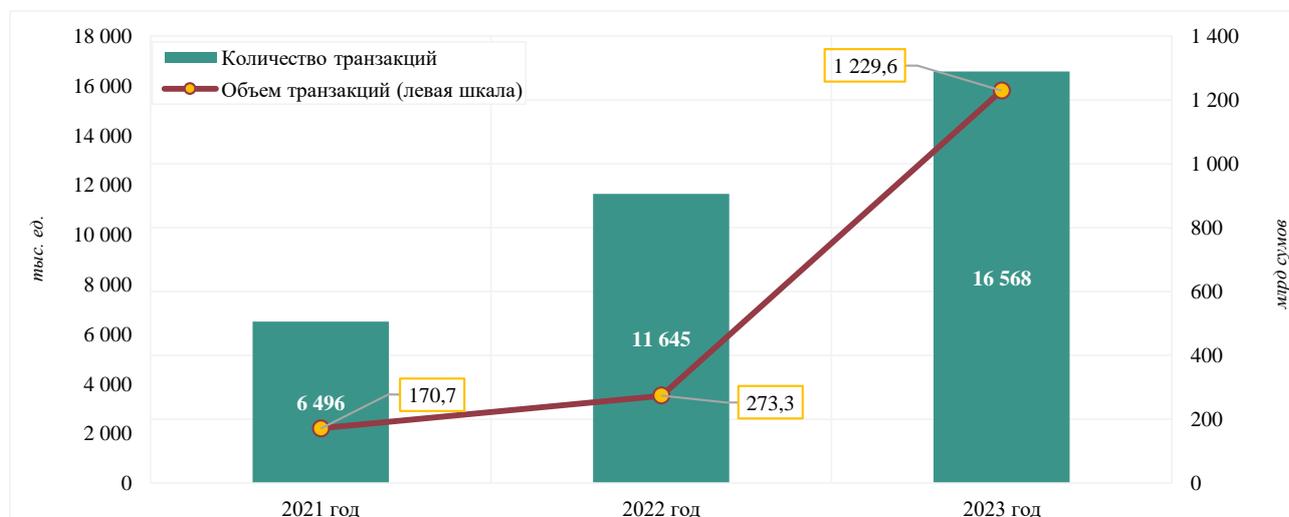
Следует отметить, 92% транзакции держателей электронных кошельков переведены в качестве оплаты за определенные товары (*услуги, работы*) на электронные кошельки субъектов предпринимательства, которые являются участниками систем электронных денег, и 8% транзакций были осуществлены для перевода денег на электронные кошельки физических лиц.

Проанализировав состав платежей посредством электронных денег выявлено, что 59% платежей электронными деньгами приходится на онлайн покупки товаров и услуг, 17% на платежи в социальных сетях, 7% на услуги мобильных операторов, 4% на коммунальные услуги, 2% оплата на местах, 1% государственные платежи, 1% на пополнение зарубежных электронных кошельков и 6% на прочие услуги.

В отчетном периоде осуществлены определенные работы по организации оказания новых платежных услуг в рамках специального правового режима.

Рисунок 4.3.3

Транзакции проведенные через системы электронных денег в 2021-2023 гг.



Источник: данные Центрального банка

С целью предоставления дополнительных возможностей для пользователей платежных услуг разработан временный порядок по выдаче наличных денежных средств держателям банковских карт одновременно при покупках в торгово-сервисных предприятиях.

На первоначальном этапе данная платежная услуга разрешена платежной организации ООО «Uzpaynet», которая обеспечена сетью виртуальной кассы. Выдача наличных денежных средств с банковской карты осуществляется через платежных агентов платежной организации на всей территории страны сроком до 1 июня 2024 года.

В период с июня по ноябрь месяцы 2023 года в рамках “регулятивной песочницы” платежными агентами платежной организации ООО «Uzpaynet» осуществлены 11381 ед. транзакций по выдаче наличных денежных средств с банковских карт на сумму 3 млрд сумов в 146 пунктах оказания услуг, расположенных в городе Ташкенте.

На основе систематического анализа рисков, возникающих при выдаче наличных денежных средств платежными агентами, а также по ежемесячным итогам предоставленных сведений планируется разработка нормативно-правового документа по выдаче наличных денежных средств в рамках лимитов, установленных Центральным банком и ежедневной наличной выручки в торгово-сервисных предприятиях, оборудованными виртуальной кассой.

4.4. Обеспечение информационной и кибербезопасности в информационных системах коммерческих банков и платежных систем

В отчетном году с помощью специальных программ был изучен уровень обеспечения кибербезопасности информационных систем и ресурсов платежных организаций и банков.

Определено, что по устранению выявленных недостатков со стороны Центрального банка будет выполнено свыше **50 технических** требований по разработке систем мониторинга, а также интеграции в системы мониторинга Центрального банка, обеспечению безопасности банкоматов, проведению экспертизы информационных систем и мобильных приложений и внедрению антифрод систем.

Для операторов платежных систем, кредитных и платежных организаций на официальном сайте центра кибербезопасности «CERT-CBU» Центрального банка создана возможность для оперативного информирования центра «CERT-CBU» об инцидентах кибербезопасности, а также создана возможность внесения сведений о фейковых ссылках с использованием официальных логотипов коммерческих банков, операторов платежных систем и платежных организаций.

В 2023 году от правоохранительных органов в Центральный банк поступило 917 санкций в соответствии с законодательством на получение сведений составляющих банковскую тайну.

В целях проведения разъяснительной работы среди населения по случаям мошенничества с использованием банковских карт, были подготовлены 6 текстовых материалов и 3 видеоролика призывающих к бдительности от мошенников, которые в свою очередь регулярно публикуются в СМИ, а также на официальном веб сайте и социальных сетях Центрального банка.

Со стороны Центрального банка совместно с коммерческими банками, операторами платежных систем и платежными организациями, а также органами внутренних дел были приняты меры по предотвращению вывода денежных средств через мобильные приложения на зарубежные счета посредством блокировки карт, которые участвовали в мошеннических схемах.

Для предотвращения фрод операций связанных с банковскими картами, были внедрены дополнительные требования безопасности для мобильных приложений по проведению биометрической идентификации клиентов при переводе денежных средств, потверждению перевода и использованию аккаунтов.

В свою очередь коммерческие банки и платежные организации стали использовать методы **многофакторной идентификации** для своих мобильных приложений, а также предупреждают клиентов о неразглашении сведений банковских карт, разовых OTP-кодов, а также дают рекомендации о безопасном использовании их мобильных приложений.

Кроме того, в рамках мер по защите прав потребителей цифровой продукции (*услуг*) и борьбы с правонарушениями, совершаемыми посредством цифровых технологий, начата работа по внедрению современной системы биометрической идентификации, а также **транзакционной антифрод-системы** у операторов платежных систем и **централизованной антифрод-системы** в Центральном банке для использования **сессийных антифрод-систем** в банках и платежных организациях.

В целях определения, предотвращения и борьбы с новыми видами киберугроз в деятельности коммерческих банков, операторов платежных систем и платежных организаций в 2023 году было налажено сотрудничество для обмена опытом с соответствующими министерствами и ведомствами, а также ведущими международными организациями в направлении обеспечения кибербезопасности.

В рамках данного сотрудничества были организованы форумы и семинары с участием ответственных сотрудников по информационной и кибербезопасности коммерческих банков, операторов платежных систем и платежных организаций, где более 200 специалистов повысили свою квалификацию.

4.5. Внедрение и совершенствование цифровых технологий в системе Центрального банка

В 2023 году были проведены определенные работы по совершенствованию инфраструктуры цифровых технологий и материально-технической базы Центрального банка, в том числе по внедрению новых информационных систем и ресурсов, обеспечению непрерывной и стабильной работы существующих, расширения интеграции с информационными системами государственных органов и организаций.

Разработан проектный документ для информационной системы «Учет валютных операций» (*FERUZ*), по созданию единого информационного пространства по таможенным декларациям между Центральным банком и Таможенным комитетом, а также для учета валютных операций коммерческих банков в частях, касающихся операций купли-продажи валюты для клиентов юридических и физических лиц.

В целях создания удобств в ведении учета наличных денег и корреспондентских счетов между подразделениями коммерческих банков, ускорения обмена наличных денег и корреспондентских счетов, обеспечения участия всех подразделений коммерческих банков на равных правах и условиях спроектирована и разработана техническая проектная документация по информационной системы «Электронное поле наличных денег».

Также осуществлена интеграция системы «Газна-ресурс» Комитета казначейской службы при Министерстве экономики и финансов Республики Узбекистан и системой Центрального банка, в целях создания возможности по размещению временно свободных денежных ресурсов на депозитах без участия человека.

Расширены возможности по обмену информацией между Департаментом по борьбе с экономическими преступлениями при Генеральной прокуратуре и системами Центрального банка.

Также улучшен обмен информацией с коммерческими банками по вопросам исполнения электронных платежных документов через систему BankMail с Налоговым и Таможенным комитетами при Кабинете Министров, Бюро принудительного исполнения при Генеральной прокуратуре, АО «Региональные электрические сети» и АО «Узсувтаминот».

Расширен охват услуг, оказываемых Клиринговой системой расчетов Центрального банка Республики Узбекистан – осуществляется проведение платежей в пользу поставщика услуг ООО «Veolia Energy Tashkent» за теплоснабжение, в пользу поставщика услуг Министерство высшего образования («Оплата контракта», «Оплата за общежитие», «Оплата кредитного модуля», «Оплата за восстановление диплома») и другие.

Обеспечена стабильная работа официального сайта Центрального банка Республики Узбекистан, расширены возможности улучшения дизайна и структуры сайта, одновременного получения одного или нескольких (*или всех*) видов данных в наглядном виде (*графики*).

В целях предоставления полной и качественной информации населению, субъектам предпринимательства и иностранным инвесторам, количество открытых данных, размещаемой на «Портал открытых данных», увеличено до 60.

Кроме того, в целях внедрения эффективных и высокотехнологичных надзорных инструментов (*SupTech*) в системе Центрального банка были изучены высокотехнологичные решения, доступные на мировых финансовых рынках, возможности современных технологий, используемых центральными банками (*регуляторами*).

В частности, проведены переговоры о сотрудничестве с международными консалтинговыми компаниями и вендорами, такими как Bearing Point Software Solutions (*Нидерланды*), Oracle (*США*), CoreFiling (*Великобритания*), Invoke (*Франция*), Finastra (*Великобритания*), DIS GROUP (*Россия*), ADAstra (*Чехия*), а также рассмотрены их выступления.

В рамках реализуемых проектов SupTech начата практика изучения отчетов и электронных требований с целью автоматизированного формирования отчетов и данных, представляемых коммерческими банками в Центральный банк, а также удаленного мониторинга деятельности банков.

Для предоставления информации разработано более 140 электронных требований и на их основе создана возможность **автоматической передачи** информации поставщиков информации в информационную систему Центрального банка.

Специалисты Центрального банка в целях анализа данных формируют таблицы и отчеты с помощью платформы бизнес-аналитики Oracle Discoverer используя информационную систему «Хранилище данных банковской системы», при этом данной системой автоматически генерируется более 3 200 отчетов (*в разрезе банков и регионов*) и передаются посредством системы электронного документооборота.

В целях реализации первого этапа проекта автоматизации надзорной отчетности (*ADR*) налажено сотрудничество с организацией «KPMG Audit», оказывающая консультационные услуги.

В рамках этого сотрудничества изучаются информационные системы и данные, используемые в Центральном банке, а также связанная с ними нормативно-правовая база. Разрабатываются рекомендации по системе и модели управления данными и план трансформации.

V. ОРГАНИЗАЦИЯ ДЕНЕЖНОГО ОБРАЩЕНИЯ

В 2023 году система денежного обращения формировалась под влиянием изменений социально-экономической ситуации в нашей стране, в том числе денежно-кредитной политики и банковско-финансовой инфраструктуры.

В 2023 году спрос на наличные деньги изменялся под влиянием сезонных факторов, при этом основное внимание было сосредоточено на бесперебойном обеспечении спроса на наличные деньги, а также создании удобств в расчетах, для оплаты услуг, оказываемых населению и субъектам предпринимательства.

Также в отчетном году была продолжена работа по регулированию наличного обращения и либерализации методов управления денежными потоками, упрощению процессов, связанных с логистикой наличных денег, внедрению цифровых технологий в сферу.

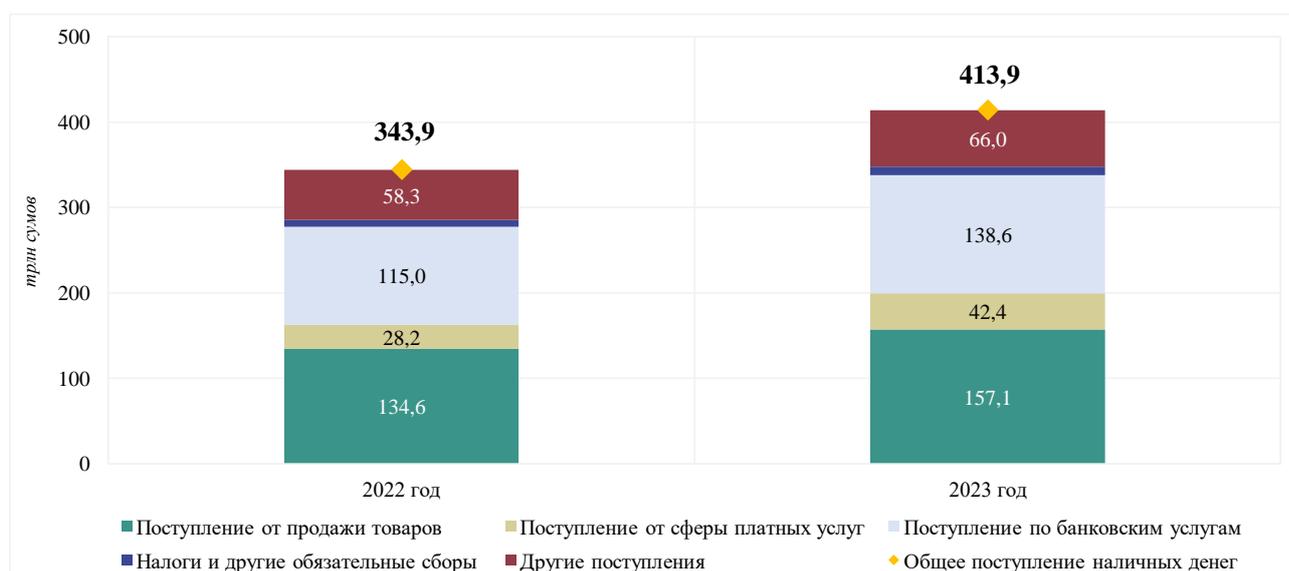
5.1. Налично-денежное обращение и динамика его изменения

В 2023 году налично-денежное обращение формировалась в пределах своего тренда без резких изменений в динамике потоков и оттоков в кассах банков.

В частности, в 2023 году банковский оборот наличных денег составил 831,4 трлн сумов, и по сравнению с 2022 годом увеличился в 1,2 раза. Объем поступлений наличных денег в кассы банков по сравнению с 2022 годом увеличился на 20,4%, составив 413,9 трлн сумов.

Рисунок 5.1.1

Динамика объема и структуры поступлений наличных денег



Источник: данные Центрального банка

Объем поступлений наличных денег в кассы банков от продажи товаров увеличился на 16,8%, от сферы оказания платных услуг – на 50,5%, от оказания банковских услуг (*вклады населения, кредитные платежи, продажа наличной валюты и конверсионные операции*) – на 20,5%, от налогов и поступлений из других сфер – на 69,7%.

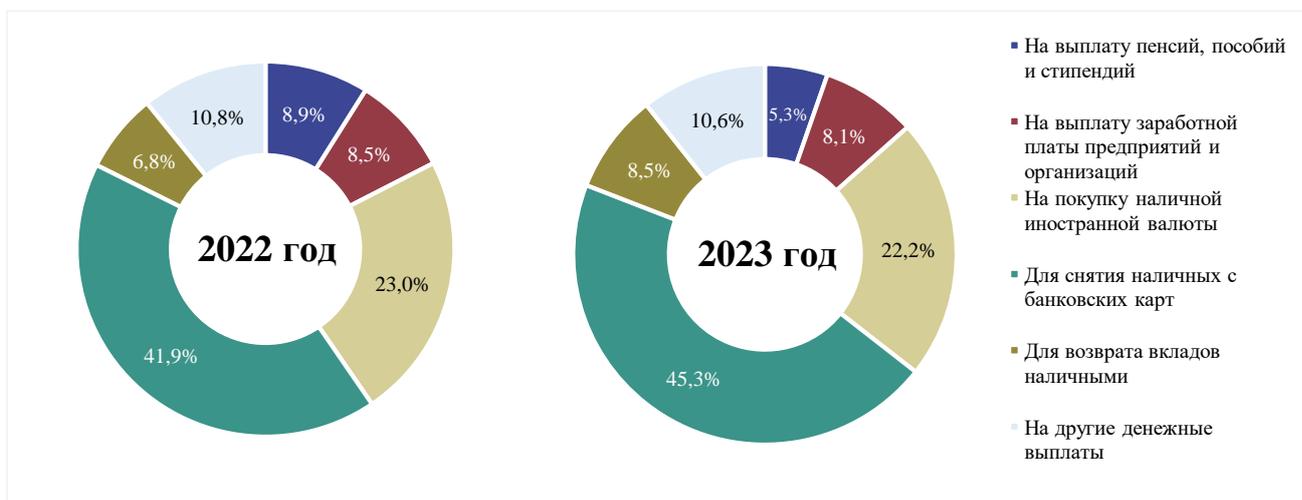
В структуре поступлений наличных денег в кассы банков поступления от продажи товаров составляют 38%, от сферы платных услуг – 10%, от банковских услуг – 33%, налогов и других видов поступлений – 18%.

В соотношении объемов поступлений наличных денег в кассы банков к ВВП наблюдался рост по сравнению с предыдущими годами. Если в 2022 году это соотношение составляло 38,4%, то в отчетном году оно достигло 38,8%.

В 2023 году в банковском обороте наличных денег объем выдачи наличных денег населению и субъектам предпринимательства вырос на 17,1% по сравнению с 2022 годом, и составил 417,5 трлн сумов.

Рисунок 5.1.2

Направления распределения наличных денег



Источник: данные Центрального банка

В отчетном году рост спроса на наличные на 61,6 трлн сумов по сравнению с прошлым годом, в основном, объясняется:

– увеличением объемов зачислений на банковские карты – на 42,6%, и обналичиванием средств с банковских карт – на 39,8 трлн сумов;

– увеличением объемов покупки банками наличной иностранной валюты у населения на 10,7 трлн сумов за счет сохранения высоких темпов международных денежных переводов в республике;

– увеличением объемов выдачи наличных денег с вкладных счетов на 11,1 трлн сумов.

В 2023 году объем снятия наличных денег через банкоматы вырос на 37,0 трлн сумов (31,6%) к 2022 году, и непосредственно доля снятия наличных денег через банкоматы достигла 81,5% против 78,4% в 2022 году.

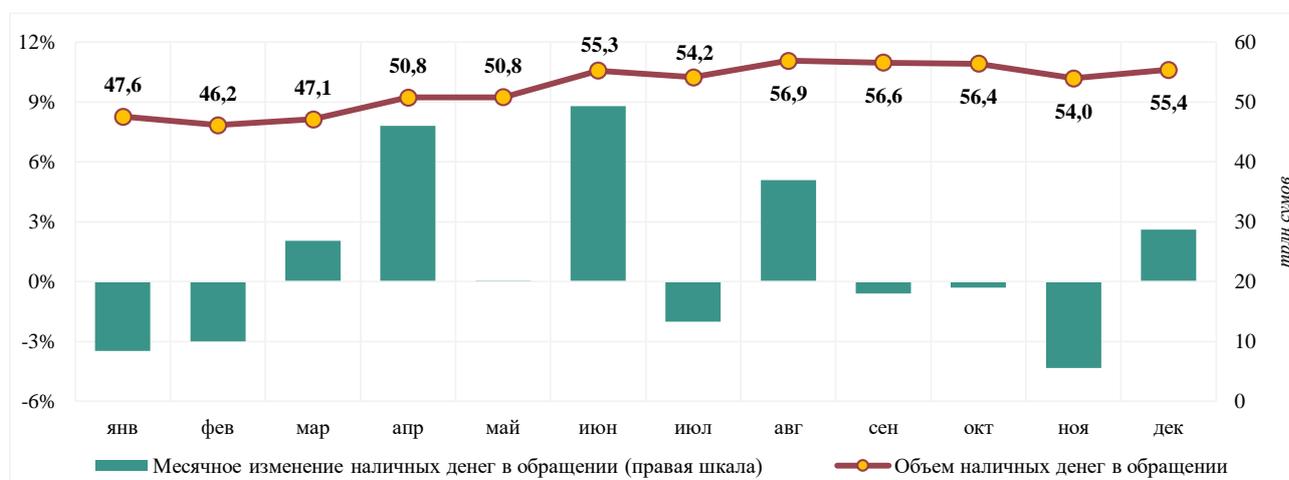
Это обусловлено осуществлением работ по расширению сети банкоматов, в частности, интеграцией между “Humo” и “Uzcard”, а также их бесперебойное обеспечение наличными деньгами.

5.2. Наличные деньги в обращении и ее структурное изменение

В 2023 году была продолжена работа по обновлению состава наличных денег в обращении через коммерческие банки, выпуску в обращение банкнот и монет, оптимального запаса по необходимым номиналам, а также уничтожению ветхих денег.

Рисунок 5.2.1

Изменение объемов наличных денег, выпущенных в обращение в течение 2023 года



Источник: данные Центрального банка

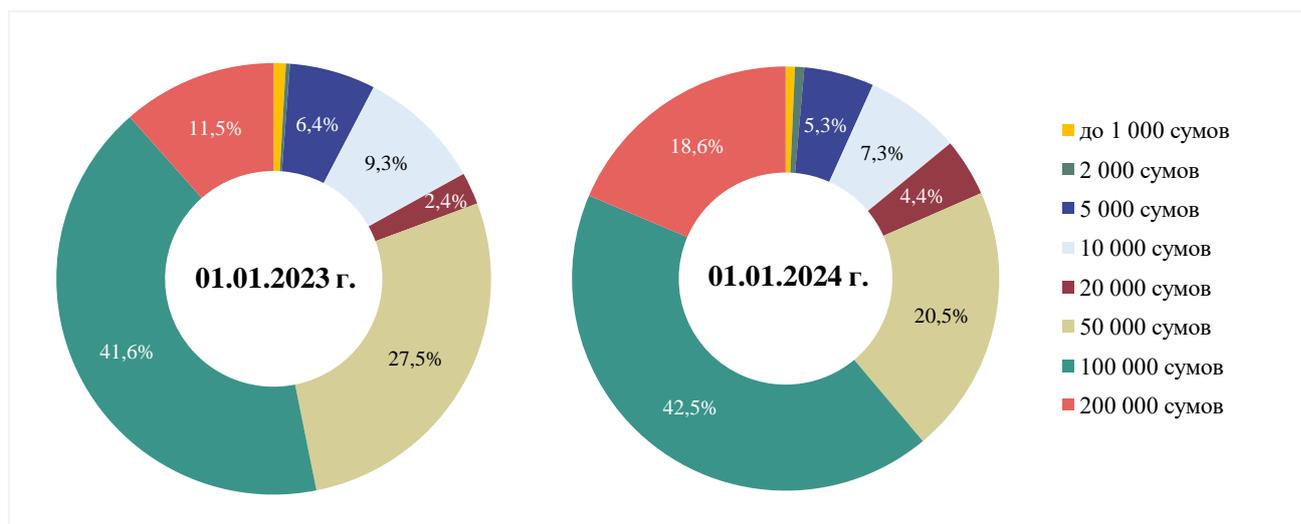
Объем наличных денег в обращении (с учетом остатков наличных денег в кассах коммерческих банков) по состоянию на 1 января 2023 года увеличился на 6,1 трлн сумов, или на 11,1%, а динамика ее годового роста замедлилась по сравнению с 2022 (49,1%) и 2021 годами (17,1%).

В отчетном году в рамках оптимизации номинального ряда наличных денег в обращении наблюдалось уменьшение банкнот номиналом 1 000 сумов, 5 000 сумов, 10 000 сумов, 50 000 сумов на 3,1 трлн сумов, и увеличение банкнот номиналом 2 000 сумов, 20 000 сумов, 100 000 сумов и 200 000 сумов на 9,2 трлн сумов.

В том числе, объем монет в обращении увеличился в 1,2 раза, и их доля в общей структуре денежных знаков, выпущенных в обращение, достигла 0,3%.

Рисунок 5.2.2

**Доля выпущенных в обращение денежных знаков (банкнот и монет)
по номинальной стоимости**



Источник: данные Центрального банка

Продолжилась работа по обновлению наличных денег в обращении путем поэтапного обмена банкнот, выпущенных до 2021 года, на банкноты нового образца номиналом 5 000, 10 000, 50 000 и 100 000 сумов.

На конец 2023 года доля банкнот нового образца номиналом 5 000 сумов в общем объеме банкнот такого же номинала составила 33,2%, банкнот номиналом 10 000 сумов – 36%, 50 000 сумов – 39,4% и банкнот номиналом 100 000 сумов – 61,2%.

По состоянию на 1 января 2024 года количество (вместе с банкнотами номиналом 2 000, 20 000, 200 000 сумов) банкнот нового образца (образцы 2021-2022 годов) в общем количестве банкнот в обращении по сравнению с 2022 годом достигла от 20,8 до 45,6% (доля по объему размера – от 44,9 до 62,1%).

Количество банкнот в структуре наличных денег в обращении на начало 2023 года снизилось на 54,0 млн ед., или на 2,6%, в основном, за счет увеличения доли банкнот нового образца и банкнот крупного номинала. Число банкнот на душу населения составило 55 ед.

Вместе с этим, в целях активизации оборота монет в виде размены (сдача) в обращение дополнительно были выпущены монеты в объеме 88,7 млрд сумов, и их объем по сравнению 2022 годом вырос в 2,1 раза, и достиг 167,2 млрд сумов.

Принимаются меры по поэтапному внедрению цифровых технологий, новых и приемлемых механизмов упорядочения денежного обращения и управления потоками наличных денег, либерализации и упрощению процессов по перераспределению (движению) наличных денег.

Внедрена информационная система «Электронное поле наличных денег», дающая возможность информационного обмена между коммерческими банками по спросу и предложению в режиме реального времени.

Этот механизм позволяет упростить процессы, связанные с движением наличных денег между филиалами коммерческих банков, оптимизацией затрат, транспортировкой наличных денег, а также обменом ликвидных активов в местной валюте и ликвидных активов в безналичной форме.

Доставка наличных денег между отделениями коммерческих банков осуществляется без участия Центрального банка, между филиалами коммерческих банков организована логистическая работа по доставке наличных денег через службы инкассации.

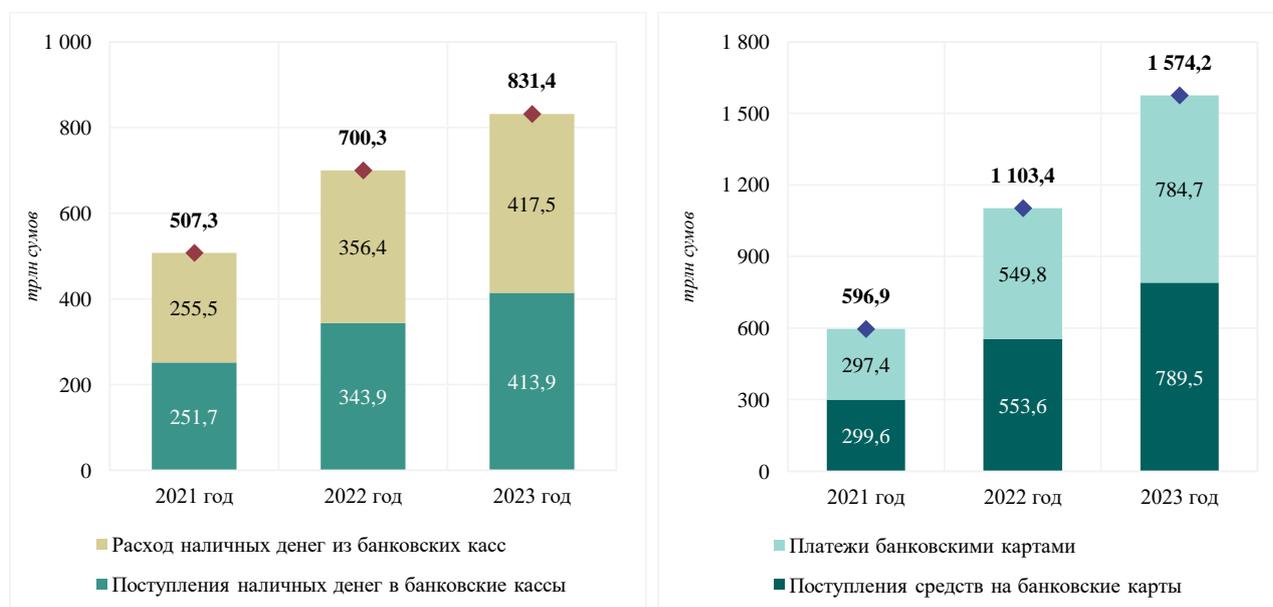
5.3. Операции с банковскими картами

Расширение платежной инфраструктуры и предпочтение пользователями безналичных расчетов отразилось в росте объемов операций физических лиц с использованием банковских карт. Объем этих операций по сравнению с 2022 годом увеличился на **470,8** трлн сумов, или на 42,7%, и составил **1 574,2** трлн сумов.

Размер поступлений на банковские карты составил 789,5 трлн сумов, размер осуществленных платежей с банковских карт (*вместе с обналичиванием*) составил **784,7** трлн сумов.

Рисунок 5.3.1

Динамика оборота по банковским картам



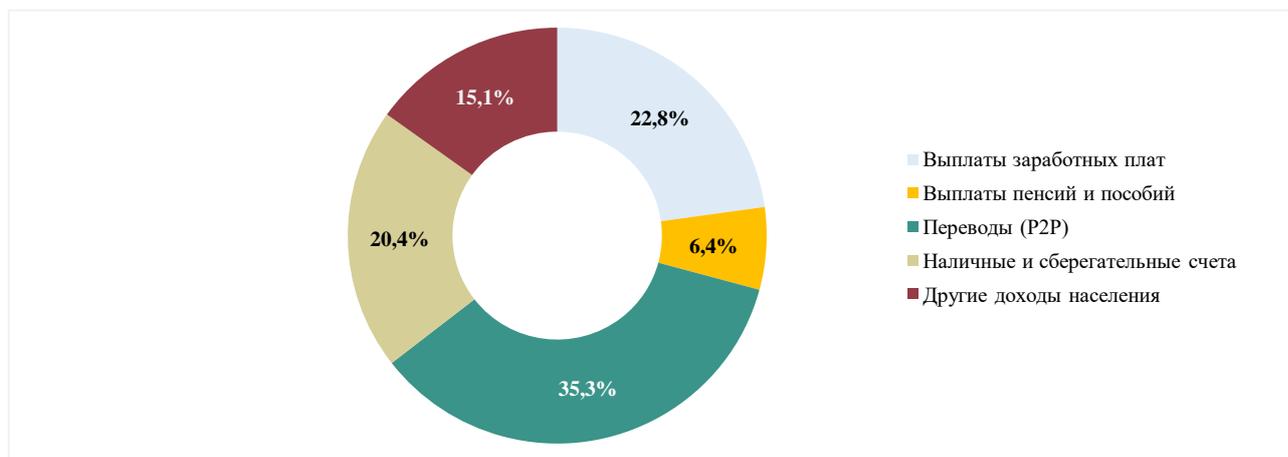
Источник: данные Центрального банка

В отчетном году из общей суммы зачислений на банковские карты доля выплат по пенсиям, пособиям, стипендиям и заработным платам составила 29,2%, наличных денег, зачисленных на банковские карты и средств, поступивших со вкладных счетов – 20,4%, и средства переводов – 35,3%.

В экономике доля безналичных расчетов в общих расчетах за товары и услуги, а также по денежным переводам увеличилась с 73 до 76% по сравнению с 2022 годом.

Рисунок 5.3.2

Доля поступлений на банковские карты по источникам в 2023 году

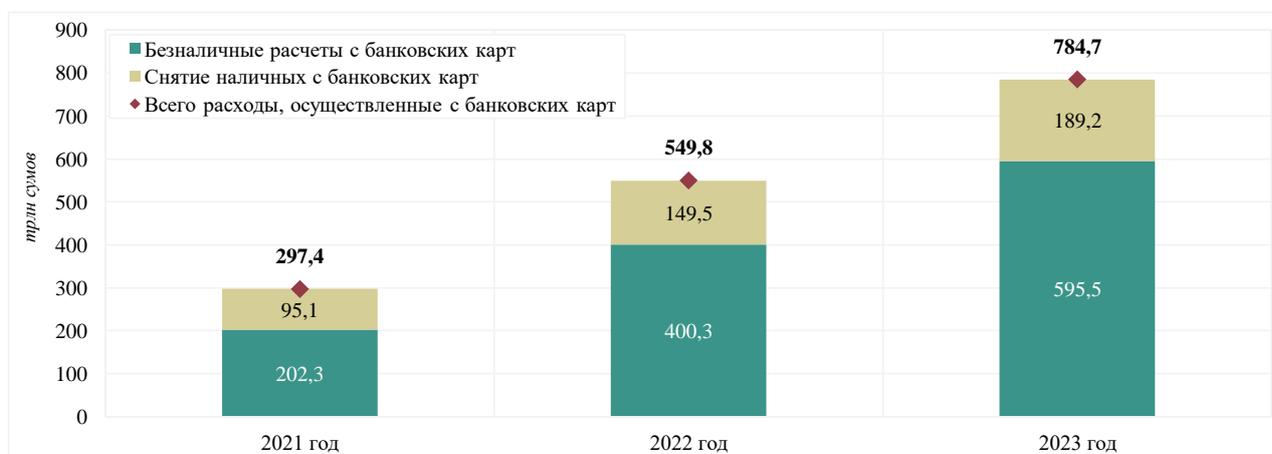


Источник: данные Центрального банка

Рост объемов поступлений на банковские карты положительно повлиял на рост объемов расчетов через платежные терминалы в сфере торговли и оказания платных услуг.

Рисунок 5.3.3

Объем расходов, осуществленных с банковских карт (по видам расходов)



Источник: данные Центрального банка

В частности, доля поступлений по терминалам в сфере торговли и оказания платных услуг в общем объеме поступлений увеличился на 2,7 п.п. по сравнению с 2022 годом, и составил 39,9%.

VI. ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ ПО ПОВЫШЕНИЮ ДОСТУПНОСТИ ФИНАНСОВЫХ УСЛУГ И ЗАЩИТЕ ПРАВ ПОТРЕБИТЕЛЕЙ БАНКОВСКИХ УСЛУГ

6.1. Повышение доступности финансовых услуг

В 2023 году продолжена работа по расширению сети компактных и многофункциональных банковских офисов для расширения возможностей населения и субъектов предпринимательства по использованию финансовых услуг, доведения банковских услуг, предоставляемых банками, до всех слоев населения.

В рамках реализуемых мер количество пунктов банковского обслуживания увеличилось по сравнению с прошлым годом на **539** и на 1 января 2024 года достигло **13 761**.

В частности, в 2023 году банки открыли дополнительно **286** центров банковского обслуживания по всей стране, из них **88** начали работать в местах, ранее не охваченных центрами банковского обслуживания.

В целях увеличения возможностей использования банковских услуг населением в круглосуточном режиме в 2023 году банками создано дополнительно **749** центров самообслуживания 24/7, а их количество, увеличившись на **25%** по сравнению с соответствующим периодом 2022 года, достигло **3 723**.

Показатель количества пунктов банковского обслуживания **на 100 тыс. взрослого населения**, отражающий уровень обеспеченности населения возможностями пользования банковскими услугами, в среднем достиг **56** и увеличился на 2 пункта по сравнению с началом года.

Самый высокий показатель зафиксирован в городе Ташкенте (177), а самый низкий – в Андижанской (32), Сурхандарьинской (36) и Кашкадарьинской (37) областях.

В 2023 году были выполнены задачи, определенные в национальной стратегии повышения доступности финансовых услуг на 2021-2023 годы, разработанной Центральным банком совместно со Всемирным банком.

В рамках данной стратегии достигнуто **22** целевых показателя, реализована **51** соответствующая мера, направленные на увеличение охвата **5 направлений** – базовые финансовые услуги, развитие цифровых финансовых услуг, расширение финансирования субъектов малого бизнеса, усиление защиты прав потребителей финансовых услуг, повышение финансовой грамотности населения и предпринимателей.

В частности, за последние три года доля административно-территориальных единиц с взрослой численностью населения более 5 000 человек, имеющих хотя бы один пункт банковского обслуживания, увеличилась с **58** до **85%** (*цель – 70%*), количество банкоматов увеличилось с **6 500** до **13 600** (*цель – 9 тыс.*), количество активных банковских карт в обращении увеличилось с **25,8** до **46,2** млн (*цель – 30 млн*), количество электронных кошельков с **1,5** до **15,6** млн (*цель – 3 млн*), доля взрослого населения, получившего кредит в банке или имеющего кредитную линию, увеличилась с **13** до **21%** (*цель – 15%*), количество людей, охваченных международными образовательными мероприятиями, увеличилось с **20** до **191** тыс. (*цель – 40 тыс.*).

В отчетном году также продолжались мероприятия, направленные на развитие сферы оказания банковских услуг по иным альтернативным путям (*каналам*).

В частности, в целях повышения доступности микрофинансовых услуг, поддержки предпринимательской инициативы среди широких слоев населения, расширения использования микрофинансовых услуг в регионах, создания дополнительных финансовых ресурсов для микрофинансовых организаций, в том числе возможности привлечения вкладов, укрепления «цепочки» между микрофинансовыми организациями и коммерческими банками было принято соответствующее постановление Президента Республики Узбекистан.

6.2. Повышение финансовой грамотности

В отчетном году на основе практического опыта в области повышения финансовой грамотности, особое внимание уделено системной работе по повышению цифровой финансовой грамотности населения, партнерству с заинтересованными организациями по повышению финансовых знаний жителей отдаленных регионов, совершенствованию каналов финансового образования в учебных заведениях, а также внедрению проектов в данном направлении с учетом новых подходов.

В рамках проектов реализованы мероприятия, направленные на формирование у населения навыков сберегательной культуры, ответственного заимствования и обеспечения личной финансовой безопасности, повышения цифровой финансовой грамотности, а также открытия и ведения предпринимательской деятельности.

21 проект по повышению финансовой грамотности, включающий более **90** образовательных мероприятий напрямую охватил более **508** тыс. человек, что в **1,3** раза больше по сравнению с 2022 годом.

При этом, в текущем году приоритетным направлением стали проекты для жителей отдаленных районов республики, в частности районов, отнесенных к 4-5 категориям экономического развития.

В частности, в целях повышения финансовой грамотности **женщин, молодежи, трудовых мигрантов и членов их семей** проведено **154** семинар-тренингов, которые охватили **16 317** человек в **127** районах областей и Республики Каракалпакстан.

Международные образовательные мероприятия «Всемирная неделя денег», «Всемирный день сбережений» проведены совместно с **21** коммерческим банком и **14** страховыми компаниями:

– в рамках **10** проектов охвачено **214 869** человек, из которых – **25 866** школьников, непосредственно обучены финансовой математике, культуре сбережений и правилам обеспечения личной финансовой безопасности;

– в целях формирования у школьников базовых финансовых знаний и навыков использования банковских продуктов и услуг, **17** коммерческими банками организованы **5 871** открытых уроков для более чем **195** тыс. учащихся 5-11 классов общеобразовательных учреждений республики.

Вместе с тем, в мастер-классах для молодежи, направленных на формирование навыков в области ответственного заимствования, предотвращения финансового мошенничества, изучения инструментов безопасного приумножения ресурсов и начала предпринимательской деятельности приняли участие **2 471** человек со всей республики.

В целях повышения финансовой грамотности потребителей банковских услуг, в период предоставления информации в специализированных местах приема (*ресепшн*) банка внедрена практика оказания финансовых консультаций. Для реализации данного проекта повышена квалификация **186** специалистов **13** коммерческих банков в качестве тренеров, которыми впоследствии подготовлено **329** консультантов для предоставления финансовых консультаций населению в регионах. В рамках проекта охвачено **30 389** человек.

Наряду с этим, расширены возможности для обучения населения цифровой финансовой грамотности с использованием образовательных технологий **нестандартных** форматов.

В частности, в бесплатный учебный курс **IT-Park** «Компьютерная грамотность» включен учебный модуль по финансовой грамотности «Цифровая финансовая грамотность». В результате чего, в рамках проекта организована подготовка преподавателей по методике ToT (*Training of trainers*) в 14 региональных IT-центрах. Свои знания и навыки по цифровой финансовой грамотности повысили **2 224** участника курса.

Кроме того, на основе платформы «Мир финансов» (<https://financeworld.uz>), разработанной совместно с **международной компанией VISA** с использованием технологии «edutainment», пользователи получили возможность дистанционно повысить знания и умения в сфере банковских услуг, управлении личными расходами, финансовой безопасности и основ предпринимательства.

В целях повышения финансовой грамотности учащихся в **образовательных учреждениях** выбраны рациональные инструменты и реализованы проекты с интеграционным подходом, направленные на формирование знаний и навыков. В частности,

– при сотрудничестве с ООО «Kundalik» на платформе «**eMaktab**» размещена учебная программа «Финансовая грамотность в школах», предусматривающая интеграцию компонентов финансовой грамотности в учебные дисциплины 5-11 классов. В результате, посредством учебной программы планируется мониторинг и проверка знаний учащихся, а также повышение квалификации педагогов;

– в целях развития финансового образования в **высших учебных заведениях неэкономического направления**, на основе данных рекомендованных Министерством высшего образования, науки и инноваций, 22 высшим учебным заведениям неэкономического направления представлено учебное пособие «Основы финансовой грамотности» для использования в текущих курсах и/или, создания специального курса или учебной дисциплины;

– также, для повышения финансовой грамотности студентов высших учебных заведений неэкономического направления, подготовлено **190** студентов высших учебных заведений в качестве тренеров-волонтеров, которыми проведено **88** семинаров-тренингов с охватом **8 057** студентов. Механизм вознаграждения студентов-волонтеров, принявших участие в данном проекте, послужил уникальной мотивацией для проведения мероприятий на качественном уровне.

Помимо этого, через широкомасштабную информационно-просветительскую деятельность по формированию правильного финансового поведения и финансовой культуры, посредством медиа-каналов (*образовательный веб-сайт и социальные сети Finlit.uz*) охвачено около **3,5** млн человек.

Вместе с тем, проекты по финансовой грамотности в средствах массовой информации, в частности, рубрика статей в газете «Даракчи», образовательные проекты и викторины на радиоканалах «Avtoradio», «Oriatdono», «Vodiy Sadosi» и 8 региональных радиоканалах, утренние программы на телеканалах «МУ5» и «Uzreport» охватили около **4,4** млн человек.

6.3. Защита прав потребителей банковских услуг

В 2023 году Службой по защите прав потребителей банковских услуг были усовершенствованы нормативно-правовые акты для устранения системных недостатков, с которыми сталкиваются на практике потребители при использовании банковских услуг и неоднократно поднимаемые в обращениях, поступающие в Центральный банк.

В частности, в целях предотвращения увеличения долговой нагрузки должников, не сумевших своевременно погасить свою кредитную задолженность, и обеспечения улучшения кредитоспособности населения и субъектов предпринимательства:

– в случае неспособности заемщика погасить долг введен порядок непосредственного погашения просроченной задолженности по основному долгу и процентам;

– подготовлен законопроект о внесении изменений в Гражданский кодекс, предусматривающих приостановку начисления процентов и неустойки при вынесении решения суда о взыскании долга по кредиту;

– сотрудники банков должны разъяснять **риски**, которым в будущем могут подвергнуться третьи лица, предоставляющие залог или поручители, по договорам кредита, залога или поручительства;

– банкам **запрещается предлагать субординированный долг потребителям в качестве депозита или кредита, эквивалентного депозиту.**

На основе изученного опыта зарубежных стран в сфере ограничения использования «недобросовестных практик» сотрудниками банков в процессе взыскания просроченной кредитной задолженности и предотвращения предоставления неверной или вводящей в заблуждение информации о последствиях невыплаты платежей по кредиту, были разработаны рекомендации по обеспечению защиты прав и законных интересов физических лиц при взыскании просроченной задолженности.

В рамках реализации надзорных задач в отчетном году были проведены соответствующие мероприятия в **432** учреждениях коммерческих банков во всех регионах на предмет правильности и полноты раскрытия информации об условиях кредитов и депозитов потребителям, а также при операциях, осуществляемых по банковским картам в соответствии с требованиями действующих правовых документов.

На **16** коммерческих банков, допустивших нарушения, наложен штраф в общем размере **542,0** млн сумов.

В результате мероприятий по регулированию внедрена система предоставления потребителям полной информации об условиях кредитных и депозитных продуктов, а количество нарушений, связанных с операциями по банковским картам в банковских учреждениях, снизилось по сравнению с 2022 годом.

Также в кредитных организациях проведено тематическое исследование по направлению защиты прав потребителей банковских услуг, по итогам которого была оказана практическая помощь по **6 251** делу о возврате банковских комиссий на сумму **8,6** млрд сумов, взысканных с клиентов с нарушением законодательства и договора.

В отчетном году рассмотрено **1 552** обращения о нарушении прав потребителей финансовых услуг. В ходе изучения вопросов, затронутых в обращениях, 112 потребителям оказана помощь в восстановлении своих прав и законных интересов, а финансовая выгода составила **17,1** млрд сумов.

В целях поддержки передовой и эффективной международной практики в направлении защиты прав потребителей финансовых услуг и налаживания регулярного сотрудничества с регуляторами развитых стран, курирующими эту сферу, завершена работа по присоединению Центрального банка в организацию **FinCoNet**.

В настоящее время на основе опыта зарубежных стран изучаются перспективы создания риск-ориентированной системы контроля в сфере защиты прав потребителей финансовых услуг.

6.4. Работа с обращениями физических и юридических лиц

В 2023 году работа с обращениями в Центральном банке была обеспечена в рамках требований Закона Республики Узбекистан «Об обращениях физических и юридических лиц».

Обращения, поступившие от физических и юридических лиц из всех регионов республики по вопросам банковской деятельности различного содержания и формы, рассматриваются в установленном порядке и в сроки, по которым даются соответствующие ответы.

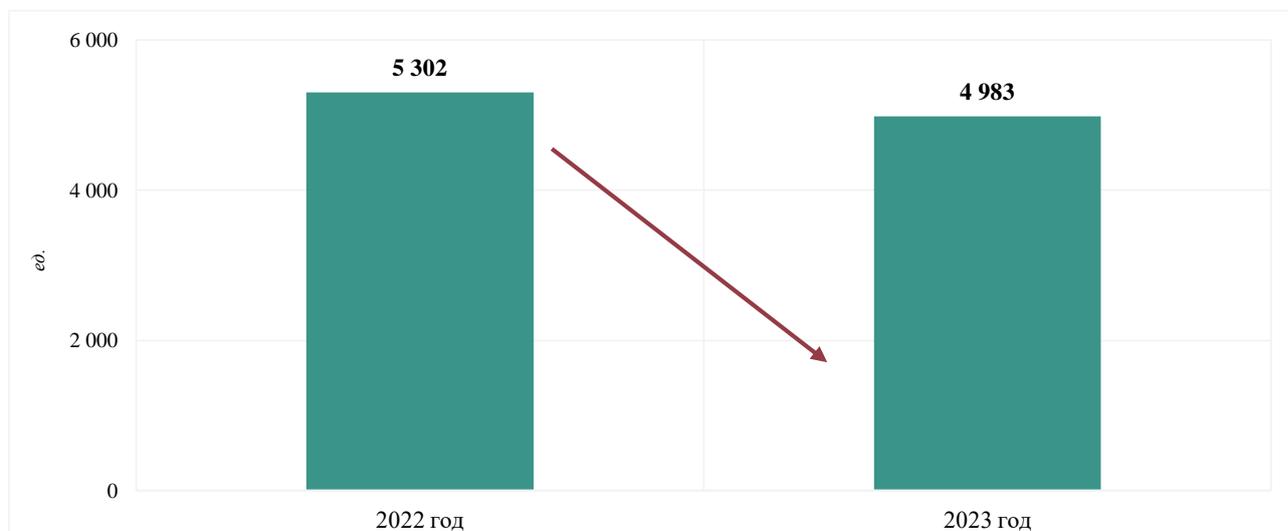
Наряду с обеспечением своевременного и качественного рассмотрения обращений, выявление системных недостатков в сфере предоставления банковских услуг и их предотвращению остаётся одним из основных направлений деятельности Центрального банка.

Прием и обработка обращений в электронном виде от физических и юридических лиц через официальный сайт Центрального банка и программу мобильного приложения и через «Телефон доверия», а также организация на местах выездных приемов приобретают все большее значение для выявления и устранения существующих проблем.

По результатам анализа обращений физических и юридических лиц и с учетом выявленных системных проблем и недостатков требования к деятельности кредитных организаций совершенствуются путем внесения изменений и дополнений в нормативно-правовые акты.

Рисунок 6.4.1

Количество обращений физических и юридических лиц



Источник: данные Центрального банка

Руководством Центрального банка в целях изучения и решения вопросов, поднимаемых населением, в отчетном году были организованы выездные приемы в отдаленных и густонаселенных районах республики. При этом особое внимание уделяется беспристрастному и быстрому решению проблем населения на месте, обеспечению эффективности приемов и согласия населения.

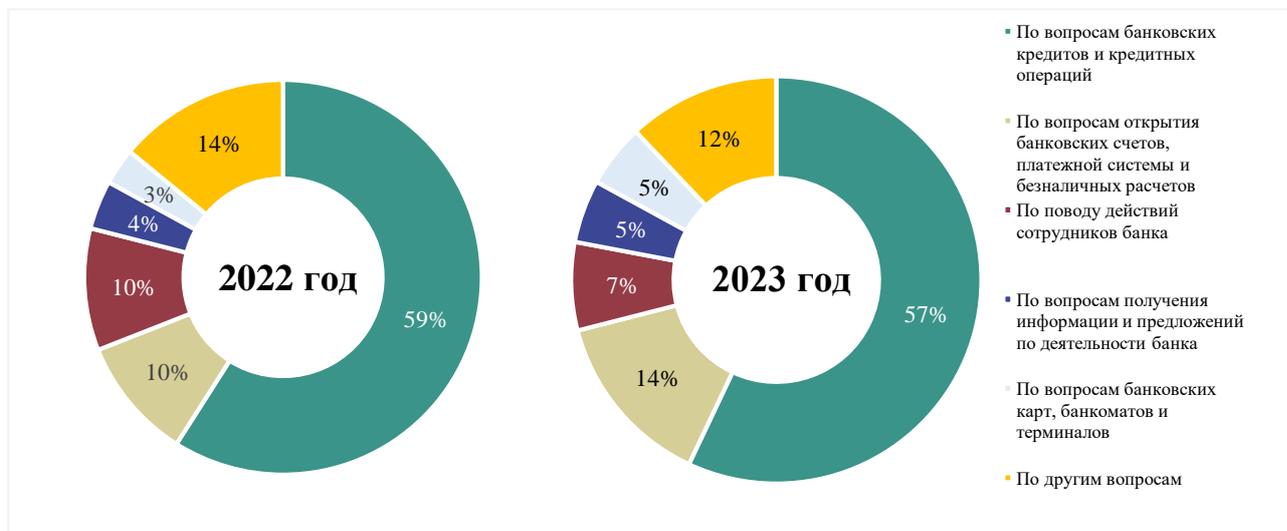
На выездных приемах в регионах с участием заместителей председателя Центрального банка поступило 308 обращений от граждан и юридических лиц, из них 86% решены положительно (*выделено кредитов на сумму 33,4 млрд сумов*) и по 14% обращений в установленном порядке даны соответствующие разъяснения.

В течении 2023 года в Центральный банк поступило всего 4 983 обращений (*в 2022 году – 5 302*), из них 21% поступило через Виртуальную приемную Президента Республики Узбекистан, 52% – письменные обращения, поступившие в Центральный банк непосредственно и через другие министерства и ведомства, 5% – по электронной почте Центрального банка, 22% – устные обращения, поступившие через «Телефон доверия» и на личных и выездных приемах руководства и ответственных работников Центрального банка.

Из них 2 176 обращений были удовлетворены, по 2 688 даны разъяснения, 110 направлены в другие соответствующие министерства и ведомства, а также 9 обращений признаны анонимными.

Рисунок 6.4.2

**Тематика вопросов, поднимаемых в обращениях,
направленных в Центральный банк**



Источник: данные Центрального банка

При этом тематика вопросов, поднимаемых в обращениях, распределилась следующим образом: 57% связаны с вопросами кредитования, 14% – с платежной системой и безналичными расчетами, 7% – с поведением работников банка, 5% – с получением информации и предоставлением предложений по банковской деятельности, 5% – с обслуживанием банковских карт, терминалов и банкоматов, и 12% составляют другие вопросы.

Динамика снижения количества обращений объясняется тем, что в результате реформ в банковской системе поэтапно решаются проблемы с неудобствами и трудностями в пользовании банковских услуг. При этом учитывая, что процессы кредитования постепенно реализуются на основе рыночных механизмов, которые способствуют сокращению количества обращений в этом направлении и дальнейшему повышению эффективности кредитования.

VII. МЕЖДУНАРОДНЫЕ ОТНОШЕНИЯ И СОТРУДНИЧЕСТВО

В 2023 году была продолжена работа по международному сотрудничеству с зарубежными партнерами по совершенствованию приоритетных направлений деятельности Центрального банка, таких как анализ макроэкономической ситуации и банковской системы, банковский надзор, платежные системы и кибербезопасность.

В отчетном году при участии представителей Центрального банка было проведено более **314** встреч (*на 47% больше, чем в 2022 году*) различного уровня с международными финансовыми институтами, зарубежными центральными банками и другими иностранными организациями. При этом, большинство встреч (*71%*) были проведены очно.

Рисунок 7.1

Проведенные встречи в 2023 году



Источник: данные Центрального банка

7.1. Сотрудничество с международными финансовыми институтами и зарубежными Центральными банками

В отчетном году, Центральный банк привлек **22** миссии технической помощи от международных финансовых институтов (*+30% по сравнению с 2022 годом*).

В частности, по линии МВФ было привлечено **6** миссий технической помощи по направлениям совершенствования инструментов макропруденциальной и денежно-кредитной политики, внедрения международных стандартов финансовой отчетности, совершенствования статистики внешнего сектора.

Рисунок 7.1.1

Привлеченное в 2023 году Центральным банком Узбекистана техническое содействие международных финансовых институтов



Источник: данные Центрального банка

В рамках визита в Узбекистан делегации МВФ во главе с директором-распорядителем Кристалиной Георгиевой в июле 2023 года были проведены встречи с представителями Центрального банка для обсуждения текущих тенденций в экономике.

Помимо этого, проведена встреча директора-распорядителя МВФ с молодыми сотрудниками и стипендиатами Центрального банка, обучающимися по экономическому направлению, на котором молодёжь получила ответы на интересующие её вопросы.

Также, в ходе весенних и ежегодных заседаний МВФ и Всемирного банка представители Центрального банка в составе Правительственной делегации проведены встречи с руководителями МВФ и Всемирного банка, а также с представителями ряда иностранных компаний и банков. На заседаниях представители Центрального банка участвовали в обсуждениях, посвящённых перспективам глобального экономического развития, включая такие вопросы, как вызовы в условиях высокой инфляции, высокий уровень долга и жёсткие глобальные финансовые условия.

В течение 2023 года Центральный банк продолжил сотрудничество с группой Всемирного банка по ряду важных направлений, таких как внедрение системы риск-ориентированного надзора, управление международными резервами, управление рисками банков и банковских групп, внедрение механизмов санации банков, усовершенствование системы гарантирования вкладов в банках, и привлек в общей сложности 9 технических миссий.

В отчётном году также было продолжено сотрудничество с ЕБРР, привлечена техническая помощь по дальнейшему совершенствованию коммуникации по денежно-кредитной политики, межбанковского денежного рынка и рынка РЕПО, а также операций по управлению ликвидностью.

Кроме того, продолжено сотрудничество с АБР по защите прав потребителей финансовых услуг и финансовой грамотности, по факторингу и финансированию на основе движимых активов в Узбекистане с МФК, а также по внедрению услуг по исламскому финансированию с Исламским банком развития.

В 2023 году было организовано 12 зарубежных визитов сотрудников Центрального банка в целях изучения опыта центральных банков Грузии, Казахстана, Швейцарии, России, Кореи, Армении, Португалии, Турции и Венгрии по направлениям статистики внешнего сектора, риск-ориентированного надзора, финансового контроля, внутреннего аудита, внедрения международных стандартов бухгалтерского учёта, развития платёжных систем и надзора за ними, финансовой стабильности, высокоэффективных надзорных технологий (*SupTech*), защиты прав потребителей финансовых услуг.

Также в онлайн формате были организованы мероприятия по обмену опытом с Бундесбанком Германии по финансовой стабильности, с Центральным банком Турции по направлениям управления человеческими ресурсами и коммуникационной политики.

Кроме того, в Центральном банке организовано 6 совместных семинаров по макроэкономическому моделированию, денежно-кредитной политике, внутреннему аудиту, *SupTech* и комплаенс-контролю с участием квалифицированных экспертов центральных банков Швейцарии, России и Грузии.

В 2023 году было организовано **16** зарубежных визитов на уровне руководства посредством участия в различных международных конференциях в целях расширения двусторонних отношений с регуляторами Кыргызстана, Армении, Казахстана, России, Турции, США, Кореи и Японии. В рамках осуществлённых визитов были обсуждены темы денежно-кредитной политики, финансовой стабильности, цифровой валюты, зеленого финансирования, кибербезопасности и финансовой доступности.

Помимо этого, в составе Правительственных делегаций Узбекистана руководство Центрального банка приняло участие во встречах с регуляторами Сингапура, Ирана, Катара, США и России.

В 2023 году были установлены новые отношения с Центральными банками Италии и Австрии, а также подписан Меморандум о взаимопонимании по сотрудничеству с Центральным банком Монголии.

7.2. Сотрудничество с международными рейтинговыми компаниями и другими финансовыми организациями

В 2023 году на встречах с международными рейтинговыми агентствами (*Fitch Ratings, Moody's Investors Service, S&P Global Ratings*) обсуждались макроэкономическая ситуация в стране, статистика внешнего сектора, направления денежно-кредитной политики и текущее состояние развития банковской системы, в частности, финансовые показатели банковской системы и наблюдаемые тенденции, а также проводимая работа в процессах приватизации государственных банков.

В свою очередь, результаты обсуждений положительно повлияли на процессы оценки суверенного рейтинга Узбекистана данными престижными агентствами.

В рамках меморандума о взаимопонимании по сотрудничеству с компанией «MasterCard Europe» был проведен совместный анализ по дальнейшему расширению системы безналичных расчетов в стране, а также для повышения эффективности проводимой работы разработаны соответствующие «дорожные карты» по таким направлениям, как кибербезопасность, развитие платежной инфраструктуры, финансовая доступность, финансовая грамотность.

В течение 2023 года представители Центрального банка активно участвовали в качестве членов рабочих групп, формируемых в рамках межгосударственных и международных интеграционных объединений, в том числе процесса вступления во Всемирную торговую организацию, деятельности Шанхайской организации сотрудничества, Организации исламского сотрудничества, межправительственных и межведомственных комиссий (*комитетов*).

В частности, руководство Центрального банка приняло участие в заседании рабочей группы по вступлению Республики Узбекистан во Всемирную торговую организацию, состоявшемся в Женеве (*Швейцария*), и в ходе переговоров со странами-членами этой организации были даны подробные разъяснения относительно банковских услуг согласно действующему законодательству.

На онлайн-встрече, состоявшейся с участием министров финансов и глав центральных банков государств-членов Шанхайской организации сотрудничества, стороны обменялись мнениями по стратегиям экономического роста и стимулированию финансовой доступности посредством использования цифровых технологий.

Руководство Центрального банка приняло участие на очередных заседаниях межправительственных комиссий, проведённых с Пакистаном, Россией и Республикой Беларусь.

При поддержке Альянса за финансовую доступность (АФД), совместно с экспертами стран-членов данной организации проведены образовательные тренинги (*семинар, обмен опытом, вебинары*) по финансовой доступности, финансовой грамотности, защите прав потребителей финансовых услуг и развитию цифровых услуг.

Сотрудники Центрального банка приняли участие на ежегодном общем собрании и Глобальном политическом форуме АФД в городе Манила (*Филиппины*) с презентацией о работе, проводимой Центральным банком в сфере финансовой доступности.

25 апреля 2023 года сотрудники Центрального банка приняли участие в Общем собрании Сообщества центральных банков и надзорных органов по повышению экологичности финансовой системы (NGFS), где обсудили годовую деятельность сообщества и вопрос о странах-участниках, выразивших желание присоединиться к сообществу.

За отчетный период Центральным банком налажено сотрудничество с ведущими компаниями в сфере кибербезопасности Кореи, Объединенных Арабских Эмиратов, Сингапура, Китая и Израиля.

В рамках данного сотрудничества налаживается обмен опытом и знаниями по развитию сферы кибербезопасности в банковской системе нашей страны.

VIII. ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ В ОБЛАСТИ РАБОТЫ С СОТРУДНИКАМИ И ПОВЫШЕНИЯ КВАЛИФИКАЦИИ, ВНУТРЕННЕГО КОНТРОЛЯ И ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

8.1. Организационная структура

Организационная структура центрального аппарата Центрального банка состоит из **28** департаментов, **4** служб и **2** отделов, а также **14** территориальных главных управлений по Республике Каракалпакстан, областям и городу Ташкенту, и **5** подведомственных организаций.

По состоянию на 1 января 2024 года в центральном аппарате Центрального банка, главных управлений по Республике Каракалпакстан, областям и городу Ташкенту работает **2 152** работников и специалистов.

8.2. Развитие системы работы с персоналом

В 2023 году при развитии системы работы с персоналом основное внимание было сосредоточено на обеспечении прозрачности процессов подбора персонала, а также постоянном повышении квалификации персонала посредством обучения.

В частности, в 2023 году локальным советом по профессиональным квалификациям и знаниям в сфере банковской деятельности были разработаны и размещены на сайте mehnat.profstandart.uz на государственном и русском языках **4 вида профессиональной деятельности**.

В целях заполнения **имеющихся вакансий** в системе Центрального Банка продолжается сотрудничество с ведущими высшими учебными заведениями, а также публикуется информация о вакансиях на сайте и в социальных сетях Центрального банка.

Процесс подбора персонала организован на основе открытого конкурса, который состоит из этапа подачи документов, тестирования уровня знаний иностранных языков. Данные этапы подбора проходят через **телеграм-бот** в онлайн формате для всех желающих соискателей одновременно с использованием платформы Google Meet.

Процесс собеседования проводится экспертной группой, состоящей из опытных специалистов Центрального банка на основе принципов беспристрастности, прозрачности и равных возможностей для всех кандидатов.

Процессы организации и проведения конкурса регулярно контролируются специалистами департамента комплаенс-контроля и внутреннего аудита Центрального банка.

В 2023 году через телеграм-бот поступило 6 291 заявление о приеме на работу в центральный аппарат и территориальные главные управления Центрального банка, из них 1 828 кандидатов были рекомендованы на тестовый этап и организовано собеседование с 328 кандидатами, успешно прошедших соответствующие этапы.

В результате, были приняты на работу всего **134 человек**, в частности **78 человек** в центральный аппарат и **56 человек** в территориальные управления.

На основе рекомендаций международных экспертов в области HR, путем закрепления квалифицированных специалистов созданы условия для молодых сотрудников, вновь принятых в Центральный банк, для быстрой адаптации к выполняемой работе и формирования навыков командной работы.

В целях эффективного использования человеческих ресурсов и должного продвижения их потенциала в 2023 году утвержден резервный состав в количестве 97 человек на 49 руководящих должностей. Из них 2 человека назначены на должности руководителя структурных подразделений центрального аппарата, 2 – на должность руководителя территориальных главных управлений, а 8 кандидатов из резерва переведены на высокие должности в центральном аппарате.

Двое сотрудников состоящих в резерве получили степень магистра в университетах Великобритании и США, а также 1 кандидат является слушателем магистратуры в Британском университете, 2 кандидата обучаются в Банковско-финансовой академии.

В целях привлечения и мотивации талантливых молодых сотрудников ежегодно проводится специальный конкурс на получение **стипендии Центрального банка**.

По итогам конкурса отобраны **20** талантливых студентов Ташкентского финансового института, Университета мировой экономики и дипломатии, Вестминстерского международного университета, Сингапурского института развития менеджмента, Университета Инха, Ташкентского государственного экономического университета и Национального университета Республики Узбекистан имени Мирзо Улугбека по направлениям банковского дела, экономики, бухгалтерского учета и информационных технологий.

Для них созданы условия для участия в семинарах и практических мероприятиях, проводимых в Центральном банке, для прохождения ежедневной практической квалификации в соответствующих структурных подразделениях Центрального банка, а также к каждому стипендиату прикреплен квалифицированный наставник.

8.3. Деятельность по обучению и переподготовке сотрудников

В реализации стратегических задач, направленных на обеспечение достижения основных целей деятельности Центрального банка, существенный вклад принадлежит сотрудникам с высоким потенциалом.

В 2023 году особое внимание уделено привлечению перспективных молодых кадров в систему центрального банка, наращиванию их потенциала и практических навыков, обеспечению возможностей участия в образовательных программах, организованных совместно с международными финансовыми институтами.

В частности, более **185** сотрудников повысили знания и практические навыки в **116** образовательных мероприятиях, организованных зарубежными центральными банками и международными финансовыми институтами в области банковского регулирования и надзора, макропруденциальной политики, денежно-кредитной и макроэкономической политики, зеленой экономики и финансовой доступности, а также по другим направлениям.

Для более 2 тыс. сотрудников центрального аппарата, территориальных подразделений, коммерческих банков, микрофинансовых и других организаций, организовано **55** учебных мероприятий со стороны структурных подразделений Центрального банка, **46** учебных мероприятий совместно с зарубежными и национальными организациями-партнерами.

Для данных учебных мероприятий также были привлечены международные финансовые институты, зарубежные центральные банки и IT-компании.

В течение 2023 года **8** сотрудников прошли обучение в Центре повышения квалификации юристов при Министерстве юстиции, **3** сотрудника приняли участие в курсах «IT — проекты», **10** сотрудников изучили реализацию Трудового кодекса в новой редакции на практике, а также **2** сотрудника повысили квалификацию по направлению «комплаенс-контроль».

В целях увеличения перспективных кадров расширяются возможности обучения молодых сотрудников с опытом работы по направлениям магистратуры и докторантуры зарубежных и отечественных высших учебных заведений.

В частности, **10** сотрудников Центрального банка проходят обучение по магистерским программам в зарубежных учебных заведениях: по совместной магистерской стипендии Erasmus Mundus, в Национальном Институте политических исследований Японии (GRIPS), в Токийском университете, в университетах Рицумейкан, Хитоцубаси, Цукуба в Японии. Также, 4 сотрудника став обладателями стипендии фонда «El-yurt umidi», в настоящее время обучаются в «Success University» в Великобритании, в Пенсильванском государственном университете и Университете Южной Флориды в США, в университете Бонн в Германии.

Вместе с тем, 2 сотрудника продолжают обучение по программам докторантуры: в Йокогамском государственном университете Японии и в Национальном Институте политических исследований Японии (*GRIPS*).

По состоянию на 1 января 2024 года, в Центральном банке осуществляют деятельность **32** выпускника Академии государственного управления при Президенте Республики Узбекистан, **139** выпускников Банковско-финансовой академии и **89** выпускников магистерских специальностей зарубежных высших учебных заведений.

Кроме того, для сотрудников расширяются возможности участвовать в учебных курсах престижных онлайн-платформ и получать международные сертификаты посредством самостоятельного обучения.

Так, в 2023 году **25** сотрудников Центрального банка приняли участие в обучающих курсах по программе **FSI Connect по банковскому надзору Института финансовой стабильности** Банка международных расчетов, направленных на повышение уровня профессиональных знаний.

В целях создания дополнительных возможностей для сотрудников налажено сотрудничество с Институтом CFA, предоставляющего сертификат финансового аналитика международного уровня.

В рамках данного сотрудничества **16** сотрудников Центрального банка получили льготы для сдачи, а также **7** сотрудников приняли участие в первом этапе экзамена на получение сертификата финансового аналитика международного уровня CFA.

Из числа технического персонала, **166** сотрудников приняли участие в учебных курсах по повышению теоретических и практических знаний в «Центре обучения по основам делопроизводства на государственном языке и повышения квалификации» при Ташкентском государственном университете узбекского языка и литературы имени Алишера Навои и получили соответствующие сертификаты.

8.4. Совершенствование денежно-кредитной и финансовой статистики

В 2023 году Центральный банк завершил работу по обеспечению полного охвата денежно-кредитной статистики страны и начал практику ведения «Обзора других финансовых организаций» и «Обзора финансовых организаций (финансовой системы)» в Республике Узбекистан.

«Обзор других финансовых организаций» был сформирован на основе квартальных финансовых отчетностей за 2019-2023 гг. небанковских финансовых организаций, таких как страховые и лизинговые организации, платежные организации и операторы платежных систем, фондовые и валютные биржи, небанковские кредитные организации, а также Фонд гарантирования вкладов граждан в банках в соответствии со стандартами МВФ.

При этом определенные работы проводились в тесном сотрудничестве с экспертами Статистического департамента МВФ, и в итоге было получено их положительное заключение.

Начиная с первого квартала 2024 года планируется периодически публиковать «Обзор других финансовых организаций» и «Обзор финансовых организаций (финансовой системы)» на официальном веб-сайте Центрального банка, на Портале открытых данных Республики Узбекистан, а также на платформах МВФ «Расширенная общая система распространения данных» и «Международная финансовая статистика».

В 2023 году Центральным банком внедрена практика формирования «Матрицы балансового подхода (*Balance Sheet Approach Matrix*)» Республики Узбекистан на основе методологии МВФ. Этот аналитический инструмент отражает степень взаимосвязей отраслей экономики и охватывает данные за 2019-2023 годы.

При формировании матрицы балансового подхода используются данные монетарной статистики и статистики внешнего сектора и рассчитываются позиции финансовых активов и обязательств государства, нефинансовых организаций и домохозяйств. С помощью этой матрицы оцениваются дисбалансы по валютному составу и структуре капитала между секторами экономики, а также отраслевые платежеспособности.

Центральным банком продолжается работа по расширению данных по денежно-кредитной статистике историческими сведениями в соответствии со стандартами МВФ.

В частности, рассчитаны ежемесячные показатели обзора Центрального банка, обзора других депозитных организаций, обзора депозитных организаций и денежных агрегатов за 2006-2013 гг., проводятся работы по повышению их качества.

В отчетном году была продолжена работа по совершенствованию страницы Центрального банка на платформе Bloomberg, которая считается ведущим поставщиком информации на международном финансовом рынке. В частности, при сотрудничестве со специалистами компании Bloomberg, было организовано размещение соответствующих статистических данных денежно-кредитной статистики и статистики внешнего сектора на странице Центрального банка в режиме реального времени и в автоматическом режиме.

8.5. Анализ и исследования в деятельности Центрального банка

При оценке влияния экономических процессов, возникающих в условиях изменения глобальной экономики и новых неопределенностей важно проводить фундаментальные исследования и широко использовать их в процессах принятия решений.

С этой целью Центральным банком была разработана динамическая стохастическая модель общего равновесия (*DSGE*), с помощью которой осуществляется не только прогнозирование и анализ, но и моделирование различных сценариев экономических процессов, исходя из текущего состояния, а также использование в практических исследованиях.

В частности, на основе модели *DSGE* проведено исследование на тему «**Влияние либерализации энергетического сектора на предложение энергии**». Анализ показал, что реформы по либерализации в энергетическом секторе еще больше повысят эффективность производства, если будут реализованы на основе модели, предполагающей конкуренцию между оптовым и розничным рынками.

Центральным банкам важно оценивать масштабы теневой экономики, исходя из того, что теневая экономика оказывает прямое влияние на макроэкономические показатели, государственные доходы и эффективность денежно-кредитной политики, а также создает дисбалансы на рынке труда.

Объем теневой экономики в Узбекистане периодически оценивается и анализируются на основе методологий, широко используемых в международном опыте. В частности, по расчетам за 2023 год объем теневой экономики к ВВП в Узбекистане снизился на **0,5** п.п. по сравнению с 2022 года.

Кроме того, методом «**зеркальной статистики**» (*mirror statistics*) сравнивались объёмы экспортно-импортных операций стран торговых партнёров, оценивался объём экспорта из Узбекистана в сравнении с объёмом импорта стран торговых партнёров, а также определялись основные факторы различия.

Усиление конкуренции между банками и развитие крупных технологических предприятий (*BigTech*) подталкивают коммерческие банки к новым бизнес-моделям, включая внедрение цифровых банковских услуг и участие в капитале предприятий, предоставляющих нефинансовые услуги.

Поскольку данные экосистемы долгое время не существовали на практике, лишь немногие исследования изучали потенциальные риски, правовые рамки и механизмы регулирования, связанные с их функционированием и развитием.

На фоне возрастающей **активности экосистем**, предоставляющих финансовые и нефинансовые продукты и услуги потребителям, была внедрена практика **анализа финансовых экосистем и рисков, которые могут возникнуть в процессе их развития**.

Также с целью анализа роли финансового посредничества в экономическом росте и динамики показателей финансового посредничества в Узбекистане за последние годы и его эффективности было проведено исследование на тему **«Анализ механизма и эффективности влияния финансового посредничества на экономический рост»**.

Согласно выводам данного исследования, в 2017-2022 годах показатели финансового посредничества в Узбекистане имели тенденцию к относительному росту, при этом в нашей республике также наблюдается и эффективность банковского посредничества.

Помимо растущего бремени внешнего долга, важно оценивать эффективность налоговых поступлений и изучать факторы, влияющие на них в условиях роста стоимости финансовых ресурсов.

С целью изучения возможностей эффективного использования внутренних ресурсов и проведения сбалансированной налогово-бюджетной политики, определения разницы между потенциальным и фактическим уровнями налоговых поступлений была проведена эмпирическая исследовательская работа на тему **«Анализ динамики налоговых поступлений и факторов, влияющих на них»**.

Согласно выводам, поступления от основных видов налогов (*налога на доходы/прибыль, а также НДС*), а также таможенных платежей в нашей стране находятся на низком уровне по сравнению с некоторыми развивающимися странами, причиной чего являются различные льготы, предоставляемые государством в целях финансовой поддержки субъектов хозяйствования.

Развивающиеся страны широко прибегают к долгосрочным низкопроцентным кредитам международных финансовых институтов для финансовой поддержки экономики, включая реализацию государственных инвестиционных программ и финансирование дефицита государственного бюджета. С целью оценки влияния этих процессов на инфляцию было проведено исследование на тему «**Связь между сроками государственного внешнего долга и уровнем инфляции**».

По результатам исследования отношение государственного долга к ВВП в диапазоне до 30% увеличивает инфляцию в среднем на **7,8%**, в диапазоне 30-60% – на **8,2%**, в диапазоне 60-90% – на **9,2%** и свыше 90% – **22,1%**.

Учитывая, что уровень долларизации, превышающий естественный уровень, вызывает дисбалансы в экономике, была проведена оценка **естественного уровня финансовой долларизации для Узбекистана**.

По результатам оценки естественный уровень общей долларизации, рассчитанный на 2018-2023 годы, составил **24,8%**, а на конец 2023 года он составил **26%**. При этом уровень естественной долларизации срочных депозитов за этот период составил **21,4** и **21,6%** соответственно.

Оценка равновесной реальной процентной ставки служит для определения позиции денежно-кредитной политики, проводимой центральными банками. Расчетная **равновесная реальная процентная ставка** для экономики Узбекистана в первом квартале 2023 года составила **2,9%**, а реальная процентная ставка – **4,3%**, при этом положительный разрыв в 1,4 п.п. обеспечил «относительно жесткие» денежно-кредитные условия в экономике.

Оперативная и точная информация о текущем состоянии экономики считается важной для реализации эффективной денежно-кредитной политики в период экономических перемен, и в связи с этим были рассмотрены возможности **оценки динамики ВВП Узбекистана посредством альтернативных показателей** – с помощью данных Google Trends. По результатам исследования наблюдалась высокая корреляция между официальной и альтернативной статистикой в сферах промышленности, торговли, услуг проживания и питания, перевозки и хранения, информационно-коммуникационных и других видов услуг, что в свою очередь позволяет оценивать и анализировать экономическую деятельность до выхода официальных статистических показателей.

Большинство моделей прогнозирования требуют данных с одинаковой периодичностью, однако на практике существуют различия в сроках и периодичности (ежемесячно, ежеквартально) публикации официальных статистических показателей.

На основе показателей различной периодичности была внедрена практика оценки динамики ВВП на основе смешанно-частотной модели MIDAS, обеспечивающей возможность краткосрочного прогнозирования. По данным за октябрь 2023 года, рост реального ВВП в 2023 году прогнозировался на уровне 5,6-6,0%, где верхняя граница этого прогноза соответствовала объявленному Агентством статистики экономическому росту в 6,0%.

Изменение валютного курса влияет на уровень цен непосредственно через цены потребительских товаров, ввозимых из-за границы, и косвенно через цены импортного сырья, технологий и запасных частей, используемых в отечественном производстве, а также через каналы ожиданий относительно изменения валютного курса.

Количественная оценка **влияния изменения обменного курса на базовую инфляцию** показывает, что обесценение обменного курса на 1% приводит к увеличению базовой инфляции на 0,11 п.п. в первые три месяца и на 0,17 п.п. в долгосрочной перспективе.

Результаты прогнозирования экономических показателей модели ARIMA обладают свойством стабильности и во многом обеспечивают лучшие результаты, чем структурные модели сложного вида.

На основе модели ARIMA исследовалась эффективность краткосрочного прогнозирования уровня базовой инфляции в разделе общего показателя или групп его составляющих. Результаты исследования показали, что уровень ошибок прогнозов, полученных путем деления базовой инфляции на 58 групп, относительно лучше, чем уровень ошибок прогнозов, рассчитанных на базе общего индекса и раздела общего индекса на три основные группы.

8.6. Деятельность внутреннего аудита и комплаенс-контроля

В 2023 году исходя из задач повышения эффективности системы внутреннего контроля в Центральном банке был проведен ряд работ по совершенствованию внутреннего аудита и антикоррупционного комплаенс-контроля.

В частности, при организации работ по **внутреннему аудиту** основное внимание было уделено внедрению **системы управления рисками и риск-ориентированного внутреннего аудита** в деятельность Центрального банка на основе международного опыта.

Система управления рисками включает в себя реализацию мер по раннему выявлению рисков (*неопределенностей, проблемных вопросов, систематических ошибок и недостатков*), оценке вероятности возникновения и степени воздействия, а также снижению этих рисков которые могут негативно повлиять на эффективность и непрерывность выполнения бизнес-процессов, связанных с выполнением задач и функций организации.

В рамках риск-ориентированного внутреннего аудита путем проведения аудиторских мероприятий оценивается эффективность мер по снижению рисков, изучается их достаточность и состояние реализации. При необходимости проводится переоценка рисков и предоставляются рекомендации по дальнейшему совершенствованию процесса управления рисками.

Подход внутреннего аудита, который до сих пор использовался в Центральном банке, в основном был направлен на изучение вопросов достоверности финансовой отчетности, целостности активов и соблюдения законодательства и внутренних ведомственных документов в Центральном банке.

В отчетном году в целях ускорения работ по внедрению системы управления рисками и риск-ориентированного внутреннего аудита в Центральном банке была привлечена очередная техническая поддержка МВФ по формированию основ риск-ориентированного внутреннего аудита.

Миссия технической поддержки МВФ рассмотрела состояние проводимой работы по внедрению риск-ориентированного внутреннего аудита в Центральном банке, осуществляемой в соответствии с рекомендациями МВФ, а также обсудила практику управления рисками в ряде структурных подразделений Центрального банка.

По итогам визита миссии технической поддержки определены меры по совершенствованию деятельности Службы внутреннего аудита Центрального банка на среднесрочную перспективу, и на основе этого разработан **План мероприятий по внедрению внутреннего риск-ориентированного аудита в Центральном банке на 2024 год.**

В соответствии с планом организации внутреннего аудита в системе Центрального банка на 2023 год, разработанного на основе анализа рисков, мероприятия внутреннего аудита были проведены в отдельных структурных подразделениях центрального аппарата, подведомственных организациях и территориальных управлениях.

В частности, если в 2021 году внутренний аудит был проведен во всех 14 территориальных управлениях и 4 подведомственных организациях, то с 2022 года в рамках 3-летнего цикла аудита, охватывающего все объекты аудита в системе Центрального банка, расширился охват внутреннего аудита и внедрена практика проведения аудиторских мероприятий в структурных подразделениях центрального аппарата Центрального банка.

Рисунок 8.6.1

Динамика проведения внутреннего аудита в системе Центрального банка в 2021-2023 гг.



Источник: данные Центрального банка

В свою очередь, в 2023 году внутренний аудит был проведен в 6 территориальных управлениях, 4 подведомственных организациях и 8 структурных подразделениях центрального аппарата.

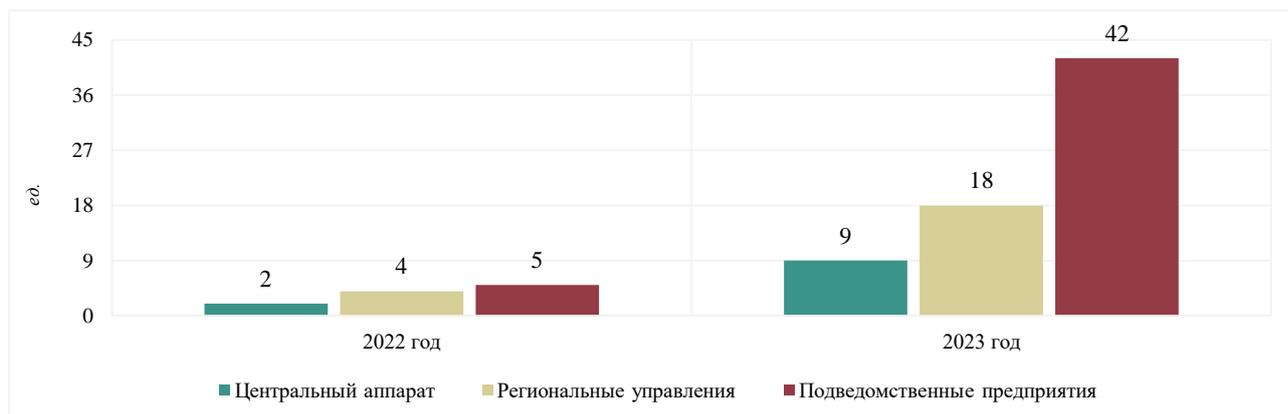
Внедрение в системе Центрального банка трехлетнего риск-ориентированного цикла аудита, служит не только обеспечению целевой направленности аудиторских мероприятий, но и более эффективному использованию ресурсов службы внутреннего аудита.

В течение отчетного года также были приняты меры по совершенствованию **антикоррупционного комплаенс-контроля** в системе Центрального банка. В частности, были проанализированы коррупционные риски по всем задачам Центрального банка. Разработана карта **коррупционных рисков** и программа мер по предотвращению рисков и обеспечивается их реализация.

Проанализированы годовые декларации о конфликте интересов сотрудников центрального аппарата, территориальных управлений и подведомственных организаций Центрального банка, сформирован **«Реестр конфликта интересов»** и определены меры по предотвращению возникновения конфликтов интересов.

Также в 2023 году проведено изучение контрагентов, направленного на предотвращение аффилированности, конфликта интересов и других коррупционных рисков при осуществлении закупок по **182** тендерным (*конкурсным*), а также прямым хозяйственным договорам.

Рисунок 8.6.2

Количество антикоррупционных образовательных мероприятий, проведенных в системе Центрального банка в 2022-2023 годах

Источник: данные Центрального банка

Также за отчетный период при приеме на работу в Центральный банк были изучены данные **129** кандидатов для предотвращения коррупционных рисков. При изучении кандидатов основное внимание уделялось на информацию о случаях конфликта интересов, поведении на предыдущем рабочем месте, честном и беспристрастном выполнении возложенных на них обязанностей в трудовой деятельности, а также совершении коррупционных действий.

В целях повышения правовой грамотности сотрудников и формирования бескомпромиссного отношения к коррупции в системе Центрального банка организовано около **70** образовательных и пропагандистских мероприятий.

По основным понятиям противодействия коррупции, норм и требований законодательства и внутренних ведомственных документов Центрального банка подготовлены **Инструкция** и «тейбл-тент», которые размещены на рабочих столах сотрудников, и направлены всем территориальным управлениям и структурным подразделениям центрального аппарата.

В соответствии с постановлением Президента Республики Узбекистан от 22 октября 2021 года № ПП-5263 **проведена антикоррупционная экспертиза 37** новых нормативных правовых актов, разработанных для новых проектов.

Также в отчетном году был изучен опыт Национального банка Грузии в сфере антикоррупционного комплаенс-контроля. На основе опыта Национального банка Грузии принимаются меры по совершенствованию практики управления конфликтом интересов в системе Центрального банка.

IX. ПРИЛОЖЕНИЯ

Таблица 1

Макроэкономические показатели Республики Узбекистан*
(в текущих ценах)

Наименование показателей	2023 год	
	объем, <i>в млрд сумов</i>	реальный рост, <i>в %</i>
Валовой внутренний продукт	1 066 569,0	6,0
Объем промышленной продукции	665 821,9	6,0
Производство потребительских товаров	189 009,7	7,3
Валовая продукция сельского хозяйства	404 648,6	3,9
Инвестиции в основной капитал	352 064,1	22,1
Объем строительных работ	149 864,1	6,7
Оборот розничной торговли	326 160,1	9,1
Услуги, всего	470 286,5	13,7
Оборот внешней торговли, <i>в млн долларов</i>	62 567,4	23,9
Экспорт, млн долларов	24 426,2	23,8
Импорт, млн долларов	38 141,2	24,0
Сальдо оборота внешней торговли, <i>в млн долларов</i>	-13 715,0	x

* Предварительные данные Агентства статистики

Таблица 2

**Основные показатели социально-экономического развития
основных торговых стран-партнеров за 2023 год***
(по сравнению с прошлым годом в реальном выражении)

Наименование показателей	Узбекистан	Россия	Казахстан	Китай	Турция
Валовой внутренний продукт, в %	6,0	3,6	5,1	5,2	4,5
Объем промышленной продукции, в %	6,0	7,0	4,2	4,2	0,8
Объем сельскохозяйственной продукции, в %	4,1	0,1	-7,7	4,2	-0,2
Инфляция, в %	8,8	7,4	9,8	-0,3	64,8
Оборот внешней торговли, в млрд долларов	62,6	710,2	139,8	5 936,8	617,6
Экспорт, в млрд долларов	24,4	425,1	78,7	3 380,0	255,8
Импорт, в млрд долларов	38,1	285,1	61,2	2 556,8	361,8

* На основе показателей служб национальной статистики

Таблица 3

Сведения об экспортно-импортных операциях, осуществленных с основными торговыми странами-партнерами Республики Узбекистан за 2023 год*

Страны	Экспорт		Импорт		Оборот внешней торговли	
	в млн долларов	доля, в %	в млн долларов	доля, в %	в млн долларов	доля, в %
Всего	24 426,2	100,0	38 141,2	100,0	62 567,4	100,0
<i>в том числе:</i>						
Китай	2 461,8	10,1	11 260,1	29,5	13 722,0	21,9
Россия	3 307,6	13,5	6 576,1	17,2	9 883,8	15,8
Казахстан	1 372,5	5,6	3 026,4	7,9	4 398,9	7,0
Турция	1 248,5	5,1	1 851,2	4,9	3 099,7	5,0
Корея	40,4	0,2	2 302,9	6,0	2 343,2	3,7
Туркменистан	171,2	0,7	923,2	2,4	1 094,4	1,7
Германия	75,8	0,3	978,4	2,6	1 054,2	1,7
Франция	392,1	1,6	592,6	1,6	984,7	1,6
Кыргызстан	631,5	2,6	321,9	0,8	953,4	1,5
Афганистан	856,7	3,5	10,3	0,0	867,0	1,4
Таджикистан	605,0	2,5	151,8	0,4	756,8	1,2
Индия	108,0	0,4	648,5	1,7	756,6	1,2
США	155,4	0,6	501,9	1,3	657,3	1,1
Бразилия	4,4	0,0	652,3	1,7	656,6	1,0
ОАЭ	261,7	1,1	364,2	1,0	626,0	1,0

* На основе данных Агентства статистики

Таблица 4

**Количество структурных подразделений кредитных организаций
Республики Узбекистан**

	01.01.2023 г.	01.01.2024 г.
1. Кредитных организаций, всего*	199	204
<i>в том числе:</i>		
Коммерческие банки, из них:	32	35
Банки с государственной долей	12	10
Другие банки	20	25
Небанковские кредитные организации, из них:	167	169
Микрокредитные организации	85	84
Ломбарды	81	84
Организации по рефинансированию ипотеки	1	1
2. Филиалы коммерческих банков, всего	832	696
3. Центры банковских услуг (офисы услуг и мини-банки)	1 543	1 816
4. Круглосуточные пункты самообслуживания (24/7)	2 974	3 723

* Не учтены филиалы коммерческих банков и небанковских кредитных организаций за рубежом

Таблица 5

Основные показатели деятельности коммерческих банков Республики Узбекистан

(по состоянию на 1 января 2024 года)

в млрд сумов

Банки	Активы		Кредиты		Капитал		Депозиты	
	сумма	доля, в %	сумма	доля, в %	сумма	доля, в %	сумма	доля, в %
Всего	652 157,1	100,0	471 405,5	100,0	97 079,2	100,0	241 686,6	100,0
Банки с государственной долей	441 777,2	67,7	333 298,1	70,7	63 239,3	65,1	124 357,7	51,5
Другие банки	210 379,9	32,3	138 107,4	29,3	33 839,8	34,9	117 328,9	48,5

Таблица 6

**Динамика основных показателей деятельности коммерческих банков
Республики Узбекистан**

в млрд сумов

Наименование показателей	01.01.2023 г.			01.01.2024 г.			Номинальный рост (сниж.), в %	Реальный прирост (без учета девальвации), в %
	всего	из них, в иностр. валюте	Доля, в %	всего	из них, в иностр. валюте	Доля, в %		
Активы	556 746,3	264 550,7	47,5	652 157,1	291 790,8	44,7	17,1	12,4
Кредиты	390 048,9	185 118,3	47,5	471 405,5	212 030,5	45,0	20,9	16,0
Депозиты	216 737,5	84 942,7	39,2	241 686,6	72 170,9	29,9	11,5	8,5
Капитал	79 565,4	359,2	0,5	97 079,2	394,8	0,4	22,0	22,0

Таблица 7

Сравнительные показатели банковской системы Республики Узбекистан

в млрд сумов

Показатели	01.01.2023 г.		01.01.2024 г.			
	Всего	в том числе:		Всего	в том числе:	
		банки с государ- ственной долей	другие банки		банки с государ- ственной долей	другие банки
Соотношение активов к обязательствам, в %	116,7	116,6	117,0	117,5	116,7	119,2
Активы	556 746,3	435 135,6	121 610,7	652 157,1	441 777,2	210 379,9
Обязательства	477 180,8	373 216,4	103 964,4	555 077,9	378 537,9	176 540,1
Соотношение кредитов к депозитам, в %	180,0	239,6	80,5	195,0	268,0	117,7
Кредиты	390 048,9	324 680,8	65 368,2	471 405,5	333 298,1	138 107,4
Депозиты	216 737,5	135 534,4	81 203,1	241 686,6	124 357,7	117 328,9

Таблица 8

Группировка коммерческих банков Республики Узбекистан по величине капитала

Наименование показателей	Всего		ИЗ НИХ:													
			до 100 млрд сумов		от 100 до 200 млрд сумов		от 200 до 350 млрд сумов		от 350 до 500 млрд сумов		от 500 млрд до 1 трлн сумов		от 1 до 2 трлн сумов		2 трлн сумов и выше	
	кол-во банков	сумма, в млрд сумов	кол-во банков	доля, в %	кол-во банков	доля, в %	кол-во банков	доля, в %	кол-во банков	доля, в %	кол-во банков	доля, в %	кол-во банков	доля, в %	кол-во банков	доля, в %
по состоянию на 01.01.2023 года																
Совокупный капитал	31	79 565,4	1,0	0,1	4	0,7	3	1,2	2	1,0	5	4,5	5	10,4	11	82,1
в т.ч. уставный капитал	31	59 856,7	1,0	0,1	6	1,1	4	1,9	4	2,6	5	5,7	4	9,4	7	79,2
по состоянию на 01.01.2024 года																
Совокупный капитал	35	97 079,2			4	0,7	5	1,3	4	1,9	2	1,5	6	8,1	14	86,5
в т.ч. уставный капитал	35	68 643,0			1	0,1	10	3,4	6	3,4	4	3,3	7	13,8	7	75,9

Таблица 9

Отдельные показатели деятельности коммерческих банков Республики Узбекистан, сгруппированных по величине активов
(по состоянию на 1 января 2024 года)

Наименование показателей	Распределение коммерческих банков, сгруппированных по величине активов									
	Всего		до 3 трлн сумов		от 3 до 10 трлн сумов		от 10 до 30 трлн сумов		30 трлн сумов и выше	
	кол-во банков	сумма	кол-во банков	сумма	кол-во банков	сумма	кол-во банков	сумма	кол-во банков	сумма
Активы										
Активы	35	652 157,1	13	12 524,1	8	57 595,2	7	129 079,5	7	452 958,3
Кредиты, всего	35	471 405,5	13	4 481,0	8	33 852,4	7	94 429,0	7	338 643,2
Кредиты физическим лицам	35	148 621,4	13	555,5	8	18 373,2	7	34 219,2	7	95 473,5
Кредиты юридическим лицам	35	322 784,1	13	3 925,5	8	15 479,1	7	60 209,7	7	243 169,7
Краткосрочные кредиты	35	61 195,4	13	1 541,3	8	5 205,3	7	11 764,1	7	42 684,6
Долгосрочные кредиты	35	410 210,2	13	2 939,6	8	28 647,1	7	82 664,8	7	295 958,6
Кредиты в национальной валюте	35	259 369,9	13	3 116,0	8	24 635,0	7	61 035,4	7	170 583,4
Кредиты в иностранной валюте	35	212 035,6	13	1 364,9	8	9 217,3	7	33 393,6	7	168 059,8
Капитал и финансовые результаты										
Капитал, всего	35	97 079,2	13	3 789,3	8	9 648,4	7	20 411,7	7	63 229,8
Показатель достаточности капитала, в %	35	17,5	13	32,7	8	18,6	7	15,9	7	17,5
Чистая прибыль	35	12 380,0	13	266,0	8	2 396,0	7	3 491,1	7	6 226,9
Рентабельность активов, в %	35	2,6	13	3,5	8	5,7	7	3,6	7	1,8
Рентабельность капитала, в %	35	14,2	13	9,5	8	29,2	7	19,0	7	10,8
Обязательства										
Вклады физических лиц	35	86 344,6	13	2 938,9	8	15 506,3	7	18 559,2	7	49 340,2
Депозиты юридических лиц	35	155 342,0	13	3 900,8	8	22 329,2	7	35 940,2	7	93 171,9

в млрд сумов

Таблица 10

**Показатели финансовой стабильности банковской системы
Республики Узбекистан**

в млрд сумов

Основные показатели	декабрь 2022 года	декабрь 2023 года
Отношение регулятивного капитала к активам, взвешенным с учетом риска, в %	17,8	17,5
Регулятивный капитал	83 413,0	105 914,5
Активы взвешенные с учетом риска	467 999,7	603 944,6
Отношение основного капитала первого уровня к активам, взвешенным с учетом риска, в %	14,5	14,1
Регулятивный капитал первого уровня	67 793,5	84 910,8
Активы взвешенные с учетом риска	467 999,7	603 944,6
Отношение неработающих кредитов и займов за вычетом созданных резервов к регулятивному капиталу, в %	9,0	9,9
Неработающие кредиты и займы за вычетом созданных резервов	7 466,8	10 515,5
Регулятивный капитал	83 413,0	105 914,5
Отношение неработающих кредитов и займов к валовым кредитам и займам	3,5	3,5
Неработающие кредиты и займы	13 992,4	16 621,4
Валовые кредиты и займы	396 130,4	481 158,3
Рентабельность активов, в %	2,5	2,6
Чистая прибыль до уплаты налогов	12 579,5	15 155,2
Всего активов (в среднем за период)	497 363,1	593 184,7
Рентабельность собственного капитала	13,3	14,2
Чистая прибыль после уплаты налогов	9 993,4	12 380,0
Собственный капитал (в среднем за период)	74 890,2	86 923,4
Отношение процентной маржи к валовому доходу, в %	42,1	40,8
Процентная маржа	24 161,7	28 995,8
Валовой доход	57 343,9	71 049,6
Отношение непроцентных расходов к валовому доходу, в %	46,5	46,2
Непроцентные расходы	26 688,4	32 836,1
Валовой доход	57 343,9	71 049,6
Отношение ликвидных активов к всего активам, в %	21,5	16,2
Ликвидные активы	119 709,5	105 421,1
Всего активов	556 746,3	652 157,1
Отношение ликвидных активов к краткосрочным обязательствам, в %	47,3	37,1
Ликвидные активы	119 709,5	105 421,1
Краткосрочные обязательства	253 038,6	283 846,0
Отношение капитала первого уровня к всего активам, в %	12,2	13,0
Капитал первого уровня	67 793,5	84 910,8
Всего активов	556 746,3	652 157,1

Таблица 11

Проблемные кредиты коммерческих банков Республики Узбекистан

в млрд сумов

Дата	из них:								
	Кредиты			Проблемные кредиты			Доля проблемных кредитов в общем объеме кредитов, в %		
	Всего	банки с государст венной долей	другие банки	Всего	банки с государст венной долей	другие банки			
01.01.2023 г.	390 048,9	324 680,8	65 368,2	13 992,4	12 643,3	1 349,1	3,6	3,9	2,1
01.01.2024 г.	471 405,5	333 298,1	138 107,4	16 621,4	13 267,2	3 354,2	3,5	4,0	2,4

Таблица 12

Показатели доходности банковской системы Республики Узбекистан

в млрд сумов

Доходы и расходы банковской системы	01.01.2023 г.	01.01.2024 г.
Процентные доходы	61 727,8	86 679,1
Процентные расходы	37 566,1	57 683,3
Процентная маржа	24 161,7	28 995,8
Непроцентные доходы	33 182,3	42 053,7
Непроцентные расходы	11 811,9	13 272,8
Операционные расходы	14 876,5	19 563,3
Непроцентный доход (убыток)	6 493,9	9 217,6
Оценка возможных убытков по кредитам и лизингу	13 862,7	18 413,1
Оценка возможных убытков по другим активам	4 213,4	4 645,1
Чистая прибыль (убытки) до уплаты налога	12 579,5	15 155,2
Расходы по уплате налога на прибыль	2 587,2	2 775,2
Чистая прибыль (убыток)	9 993,4	12 380,0

Показатели рентабельности банковской системы	2022 год	2023 год
Соотношение чистой прибыли до уплаты налога к совокупным активам (ROA)	2,5	2,6
Соотношение чистой прибыли до уплаты налога к совокупному капиталу (ROE)	13,3	14,2
Соотношение чистых процентных доходов к совокупным активам	4,3	4,4
Соотношение чистых процентных доходов по кредитам к совокупным кредитным вложениям	6,2	6,2
Соотношение чистых процентных доходов к совокупным обязательствам	5,1	5,2
Соотношение чистой процентной маржи к совокупным активам	4,9	4,9

Таблица 13

Показатели достаточности капитала по банковской системе Республики Узбекистан

Наименование показателей	01.01.2023 г.		01.01.2024 г.	
	в млрд сумов	доля, в %	в млрд сумов	доля, в %
Капитал I уровня	67 793,5	81,3	84 910,8	80,2
Основной капитал	67 598,1	81,0	84 865,9	80,1
Добавленный капитал	195,4	0,2	44,9	0,0
Капитал II уровня	15 619,6	18,7	21 003,7	19,8
Всего регулятивный капитал	83 413,0	100,0	105 914,5	100,0
Показатель достаточности капитала, в %	17,8		17,5	
Показатель достаточности капитала I уровня, в %	14,5		14,1	

Таблица 14

Показатели ликвидности банковской системы Республики Узбекистан

Наименование показателей	01.01.2023 г.	01.01.2024 г.
Соотношение высоколиквидных активов к совокупным активам, в %	19,4	14,9
<i>в национальной валюте, в %</i>	18,7	13,8
<i>в иностранной валюте, в %</i>	20,2	17,3
Коэффициент нормы покрытия ликвидности, в % (минимальное требование - 100%)	211,6	164,8
<i>в национальной валюте, в %</i>	216,8	157,0
<i>в иностранной валюте, в %</i>	202,2	167,9
Норма чистого стабильного финансирования, в % (минимальное требование - 100%)	115,6	111,8
<i>в национальной валюте, в %</i>	117,4	111,8
<i>в иностранной валюте, в %</i>	113,4	111,9
Коэффициент мгновенной ликвидности, в % (минимальное требование - 25%)	110,1	87,4

Таблица 15

Остаток кредитов коммерческих банков Республики Узбекистан по отраслям

Наименование показателей	01.01.2023 г.		01.01.2024 г.		По сравнению с прошлым годом, в %
	в млрд сумов	доля, в %	в млрд сумов	доля, в %	
	Кредитов всего:	390 048,9	100,0	471 405,5	
Промышленность	126 646,6	36,0	140 152,0	29,7	10,7
Сельское хозяйство	42 096,4	10,7	47 255,0	10,0	12,3
Строительство	10 399,7	2,8	12 274,7	2,6	18,0
Торговля и услуги	28 910,6	8,4	32 515,5	6,9	12,5
Транспорт и коммуникации	29 672,6	8,8	34 341,9	7,3	15,7
Развитие материально-технического обеспечения	3 856,1	1,2	4 067,0	0,9	5,5
Физические лица	100 948,7	21,3	148 621,4	31,5	47,2
Прочие	47 518,1	10,0	52 178,0	11,1	9,8

Таблица 16

**Классификация депозитов и депозитных сертификатов
коммерческих банков Республики Узбекистан**

в млрд сумов

Дата	Всего	по срокам:					1 год и выше
		до востребования	от 1 до 30 дней	31-180 дней	181-365 дней		
01.01.2023 г.	216 737,5	92 552,6	4 463,0	25 587,5	26 854,6	67 279,9	
<i>доля, в %</i>	100,0	42,7	2,1	11,8	12,4	31,0	
01.01.2024 г.	241 686,6	85 197,6	6 300,7	30 028,0	34 951,7	85 208,6	
<i>доля, в %</i>	100,0	35,3	2,6	12,4	14,5	35,3	

Таблица 17

Денежная масса и её структура

Наименование показателей	01.01.2023 г.		01.01.2024 г.		по сравнению с прошлым годом, в %
	в млрд сумов	доля, в %	в млрд сумов	доля, в %	
Денежная масса (M2), всего	189 085,1	100,0	212 086,1	100,0	12,2
<i>в том числе:</i>					
наличные деньги в обращении (M0)	42 206,2	22,3	45 607,7	21,5	8,1
безналичные средства	146 878,9	77,7	166 478,4	78,5	13,3
<i>из них:</i>					
средства юридических лиц	96 625,9	51,1	118 820,7	56,0	23,0
средства физических лиц	50 253,0	26,6	47 657,7	22,5	-5,2

Таблица 18

Резервные деньги и их структура

Наименование показателей	01.01.2022 г.		01.01.2023 г.		по сравнению с прошлым годом, в %
	в млрд сумов	Доля, в %	в млрд сумов	Доля, в %	
Резервные деньги, всего	78 985,5	100,0	82 875,5	100,0	4,9
<i>в том числе:</i>					
наличные деньги вне Центрального банка	48 842,9	61,8	54 628,3	65,9	11,8
средства на корреспондентских счетах банков	27 276,1	34,5	25 054,5	30,2	-8,1
средства по обязательным резервам банков	2 638,0	3,3	2 843,5	3,4	7,8
депозиты клиентов Центрального банка	228,5	0,3	349,2	0,4	52,8