



**ЦЕНТРАЛЬНЫЙ
БАНК
РЕСПУБЛИКИ
УЗБЕКИСТАН**

ГODOVOЙ ОТЧЕТ 2024

Ташкент 2025

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
OPEC+	Организация стран – экспортёров нефти
OTP	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
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
НДС	Налог на добавленную стоимость
НКО	Небанковская кредитная организация
НОК	Система онлайн наблюдения за ценами
ООН	Организация объединённых 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. МАКРОЭКОНОМИЧЕСКАЯ СРЕДА В 2024 ГОДУ: ВНУТРЕННИЕ И ВНЕШНИЕ АСПЕКТЫ.....	15
1.1. Динамика внутренних экономических условий	15
1.1.1. Факторы, обеспечивающие финансовую поддержку экономики	15
1.1.2. Экономическая активность и рынок труда.....	20
1.2. Динамика внешних экономических условий.....	26
1.2.1. Глобальные экономические тенденции и ожидания	26
1.2.2. Текущие экономические тенденции в странах – торговых партнёрах Узбекистана	33
1.3. Инфляционные процессы и ожидания	37
1.4. Платёжный баланс и показатели международной инвестиционной позиции Республики Узбекистан	41
II. РАЗВИТИЕ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ И ФИНАНСОВАЯ СТАБИЛЬНОСТЬ В 2024 ГОДУ	47
2.1. Финансовая устойчивость банковской системы.....	48
2.1.1. Основные показатели деятельности коммерческих банков	52
2.1.2. Анализ кредитов, выданных на предпринимательскую деятельность.....	57
2.1.3. Финансовая стабильность: пруденциальные и макропруденциальные меры в банковском секторе	61
2.2. Инфраструктура кредитных и платёжных организаций.....	66
2.2.1. Действующие кредитные и платёжные организации.....	66
2.2.2. Деятельность Государственного реестра кредитной информации, Кредитного бюро и Залогового реестра.....	67
2.2.3. Совершенствование системы гарантирования вкладов населения	71
2.3. Деятельности микрофинансовых организаций и ломбардов.....	73
2.4.1. Регулирование и надзор за деятельностью коммерческих банков	83
2.4.2. Регулирование и надзор за деятельностью небанковских кредитных организаций	87
2.4.3. Регулирование и контроль в сфере противодействия легализации доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма в кредитно-платёжных организациях.....	91
III. ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ ЦЕНТРАЛЬНОГО БАНКА В СФЕРЕ ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНОЙ, ВАЛЮТНОЙ И КОММУНИКАЦИОННОЙ ПОЛИТИКИ	99
3.1. Обеспечение ценовой стабильности.....	99
3.1.1. Анализ денежно-кредитных условий и инструментов в 2024 году	99
3.1.2. Изменения в операционном механизме денежно-кредитной политики.....	103
3.1.3. Анализ операций межбанковского денежного рынка и процентных ставок	104
3.1.4. Обзор внутреннего валютного рынка	106

3.2. Анализ валютной политики и валютных операций	109
3.2.1. Анализ движения средств по внешнеторговым операциям	109
3.2.2. Валютные операции с физическими лицами.....	112
3.3. Деятельность по управлению международными резервами Республики Узбекистан .	116
3.3.1. Анализ динамики и структуры международных резервов Республики Узбекистан.....	117
3.3.2. Показатели адекватности международных резервов и их анализ	121
3.4. Коммуникационная политика Центрального банка	124
3.4.1. Коммуникации Центрального банка и эффективность денежно-кредитной политики	124
3.4.2. Эффективное использование коммуникационных инструментов в укреплении доверия общественности	125
IV. РАЗВИТИЕ НАЦИОНАЛЬНОЙ ПЛАТЕЖНОЙ СИСТЕМЫ, ИНФОРМАЦИОННЫЕ ТЕХНОЛОГИИ В БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЕ, ИНФОРМАЦИОННАЯ И КИБЕРБЕЗОПАСНОСТЬ	128
4.1. Деятельность платёжных систем Центрального банка	128
4.2. Развитие розничных платёжных систем на основе банковских карт	132
4.3. Деятельность платёжных организаций на рынке платёжных услуг	137
4.4. Обеспечение информационной и кибербезопасности в информационных системах коммерческих банков и платёжных систем	139
4.5. Внедрение цифровых технологий и цифровизация деятельности в системе Центрального банка	141
4.6. Внедрение и совершенствование эффективной и высокотехнологичной системы надзора в Центральном банке	143
V. ОРГАНИЗАЦИЯ НАЛИЧНОГО ДЕНЕЖНОГО ОБРАЩЕНИЯ.....	146
5.1. Динамика наличного денежного обращения и его структурные изменения	146
5.2. Наличные деньги в обращении и их структурные изменения	149
5.3. Операции, осуществлённые через банковские карты.....	151
VI. ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ ПО ПОВЫШЕНИЮ ДОСТУПНОСТИ ФИНАНСОВЫХ УСЛУГ И ЗАЩИТЕ ПРАВ ПОТРЕБИТЕЛЕЙ БАНКОВСКИХ УСЛУГ	153
6.1. Повышение доступности финансовых услуг	153
6.2. Повышение финансовой грамотности населения	154
6.3. Защита прав потребителей банковских услуг	157
6.4. Работа с обращениями физических и юридических лиц	161
VII. МЕЖДУНАРОДНЫЕ ОТНОШЕНИЯ И СОТРУДНИЧЕСТВО.....	165
7.1. Сотрудничество с международными финансовыми институтами и зарубежными центральными банками	165
7.2. Сотрудничество с международными рейтинговыми компаниями и другими финансовыми организациями	169

VIII. РАБОТА С ПЕРСОНАЛОМ, ПОВЫШЕНИЕ КВАЛИФИКАЦИИ, ВНУТРЕННИЙ КОНТРОЛЬ И НАУЧНО-ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ.....	173
8.1. Организационная структура	173
8.2. Развитие системы работы с персоналом	173
8.3. Мероприятия по обучению и повышению квалификации сотрудников	174
8.4. Совершенствование денежно-кредитной и финансовой статистики	176
8.5. Аналитика и исследования в деятельности Центрального банка	177
8.6. Деятельность службы внутреннего аудита и комплаенс-контроля	179
IX. ПРИЛОЖЕНИЯ.....	184

ВВЕДЕНИЕ

В рамках деятельности за 2024 год Центральный банк акцентировал внимание на ряде приоритетных направлений, включая:

смягчение давления совокупного спроса на инфляцию в экономике, стимулирование сберегательной активности населения и обеспечение достижения установленного инфляционного таргета в среднесрочной перспективе;

оптимизация показателей финансовой устойчивости банковской системы, минимизация негативных последствий потенциальных рисков и повышение устойчивости банков;

предотвращение киберугроз и мошенничества в банковских услугах и расчетно-платежных операциях.

Несмотря на то что в марте-апреле отчётного года общий уровень инфляции достиг самого низкого значения за последние годы благодаря снижению базовой инфляции, во втором квартале был зафиксирован её ощутимый рост – в результате либерализации цен на энергетические ресурсы, а также введения налога на добавленную стоимость на медицинские услуги и лекарственные средства.

Во втором полугодии общий уровень инфляции продемонстрировал умеренно нисходящую динамику и по итогам года составил **9,8%** в годовом выражении. При этом инфляция, исключая первичный эффект от повышения цен на энергоресурсы, находилась на уровне 6,3%.

С учетом ожидаемой траектории инфляции и снижения инфляционных рисков, в июле ключевая ставка была снижена с 14% до **13,5%** и в дальнейшем сохранялась на этом уровне в течение всего года.

Сохранение ключевой ставки на неизменном уровне, а также переход инфляции к тенденции снижения, начиная с октября, способствовали формированию реальных процентных ставок на денежном рынке в диапазоне от **2,2%** до **5,1%** и обеспечили относительно жёсткие монетарные условия в экономике.

В условиях роста системной ликвидности в банковском секторе в 2024 году наблюдалось увеличение спроса на операции Центрального банка по изъятию ликвидности, при этом спрос на операции по её предоставлению оставался относительно стабильным.

В частности, в 2024 году объём операций Центрального банка по изъятию ликвидности в среднем составлял 4 трлн сумов в месяц, в то время как в рамках операций по предоставлению ликвидности банкам ежемесячно выделялось в среднем 1,1 трлн сумов.

С целью смягчения потенциального давления избыточной ликвидности, накопившейся в банковской системе в период с июня по декабрь 2024 года, на процентные ставки денежного рынка и уровень инфляции, Центральный банк выпустил в обращение облигации на сумму 17 трлн сумов.

Объём операций на денежном рынке в 2024 году увеличился на 31% по сравнению с 2023 годом и составил 507 трлн сумов. При этом наблюдалось продолжение снижения объёмов депозитных операций – их суммарный объём сократился на 25%, тогда как объём операций РЕПО, напротив, вырос в 3,6 раза.

Доля РЕПО-операций на денежном рынке составила 54%. Объём государственных ценных бумаг в обращении в течение 2024 года увеличился более чем в 2 раза и на конец года достиг 44 трлн сумов.

В 2024 году особое внимание было уделено совершенствованию операционного механизма денежно-кредитной политики, улучшению её трансмиссионного канала, эффективному управлению ликвидностью банковской системы и обеспечению корректного формирования процентных ставок на денежном рынке.

В частности, с целью регулирования ликвидности банковской системы ежедневно проводились операции по размещению депозитов «овернайт» по нижней границе основной ставки, а по четвергам – депозитные аукционы в неограниченном объёме по основной ставке.

С 1 июля 2024 года норматив обязательных резервов по депозитам в иностранной валюте был снижен с 18% до 14%, а норматив усреднения увеличен с 80% до 100%. В результате данных изменений у банков появилась возможность **дополнительно распоряжаться ликвидностью в объёме 3 трлн сумов.**

В рамках повышения прозрачности финансового рынка и поддержки инвестиционной активности была внедрена практика расчёта и регулярной публикации **кривой доходности государственных ценных бумаг**, позволяющая анализировать взаимосвязь между сроками заимствований и процентными ставками, а также учитывать макроэкономические ожидания участников рынка при принятии решений.

В 2024 году банки по-прежнему играют ключевую роль в поддержке деловой активности, инвестиционного финансирования и занятости населения, способствуя росту доходов через создание новых рабочих мест.

В отчётном году объём вновь выданных кредитов в реальный сектор экономики и населению увеличился на 35,8 трлн сумов по сравнению с 2023 годом, составив **287,1** трлн сумов. Совокупный объём кредитных вложений в экономику вырос на 14% и достиг **566,2** трлн сумов.

По состоянию на конец 2024 года остаток кредитных вложений, предоставленных субъектам предпринимательства, составил 389,8 трлн сумов, а объём кредитов, выданных населению, – 176,3 трлн сумов. По сравнению с 2023 годом эти показатели выросли на 11,8% и 18,9% соответственно.

В разрезе направлений кредитования наибольшая доля кредитных ресурсов была направлена в промышленный сектор – 26,4% от общего объёма. На сферу торговли и общественного питания пришлось 13,4%, на развитие сельского хозяйства – 7,1%, на строительство – 2,8%, а на транспорт и коммуникации – 2,5%.

В 2024 году в рамках макропруденциальной политики Центральный банк сосредоточил усилия на обеспечении финансовой устойчивости банковского сектора. Особое внимание уделялось формированию буферов ликвидности и капитала для повышения устойчивости к потенциальным рискам, улучшению качества кредитного портфеля, устранению уязвимостей в кредитной практике, а также мониторингу финансового состояния крупнейших заёмщиков.

В банковской системе был проведён стресс-тест по анализу ликвидности и потенциальных рисков ликвидности, а также их возможного влияния на финансовую устойчивость банков. Тестирование охватило как **базовый**, так и **рисковый сценарии** развития событий.

В целях повышения качества кредитных портфелей и минимизации рисков невозврата кредитов, осуществляется постоянное совершенствование аналитики кредитного портфеля банков – с учётом разреза по банкам, регионам, отраслям и сегментам.

Параллельно принимаются меры по формированию достаточных **капитальных буферов** и приведению размеров уставного капитала банков в соответствие с требованиями законодательства. В частности, уставный капитал 14 банков доведён до **500** млрд сумов.

В целях усиления надзора, основанного на рисках, при поддержке Всемирного банка и Международного валютного фонда была проведена Программа оценки финансового сектора (*FSAP*). В рамках этой работы была осуществлена оценка соответствия системы банковского надзора требованиям Базельских принципов.

С целью эффективного управления крупными рисками, имеющими ключевое значение для устойчивости банковской системы, внедрена практика анализа влияния **крупнейших 50 заёмщиков** на финансовое состояние банков. Это позволило регулярно оценивать потенциальное воздействие рисков на кредитный портфель банков.

В рамках надзорных мероприятий, на основе методологии, опробованной на четырёх пилотных банках, были проанализированы риск-профили ещё 14 коммерческих банков. По итогам анализа банкам были выданы конкретные рекомендации и предписания по устранению выявленных уязвимостей.

Кроме того, в отношении банков и микрофинансовых организаций, нарушающих установленные законодательством требования, применялись действенные меры воздействия – включая приостановление отдельных операций и наложение штрафных санкций.

В частности, за нарушение требований законодательства, включая правила валютного регулирования, нормы по противодействию легализации доходов, полученных от преступной деятельности, финансированию терроризма, а также экономическим нормативам, к **28** коммерческим банкам и **24** микрофинансовым организациям были применены **штрафные санкции** на общую сумму **16,6** млрд сумов.

В отчётном году, в целях расширения возможностей кредитования самозанятых лиц и субъектов малого предпринимательства, были внесены соответствующие изменения в требования к достаточности капитала коммерческих банков.

В рамках этих изменений, **уровень риска**, применяемый банками в отношении услуг, оказываемых данным заёмщикам в рамках деятельности по микрофинансированию, был снижен с 100% до 75%.

В целях своевременного выявления и минимизации рисков на потребительском рынке, проводится анализ качества ипотечных кредитов, автокредитов и микрозаймов, предоставленных населению. Особое внимание уделяется динамике изменения качества этих кредитов, а также оценке степени их рискованности и выявлению потенциально проблемных кредитов.

В ходе анализа установлено, что в ряде банков наблюдается высокая концентрация определённых видов розничных кредитов в кредитных портфелях. В этой связи были определены меры по снижению кредитных рисков в банковской системе и диверсификации структуры кредитных портфелей.

В частности, в 2025 году в отношении банков с существенной долей микрозаймов, предоставленных физическим лицам, будут реализованы меры по снижению потенциальных рисков. Также принято решение направлять высвобождаемые от данного продукта ресурсы в приоритетном порядке на **финансирование малого бизнеса**.

Кроме того, при расчёте достаточности капитала было установлено, что уровни риска по ипотечным кредитам и автокредитам, выданным физическим лицам, будут определяться с учётом показателя долговой нагрузки (*DSTI*) и соотношения суммы кредита к стоимости обеспечения (*LTV*). По другим видам кредитов уровень риска будет рассчитываться на основе показателя долговой нагрузки (*DSTI*).

В рамках совершенствования макропруденциальных инструментов, ориентированных на заёмщиков, с целью предотвращения чрезмерного роста долговой нагрузки населения, а также снижения кредитных рисков в банках, микрофинансовых организациях и ломбардах, с 1 января 2025 года предельный уровень соотношения ежемесячных платежей по кредиту к доходу заёмщика снижен до **50%**.

Кроме того, в целях сдерживания роста рисков, связанных с долговой нагрузкой населения, в исключительных случаях внедрена практика установления **повышенных уровней риска по кредитам**, предоставляемым банками.

В отчётном году также были приняты необходимые меры по **развитию сектора микрофинансирования**, расширению доступа субъектов предпринимательства к микрофинансовым услугам и своевременному удовлетворению спроса на финансовые услуги в регионах страны.

В частности, принят новый законопроект «О небанковских кредитных организациях и микрофинансировании», в рамках которого максимальный размер микрозайма, предоставляемого физическим лицам, увеличен с 50 млн до 100 млн сумов.

В 2024 году был внедрён новый механизм финансирования субъектов малого и среднего бизнеса – **система факторинга**, направленная на удовлетворение их потребностей в оборотных средствах путём использования инструментов, обеспеченных движимым имуществом.

С сентября 2024 года начали функционировать **электронные цифровые платформы факторинга**, что позволило предпринимателям получать соответствующие услуги без необходимости посещения коммерческих банков.

В 2024 году объем оказанных факторинговых услуг достиг 1,9 трлн сумов, из которых 1,6 трлн сумов (85%) пришлось на долю коммерческих банков, а 0,3 трлн сумов (15%) – на микрофинансовые организации.

В рамках мероприятий, направленных на обеспечение бесперебойной работы платежных систем и развитие их инфраструктуры, основное внимание было уделено расширению безналичных расчетов, а также предотвращению киберугроз и мошенничества, представляющих риски для этих систем.

С целью обеспечения непрерывности платежей в банковской системе и поддержания ликвидности коммерческих банков Центральный банк продлил время проведения электронных расчётов через свою межбанковскую платёжную систему.

Согласно новому порядку:

любые электронные платёжные документы можно передавать с 8:00 до 17:00;

документы по операциям на межбанковском денежном рынке – с 17:00 до 17:30;

документы по денежно-кредитным операциям между Центральным банком и коммерческими банками – с 17:00 до 18:00.

По состоянию на 1 января 2025 года количество коммерческих банков, использующих технологию Face ID, достигло 28, а число платёжных организаций – 15. Общее количество клиентов, прошедших цифровую идентификацию через мобильные приложения банков и платёжных организаций, увеличилось на 5,4 млн и составило 12,2 млн человек к концу отчётного года.

С целью предотвращения мошенничества, связанного с оформлением онлайн-кредитов (*микрозаймов*), был внедрён временный порядок, предусматривающий обязательное **повторное подтверждение личности клиента в течение 48 часов**. Эта мера направлена на предотвращение получения онлайн-кредитов мошенниками.

Согласно новым ограничениям, вступившим в силу с ноября, до конца года было приостановлено оформление кредитов на сумму 304,1 млрд сумов в 28 138 случаях – из-за того, что клиенты не прошли дополнительную идентификацию. Средства были возвращены на счета кредитных организаций.

В 2024 году, в результате оперативных мер, принятых по обращениям граждан, связанным с мошенническими действиями по банковским картам, Центральному банку удалось заблокировать финансовые средства на сумму **9,5 млрд сумов**.

В целях выявления и предотвращения подозрительных операций по банковским картам в тестовом режиме был внедрён централизованный антифрод-сервис, к которому уже подключены 34 банка и 9 платёжных организаций.

Центральный банк также продолжил активную работу по развитию цифровой инфраструктуры и цифровизации своей деятельности. Были реализованы инициативы по ускорению интеграции информационных систем, а также внедрению современных и высокотехнологичных решений.

В частности, на основании постановления Кабинета Министров Республики Узбекистан от 30 апреля 2024 года №251 «О дополнительных мерах по обеспечению репатриации активов по внешнеторговым операциям и выполнению налоговых обязательств» была осуществлена интеграция информационной системы комитета «E-Contract» с информационными системами коммерческих банков.

Налажен информационный обмен между автоматизированной информационной системой «Дистанционный аудит» Счётной палаты Республики Узбекистан и информационными системами Центрального банка.

Для специалистов Центрального банка был приобретён аналитический программный комплекс Matrix BI, обеспечивающий доступ к базе данных Государственного реестра кредитной информации, а также инструменты для её анализа. В рамках реализации проекта были разработаны дополнительные программные модули, позволяющие автоматически формировать отчёты и аналитические данные. Эти модули интегрированы в систему Matrix BI и переданы в полноценную эксплуатацию.

В дополнение к этому, аналитическая обработка информации, формирование отчётов и создание дашбордов осуществляется с использованием бизнес-аналитической платформы Qlik Sense, интегрированной со всеми информационными системами и базами данных Центрального банка.

В отчётном году особое внимание было уделено изучению передового международного опыта в сфере защиты прав и законных интересов потребителей финансовых услуг, а также совершенствованию соответствующих механизмов в сотрудничестве с международными экспертами. Уделено внимание вопросам упорядочения деятельности банков в части рассмотрения обращений клиентов.

В целях повышения ответственности коммерческих банков в работе с обращениями были пересмотрены и усовершенствованы минимальные требования, предъявляемые к организации работы с клиентами.

Внедрение новых правил и требований направлено на обеспечение качественного и эффективного рассмотрения обращений потребителей, а также на проведение их системного анализа с целью выявления причин возникновения недовольства и устранения соответствующих проблем в деятельности банков.

В отчётном году была продолжена активная работа и по другим важным направлениям, таким как защита банковских вкладов, повышение финансовой грамотности населения и расширение доступности финансовых услуг.

В последующих разделах настоящего отчёта, помимо указанных выше направлений деятельности, представлены подробные сведения о других мерах, реализованных в банковской системе в течение 2024 года, а также об исполнении задач, возложенных на Центральный банк в соответствии с действующим законодательством.

I. МАКРОЭКОНОМИЧЕСКАЯ СРЕДА В 2024 ГОДУ: ВНУТРЕННИЕ И ВНЕШНИЕ АСПЕКТЫ

1.1. Динамика внутренних экономических условий

1.1.1. Факторы, обеспечивающие финансовую поддержку экономики

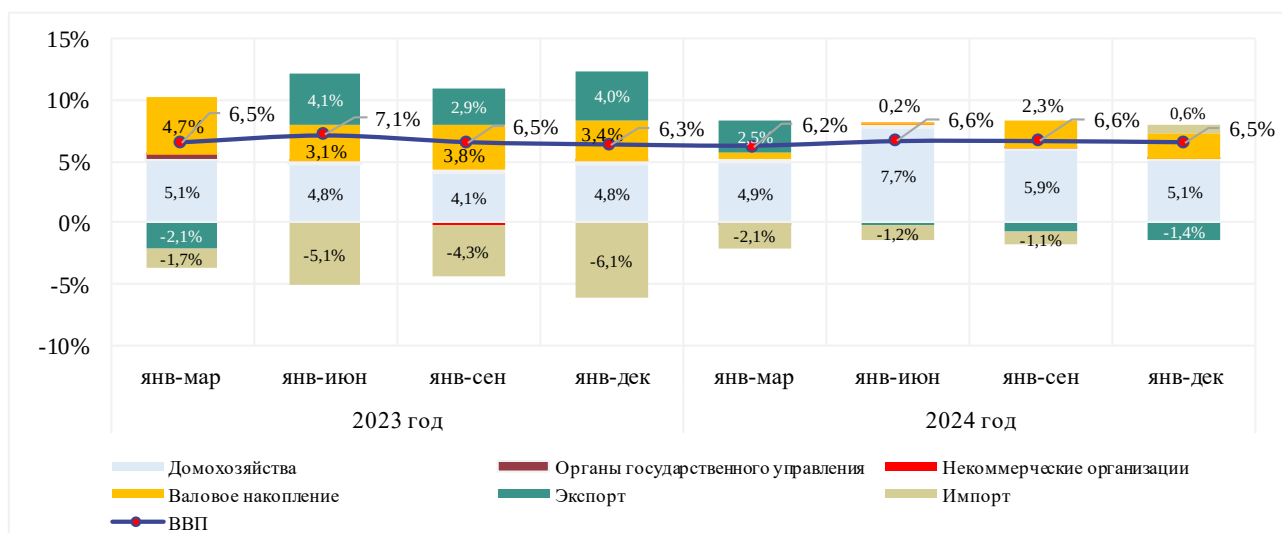
В отчётном году основное внимание при финансировании экономики по-прежнему уделялось расширению устойчивых источников дохода населения. Это, в свою очередь, способствовало значительному росту потребительских расходов домохозяйств и стало одним из ключевых факторов увеличения валового внутреннего продукта в разрезе расходов.

Рост ВВП в 2024 году составил **6,5%**, при этом темпы роста конечного потребления увеличились с 5,9% в 2023 году до **6,4%**, расходы домохозяйств – с 7% до **7,5%**, а валовое накопление основного капитала – с 23,4% до **27,6%**.

Следует отметить, что доля потребления домохозяйств в структуре ВВП сохранилась на уровне около **67%**, а их вклад в общий рост ВВП вырос с 4,8 процентных пункта в 2023 году до **5,1** процентного пункта в 2024 году.

Рисунок 1.1.1.1

Вклад компонентов ВВП, рассчитанного по методу расходов, в экономический рост



Источник: расчёты Центрального банка на основе данных Национального комитета по статистике

В 2024 году вклад инвестиций в рост ВВП составил **2** процентных пункта, что стало возможным благодаря сохранению высокой инвестиционной активности в стране и реализации мер, направленных на формирование благоприятной бизнес-среды.

Сокращение темпов импорта в 2024 году обеспечило положительный вклад в рост ВВП на уровне **0,6** процентного пункта, в то время как в 2023 году этот показатель был отрицательным и составлял **-6,1** п.п.

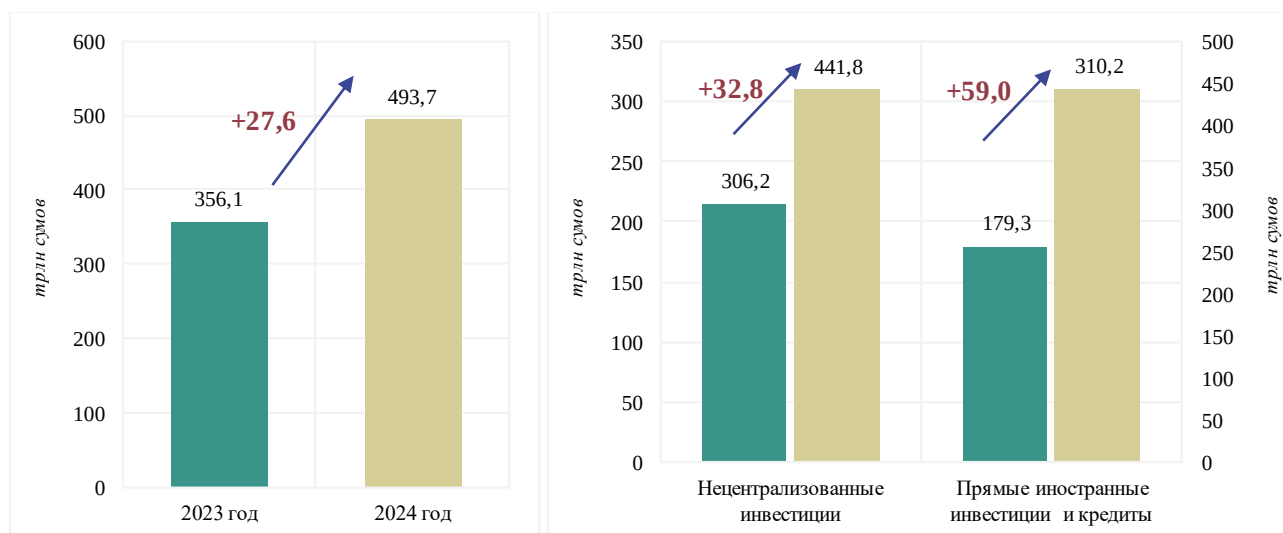
Вклад государственных расходов в экономический рост сохранялся на стабильном уровне (около 0,1-0,5 п.п.), что свидетельствует о реализации сбалансированной фискальной политики.

В целом, несмотря на сохраняющиеся сложности в глобальной экономике, рост спроса на внешние финансовые ресурсы и усиление конкуренции за их привлечение, в 2024 году частные инвестиции, государственные расходы и рост кредитования экономики продолжают выступать основными факторами поддержки экономической активности со стороны спроса.

В отчётном году объём освоенных инвестиций за счёт всех источников финансирования составил **493,6** трлн сумов, что в реальном выражении превышает показатель 2023 года на **27,6%**. Основной вклад в рост обеспечен за счёт увеличения объёма нецентрализованных инвестиций на **32,8%** (до 441,8 трлн сумов) по сравнению с предыдущим годом.

Рисунок 1.1.1.2

Изменение объёма инвестиций в основной капитал



Источник: данные Национального комитета по статистике

В отчётном году доля **централизованных инвестиций** в общем объёме освоенных инвестиций сократилась с 14% в 2023 году до 10,5%, тогда как доля **нецентрализованных инвестиций** выросла с 86% до 89,5%.

Несмотря на замедление реального роста централизованных инвестиций, объём средств, направленных за счёт Фонда реконструкции и развития, увеличился почти в **1,6 раза**.

Рост нецентрализованных инвестиций в значительной степени обеспечен за счёт увеличения объёма прямых иностранных инвестиций и внешних заимствований на **59%**.

В условиях сохраняющейся высокой неопределённости в глобальной экономике в 2024 году наблюдался рост стоимости финансовых ресурсов, которые при этом в основном перераспределялись в **пользу экономик развитых стран**.

В сложившейся ситуации меры по обеспечению экономики финансовыми ресурсами и поддержанию темпов экономического роста продолжили реализовываться в рамках установленных бюджетных параметров. В частности, основное внимание было уделено финансированию государственных целевых программ за счёт средств государственного бюджета

В результате, в 2024 году дефицит государственного бюджета составил 3,3% по отношению к ВВП, что на 11,4 трлн сумов меньше по сравнению с 2023 годом. Проведение проциклической фискальной политики оказало положительное воздействие на реализацию относительно жёсткой монетарной политики, а также способствовало улучшению координации между фискальными и денежно-кредитными инструментами.

В отчётном году расходы государственного бюджета и целевых фондов увеличились на 11,3% по сравнению с 2023 годом и составили 361,1 трлн сумов.

В структуре расходов государственного бюджета и целевых фондов доля социальной сферы составила 42,2%, расходы на поддержку экономики – 10,6%, а средства, направленные на программы развития производства и инфраструктуры, – около 8%.

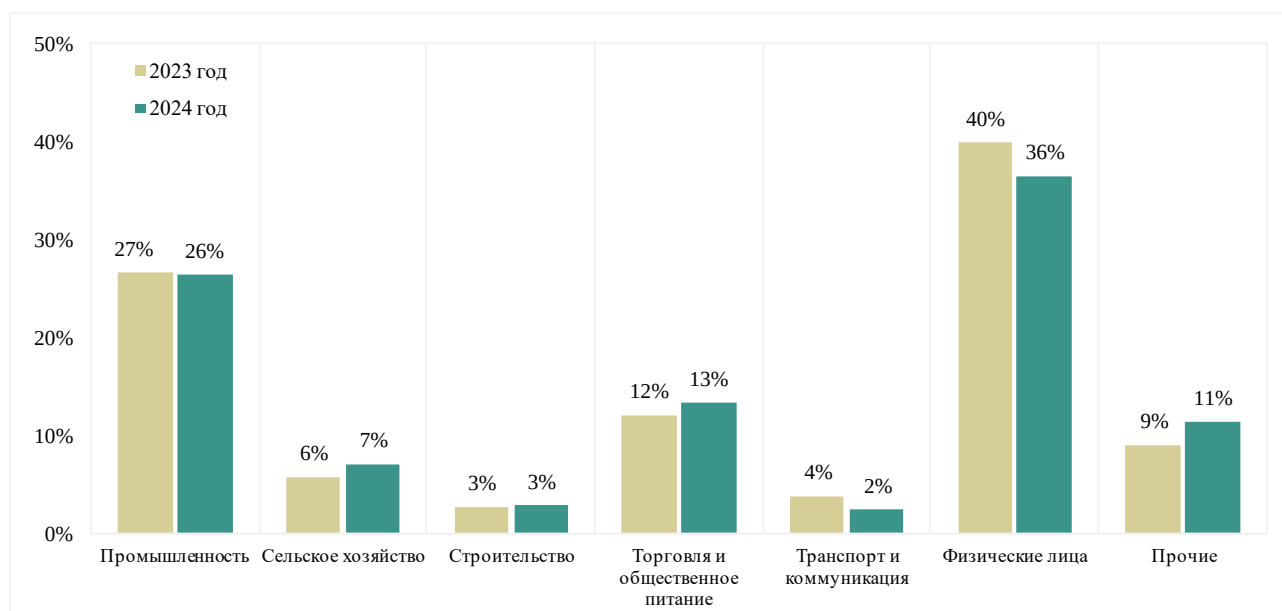
Проводимая денежно-кредитная политика, направленная на смягчение негативного воздействия возникающих внешних шоков, а также расширение макропруденциальных инструментов способствуют увеличению возможностей кредитования со стороны банков для самозанятых граждан и субъектов малого предпринимательства.

В 2024 году объём выданных кредитов на нужды отраслей экономики и населения составил **287,1** трлн сумов, что на 35,8 трлн сумов превышает показатель 2023 года.

В свою очередь, общий остаток кредитных вложений в экономике вырос на 14% по сравнению с предыдущим годом и составил **566,2** трлн сумов. В том числе остаток по кредитам, выданным **субъектам предпринимательства**, составил **389,8** трлн сумов, а по кредитам, выданным **населению**, – **176,3** трлн сумов, увеличившись соответственно на 11,8% и 18,9% по сравнению с 2023 годом.

Рисунок 1.1.1.3

Структура выданных кредитов по отраслям экономики



Источник: данные Центрального банка

26,4% объема выданных кредитов было направлено в **промышленность**, 13,4% – в сферу **торговли и общественного питания**, 7,1% – на развитие **сельского хозяйства**, 2,8% – в сферу **строительства** и 2,5% — на развитие **транспорта и коммуникаций**.

В 2024 году **населению** было выделено кредитных средств на сумму 104,7 трлн сумов, из которых 43,8% составили **микрозаймы**, 17,7% – **потребительские кредиты**, 16,6% – **микрокредиты**, а 16,3% – **ипотечные кредиты**.

В отчётном году продолжалась реализация государственных программ, направленных на увеличение доходов населения и, через это, активизацию экономической деятельности в отраслях экономики.

В 2024 году совокупные доходы населения выросли на **8,1%** в реальном выражении по сравнению с 2023 годом и составили **896,3** трлн сумов.

Основными факторами роста стали: увеличение средней реальной заработной платы на **7%**, рост номинального размера пенсий и пособий на **15%**, увеличение трансфертов и доходов от трудовой деятельности в **1,1** и **1,2 раза** соответственно, а также рост доходов от производства услуг для собственного потребления¹ в **1,4 раза**.

¹ К доходам от производства услуг для собственного потребления относится условно рассчитанная стоимость проживания в собственном жилье, не предназначенном для сдачи в аренду, которым пользуются сами владельцы. В Узбекистане объем таких услуг оценивается методом потребительских расходов: при этом учитываются элементы затрат, необходимые для определения рыночной арендной стоимости, которую владельцы должны были бы платить, если бы арендовали аналогичное жильё.

Рисунок 1.1.1.4

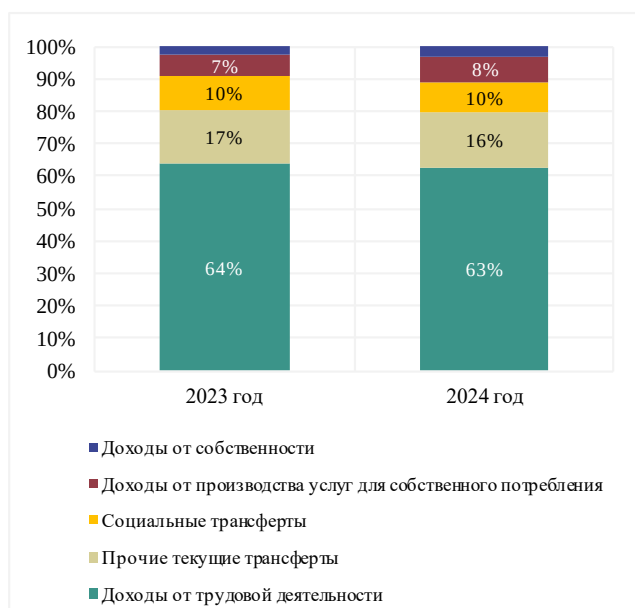
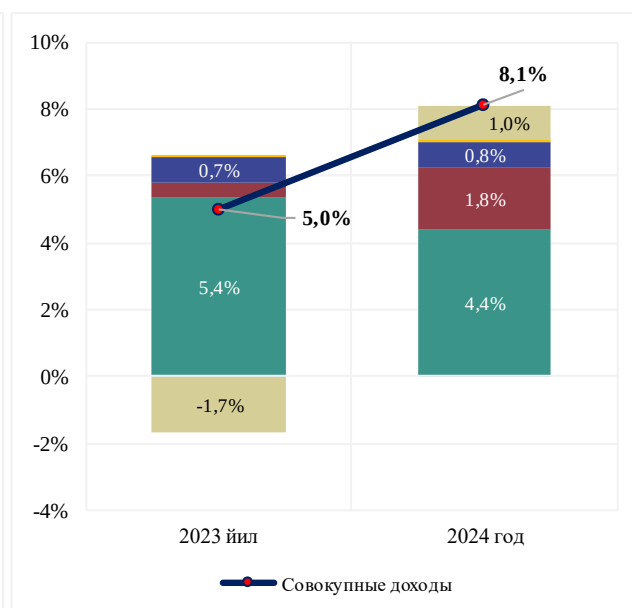
Структура источников формирования доходов населения

Рисунок 1.1.1.5

Вклад отдельных источников в рост доходов населения

Источник: расчёты Центрального банка на основе данных Национального комитета по статистике

В структуре совокупных доходов населения сохраняется высокая доля доходов от трудовой деятельности – свыше **60%**. Вместе с тем, около **26%** доходов приходится на трансферты, основную часть которых составляют международные денежные переводы.

Объём международных переводов в 2024 году вырос на **30%** (или на **3,4 млрд долларов**) по сравнению с прошлым годом и достиг **14,8 млрд долларов**. Этот рост обусловлен увеличением доли высокодоходных стран в географии трудовой миграции.

В 2024 году вклад доходов от трудовой деятельности в рост совокупных доходов населения снизился с **5,4** до **4,4** процентных пункта по сравнению с 2023 годом. В отчётном году рост доходов населения в основном обеспечивался за счёт непостоянных источников – доходов от производства услуг для собственного потребления (**+1,8 п.п.**) и трансфертов (**+1,0 п.п.**)².

Следует отметить, что в условиях высокой экономической активности при относительно низкой производительности рабочей силы меры финансовой поддержки экономики становятся одним из факторов стимулирования совокупного спроса, что, в свою очередь, создаёт инфляционное давление.

² Рост вклада доходов от производства услуг для собственного потребления в общий прирост совокупных доходов, вероятно, связан как со статистическими изменениями, так и с учётом теневой экономики в расчётных показателях.

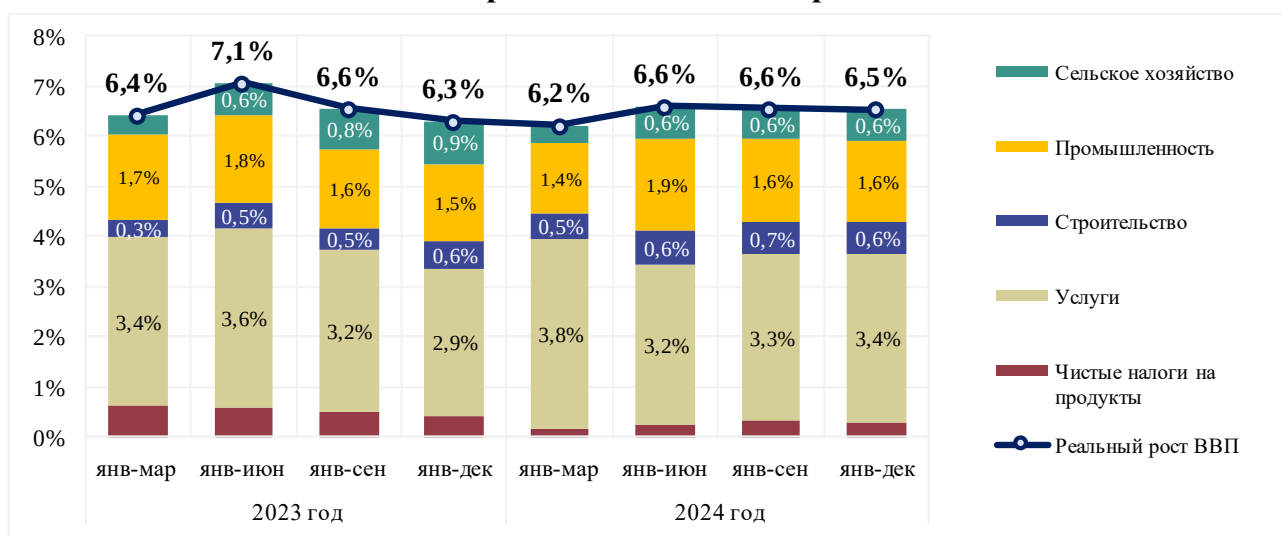
1.1.2. Экономическая активность и рынок труда

В 2024 году государственная политика, направленная на всестороннюю поддержку предпринимательской деятельности и формирование благоприятной деловой среды, была последовательно продолжена. Это, в свою очередь, способствовало более широкому вовлечению населения в сферу предпринимательства, ускорению процессов цифровизации экономики, а также укреплению условий для формирования привлекательного инвестиционного климата, что создало основу для ускорения темпов экономического роста.

Благодаря высокой инвестиционной активности и росту совокупного спроса, темпы экономического роста ускорились с 6,3% в 2023 году до **6,5%** в 2024 году, при этом номинальный объём валового внутреннего продукта составил **1 454,4** трлн сумов.

Рисунок 1.1.2.1

Вклад отраслей экономики в рост ВВП



Источник: расчёты Центрального банка на основе данных Национального комитета по статистике

В 2024 году рост ВВП составил **6,5%**, при этом основной вклад внесли: **сфера услуг – 3,4** процентного пункта, **промышленный сектор – 1,6** п.п., **строительство – 0,6** п.п. и **сельское хозяйство – 0,6** п.п. Следует отметить, что по сравнению с 2023 годом вклад сферы услуг и промышленности увеличился, тогда как вклад сельского хозяйства сократился.

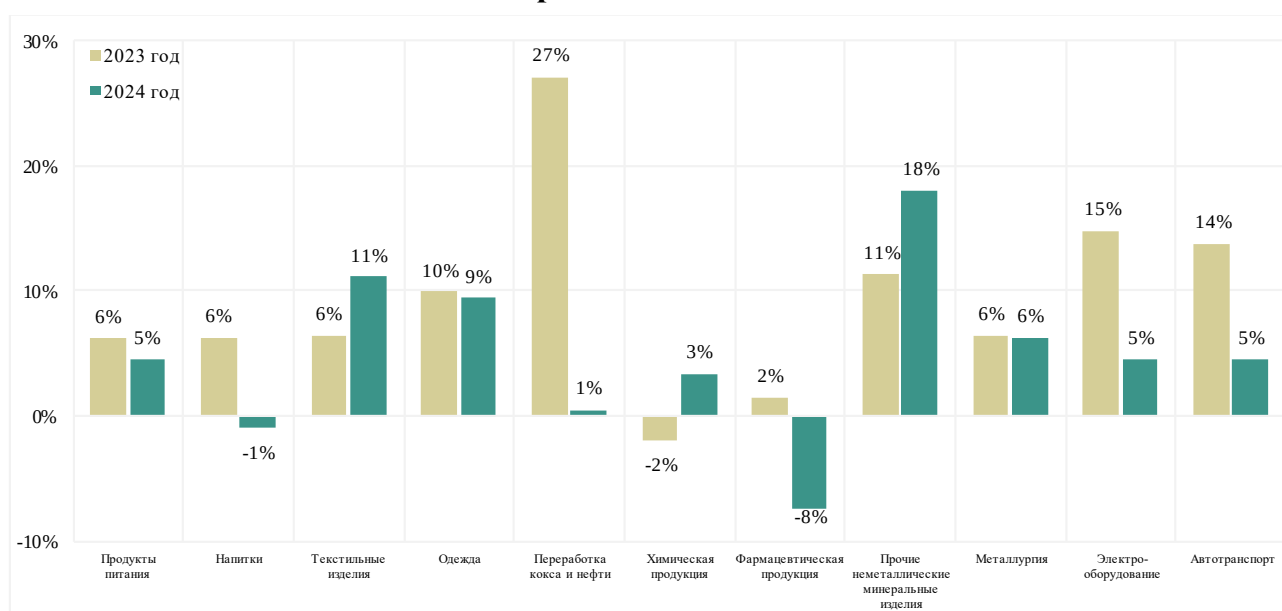
Наибольший рост среди отраслей экономики был зафиксирован в сфере **услуг (+7,7%)** и **промышленности (+6,8%)**, что сделало их ключевыми драйверами устойчивого экономического роста в 2024 году. Кроме того, объёмы **строительных работ** увеличились на **8,8%**, а производство **сельскохозяйственной продукции** выросло на **3,0%**.

Увеличение потока иностранных инвестиций и рост реальных доходов населения способствовали усилению внутреннего спроса, что, в свою очередь, ускорило темпы роста **производственных отраслей**.

Так, в обрабатывающей промышленности темпы роста ускорились с 6,7% в 2023 году до 7,7% в 2024 году, в горнодобывающей – с 1% до 1,9%, а в секторе водоснабжения и канализации – с 1% до 5,5%. В то же время в секторе электро-, газо- и пароснабжения наблюдалось замедление темпов роста – с 9,7% до 5,3%.

Рисунок 1.1.2.2

Изменение объёмов производства по секторам обрабатывающей промышленности



Источник: данные Национального комитета по статистике

Несмотря на ускорение темпов роста горнодобывающей промышленности, в её структуре наблюдалось снижение добычи нефти на 8,5% и природного газа – на 4,5%. Вместе с тем в отраслях добычи угля (+26,3%) и газового конденсата (+1,4%) сохранялись положительные темпы роста, при этом они ускорились по сравнению с 2023 годом.

Такая ситуация привела к сохранению высокого спроса на импорт энергетических ресурсов на фоне высокой экономической активности и растущего совокупного спроса, что, в свою очередь, способствовало сохранению высоких темпов экономического роста.

В обрабатывающей промышленности ускорение темпов роста зафиксировано в следующих отраслях: производство текстильной продукции – до 11,1%, химической продукции – до 3,4%, а также прочих неметаллических минеральных изделий – до 18%.

Снижение темпов роста наблюдалось в пищевой промышленности – с 6,2% до 4,5%, в производстве электрического оборудования – с 14,8% до 4,5%, и автотранспортных средств – с 13,8% до 4,5%. Кроме того, производство напитков сократилось до 1%, а фармацевтической продукции – до 7,5%.

В то же время в металлургии (+6,3%) и производстве одежды (+9,4%) сохранялись высокие темпы роста.

Рост экономической активности в строительном секторе привёл к увеличению спроса на строительные материалы, что стало причиной значительного увеличения объёмов производства прочих неметаллических минеральных изделий.

Ускорение объёмов производства химической продукции объясняется ростом спроса на такую продукцию на внешних рынках, увеличением импорта энергетических ресурсов и устойчивым внутренним спросом.

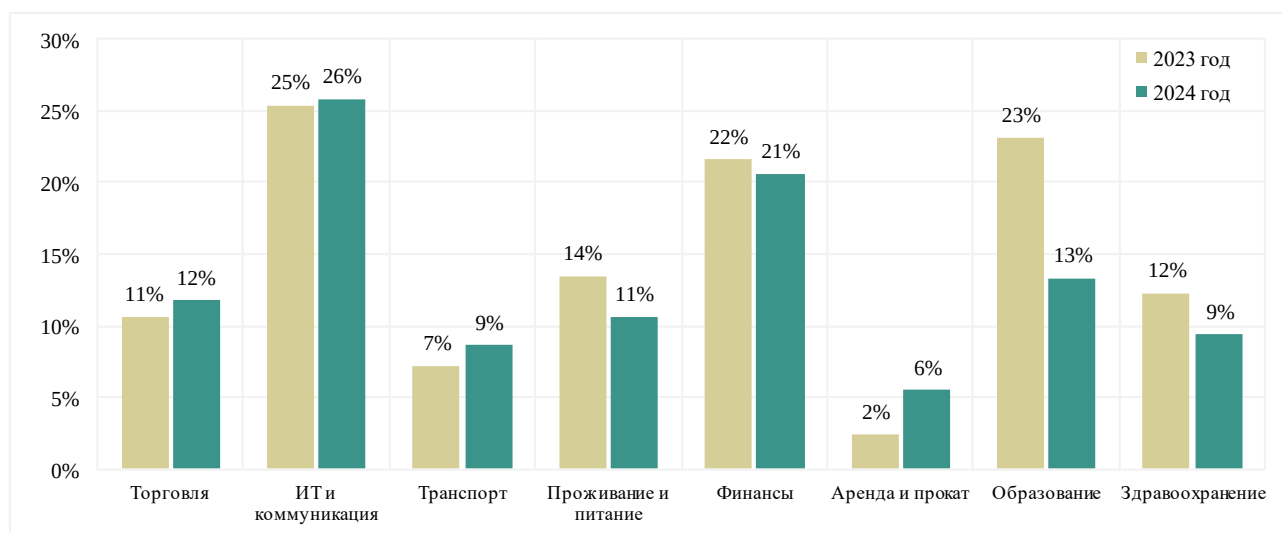
Популяризация оказываемых услуг и высокий рост доходов населения способствовали росту спроса на рыночные услуги и создали экономические условия для высокого роста в этом секторе.

Наибольший рост зафиксирован в следующих направлениях: информационно-коммуникационные услуги (+25,8%), финансовые услуги (+20,6%), транспортные услуги (+8,6%) и торговля (+11,8%), что сделало их основными драйверами ускорения общего роста сектора услуг.

В 2024 году темпы роста услуг по проживанию и питанию замедлились с 13,5% до 10,6%, в сфере образования – с 23,1% до 13,4%, а в медицинских услугах – с 12,3% до 9,4%.

Рисунок 1.1.2.3

Динамика объёмов услуг по основным видам деятельности



Источник: данные Национального комитета по статистике

Замедление темпов роста в сфере образовательных услуг можно объяснить, с одной стороны, ужесточением требований к открытию новых частных высших учебных заведений, а с другой – расширением возможностей получения образования в зарубежных университетах.

Одновременно в структуре сектора услуг зафиксировано ускорение темпов роста в сегментах, связанных с операциями с недвижимостью (+0,7 п.п.) и арендной деятельностью (+3,1 п.п.).

Меры, направленные на цифровизацию экономики, расширение масштабов предоставления цифровых государственных услуг, а также активная поддержка молодежи в сфере информационных технологий способствовали высокому росту объёмов информационных и коммуникационных услуг. В результате отмечается ускорение темпов роста в данном сегменте.

Ускорение процессов цифровизации в банковской системе и расширение спектра цифровых банковских продуктов также способствовали сохранению высоких темпов роста в сфере финансовых услуг.

В **сельском хозяйстве** темпы роста производства продукции растениеводства замедлились – с 4,3% в 2023 году до **2,2%** в текущем году, тогда как темпы роста продукции животноводства увеличились – с 3,7% до **4%**.

В рамках растениеводства темпы роста производства зерновых культур замедлились с 5,8% до **4,8%**, бахчевых культур – с 5,5% до **5,1%**. Вместе с тем, производство картофеля (+4,0%), овощей (+3,8%), фруктов (+4,8%) и винограда (+5,4%) показало более высокие темпы роста по сравнению с предыдущим годом.

В сегменте животноводства рост производства говядины и мяса птицы сохранился на стабильном уровне (+3,9%), в то время как темпы роста производства яиц замедлились – с 4,4% до **3,7%**. Кроме того, производство молочной продукции увеличилось с 2,9% до **4%**.

Сложности, возникающие в процессе адаптации сельскохозяйственных предприятий к изменяющимся климатическим условиям, дефицит водных ресурсов для растениеводства, а также неблагоприятные погодные условия с одной стороны оказывают сдерживающее влияние на рост отрасли, с другой стороны – стимулируют её интенсивное развитие, создавая условия для сохранения устойчивых темпов роста.

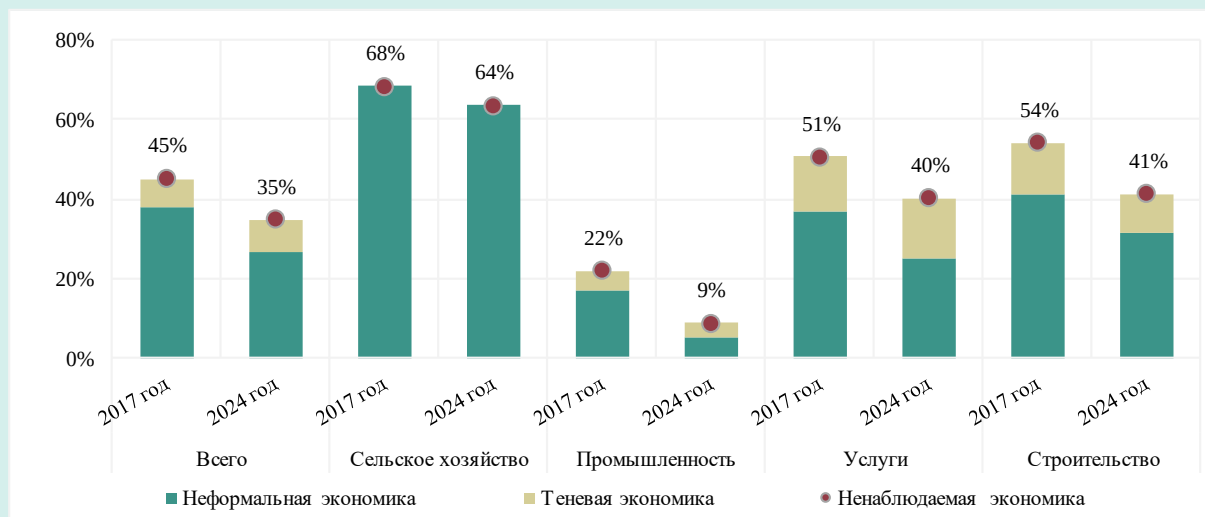
Приложение 1

Теневая экономика в Узбекистане

Благодаря масштабным мерам, реализуемым правительством Узбекистана по борьбе с теневой экономикой, в последние годы наблюдается устойчивая тенденция к её сокращению. В частности, доля неформальной экономики в ВВП снизилась с 45,1% в 2017 году до **34,8%** в 2024 году (*-10,3 п.п.*).

Рисунок 1

Динамика изменения доли ненаблюдаемой экономики в Узбекистане в 2017-2024 годах (в процентах от ВВП)



Источник: данные Национального комитета по статистике

Одновременно с этим, доля неформальной деятельности также снизилась – с 37,8% до **26,4%** (*-11,4 п.п.*) – за счёт того, что деятельность в официальном секторе становится всё более привлекательной и прибыльной для субъектов предпринимательства, а возможности ведения неформальной деятельности постепенно ограничиваются. Наибольшее снижение зафиксировано в промышленности (*с 17,1% до 5,1%*) и строительстве (*с 41,1% до 31,3%*).

Однако, за тот же период наблюдается рост доли теневой экономики в сфере услуг – с 13,9% до **15%**, а в сельском хозяйстве уровень неформальной деятельности по-прежнему остаётся высоким и составляет **63,6%**. Это свидетельствует о необходимости дальнейшего совершенствования методов борьбы с теневой экономикой, повышения их эффективности и усиления системных мер в данном направлении.

Темпы роста объёмов **строительных работ** ускорились, при этом наибольший прирост зафиксирован в направлении строительства объектов гражданского назначения (*+24,7%*). Кроме того, объёмы строительства зданий и сооружений увеличились на **5,5%**, а специализированные строительные работы – на **6,4%**.

23,5% всех строительных работ были выполнены крупными строительными организациями, а 46,2% – малыми предприятиями и микрофирмами. Объёмы строительных работ, выполненные крупными компаниями, выросли на **19,9%**, а доля малых предприятий увеличилась на **5,6%**.

Высокие темпы роста в строительной отрасли стали возможны благодаря активной инвестиционной политике, мерам по повышению прозрачности, реализации инфраструктурных проектов и росту объёмов кредитования населения.

Высокая экономическая активность, наблюдавшаяся в течение 2024 года, также отразилась в устойчивом росте объёмов **торговли**. Так, темпы роста розничной торговли ускорились с 9,1% до **9,9%**, а объёмы оптовой торговли по сравнению с 2023 годом увеличились на **11,4%**.

Следует отметить, что в последние годы наблюдается тенденция снижения общей факторной производительности (*ОФП*)³. В частности, в 2024 году темпы роста ОФП были отрицательными и составили **-1,1%** (в 2023 году – +0,1%).

Рисунок 1.1.2.4

Вклад факторов производства в ВВП

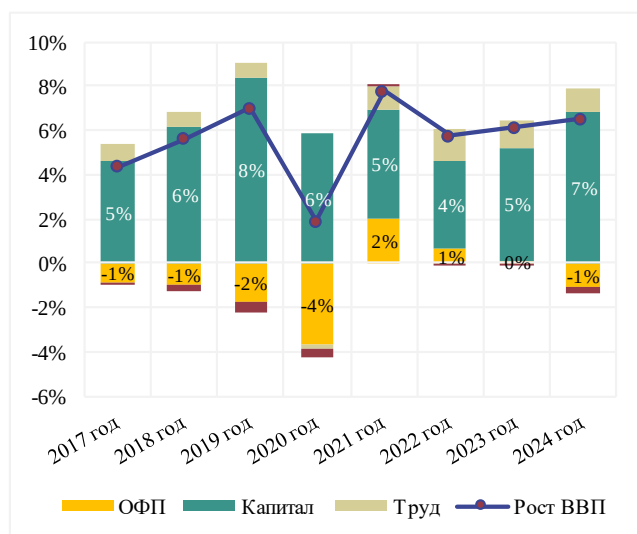
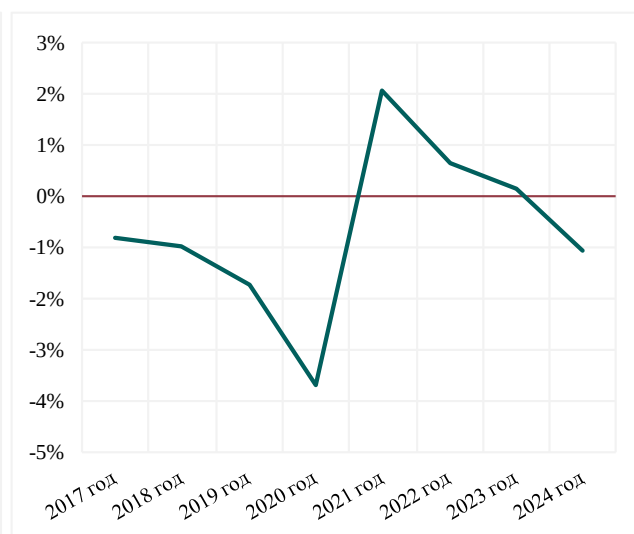


Рисунок 1.1.2.5

Динамика ОФП



Источник: расчёты Центрального банка на основе данных Национального комитета по статистике

Инвестиции в основной капитал частично компенсируют снижение ОФП. В частности, вклад капитала в рост ВВП увеличился с 5,1 процентного пункта в 2023 году до **6,8** процентного пункта в 2024 году. С одной стороны, несмотря на рост инвестиционной активности, снижение TFP может быть связано с уровнем эффективности финансируемых инвестиционных проектов.

В период с 2017 по 2024 годы вклад рабочей силы в экономический рост оставался стабильным и составлял около **1** процентного пункта.

³ Общая факторная производительность (TFP – Total Factor Productivity) представляет собой показатель, отражающий, насколько эффективно используются имеющиеся ресурсы в экономике – капитал и труд. Для оценки вклада капитала и трудовых ресурсов в экономику Узбекистана применялась производственная функция Кобба–Дугласа.

1.2. Динамика внешних экономических условий

1.2.1. Глобальные экономические тенденции и ожидания

В отчётном году развитие глобальной экономики происходило под воздействием новых явлений, таких как деглобализация в мировой экономике и на финансовых рынках, рост уровня задолженности, цифровизация и демографические изменения.

Экономический рост. В 2024 году темпы роста мирового ВВП были обеспечены за счёт устойчивого спроса в сфере услуг, продолжающихся дезинфляционных процессов, роста инвестиционной активности в новых направлениях (*например, зелёная экономика*), а также восстановления глобальной торговли.

Индекс деловой активности (*PMI*), отражающий глобальную экономическую активность, в среднем составил 52,5 благодаря высокому уровню активности в секторе услуг (*в 2023 году – 51,7*). В частности, в сфере услуг значение индекса в 2024 году в среднем составило 53,1, тогда как в производственном секторе, несмотря на высокую волатильность, показатель удерживался на уровне около 50⁴.

По данным Международного валютного фонда (*МВФ*), темпы роста мировой экономики в 2024 году составили 3,2%, оставшись примерно на уровне 2023 года. В развивающихся странах экономический рост замедлился с 4,4% в 2023 году до 4,2% в 2024 году, тогда как в развитых экономиках он сохранился на уровне 1,7%⁵.

В то же время в 2024 году сохранялась позитивная динамика глобальных экономических ожиданий: соответствующий показатель увеличился с 2,1 в 2023 году до 2,6. В Китае этот показатель остался неизменным на уровне 4,5, тогда как в США наблюдался заметный рост – с 1,3 до 2,1. В странах Европейского союза, несмотря на вялое восстановление, индекс вырос с 0,6 до 1,0, отразив умеренно положительную тенденцию⁶.

Согласно прогнозам международных экспертов, в 2025 и 2026 годах рост глобального ВВП составит 3,3%.

⁴ Когда значение индекса *PMI* превышает отметку 50, это указывает на рост деловой активности; если же оно опускается ниже 50, это отражает ухудшение экономической ситуации.

⁵ International Monetary Fund. 2025. World Economic Outlook – Global Growth: Divergent and Uncertain. Washington, DC. January.

⁶ Индекс экономических ожиданий (*ММ Economic Expectations Index*) отражает изменения в прогнозах роста ВВП для ряда стран. Он представляет собой средневзвешенное значение оценок, представляемых Всемирным банком, Международным валютным фондом, Организацией экономического сотрудничества и развития (ОЭСР) и ведущими аналитическими центрами. Рост индекса свидетельствует об оптимистичных настроениях на рынках в отношении экономических перспектив в следующие 12 месяцев.

Приложение 2

Завершение постпандемийного цикла глобального экономического роста – начало нового этапа

Международные финансовые институты, в частности МВФ, подчеркивают, что постпандемийный цикл глобальной экономики подошёл к завершению, и начинается новый этап, характеризующийся усилением различий между крупнейшими экономиками мира.

При этом ожидается, что глобальный ВВП в 2024 году и в последующие годы будет формироваться в пределах своего потенциального уровня, а динамика глобальной инфляции вернулась к доковидному тренду.

Ключевая особенность нового цикла – это расхождение в траекториях экономического роста и инфляции в крупнейших экономиках мира, в первую очередь в США, Европе и Китае⁷.

Так, в 2023-2024 годах темпы экономического роста в США составили в среднем 2,8%, в то время как в Европе этот показатель оказался значительно ниже – всего 0,6%, что в основном связано с двухлетним спадом экономики Германии.

Рисунок 1

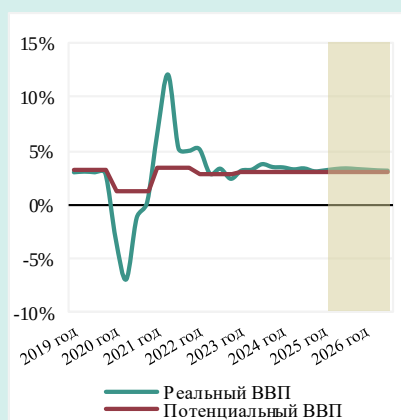
Глобальные темпы роста ВВП

Рисунок 2

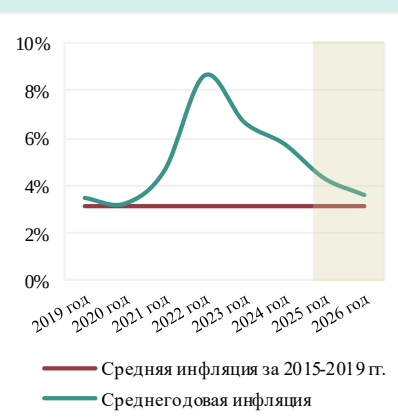
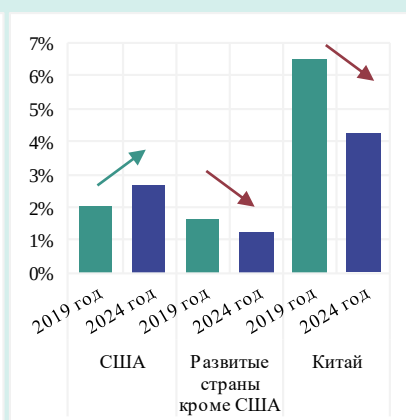
Глобальная инфляция

Рисунок 3

Потенциальный рост ВВП крупнейших экономик

Источник: МВФ

Ожидается, что краткосрочные циклические различия в темпах развития со временем сгладятся, однако за счёт структурных факторов долгосрочные расхождения будут сохраняться.

Ускорение темпов роста в США объясняется повышением производительности, особенно в технологических секторах, а также благоприятной бизнес-средой и развитым рынком капитала. Это, в свою очередь, может способствовать росту инвестиционных потоков и укреплению доллара США.

В то же время, на фоне замедления экономического роста и риска низкой инфляции в еврозоне и Китае, основным вызовом для США остаётся ускорение инфляции.

Этот риск особенно чувствителен для развивающихся стран, где может усилиться инфляционное давление из-за колебаний курса доллара, а также наблюдаться замедление экономического роста на фоне снижения внутреннего спроса в Китае.

⁷ Gourinchas Pierre-Olivier, As One Cycle Ends, Another Begins Amid Growing Divergence. January 17, 2025, IMF

Международная торговля. В 2024 году глобальная торговля товарами и услугами выросла на 2,7%. Во втором полугодии наблюдалось ускорение темпов роста, что, возможно, связано с формированием запасов товаров на фоне сохраняющихся рисков в мировой торговле – таких как забастовки на транспортно-логистических узлах в США и ужесточение тарифной политики⁸.

На фоне восстановления торговой активности отмечался рост цен на морские перевозки (*хотя и ниже уровней периода пандемии*). В частности, стоимость доставки 40-футового контейнера морским транспортом увеличилась с 2,7 тыс. долларов в конце 2023 года до **3,9** тыс. долларов в конце отчетного года, то есть почти в 1,5 раза.

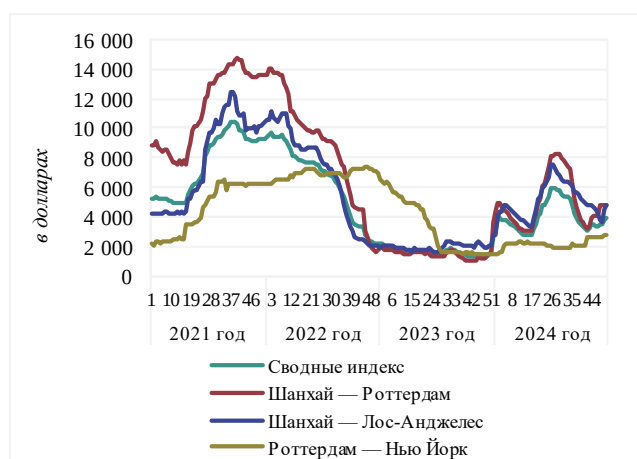
На фоне продолжающихся процессов деглобализации и фрагментации число новых торговых ограничений в 2024 году оказалось в 5 раз выше среднего показателя за 2010-2019 годы. Особенно резко рост ограничений наблюдается среди стран с «западной» и «восточной» ориентацией, где количество барьеров увеличилось в 5 раз с 2015 года, тогда как в нейтральных странах – в 2 раза.

Кроме того, индекс неопределенности глобальной торговой политики, который в 2000-2009 годах в среднем составлял 30, в 2020-2024 годах увеличился в 2,3 раза – до уровня **70**.

Тем не менее, в 2025 году ожидается рост объема мировой торговли в среднем на **3,1%**. Этот показатель остаётся ниже допандемийного уровня (4,5%), а основной вклад в рост, как ожидается, внесут развивающиеся экономики (*за исключением еврозоны, Японии и Китая*).

Рисунок 1.2.1.1

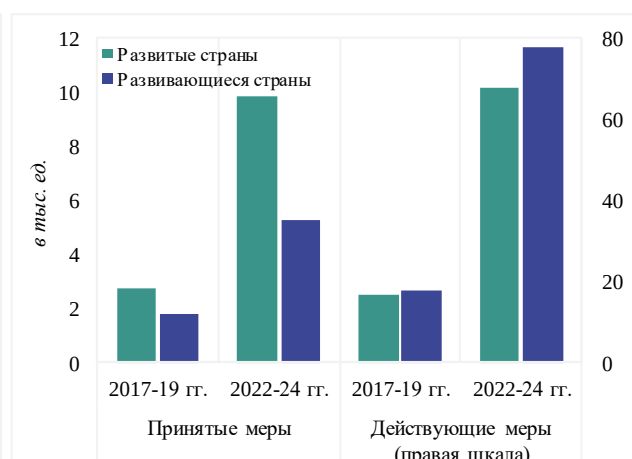
Стоимость доставки 40-футового контейнера морским транспортом, недельная динамика



Источник: Drewry.co.uk

Рисунок 1.2.1.2

Количество мер, влияющих на условия глобальной торговли



Источник: Global Trade Alert, Всемирный банк

⁸ World Bank. 2025. Global Economic Prospects, January 2025. Washington, DC: World Bank

Ситуация на мировых сырьевых рынках. В отчётном году на мировом рынке формирование цен на сырьевые товары происходило под влиянием ужесточения торговых условий, замедления производственной активности в Европе и Азии, геополитических факторов и спекулятивных ожиданий. В совокупности это привело к снижению цен на 2,7%.

В частности, по сравнению с 2023 годом, цены на удобрения снизились на 23,4% (в 2023 году – на 34,9%), на энергетические ресурсы – на 5,1% (-29,9%), на зерновые культуры – на 15,2% (-11,5%). В то же время зафиксирован рост цен на драгоценные металлы на 22,3% (+7,7%) и на основные металлы на 4,7% (-11,0%).

В 2024 году рост предложения нефти и умеренный рост спроса способствовали смягчению геополитических рисков и формированию средней цены на нефть марки Brent на уровне **80,7** доллара, что на 2,3% ниже, чем в 2023 году.

В 2025 году ожидается снижение цен до 72 долларов за баррель за счёт роста добычи нефти странами, не входящими в ОПЕК+, и снижения глобального спроса. В 2026 году цена прогнозируется на уровне **71** доллара.

В 2024 году высокая степень заполненности подземных газовых хранилищ в Европе, относительно тёплая погода и искусственные ограничения спроса привели к снижению средней цены на природный газ на 16%, до уровня 6,6 доллара за млн БТЕ. В 2025 году ожидается рост цен на газ на 11% из-за увеличения спроса и сокращения поставок. Однако в 2026 году прогнозируется снижение на 8% вследствие роста предложения сжиженного природного газа.

Рисунок 1.2.1.3

Изменения цен на основные сырьевые товары в 2020–2023 годах
(базовый год – 2010)

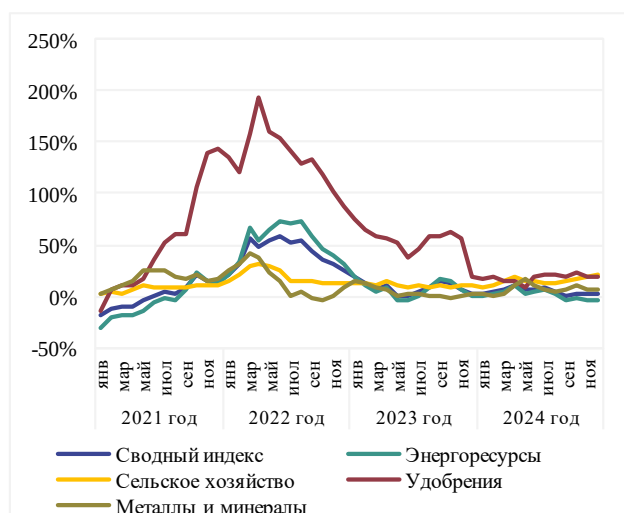
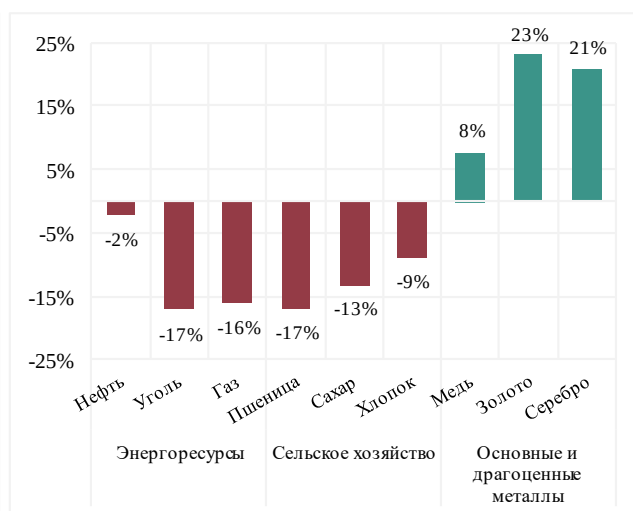


Рисунок 1.2.1.4

Средние изменения цен на сырьевые товары в 2024 году



Источник: данные Всемирного банка

В 2024 году цены на металлы выросли на 4,7% из-за ограниченного предложения алюминия и меди, а цены на драгоценные металлы – на 22,3% на фоне высокого спроса со стороны как частного сектора, так и государственных институтов на золото. В 2025-2026 годах ожидается стабильность цен на основные металлы.

Благодаря высоким урожаям в 2024 году, цены на продовольствие снизились на 7,6%. В 2025 году прогнозируется их дополнительное снижение на 5%, а в 2026 году – стабилизация. Вместе с тем, среди ключевых рисков подчёркивается возможность роста цен в случае экстремальных погодных условий.

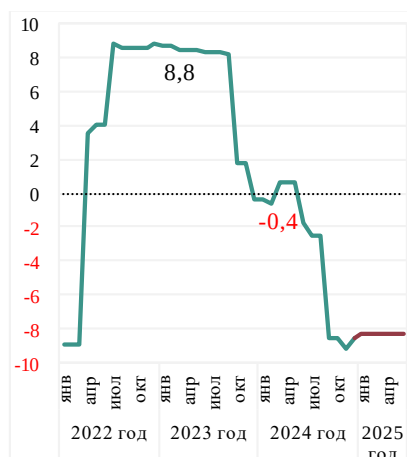
Глобальная инфляция. На фоне снижения цен на сырьевые товары и с учётом запаздывающего эффекта от ранее проводимой жёсткой денежно-кредитной политики, темпы глобальной инфляции продолжают постепенно замедляться.

Так, в отчётном году глобальная инфляция снизилась с 6,7% в 2023 году до 5,7%, составив 2,6% в развитых странах и 7,8% – в развивающихся. В дальнейшем ожидается дальнейшее замедление глобальной инфляции: до 4,2% в 2025 году и до 3,5% в 2026 году.

Во многих развитых и развивающихся странах уровень инфляции приближается к целевым показателям, а доля государств, где инфляция превышает таргет, постепенно сокращается. В частности, если в 2024 году доля таких стран составляла 45%, то в 2025 году она может снизиться до 30%.

Рисунок 1.2.1.5

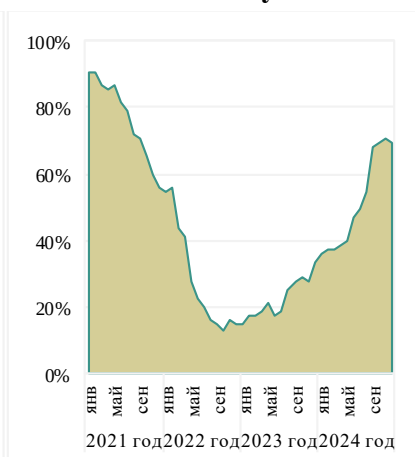
Глобальный индекс денежно-кредитной политики



Источник: Global Monetary Policy Tracker

Рисунок 1.2.1.6

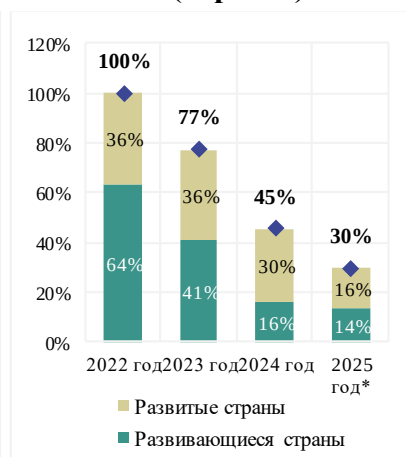
Доля центральных банков, повысивших ключевую ставку



Источник: MacroMicro

Рисунок 1.2.1.7

Доля стран с инфляцией выше целевого ориентира (таргета)



Источник: Всемирный банк

В 2024 году продолжилась фаза смягчения глобальной денежно-кредитной политики: значение глобального монетарного индекса⁹ снизилось с -0,4 в начале года до -8,5 к его концу. Ожидается, что эта тенденция сохранится и в первой половине 2025 года. При этом активизировались процессы снижения ключевых процентных ставок: если в январе 2024 года ставки снизили 36% центральных банков, то в декабре этот показатель достиг 69,3%.

Приложение 3

Неформальный сектор: глобальные тенденции

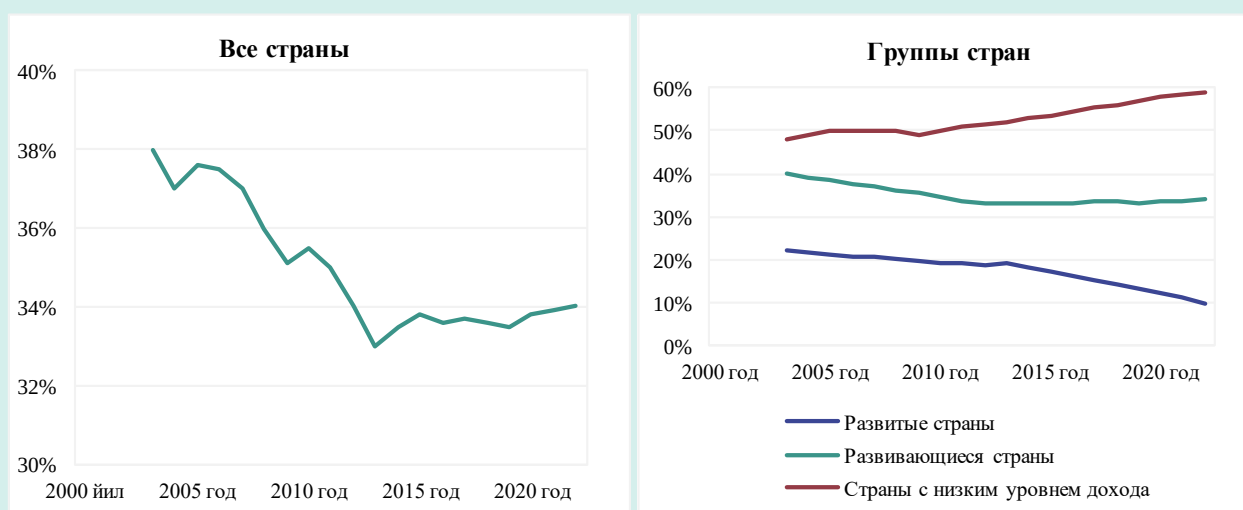
Согласно традиционным представлениям, по мере развития экономики масштабы неформального сектора сокращаются – за счёт роста числа рабочих мест и возможностей в официальном секторе. Однако новое исследование, основанное на данных из 146 стран за последние 20 лет, указывает на необходимость пересмотра этого взгляда.

Согласно первому выводу исследования, экономический рост не всегда приводит к снижению доли неформального сектора. В большинстве стран с низким уровнем дохода в период экономического подъёма неформальный сектор не сокращался, а, напротив, расширялся. Это означает, что в таких условиях неформальная занятость оказывается тесно связанной с официальным сектором и развивается параллельно с ним.

Развитие неформального сектора в последние два десятилетия существенно различалось в зависимости от страны. В Китае и Турции его масштабы постепенно сокращались, тогда как в Индии, наоборот, наблюдался рост. В Греции доля неформального сектора снижалась до 2010 года, затем начала расти, а с 2017 года снова пошла на спад.

Также разнонаправленными оказались и экономические показатели: в Китае и Турции рост ВВП на душу населения сопровождался сокращением масштабов неформального сектора, тогда как в Греции и Италии его уменьшение происходило на фоне замедления экономического роста (*при том, что изначально доля неформального сектора в этих странах была ниже, чем в Китае и Турции*).

Рисунок 1

Доля неформальной экономики по отношению к ВВП

⁹ Глобальный индекс денежно-кредитной политики: значение выше 0 означает ужесточение денежно-кредитной политики со стороны центральных банков, значение ниже 0 – её смягчение.

Второй вывод исследования заключается в том, что после 2010-х годов глобальная тенденция к снижению масштабов неформального сектора приостановилась. Несмотря на экономический рост последних лет, доля неформальной экономики в мире, напротив, начала увеличиваться.

Согласно последним расчётам, средняя доля неформального сектора в мировой экономике выросла с 33% в 2013 году до 34%. В странах с низким уровнем дохода этот показатель за последние 10 лет приблизился к 60% (*против 50% ранее*), тогда как в развитых экономиках он почти вдвое сократился – до уровня около 10%. В развивающихся странах доля неформального сектора осталась неизменной на уровне 33-34%, что соответствует среднему мировому показателю.

Yao, J. (2024). *Unveiling the Informal Economy: An Augmented Factor Model Approach* (No. 2024/110). International Monetary Fund.

Государственный долг. Согласно оценкам ЮНКТАД, в 2023 году объем глобального государственного долга достиг 97 трлн долларов, увеличившись на 5,6 трлн долларов по сравнению с 2022 годом. Развивающиеся страны наращивают долговую нагрузку в два раза быстрее, чем развитые, и в настоящее время их совокупный долг составляет 29 трлн долларов, или 30% от общего мирового долга¹⁰.

Обслуживание внешнего долга по-прежнему остаётся обременительным для развивающихся стран: в 2022 году расходы на эти цели достигли 365 млрд долларов. При этом многие страны выплачивают по существующим долгам больше, чем привлекают новых заимствований. Так, в 2022 году был зафиксирован чистый отток капитала в размере 49 млрд долларов.

Кроме того, развивающимся странам приходится занимать средства в 2-4 раза дороже, чем США, и в 6-12 раз дороже, чем Германии, что связано с более высокими процентными ставками. При этом 61% внешнего долга развивающихся стран приходится на частных кредиторов, что существенно затрудняет реструктуризацию задолженности.

Рост долговой нагрузки оказывает негативное влияние на социальную сферу. В частности, в 46 странах расходы на обслуживание долга превысили расходы на здравоохранение и образование, что усиливает социальное неравенство.

Структура международной финансовой помощи также меняется. В 2022 году общий объем помощи составил 164 млрд долларов, однако в отличие от прежних лет, она всё чаще предоставляется в форме кредитов, а не грантов. Так, доля займов в общем объеме помощи выросла с 28% в 2012 году до 34% в 2022 году, тогда как средства, направленные на списание и реструктуризацию долгов, сократились в 14 раз – с 4,1 млрд долларов до 300 млн долларов.

¹⁰ UNCTAD (2024). *A World of Debt 2024: A Growing Burden to Global Prosperity*. United Nations Conference on Trade and Development.

1.2.2. Текущие экономические тенденции в странах – торговых партнёрах Узбекистана

В 2024 году в странах – основных торговых партнёрах Узбекистана продолжились внутренние процессы экономической трансформации. Несмотря на наблюдающееся замедление темпов экономического роста по сравнению с 2023 годом, в целом удалось сохранить макроэкономическую стабильность.

Так, в 2024 году темпы роста экономики **России** ускорились с 3,6% в 2023 году до 3,8%. С одной стороны, экономическая активность поддерживалась за счёт государственных инвестиций, в том числе в оборонную сферу, что способствовало сохранению высокого уровня внутреннего спроса. С другой стороны, низкий уровень безработицы (2,6%) стимулировал рост доходов населения и, как следствие, расширение потребительского рынка.

Кроме того, значительные инвестиции и заказы, направленные в обрабатывающую промышленность и машиностроение, способствовали наращиванию производственных мощностей и ускорению технологического развития.

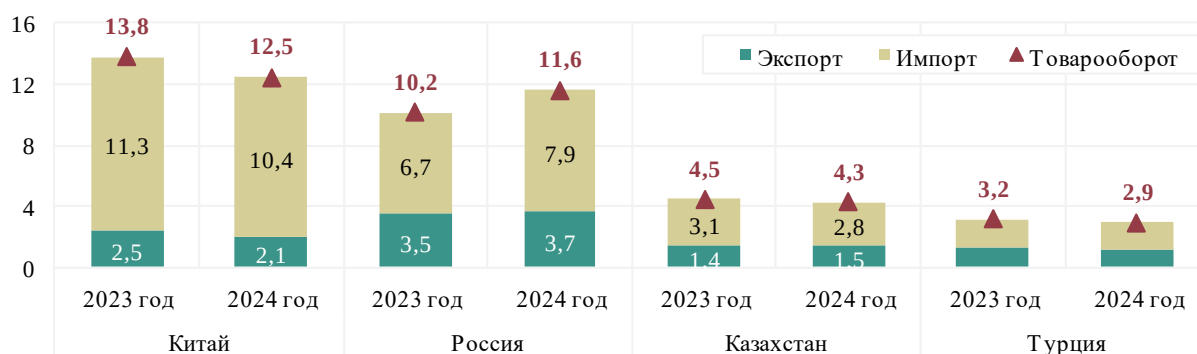
Приложение 4

Внешняя торговля Узбекистана с основными партнёрами

В 2024 году общий объём внешней торговли Узбекистана достиг почти 66 млрд долларов, что на 3,3% больше, чем в 2023 году. Объём экспорта товаров и услуг составил 27 млрд долларов (*рост на 8,4%*), а объём импорта – 39 млрд долларов (*прирост на 0,8%*).

Ключевыми торговыми партнёрами страны остались Китай (18,9%), Россия (17,6%), Казахстан (6,5%) и Турция (4,5%), на долю которых пришлось 47,5% от общего товарооборота (*в 2023 году – 49,8%*).

Товарооборот Узбекистана с основными торговыми партнёрами в 2023-2024 годах



Источник: данные Национального комитета по статистике

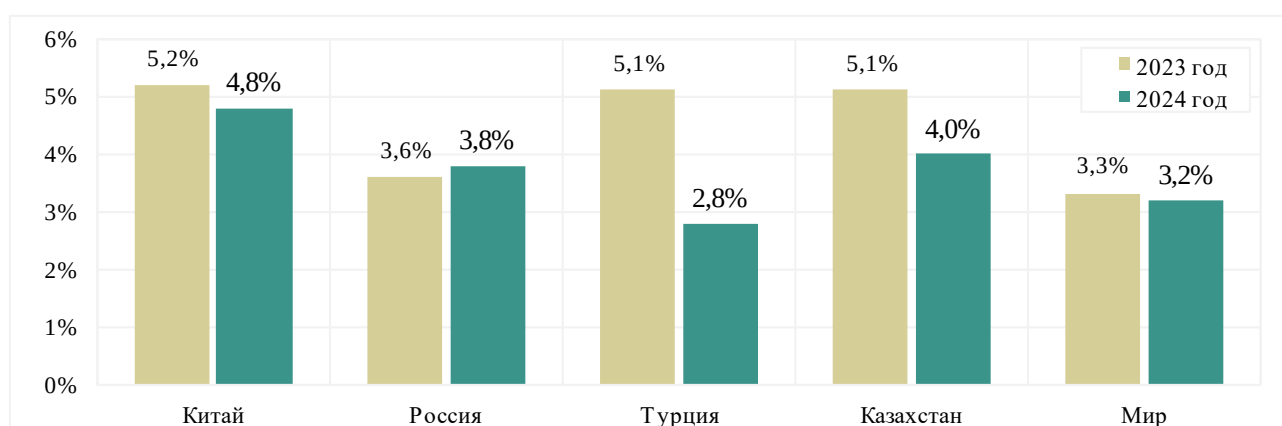
В отчётном году торговый оборот с Китаем составил 12,5 млрд долларов (-9,7%), с Россией – 11,6 млрд долларов (+14,5%), с Казахстаном – 4,3 млрд долларов (-4,6%), а с Турцией – 2,9 млрд долларов (-7,1%).

В 2024 году экономика **Китая** выросла на 4,8%, что свидетельствует о замедлении по сравнению с 2023 годом (5,2%). Экономический рост в основном стимулировался за счёт внешнего спроса – объём экспорта увеличился на 7,1%. Позитивная динамика наблюдалась в экспортно-ориентированных отраслях, в частности, за счёт роста производства в сфере автомобилестроения и информационно-коммуникационных технологий (ИКТ), промышленный сектор в целом увеличился на 5,8%.

В то же время, на фоне слабого внутреннего спроса, рост объёмов розничной торговли замедлился до 3,5%. Кризис на рынке недвижимости продолжился, оказывая давление на экономику через сокращение торговой активности и снижение инвестиционной активности.

Рисунок 1.2.2.1

Динамика темпов экономического роста в странах – основных торговых партнёрах



Манба: данные МВФ

В **Турции** в 2024 году экономический рост замедлился до 2,8%, по сравнению с 5,1% в 2023 году. В отчётном году в экономике Турции сохранялись целый ряд серьёзных вызовов.

С одной стороны, сохраняющийся высокий уровень инфляции продолжает оказывать значительное давление на покупательную способность населения, с другой стороны, проводимая жёсткая денежно-кредитная политика вызвала резкий рост стоимости кредитов, что, в свою очередь, привело к замедлению инвестиционной активности.

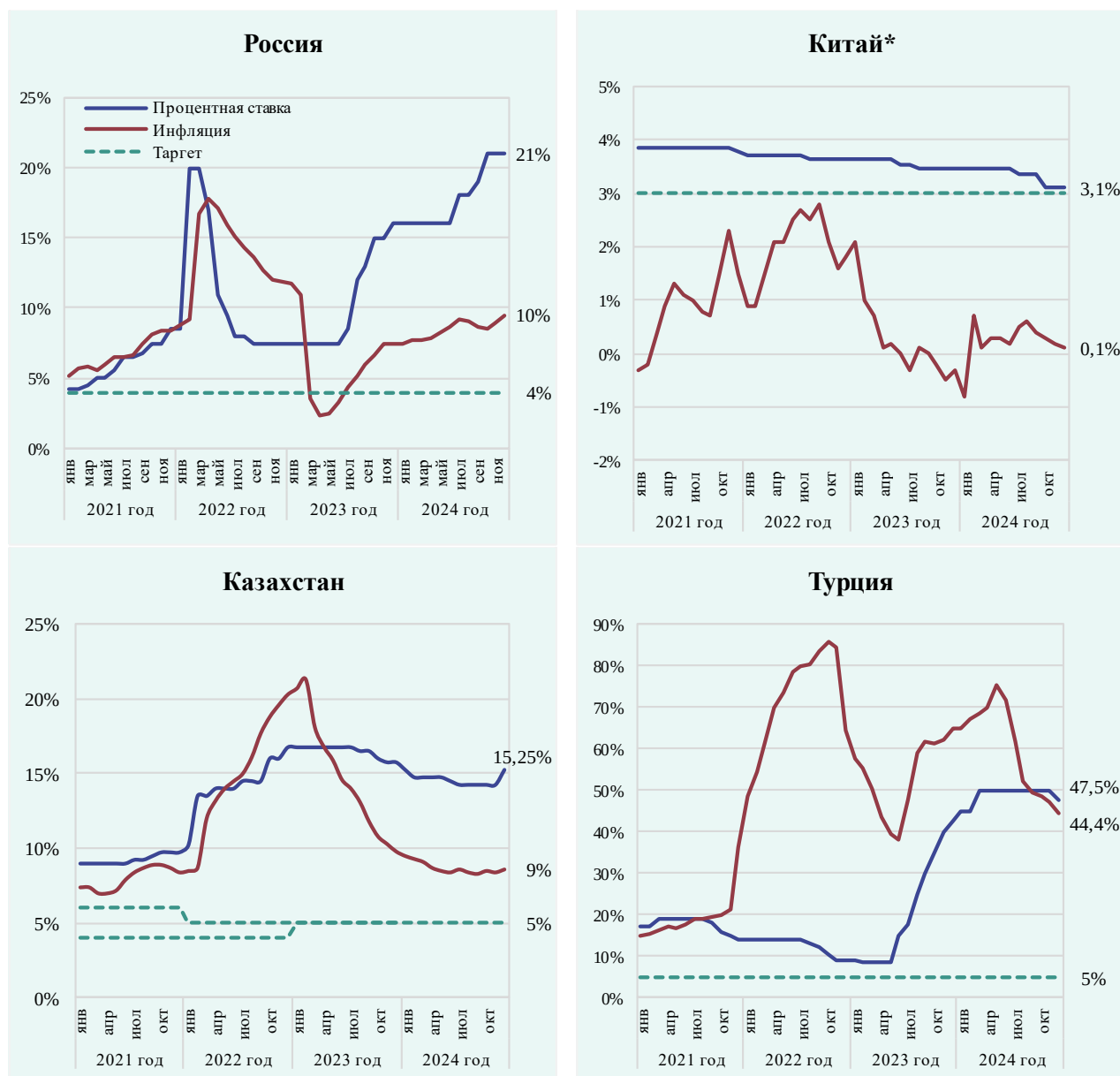
Кроме того, снижение темпов роста в зоне евро – одном из ключевых торговых партнёров Турции – оказало негативное влияние на объёмы турецкого экспорта.

Экономика **Казахстана** в 2024 году также продемонстрировала замедление: темп роста составил 4,0% против 5,1% годом ранее. Снижение внешнего спроса и умеренные темпы расширения добычи нефти привели к снижению активности в горнодобывающем секторе, что, в то же время, создало дополнительные возможности для диверсификации экономики.

В частности, в отчётном году перерабатывающая промышленность выросла на 5,3%, сельское хозяйство – на 13,4%, строительная отрасль – на 10,3%, торговля – на 8,2%, транспорт – на 8,1%.

Рисунок 1.2.2.2

Годовой уровень инфляции и динамика ключевых процентных ставок центральных банков в странах – основных торговых партнёрах



Источник: данные центральных банков стран – торговых партнёров

* Китай не имеет официального целевого показателя по инфляции, однако уровень в 3% считается приемлемым ориентиром.

В отчётном году в **России** сохранялся высокий уровень потребительской активности, что стало одним из факторов ускорения инфляции. Тем не менее, жёсткая денежно-кредитная политика, проводимая Центробанком, позволила сдержать рост цен, и по итогам года инфляция составила 9,5% (в 2023 году – 7,4%).

В **Казахстане** сочетание относительно жёсткой денежно-кредитной политики и снижения глобального инфляционного давления способствовало замедлению инфляции с 9,8% в 2023 году до 8,6% в 2024 году.

В **Китае** инфляция составила 0,1% (*в 2023 году – -0,3%*) на фоне сохраняющегося низкого внутреннего спроса и снижения цен производителей.

В **Турции** жёсткая денежно-кредитная политика способствовала замедлению инфляции с 64,8% в 2023 году до 44,4%, что позволило впервые с июля 2020 года достичь положительной реальной процентной ставки.

Центральные банки ключевых торговых партнёров Узбекистана проводили в отчётном году разную денежно-кредитную политику.

Так, Центральный банк **России** на фоне ускорения инфляционных процессов и высокого роста внутреннего спроса трижды повышал ключевую ставку во втором полугодии, доведя её до 21% к концу 2024 года (*с 16% в начале года*).

Национальный банк **Казахстана**, учитывая внутренние экономические условия и темпы инфляции, четыре раза снижал ставку с 15,75% до 14,25%, после чего вновь поднял её до 15,25% к концу года.

Центральный банк **Турции** продолжил политику ужесточения, начатую в 2023 году, повысив ключевую ставку до 50% в течение года, после чего снизил её до 47,5% к декабрю.

Китайский регулятор, напротив, продолжал смягчать денежно-кредитную политику с целью стимулирования экономического роста, трижды снижая ключевую ставку в течение года – с 3,45% до 3,10%.

Курс национальной валюты России по отношению к доллару после резкого ослабления почти на 30% в 2023 году снизился в 2024 году на более умеренные 13,4%.

Казахстанский тенге девальвировал на 15,2% (*в 2023 году – укрепление на 1,7%*).

Курс юаня по отношению к доллару сохранял стабильность в 2023 году, а в 2024 году снизился на 1,5% (*в 2023 году – на 1,7%*).

Темпы ослабления турецкой лиры замедлились по сравнению с предыдущим годом и составили 20% (*в 2023 году – 57,2%*).

1.3. Инфляционные процессы и ожидания

В марте–апреле 2024 года, благодаря снижению базовой инфляции, общий уровень инфляции достиг минимального значения за последние годы. Однако во втором квартале наблюдался её резкий рост, вызванный либерализацией цен на энергоносители, а также введением налога на добавленную стоимость на медицинские услуги и лекарственные средства.

Во втором полугодии общая инфляция продемонстрировала умеренно снижающуюся динамику и по итогам года составила 9,8% в годовом выражении, при этом уровень инфляции без учёта первичного влияния повышения цен на энергетические ресурсы сложился в пределах 6,3%.

Также несмотря на высокий рост индекса цен производителей (ИЦП) в первом полугодии, во втором полугодии данный показатель значительно снизился благодаря завершению действия эффекта от повышения цен на энергоресурсы для юридических лиц в 2023 году, и по итогам года составил 13,6%.

Дефлятор ВВП остался относительно стабильным и составил 13,3% по итогам года.

Рисунок 1.3.1

Динамика показателей инфляции,
к соответствующему периоду
предыдущего года

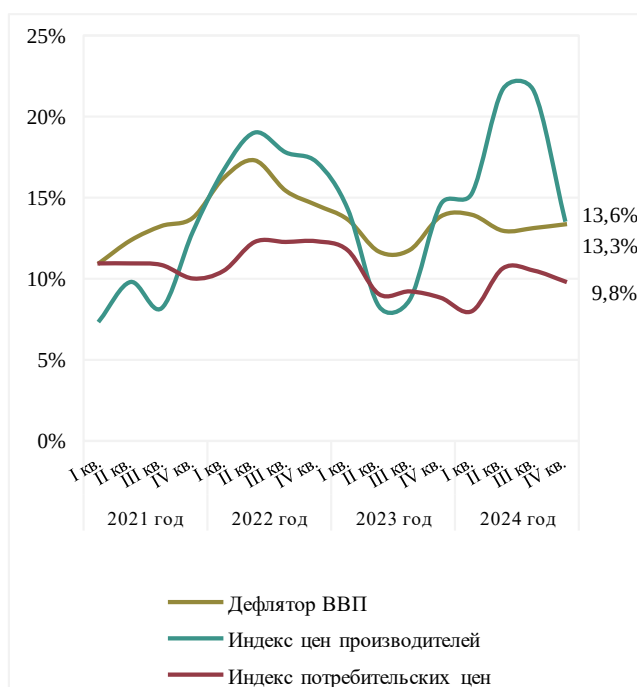
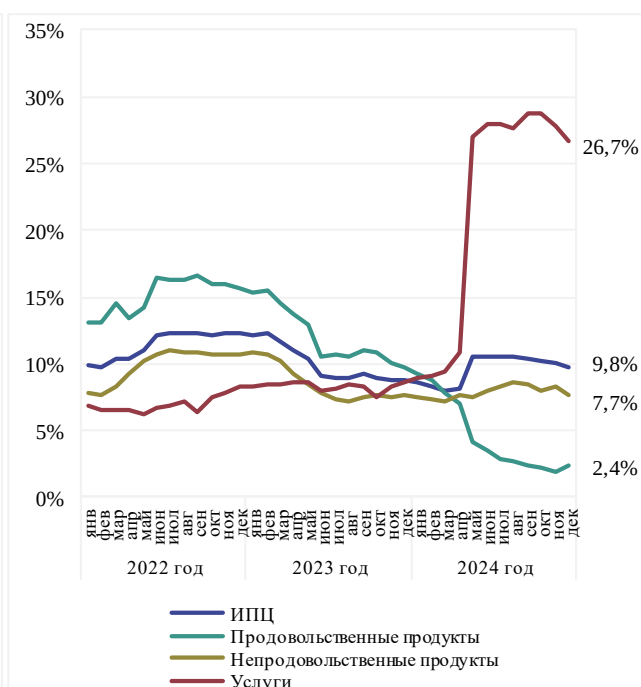


Рисунок 1.3.2

Динамика инфляции основных
компонентов ИПЦ,
к соответствующему периоду
предыдущего года



Источник: данные Национального комитета по статистике

В 2024 году группа **продовольственных товаров** оказывала сдерживающее влияние на общий уровень инфляции, при этом рост цен в данной группе замедлился до 2,4% в годовом выражении. В частности, из-за высокого урожая была зафиксирована дефляция в ценах на фрукты и овощи, рис и пшеничную муку, что положительно повлияло на замедление продовольственной инфляции. Базовая инфляция в группе продовольственных товаров без учёта влияния цен на фрукты и овощи составила 5,9%.

Однако во втором полугодии удорожание отдельных видов продовольствия на мировом рынке оказало повышающее влияние на цены внутреннего рынка.

Инфляция в группе **непродовольственных товаров** в 2024 году стабилизировалась на уровне 7,7% в годовом выражении. При этом во втором квартале введение НДС на лекарственные средства оказало повышающее влияние на инфляцию в этой группе.

Стабильность валютного курса способствовала замедлению изменения цен на импортные потребительские товары, что положительно повлияло на уровень инфляции непродовольственных цен.

В 2024 году основным фактором роста общего уровня инфляции стали **услуги**: рост цен в этой сфере составил 26,7% в годовом выражении. Особенно заметное увеличение цен произошло в апреле-мае – из-за либерализации цен на энергоресурсы и обложения медицинских услуг налогом на добавленную стоимость.

Также в последнем квартале рост цен на пропан и метан способствовал удорожанию транспортных услуг.

Базовая инфляция

В первом полугодии 2024 года наблюдалось стабильное снижение базовой инфляции. Однако высокий уровень экономической активности и устойчивый рост доходов населения способствовали поддержанию совокупного спроса, что во втором полугодии привело к возобновлению восходящего тренда базовой инфляции – по итогам года она составила 7,2%.

Ускорение базовой инфляции в последнем квартале объясняется в основном вторичными эффектами инфляционных факторов предложения в предыдущих кварталах (*рост цен на энергоресурсы, введение НДС на лекарства и медицинские услуги*), а также переносом роста цен на топливо (*метан и пропан*) на другие товары и услуги.

Рисунок 1.3.3

**Динамика общей и базовой инфляции,
к соответствующему периоду
прошлого года**

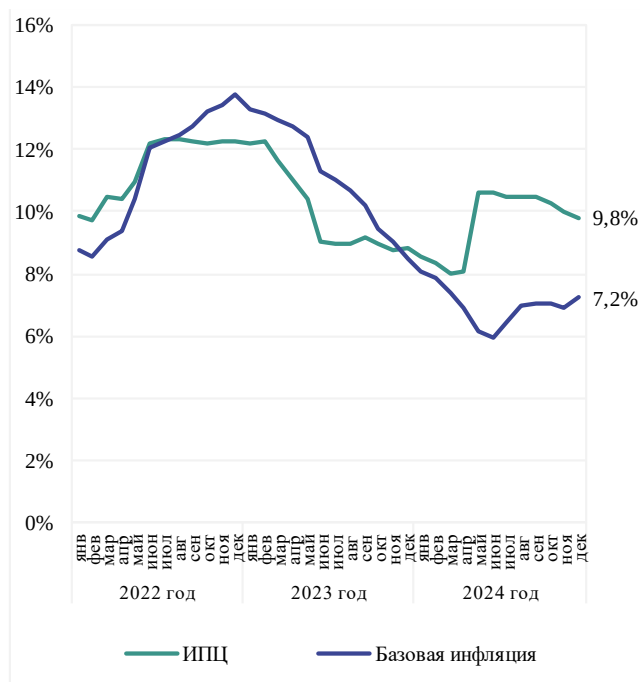
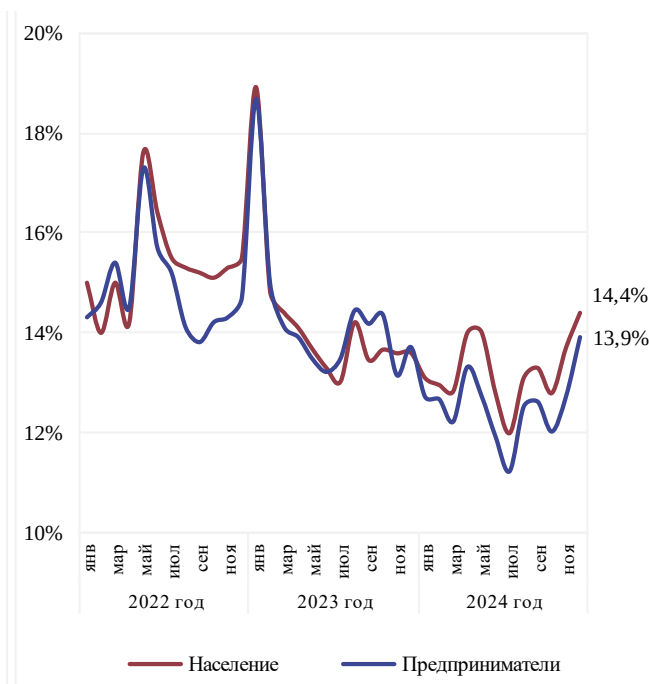


Рисунок 1.3.4

**Инфляционные ожидания населения
и предпринимателей на ближайшие
12 месяцев**



Источник: расчёты Центрального банка на основе данных Национального комитета по статистике

Инфляционные ожидания

В течение 2024 года инфляционные ожидания населения и субъектов предпринимательства демонстрировали изменчивую динамику. В частности, в первом квартале наблюдалась понижающаяся тенденция, тогда как во втором квартале повышение тарифов на энергоресурсы вызвало рост инфляционных ожиданий участников рынка.

В последнем квартале наблюдалось усиление инфляционных ожиданий субъектов экономики на фоне сезонного удорожания топливных ресурсов. Согласно опросам, проведённым в декабре, инфляционные ожидания населения составили 14,4%, а предпринимателей – 13,9%.

Результаты опросов показали, что основными факторами формирования инфляционных ожиданий населения и предпринимателей являются удорожание топлива и энергоресурсов, повышение цен на коммунальные услуги, колебания валютного курса, рост транспортных расходов.

Таблица 1.3.1

Основные факторы, влияющие на формирование инфляционных ожиданий населения и предпринимателей (доля опрошенных, в процентах)

	2024 год											
	Январь	Февраль	Март	Апрель	Май	Июнь	Июль	Август	Сентябрь	Октябрь	Ноябрь	Декабрь
Население												
Увеличение цен на топливно-энергетические ресурсы	49	54	50	47	49	47	44	46	47	46	51	57
Увеличение стоимости коммунальных услуг	39	39	42	55	57	54	51	49	45	47	51	56
Изменение обменного курса	55	56	61	55	49	41	39	42	50	51	51	55
Увеличение транспортных расходов	29	33	29	28	28	28	26	26	28	26	30	35
Монополия и искусственное завышение цен	32	30	35	29	30	28	28	27	29	28	31	33
Увеличение заработной платы и пособий	32	28	29	23	24	26	22	40	39	31	28	28
Предприниматели												
Изменение обменного курса	59	57	61	60	52	42	38	42	51	50	51	52
Увеличение стоимости коммунальных услуг	35	37	38	54	55	53	50	47	46	42	49	52
Увеличение цен на топливно-энергетические ресурсы	43	49	44	44	43	41	42	45	44	42	48	49
Увеличение транспортных расходов	33	35	33	31	33	29	31	31	31	29	32	34
Высокая налоговая нагрузка	24	27	25	31	35	31	28	27	27	23	25	27
Рост цен на сырье	28	28	28	27	26	26	25	26	27	25	25	25

Источник: расчеты Центрального банка

1.4. Платёжный баланс и показатели международной инвестиционной позиции Республики Узбекистан

В 2024 году в рамках программы обмена опытом с экспертами центральных банков Швейцарии и Казахстана, направленной на совершенствование статистики внешнего сектора, были рассмотрены вопросы анализа внешней торговли товарами с использованием межстрановой зеркальной статистики (*mirror statistics*), формирования прогнозных показателей платёжного баланса, проведения скоординированного опроса по прямым инвестициям (*CDIS*), а также сбора данных о прямых иностранных инвестициях с разбивкой по странам.

В отчётном году показатели платёжного баланса и международной инвестиционной позиции Республики Узбекистан формировались под влиянием как внешних, так и внутренних факторов. Среди внешних – рост цен на ключевые экспортные сырьевые товары и положительные тенденции в сфере трудовой миграции. Среди внутренних факторов – ускорение экономической активности и рост экспортного потенциала в сфере услуг.

В частности, в 2024 году на мировых товарно-сырьевых рынках средняя цена на золото выросла на 23% по сравнению с 2023 годом, на серебро – на 21%, на медь – на 8%, а на уран – на 42%¹¹.

Рост спроса на рабочую силу в странах – основных направлениях трудовой миграции, увеличение заработной платы, а также рост доли высокодоходных государств в географии миграционных потоков способствовали увеличению объёма международных денежных переводов.

В последние годы в Узбекистане наблюдается стремительное развитие сектора услуг, в частности, значительно возрос экспортный потенциал в сферах туризма, информационных технологий, финансовых услуг, транспорта и логистики, образования и медицины.

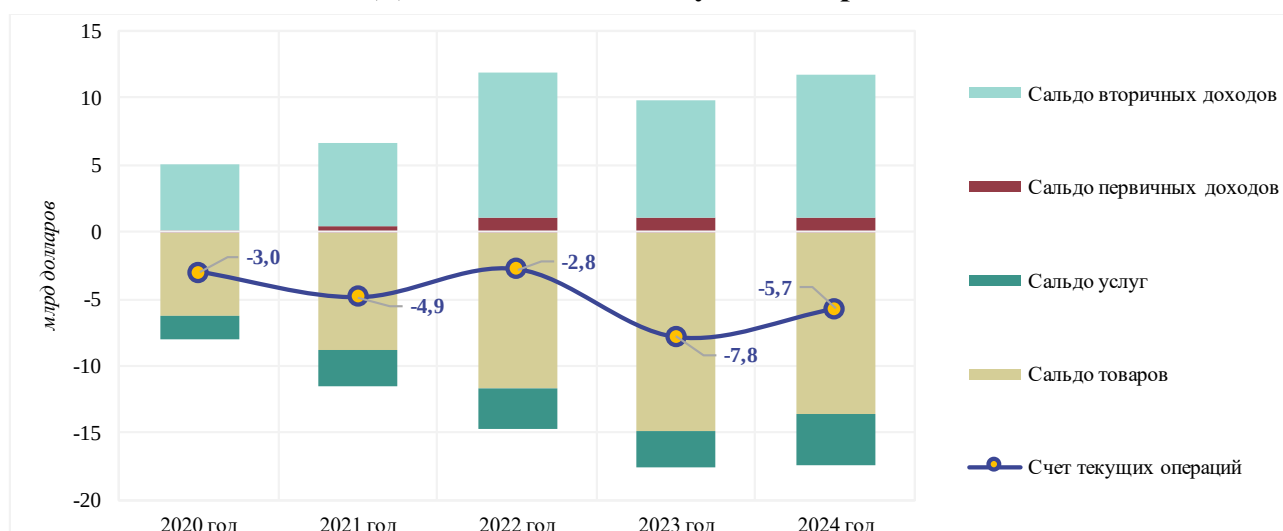
Так, в 2024 году количество туристов, посетивших республику, увеличилось на 20% по сравнению с 2023 годом и достигло 8 миллионов человек. Кроме того, экспорт услуг в области телекоммуникаций, компьютерных и информационных технологий вырос в 1,4 раза.

Под влиянием вышеуказанных факторов дефицит текущего счёта платёжного баланса в 2024 году сократился по сравнению с 2023 годом и составил около 5,7 млрд долларов.

¹¹ Данные Всемирного банка и МВФ по ценам на сырьевые товары

Рисунок 1.4.1

Динамика счета текущих операций



Источник: данные Центрального банка

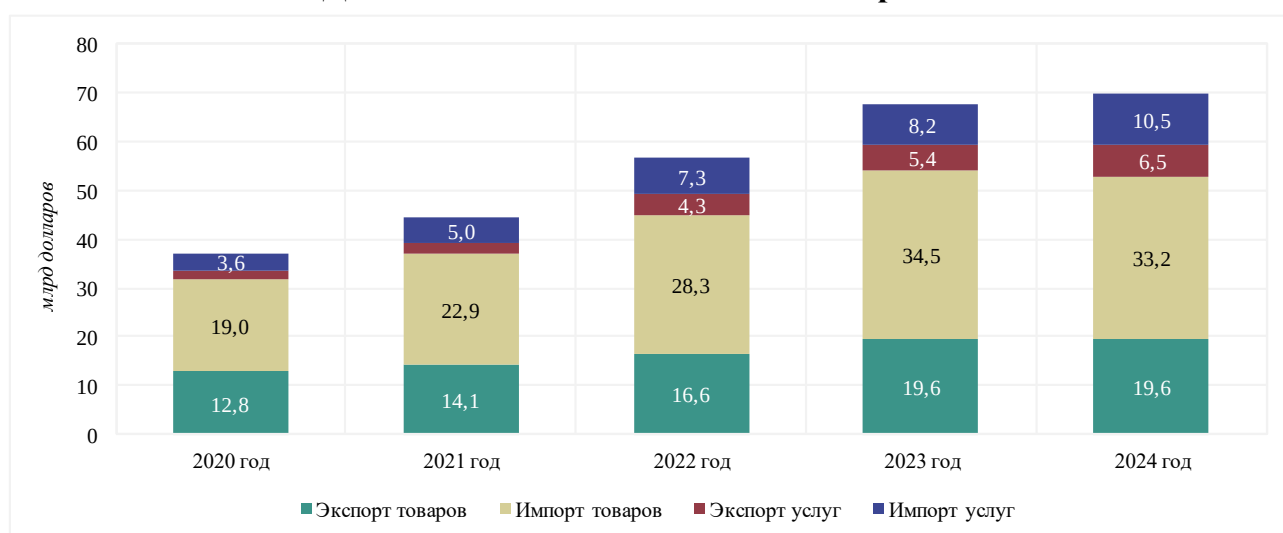
Экспорт товаров и услуг. За счёт роста цен на сырьевые товары на мировых рынках, а также увеличения объёмов услуг, оказанных нерезидентам, общий объём экспорта составил **26,2** млрд долларов.

Экспорт товаров в 2024 году остался практически на уровне 2023 года и составил **19,6** млрд долларов, тогда как экспорт услуг увеличился примерно на **21%** и достиг **6,5** млрд долларов.

В структуре экспорта товаров (без учёта монетарного золота) основную долю (67%) заняли текстильная продукция, недрагоценные металлы, фрукты, овощи и растения, а также продукция химической промышленности, что вместе составило **7,6** млрд долларов в 2024 году.

Рисунок 1.4.2

Динамика показателей внешней торговли



Источник: данные Центрального банка

Из общего объема экспорта услуг на долю туристических услуг пришлось **49%**, транспортных – **33%**, прочих услуг – **18%**.

В связи с ростом числа иностранных туристов, посетивших Узбекистан в отчетном году, экспорт туристических услуг увеличился на **48%** по сравнению с 2023 годом и составил **3,2** млрд долларов.

Импорт товаров и услуг. В условиях высокой инвестиционной активности и устойчивого внутреннего потребительского спроса в 2024 году объем импорта достиг **43,6** млрд долларов. Это было обусловлено увеличением потребности в энергоресурсах, машинах и оборудовании, а также в продовольственных товарах.

Темпы роста импорта замедлились по сравнению с предыдущими годами (2,3%), импорт товаров сократился на **3,8%**, до **33,2** млрд долларов, тогда как импорт услуг вырос на **28%** и составил порядка **10,5** млрд долларов.

В структуре импорта товаров на основную долю (73%) приходятся машины, оборудование и механизмы, транспортные средства, минеральные продукты, драгоценные металлы и продукция химической промышленности, что составляет **25,5** млрд долларов.

В структуре импорта услуг на долю транспортных услуг пришлось **44%**, туристических – **42%**, прочих – **14%**.

На фоне более высоких темпов роста импорта по сравнению с экспортом отрицательное сальдо торгового баланса составило **17,4** млрд долларов.

Первичные и вторичные доходы. В 2024 году трансграничные международные денежные переводы, входящие в состав первичных и вторичных доходов, выступили балансирующим фактором текущего счёта.

По итогам 2024 года как по первичным, так и по вторичным доходам наблюдалось положительное сальдо: **1,1** млрд долларов и **10,6** млрд долларов соответственно.

Диверсификация географии трудовой миграции и рост заработной платы в странах-реципиентах стимулировали приток доходов по этим компонентам, тогда как рост инвестиционных доходов нерезидентов увеличил расходную часть первичных доходов.

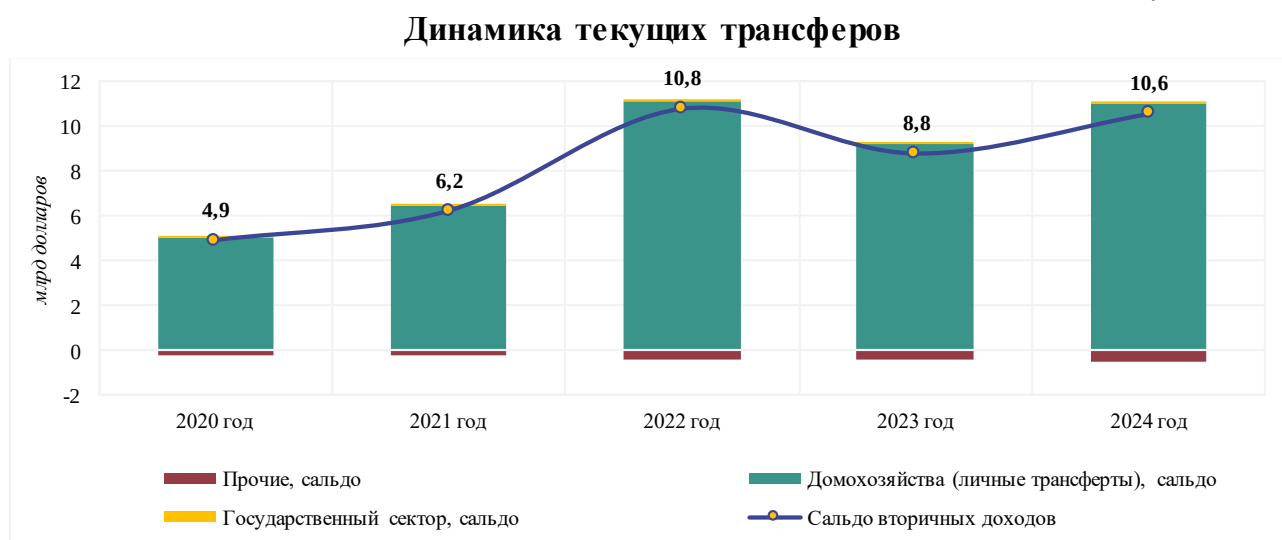
Так, поступления резидентов по первичным доходам увеличились на **6,6%** по сравнению с 2023 годом и составили **5,7** млрд долларов.

Рост расходов по первичным доходам был обусловлен выплатами доходов и процентов по инвестициям, привлеченным от нерезидентов, а также обслуживанием внешнего долга.

Несмотря на снижение процентных ставок на международных финансовых рынках и положительные ожидания, расходы на обслуживание внешнего долга продолжили расти. В результате первичные доходы нерезидентов в Узбекистане достигли **4,5** млрд долларов, увеличившись на 4,8%.

Поступления от вторичных доходов, включая личные трансферты нерезидентов домохозяйствам, составили **11,6** млрд долларов, выплаты по ним – **1** млрд долларов.

Рисунок 1.4.3



Источник: данные Центрального банка

Дефицит текущего счёта платёжного баланса в 2024 году был покрыт за счёт притока иностранных инвестиций, а также привлечения внешних заимствований в рамках программ социально-экономического развития регионов и поддержки инвестиционных проектов предпринимателей.

Чистый приток прямых иностранных инвестиций увеличился на **32%** по сравнению с 2023 годом и составил около **2,8** млрд долларов, в том числе чистый прирост в уставном капитале – **2,1** млрд долларов, прирост долговых обязательств материнских компаний – **1,1** млрд долларов, тогда как в рамках соглашений о разделе продукции (СРП) зафиксировано чистое снижение инвестиций на **585** млн долларов.

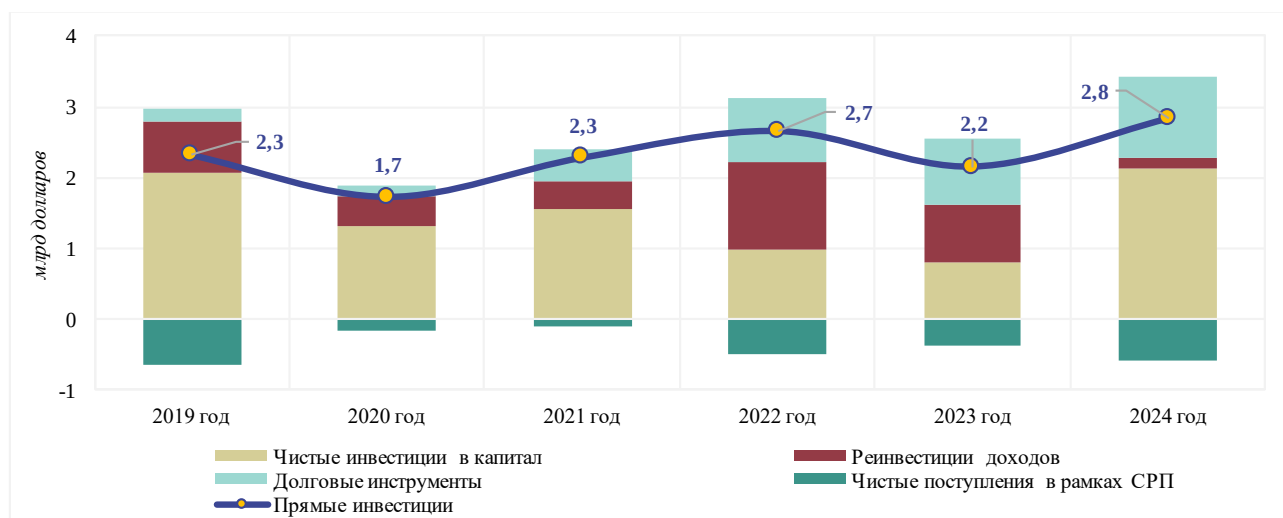
Компонент портфельных инвестиций характеризовался отрицательным сальдо в размере **3,1** млрд долларов, что обусловлено вложениями в капитал нефинансовых организаций, а также операциями с международными облигациями.

При этом основными источниками финансирования дефицита текущего счета стали кредиты и заимствования из-за рубежа, объем которых увеличился по сравнению с 2023 годом на **2%**, составив **7,5** млрд долларов.

Чистая международная инвестиционная позиция Республики Узбекистан по состоянию на 1 января 2025 года укрепилась на **11%** или на **1,4** млрд долларов по сравнению с началом 2024 года, составив **13,7** млрд долларов. При этом объём внешних активов резидентов в иностранной валюте составил **96,7** млрд долларов, а объём внешних обязательств – **83** млрд долларов.

Рисунок 1.4.4

Изменения в составе прямых иностранных инвестиций

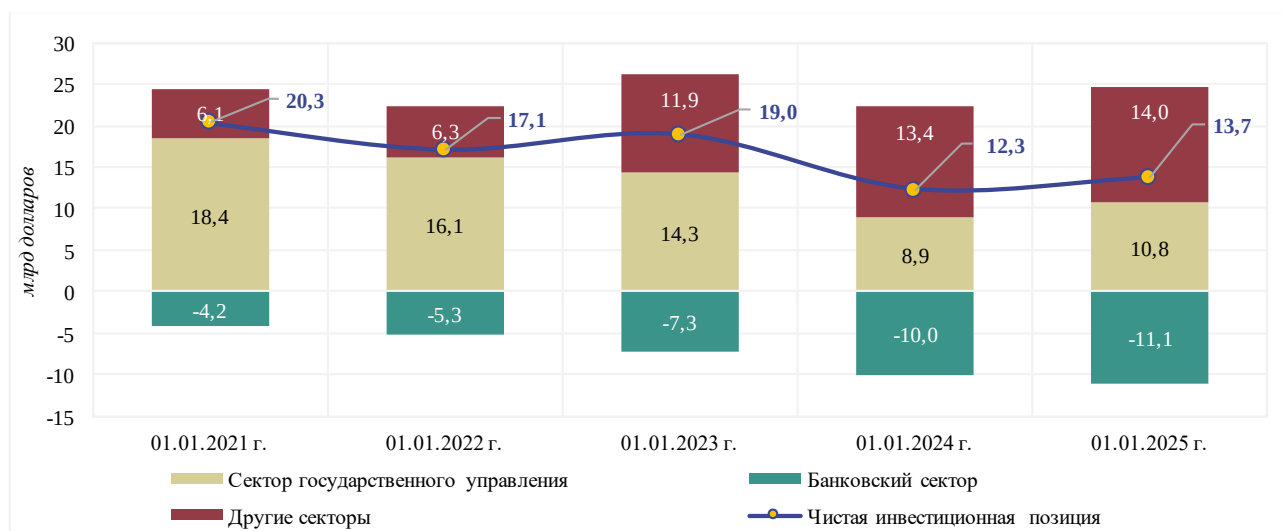


Источник: данные Центрального банка

В отчётном периоде увеличение объема активов по другим инвестициям и международным резервным активам оказало положительное влияние на чистую инвестиционную позицию, тогда как рост обязательств по прямым, портфельным и прочим инвестициям выступил в качестве фактора, снижающего показатель чистой международной инвестиционной позиции.

Рисунок 1.4.5

Международная инвестиционная позиция Республики Узбекистан



Источник: данные Центрального банка

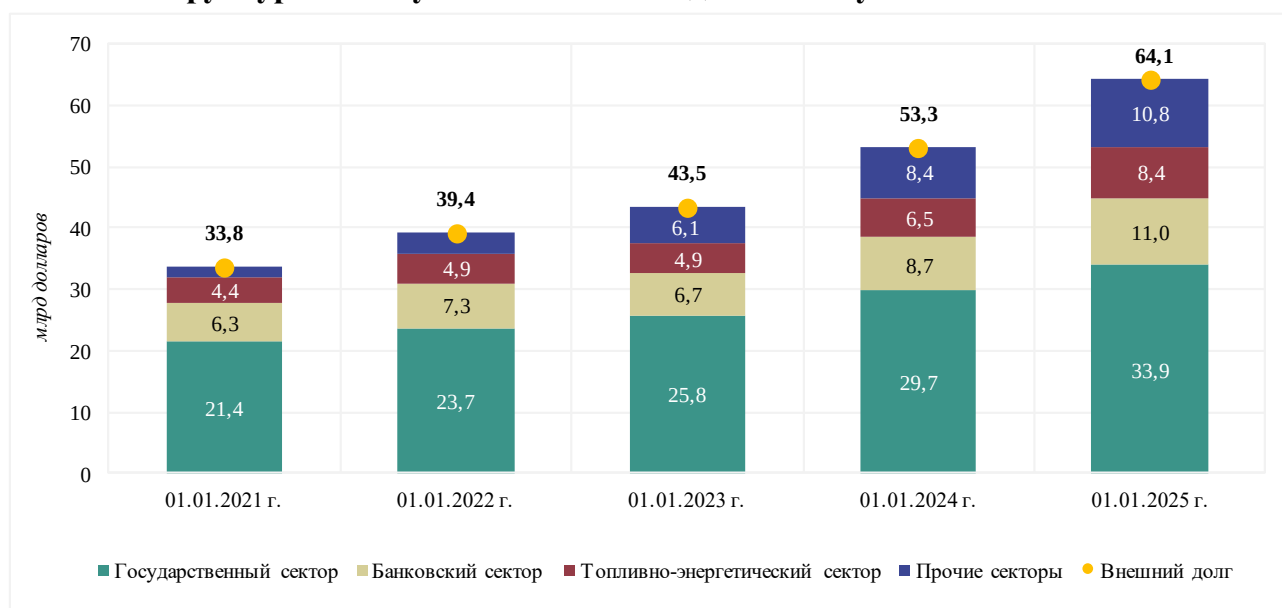
По итогам 2024 года **общий объём внешнего долга**¹² увеличился на **20%** по сравнению с началом года и составил **64,1** млрд долларов.

В частности, объём государственного внешнего долга (с учётом неоперационных изменений) вырос на **14%** и достиг **33,9** млрд долларов, а корпоративный внешний долг увеличился на **28%** и составил **30,2** млрд долларов.

Рост обязательств по внешнему долгу в размере **10,8** млрд долларов в 2024 году был обусловлен расширением масштабов финансирования государственных программ по развитию регионов и отраслей экономики, а также привлечением новых заимствований в частном секторе, в основном со стороны коммерческих банков, предприятий энергетического сектора и других отраслей экономики.

Рисунок 1.4.6

Структура совокупного внешнего долга Республики Узбекистан



Источник: данные Центрального банка

Из общего прироста обязательств по внешнему долгу **4,2** млрд долларов пришлось на государственный внешний долг, а **6,6** млрд долларов – на корпоративный внешний долг.

В структуре корпоративного внешнего долга остаток обязательств по банковскому сектору составил **11** млрд долларов (рост на **26%**), по нефтегазовому и энергетическому комплексу – **8,4** млрд долларов (рост на **30%**), по прочим секторам – **10,8** млрд долларов (рост на **28%**).

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

II. РАЗВИТИЕ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ И ФИНАНСОВАЯ СТАБИЛЬНОСТЬ В 2024 ГОДУ

В течение 2024 года Центральный банк уделял особое внимание поддержанию показателей финансовой устойчивости банковской системы на приемлемом уровне, снижению негативного влияния рисков, которые могут возникнуть со стороны внешнеэкономических процессов, а также обеспечению устойчивости банков.

В связи с этим деятельность коммерческих банков постоянно подвергалась стресс-тестам в различных сценариях, а также принимались меры по снижению рисков для их капитала и ликвидности в перспективе.

Проведённые стресс-тесты показали, что коммерческие банки своевременно и качественно реализовали все необходимые меры для обеспечения финансовой устойчивости.

В целях совершенствования банковского надзора, основанного на оценке рисков, в ноябре 2024 года при поддержке Всемирного банка и Международного валютного фонда была проведена **Программа оценки финансового сектора (FSAP)**, в рамках которой была проведена оценка соответствия системы банковского надзора требованиям Базеля. На основании предварительных выводов и рекомендаций по результатам оценки, в Центральном банке определено:

периодически рассматривать отчёты советов директоров и служб внутреннего аудита банков о финансовом состоянии кредитных организаций;

поэтапное внедрение в систему макропруденциального надзора современных методов оценки кредитных, операционных, рыночных и валютных рисков коммерческих банков в соответствии с международными стандартами, а также проведение стресс-тестов по этим рискам с учетом различных сценариев при техническом содействии экспертов международных финансовых организаций;

принять соответствующие меры по созданию **коллегиальных органов надзора (надзорных коллегий)** в сотрудничестве с иностранными банками, осуществляющими деятельность на территории Узбекистана, банками Узбекистана, действующими за рубежом, а также с другими национальными органами надзора за финансовым сектором;

в рамках мер по совершенствованию банковского надзора, основанного на оценке рисков, предполагается расширение сферы оценки риск-профиля банков, включающей в себя анализ бизнес-модели, кредитных, процентных, рыночных, операционных рисков, рисков ликвидности, достаточности капитала, а также системы корпоративного управления;

принять меры и разработать план-график реализации задач по пересмотру объёма пруденциальной отчётности с учётом системной значимости и риск-профиля банков.

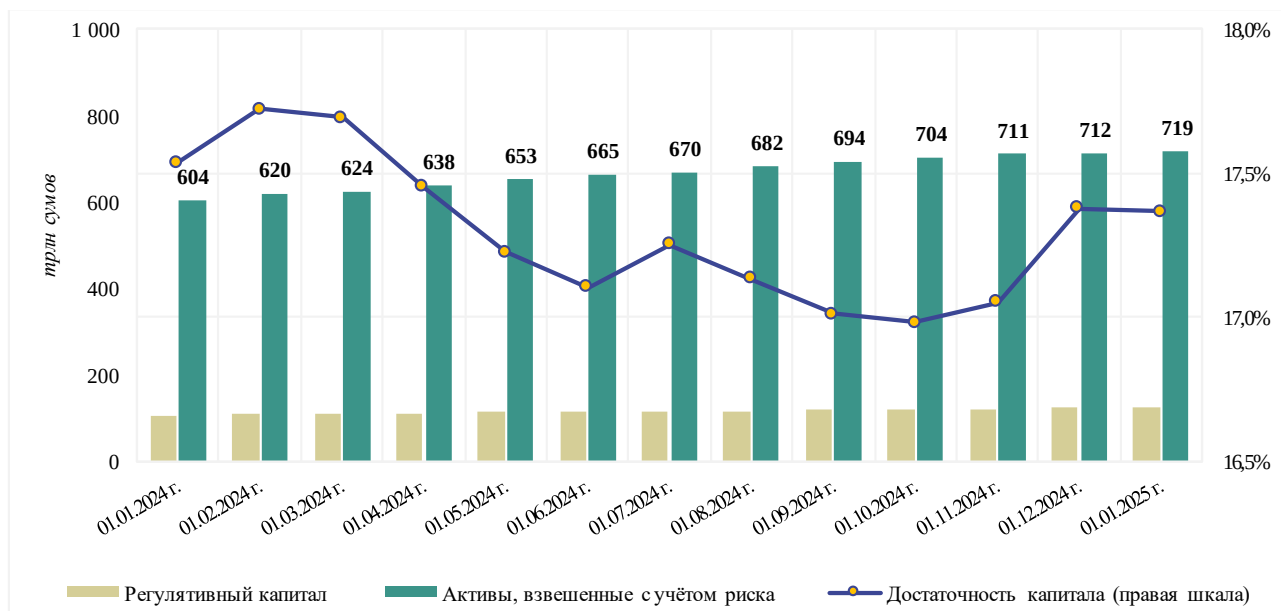
2.1. Финансовая устойчивость банковской системы

В 2024 году **общий объем капитала** банковской системы увеличился на 18% и составил 115 трлн сумов. Объем уставного капитала вырос на 22% – до почти 84 трлн сумов. Регулятивный капитал увеличился на 18%, достигнув 124,8 трлн сумов. Объем активов, взвешенных с учётом риска, вырос на 19% и составил 719 трлн сумов.

Показатель достаточности капитала составил 17,4% при минимальном требовании в 13%, что практически соответствует уровню прошлого года (17,5%).

Рисунок 2.1.1

Показатель достаточности капитала



Источник: данные Центрального банка

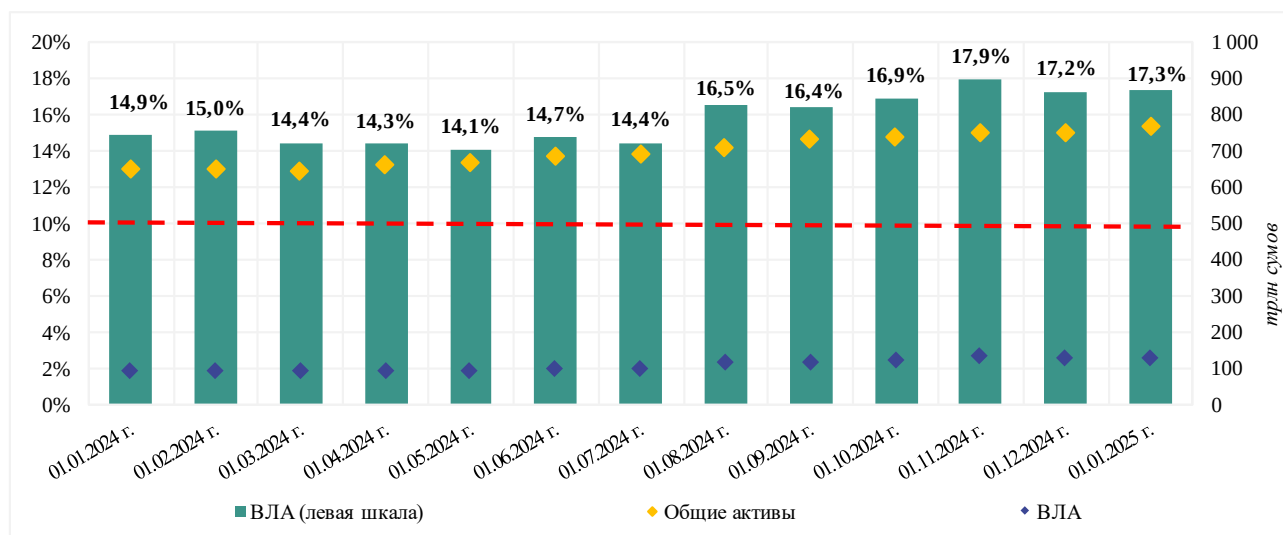
В отчётном году объём высоколиквидных активов увеличился на 36 трлн сумов, или на 37%, и достиг 133 трлн сумов. В составе высоколиквидных активов прирост в **национальной валюте** составил 27 трлн сумов, а в иностранной валюте – 9 трлн сумов. Таким образом, на конец года объём активов в национальной валюте достиг 74 трлн сумов, а в иностранной – 59 трлн сумов.

В результате **доля высоколиквидных активов** в общей структуре активов (*буфер ликвидности*) в 2024 году увеличилась на 2,5 процентного пункта и на 1 января 2025 года составила 17,3% (*при минимальном требовании в 10%*).

На фоне роста объёма высоколиквидных активов в банковской системе улучшились показатели ликвидности, в том числе норматив покрытия ликвидности (*коэффициент краткосрочной ликвидности, LCR*). За отчётный год данный показатель увеличился на 29 п.п. и по состоянию на 1 января текущего года составил 194% при установленном минимуме в 100%.

Рисунок 2.1.2

Доля высоколиквидных активов в общих активах

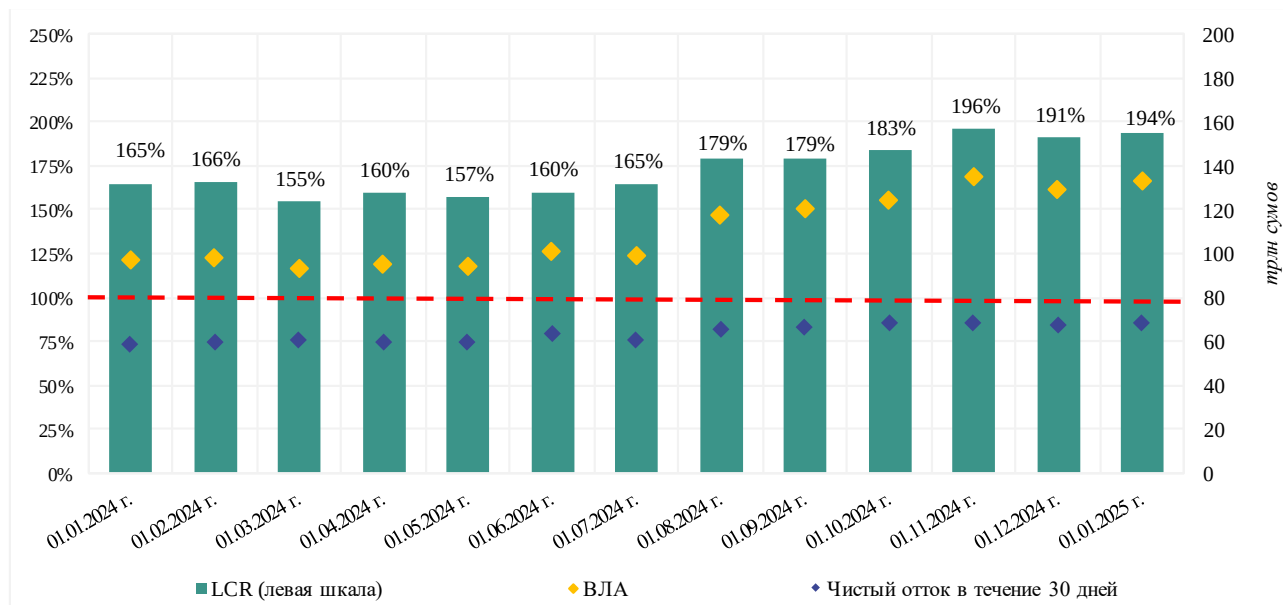


Источник: данные Центрального банка

Это, в свою очередь, позволяет банкам даже в условиях внезапного стресс-сценария сохранять способность выполнять свои обязательства перед клиентами в течение 30 дней, при этом уровень ликвидности почти в два раза превышает установленный норматив.

Рисунок 2.1.3

Показатель покрытия ликвидности (LCR)

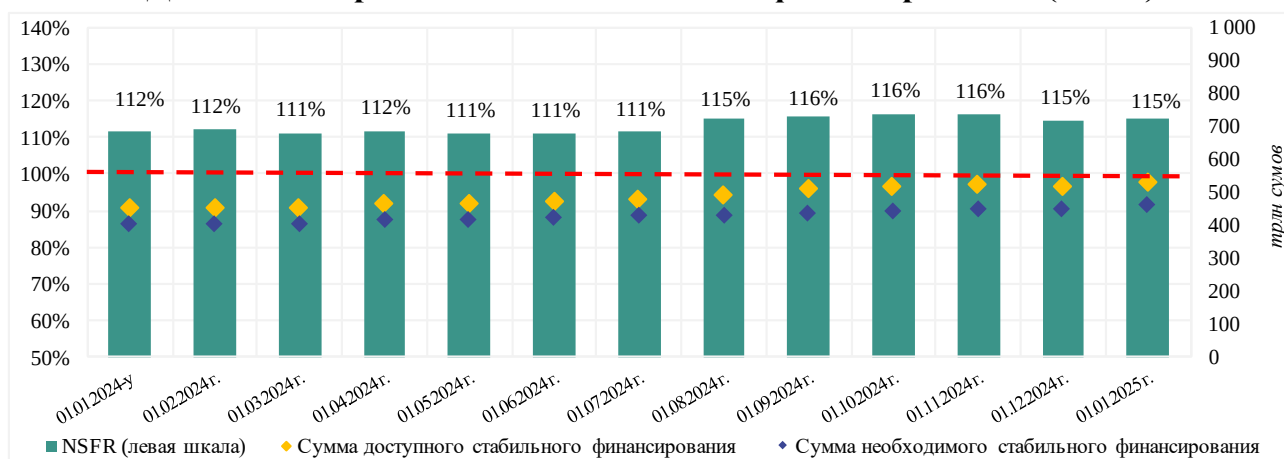


Источник: данные Центрального банка

Кроме того, показатель **норматива чистого стабильного финансирования** (*NSFR, долгосрочная ликвидность*) увеличился почти на 4 процентных пункта и сформировался на уровне **115%** при установленном минимальном требовании в **100%**.

Рисунок 2.1.4

Динамика нормы чистого стабильного финансирования (NSFR)



Источник: данные Центрального банка

В 2024 году валовые доходы коммерческих банков составили 167 трлн сумов, а валовые расходы – 160 трлн сумов. Таким образом, **чистая прибыль банковской системы** достигла 7 трлн сумов. Из них 27 банков завершили год с совокупной прибылью в 11,5 трлн сумов, тогда как 9 банков понесли совокупные убытки в размере 4,5 трлн сумов.

67% совокупных доходов банков составили процентные доходы, а оставшиеся 33% – непроцентные. В структуре процентных доходов основную долю (91%) заняли доходы по кредитам и обязательствам клиентов, 4,4% пришлось на доходы от размещения средств в других банках, ещё 4,6% – на доходы от операций с ценными бумагами.

Рисунок 2.1.5

Динамика рентабельности активов (ROA) банковской системы

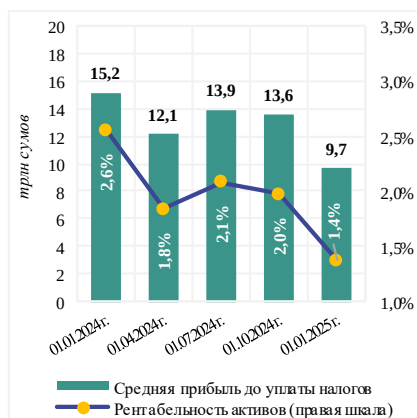


Рисунок 2.1.6

Динамика рентабельности капитала (ROE) банковской системы

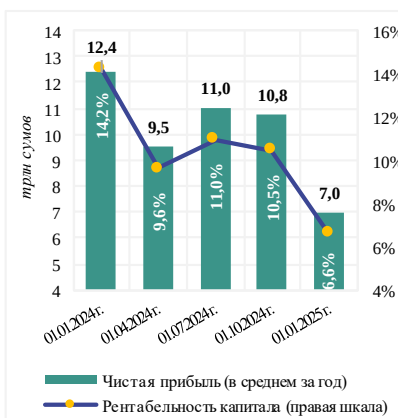
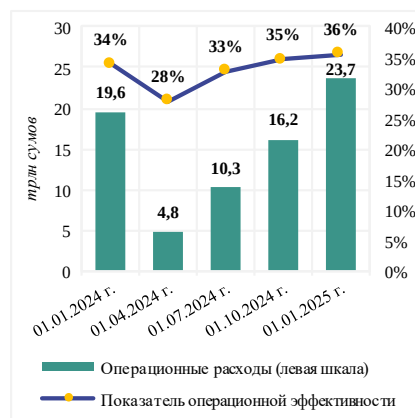


Рисунок 2.1.7

Показатель операционной эффективности (CIR)



Источник: данные Центрального банка

В 2024 году наблюдался существенный рост непроцентных расходов коммерческих банков (+70,4%), что привело к снижению показателей рентабельности банковской системы. В частности: рентабельность активов снизилась на 1,2 п.п. по сравнению с 2023 годом и составила 1,4%, рентабельность капитала уменьшилась на 7,6 п.п и достигла 6,6%.

Рост непроцентных расходов также нашёл отражение в **показателе операционной эффективности (CIR)**, который в 2024 году увеличился на 2 п.п. по сравнению с 2023 годом и составил 36%. При этом оптимальным уровнем CIR считается 50%, и его снижение обычно расценивается как положительная тенденция.

Приложение 5

Определения ключевых показателей

Объём капитала банковской системы – это совокупный капитал всех банков второго уровня, действующих в стране. Он отражает финансовую устойчивость банков и их способность покрывать риски. Включает в себя:

Капитал первого уровня (*уставной капитал + нераспределённая прибыль + резервы – нематериальные активы*),

а также **капитал второго уровня** (*капитал первого уровня + субординированные облигации + резервы на покрытие возможных убытков по кредитам + переоценённые активы*).

Рост объёма банковского капитала служит положительным сигналом, указывающим на улучшение финансовой устойчивости, расширение возможностей для ведения бизнеса и снижение уровня рисков. Увеличение капитала может быть связано с ростом прибыли, дополнительными инвестициями в уставной фонд, удержанием доходов, выполнением регуляторных требований или расширением кредитного портфеля.

Показатель достаточности капитала (Capital Adequacy Ratio, CAR) – это один из ключевых индикаторов финансовой устойчивости банка и его способности покрывать риски. Согласно стандартам Базель III, минимальный уровень CAR составляет 8%, а для системно значимых банков – 10,5-12%. В Узбекистане норматив установлен на уровне 13%.

Рост CAR отражает повышение устойчивости банка, наращивание капитала и расширение кредитных возможностей. Снижение CAR может свидетельствовать о росте рискованных активов, понесённых убытках или необходимости дополнительной капитализации.

Показатель высококачественных ликвидных активов (High-Quality Liquid Assets, HQLA) характеризует способность банка выполнять краткосрочные обязательства и предотвращать кризисы ликвидности.

В соответствии с требованиями Базель III, норматив покрытия ликвидности (*Liquidity Coverage Ratio, LCR*) не должен быть ниже 100%, то есть банк обязан иметь достаточный объём ликвидных активов для покрытия оттока средств в течение 30 дней.

Рост HQLA указывает на повышение устойчивости банка, но может ограничивать доходность. Если HQLA опускается ниже 10%, это может сигнализировать о проблемах с ликвидностью, снижении доверия вкладчиков и необходимости срочного привлечения дополнительных ликвидных ресурсов.

2.1.1. Основные показатели деятельности коммерческих банков

Рост масштабов финансового сектора в экономике, с одной стороны, способствует обеспечению инклюзивного экономического роста, а с другой – создает предпосылки для увеличения потенциальных рисков, угрожающих финансовой стабильности.

В такой ситуации особое значение приобретает обеспечение стабильного роста активов банковской системы, а также устранение **потенциальных искажений** в их структуре за счёт сбалансированного подхода к поддержанию экономического роста.

В 2024 году приоритетами Центрального банка стали обеспечение соответствия объемов финансирования экономики темпам роста ВВП, улучшение качества кредитного портфеля и минимизация рисков концентрации активов.

В отчётном году **совокупные активы** банков выросли на 117 трлн сумов или на 18%, достигнув 769,3 трлн сумов по состоянию на 1 января 2025 года.

В структуре активов наблюдалось снижение доли **чистых кредитных вложений** с 70,2% в 2023 году до 66,9%, а также доли средств, размещённых в Центральном банке, – с 5,1% до 4,5%.

В то же время увеличилась доля средств в других банках – с 8,2% до 8,5%, а также доля инвестиций и приобретённых ценных бумаг – с 5% до 7,7%.

Кроме того, выросла доля наличных средств – с 3,1% до 3,3%, основных средств – с 3,0% до 3,2%, начисленных процентов – с 3,0% до 3,1%, а также прочего имущества и активов – с 1,9% до 2,7%.

Снижение доли чистых кредитных вложений и средств в Центральном банке объясняется умеренными темпами роста кредитных вложений на фоне сохранения жёстких денежно-кредитных условий и усиления макропруденциальных мер.

Для удовлетворения спроса со стороны населения и субъектов предпринимательства на кредитные ресурсы, а также с целью обеспечения бесперебойного доступа к финансовым средствам, в 2024 году было выдано кредитов на сумму 287 трлн сумов, что на 14,3% больше по сравнению с 2023 годом.

Из этой суммы кредиты в национальной валюте увеличились на 11,4% и составили 193 трлн сумов, тогда как кредиты в иностранной валюте выросли на 20,6%, достигнув 94 трлн сумов.

Также 67% общего объема кредитов были выданы в национальной валюте, а 33% – в иностранной. При этом 64% кредитных ресурсов были направлены субъектам предпринимательства, а 36% – физическим лицам.

Из числа кредитов, выданных субъектам предпринимательства, 73 трлн сумов были направлены на пополнение **оборотных средств** в виде револьверных кредитов.

В то же время в течение 2024 года было погашено кредитов на сумму 222 трлн сумов, что на 20% больше по сравнению с 2023 годом. Удельный вес погашенных кредитов составил 77% от общего объема выданных средств.

По состоянию на 1 января 2025 года совокупный объем кредитного портфеля банков увеличился на 13% (или на 62 трлн сумов) по сравнению с началом 2024 года и составил 533 трлн сумов.

Доля кредитов в национальной валюте в общем кредитном портфеле увеличилась с 55% в 2023 году до 57% в текущем году, тогда как доля кредитов в иностранной валюте снизилась с 45% до 43%.

Снижение доли кредитов в иностранной валюте в структуре кредитного портфеля обусловлено проводимой Центральным банком взвешенной валютной политикой, а также ростом финансовой грамотности предпринимателей в вопросах управления валютными рисками.

Рисунок 2.1.1.1

Динамика выданных и погашенных кредитов

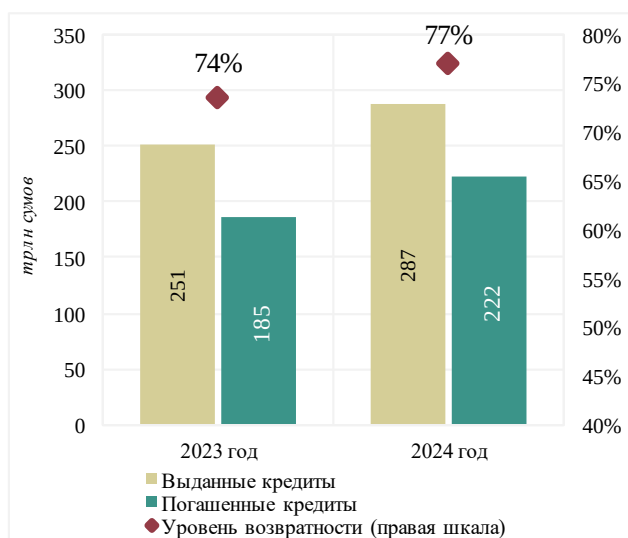


Рисунок 2.1.1.2

Кредитный портфель



Источник: данные Центрального банка

В 2024 году объем кредитных вложений, выданных субъектам предпринимательства, увеличился на 10,2% и составил 355,6 трлн сумов. Объем кредитных вложений, выданных населению, по сравнению с 2023 годом вырос на 19,5%, достигнув 177,5 трлн сумов.

В структуре кредитных вложений, предоставленных населению, объём микрозаймов увеличился в 1,7 раза, составив 42,4 трлн сумов, объём ипотечных кредитов вырос на 16,5% – до 67,7 трлн сумов, а прочие кредиты увеличились на 2,3%, составив 67,4 трлн сумов.

Следует отметить, что доля микрозаймов в структуре кредитных вложений, выданных населению, существенно возросла – с 16,5% в 2023 году до 23,9% в 2024 году, то есть на 7,4 процентных пункта.

Стоит отметить, что с 1 января 2024 года максимальный размер микрозайма был увеличен с 50 млн до 100 млн сумов, что способствовало активному росту данного сегмента кредитования. Вместе с тем, повышение концентрации микрозаймов в кредитных портфелях банков, а также отсутствие требований к залоговому обеспечению по таким займам ведут к накоплению рисков в данном сегменте.

По форме собственности банков, в 2024 году объём кредитных вложений государственных банков вырос на 10% и составил 366,7 трлн сумов, а в частных банках – на 20,5%, достигнув 166,4 трлн сумов.

Доля государственных банков в общем кредитном портфеле снизилась с 70,7% в 2023 году до 68,8% в 2024 году, в то время как доля частных банков выросла с 29,3% до 31,2%.

Указанная тенденция объясняется активным внедрением современных технологий частными банками, их бизнес-моделью, ориентированной на розничное кредитование, а также упрощением процедур получения займов – в том числе за счёт возможности оформления микрокредитов через мобильные приложения.

Остаток кредитных вложений в экономику по отраслям составил: в промышленности – 153,4 трлн сумов (+9%), в сельском хозяйстве – 50,3 трлн сумов (+6%), в сфере торговли и общественного питания – 38,1 трлн сумов (+17%), в строительстве – 13 трлн сумов (+6%), в области развития материально-технического обеспечения – 4,2 трлн сумов (+4%).

На конец 2024 года остаток льготных кредитов¹³ составил 142 трлн сумов, что соответствует 27% от общего объёма кредитных вложений.

В условиях растущего спроса экономики на кредитные ресурсы и сохраняющейся неопределённости в доступе к внешнему финансированию, у коммерческих банков усиливается потребность в формировании внутренних источников фондирования.

¹³ В качестве льготных кредитов учитываются кредиты в национальной валюте, процентная ставка по которым равна или ниже основной ставки Центрального банка, а также кредиты в иностранной валюте, предоставленные под гарантии Правительства или за счёт средств Фонда реконструкции и развития Узбекистана.

В частности, в отчётном году общий объем обязательств банков достиг 654,5 трлн сумов, увеличившись на 18% или на 99 трлн сумов по сравнению с 2023 годом.

Рост обязательств на 67% был обеспечен за счёт депозитов, 16% – за счёт эмиссии ценных бумаг, 10% – за счёт привлечённых кредитных линий, 2% – субординированных заимствований и 7% – за счёт прочих обязательств.

В структуре общих обязательств доля привлечённых депозитов увеличилась с 43,5% до 47,2%, ценных бумаг – с 2,4% до 4,4%, субординированных заимствований и прочих обязательств – с 5,4% до 5,9%.

Суммы, подлежащие выплате Центральному банку (по расчётам в платёжных системах), составили 0,3%. В то же время доля привлечённых кредитных линий снизилась с 40,4% до 35,9%, а доля обязательств перед другими банками – с 8% до 6,3%.

В составе депозитов увеличилась доля депозитов в национальной валюте – с 70,1% до 75%, тогда как доля в иностранной валюте снизилась с 29,9% до 25%.

Такая динамика объясняется сохранением положительной реальной процентной ставки, что обусловлено стабильным формированием обменного курса и относительно жёсткой денежно-кредитной политикой, что в целом повышает привлекательность вкладов в национальной валюте.

Кроме того, средневзвешенная годовая процентная ставка по срочным депозитам в национальной валюте, привлечённым от физических лиц, составила 21,8%. Из них: 55% депозитов были привлечены под ставки до 22%, 37% – в диапазоне от 22% до 25% и 8% – по ставкам выше 25%.

Остатки вкладов населения в структуре привлечённых депозитов за отчётный год выросли на 42% или на 36 трлн сумов, достигнув 122 трлн сумов. В том числе, остатки по вкладам в национальной валюте увеличились на 54% или на 31 трлн сумов, составив 88 трлн сумов. Доля вкладов в нацвалюте в общей структуре вкладов населения увеличилась с 66% до 72%.

В разрезе сроков возврата депозитов доля вкладов сроком до одного года сохранилась примерно на уровне 29%, как и в 2023 году. В то же время доля долгосрочных депозитов (*сроком свыше одного года*) выросла с 35,3% до 38,7%. Доля вкладов до востребования снизилась с 35,3% до 32,1%.

В целом, несмотря на замедление глобальной инфляции и переход многих зарубежных центральных банков к смягчению денежно-кредитной политики, сохраняющийся высокий спрос на внешние ресурсы сдерживает снижение процентных ставок на международных финансовых рынках.

Таблица 2.1.1.1

Структура депозитов по срокам размещения

	Всего	В разрезе сроков размещения депозитов							
		До востребования		До 6 месяцев		От 6 месяцев до 1 года		Свыше 1 года	
		сумма	доля	сумма	доля	сумма	доля	сумма	доля
01.01.2024 г.	241 687	85 198	35,3%	36 329	15%	34 952	14,5%	85 209	35%
в национальной валюте	169 516	50 827	30%	25 909	15%	27 209	16%	65 571	39%
в иностранной валюте	72 171	34 370	48%	10 420	14%	7 743	11%	19 638	27%
01.01.2025 г.	308 692	99 094	32,1%	43 980	14,2%	46 260	15%	119 359	39%
в национальной валюте	231 235	62 415	27%	34 647	15%	39 014	17%	95 158	41%
в иностранной валюте	77 458	36 679	47%	9 332	12%	7 246	9%	24 201	31%

Источник: данные Центрального банка

В условиях ограниченного доступа к альтернативным источникам финансирования роль внешних ресурсов наряду с внутренними продолжает усиливаться для удовлетворения высокого спроса на банковские кредиты.

С этой целью в 2024 году банки привлекли в общей сложности внешнее финансирование на сумму 6,3 млрд долларов (*рост на 46% по сравнению с 2023 годом*), в том числе 2 млрд долларов в виде краткосрочных внешних кредитов сроком до одного года.

В отчетном году было погашено 4,6 млрд долларов внешней задолженности (*рост на 60% по сравнению с 2023 годом*), из которых 2,8 млрд долларов, или 60%, пришлось на долю долгосрочных кредитов.

В результате предпринятых мер по формированию источников кредитования с учётом существующих и потенциальных рисков в банковском секторе, объём привлечённых внешних кредитных ресурсов вырос на 9,1% (*на 12,3 трлн сумов*), достигнув 11,4 млрд долларов.

В то же время, внутренние ресурсы – остатки по депозитам – увеличились в 2024 году на 67 трлн сумов, или на 28%, при этом их доля в общей структуре обязательств банков выросла с 44% до 47%.

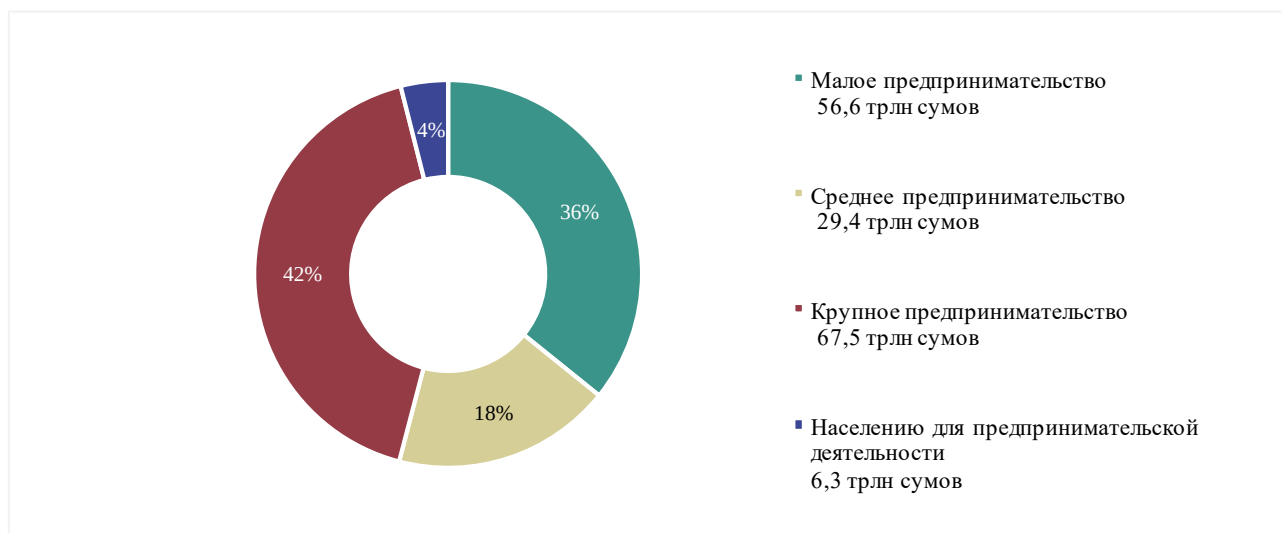
2.1.2. Анализ кредитов, выданных на предпринимательскую деятельность

Коммерческим банкам отводится важная роль в поддержке предпринимательских инициатив, финансировании инвестиционных проектов, создании новых рабочих мест, повышении занятости населения и расширении возможностей для получения дополнительного дохода.

В 2024 году коммерческими банками было направлено в общей сложности **160** трлн сумов кредитных средств на более чем **539** тыс. проектов, связанных с поддержкой предпринимательской деятельности.

Рисунок 2.1.2.1

Кредиты, выданные по категориям предпринимателей в 2024 году



**В соответствии с Указом Президента Республики Узбекистан №ПФ-21 от 10 февраля 2023 года, субъекты предпринимательства классифицируются как малые, средние и крупные в зависимости от годового объема денежного оборота.*

В рамках программ развития семейного предпринимательства учитываются также самозанятые физические лица.

В частности, на поддержку малого и среднего бизнеса, включая семейное предпринимательство, а также инициативы женщин и молодёжи в сфере предпринимательства, было направлено 92,4 трлн сумов – на более чем 538 тыс. проектов, что на 26% больше по сравнению с 2023 годом.

В 2024 году на финансирование свыше 69 тыс. проектов предпринимательских субъектов в сферах торговли и услуг коммерческими банками было выделено 61,3 трлн сумов.

Из них: 25 трлн сумов – на проекты в сфере услуг, 15,7 трлн сумов – на торговую деятельность, 20,6 трлн сумов – на пополнение оборотных средств предпринимателей в сфере услуг.

В целях поддержки деятельности в сфере туризма коммерческими банками было выдано кредитов на сумму свыше 4,6 трлн сумов 5 771 субъекту предпринимательства.

Из общего объема выделенных кредитов: 1,5 трлн сумов направлены на развитие деятельности гостиниц, 1 022,7 млрд сумов – на финансирование ресторанного бизнеса, 812,8 млрд сумов – на пассажирские перевозки, 522,6 млрд сумов – на поддержку туристических агентств и курортов, 62,1 млрд сумов – на развитие спортивного и оздоровительного туризма.

В 2024 году коммерческие банки также активно использовали ресурсы иностранных кредитных линий для финансирования предпринимательских проектов. В целом по республике было профинансировано около 26,7 тыс. проектов на сумму 3,3 млрд долларов.

Из них 1,2 млрд долларов были направлены на поддержку субъектов малого и среднего бизнеса.

В рамках иностранных кредитных линий в 2024 году средства были распределены следующим образом: 2 138,3 млн долларов – на промышленность, 387,7 млн долларов – на торговлю и общественное питание, 290,4 млн долларов – на сферу услуг, 190,4 млн долларов – на сельское хозяйство, 188,5 млн долларов – на транспорт, 139,8 млн долларов – на строительство, 3,4 млн долларов – на сферу связи.

В рамках программ по развитию семейного предпринимательства (далее – программы) за последние 7 лет были выданы льготные кредиты на общую сумму свыше 50 трлн сумов.

Эти меры были направлены на: широкое вовлечение населения в предпринимательскую деятельность, создание дополнительных источников дохода, финансовую поддержку субъектов малого бизнеса.

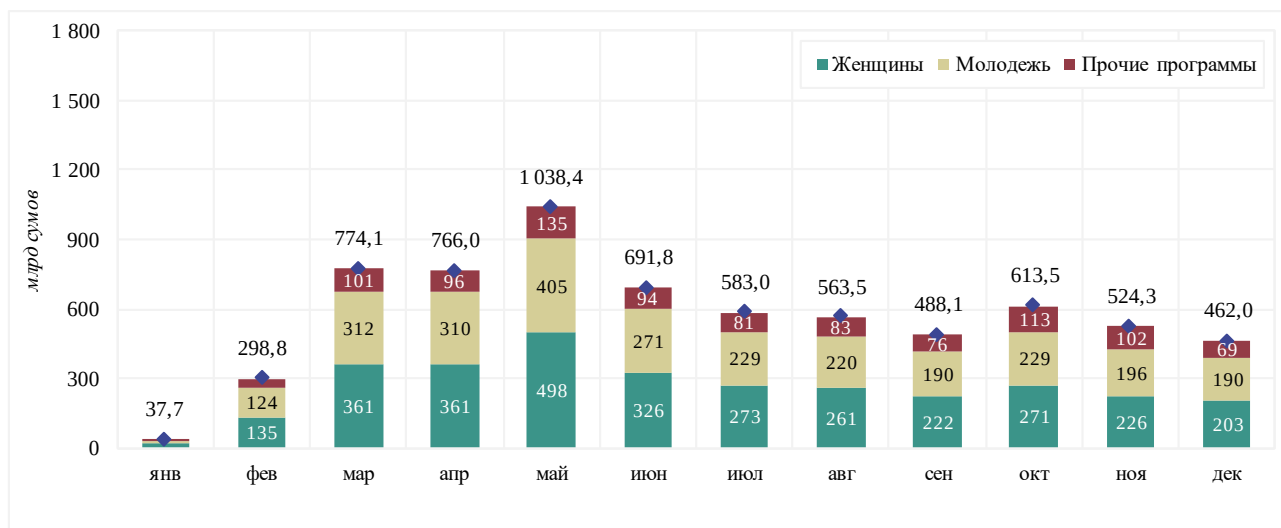
Благодаря этим программам почти **2,3** миллиона человек получили возможность заниматься собственной доходной деятельностью.

В 2024 году реализация программ была продолжена, при этом особое внимание уделялось трудоустройству молодежи и женщин в доходные виды деятельности. На основе рекомендаций помощников хокимов в виде льготных кредитов было профинансировано более 372 тыс. проектов на общую сумму свыше 6,8 трлн сумов.

Из общего объема выданных кредитов: на поддержку предпринимательских инициатив молодежи было направлено **2,7** трлн сумов по более чем **150** тыс. проектов; на финансирование свыше **203** тыс. проектов, реализуемых женщинами, – **3,2** трлн сумов.

Рисунок 2.1.2.2

Динамика выдачи кредитов в рамках программ развития семейного предпринимательства в 2024 году



Источник: данные Центрального банка

В 2024 году в рамках программ развития семейного предпринимательства общий объём выданных кредитов составил 6,8 трлн сумов. Из этой суммы 495 млрд сумов (7%) были направлены юридическим лицам и индивидуальным предпринимателям, а 6,3 трлн сумов (93%) – самозанятым физическим лицам.

Также в 2024 году кредиты на общую сумму 3,6 трлн сумов были направлены в сферу сельского хозяйства, в том числе 1,5 трлн сумов – на развитие животноводства, 567 млрд сумов – на организацию тепличных хозяйств, и 518 млрд сумов – на выращивание плодовоовощной продукции и садоводство.

Дополнительно было выделено 1,9 трлн сумов на развитие сферы услуг, 838 млрд сумов – на поддержку ремесленного дела, 433 млрд сумов – на производственный сектор и иные направления.

Все процессы, связанные с выдачей кредитов, осуществляются в полностью цифровом формате через единую электронную платформу **Oilakredit.uz**. В частности, подача заявки, проведение скоринга, оформление документов, заказ товаров и мониторинг происходят в автоматизированном режиме – **без участия человека**.

В свою очередь, для физических и юридических лиц, успешно реализовавших бизнес-проекты в рамках программ семейного предпринимательства и обладающих положительной кредитной историей, внедрены новые механизмы предоставления кредитов в размере до 300 млн сумов. Указанные средства направлены на расширение предпринимательской деятельности и создание новых рабочих мест.

В рамках этого направления профинансированы проекты **49 159 субъектов предпринимательства** на общую сумму **4,8** трлн сумов.

Для обеспечения устойчивой и непрерывной финансовой поддержки малого бизнеса был сформирован целевой список из **751** тыс. клиентов, получивших кредиты в 2018-2023 годах в рамках программ семейного предпринимательства, эффективно использовавших их и своевременно погасивших задолженность.

Для этих клиентов внедрена система выделения микрокредитов до 300 млн сумов, в том числе: до 100 млн сумов – **без залога** за счет средств АО «Компания по развитию предпринимательства», до 200 млн сумов – за счет собственных средств банков и микрофинансовых организаций.

В результате реализации данного решения более 10 тыс. субъектов предпринимательства получили льготные кредиты на сумму 3,1 трлн сумов.

В 2024 году коммерческие банки продолжили активную работу по вовлечению населения в предпринимательскую деятельность и обеспечению занятости в доходных сферах на основе отдельных инициатив и пилотных проектов.

В частности, были расширены работы, реализуемые на основе опыта Сайхунабадского и Уйчинского районов, а также по принципу «один контур – один продукт».

В рамках «Сайхунабадского опыта» было предоставлено 10,2 трлн сумов кредитов на реализацию 326 тыс. микропроектов, что позволило обеспечить доходной занятостью 577 тыс. человек.

Из них: в промышленной сфере – 53 тыс. проектов на сумму 2 трлн сумов, в сфере услуг – 144 тыс. проектов на сумму 4,8 трлн сумов, в сельском хозяйстве – 127 тыс. проектов на сумму 3,4 трлн сумов.

По «опыту Уйчи» в 2024 году было проведено встречи почти с 110 тыс. предпринимателей, в ходе которых свыше 68 тыс. поднятых вопросов и проблем были решены положительно.

По принципу «один контур – один продукт» на арендованных земельных участках были реализованы 508 образцовых проектов на 5,4 тыс. гектарах по выращиванию преимущественно высокодоходной экспортно-ориентированной сельхозпродукции.

На реализацию этих проектов были направлены 41,5 млрд сумов кредитных средств, в рамках которых путем закрепления «лидирующих» предпринимателей (*экспортёров, перерабатывающих предприятий*) было создано 18 тыс. фермерских хозяйств.

2.1.3. Финансовая стабильность: пруденциальные и макропруденциальные меры в банковском секторе

В 2024 году были приняты необходимые меры по обеспечению финансовой устойчивости банков и повышению их способности противостоять потенциальным рискам в банковской системе. В частности, внимание было уделено формированию ликвидных и капитальных буферов, улучшению качества кредитного портфеля, устранению недостатков в практике кредитования, а также мониторингу финансового состояния крупных заёмщиков.

В сентябре 2024 года Центральный банк провёл стресс-тест банковской системы, чтобы оценить уровень ликвидности и потенциальное влияние связанных с ней рисков на финансовую устойчивость банков. Анализ проводился по двум сценариям – «базовому» и «рисковому».

При этом «базовый» сценарий отражал минимальный набор потенциальных шоков в условиях нестабильности, тогда как «рисковый» сценарий учитывал возможные макроэкономические, геополитические и климатические потрясения.

По результатам стресс-тестирования коммерческие банки разработали и приступили к реализации практических мер по устранению выявленных уязвимостей в части ликвидности.

В целях повышения качества кредитных портфелей банков и минимизации рисков невозврата кредитов была усилена системная аналитическая работа, направленная на регулярный мониторинг портфелей в разрезе банков, регионов, отраслей и клиентских сегментов.

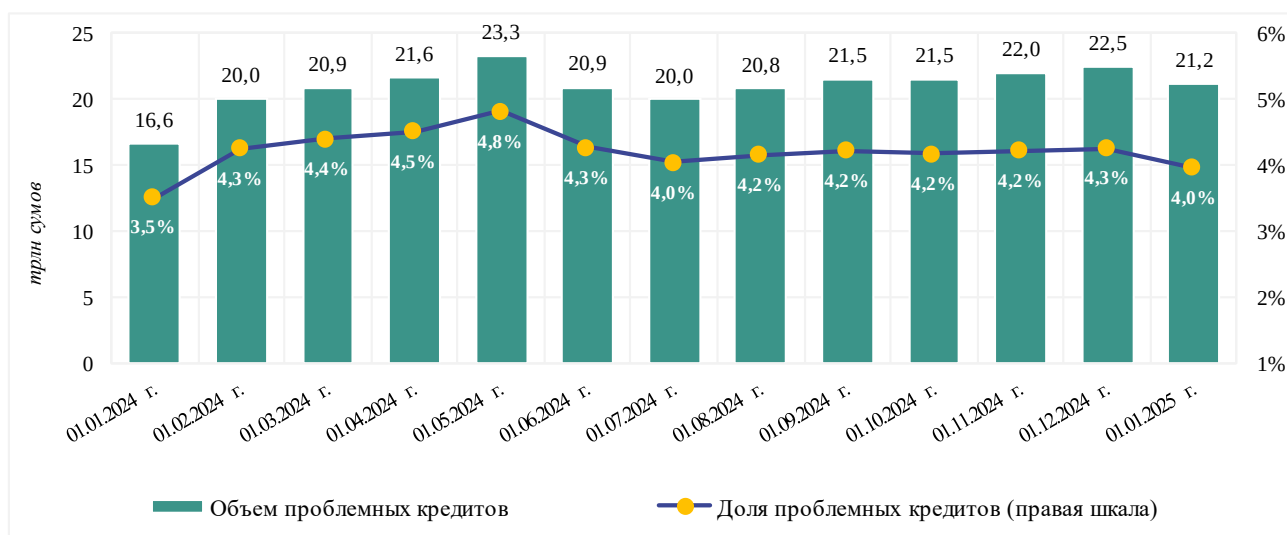
Были также предприняты шаги по формированию капитальных буферов и приведению размеров уставного капитала банков в соответствие с требованиями законодательства. В результате, уставный капитал 14 банков был доведён до уровня в 500 млрд сумов.

В целях изучения актуальных проблем, с которыми сталкиваются предприниматели, а также для снижения доли проблемных кредитов, Центральный банк совместно с коммерческими банками организует выездные обследования в регионах.

По итогам 2024 года доля проблемных кредитов в общем объёме кредитов банковской системы составила **4%** (*против 4,5% в I квартале 2024 года*), сохранив стабильный уровень.

Рисунок 2.1.3.1

Динамика проблемных кредитов в общем объеме кредитов



Источник: данные Центрального банка

По состоянию на 1 января 2025 года, в структуре кредитного портфеля коммерческих банков: 79% составляют кредиты, классифицированные как «стандартные», 17% – как «субстандартные», а 4% – как *проблемные кредиты*, в том числе: 1,9% – «неудовлетворительные», 1,4% – «сомнительные», 0,7% – «безнадежные».

В 2024 году объем резервов, сформированных банками на возможные потери по активам (за исключением резервов по стандартным активам), увеличился на **4,9** трлн сумов или на **36%**, достигнув **18,4** трлн сумов.

Одновременно с этим уровень покрытия проблемных кредитов резервами вырос с **82%** по состоянию на аналогичную дату прошлого года до **87%** на 1 января 2024 года.

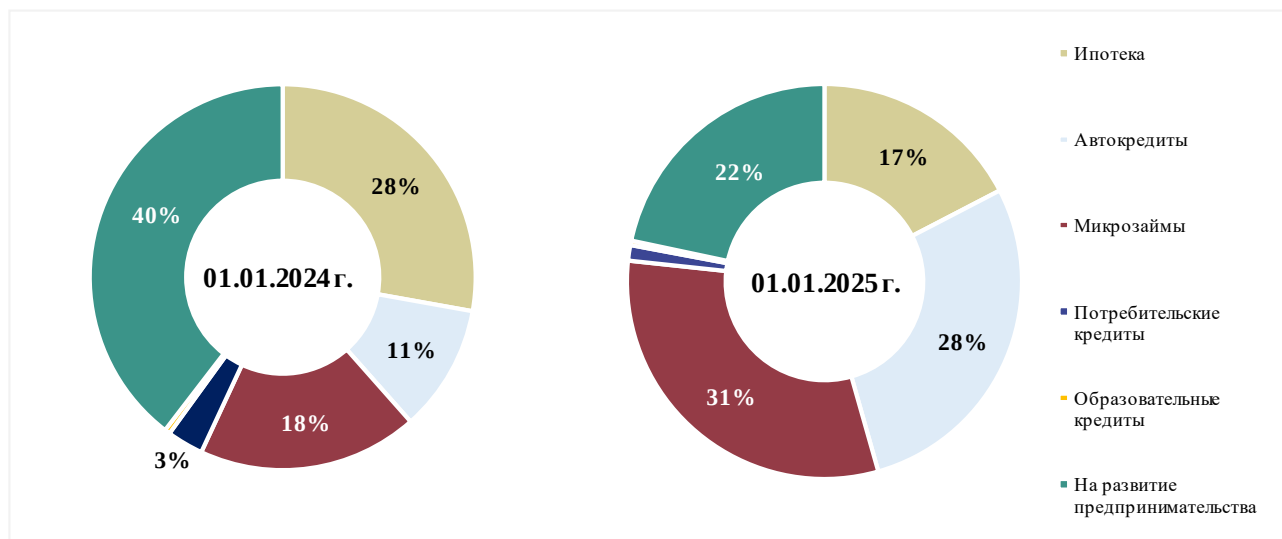
На кредиты, выданные субъектам предпринимательства, приходится 75% проблемных кредитов (*15,8 трлн сумов*), а на кредиты физическим лицам – 15% (*5,4 трлн сумов*).

В структуре проблемной задолженности населения: 1,7 трлн сумов (31%) составляют микрозаймы, 1,5 трлн сумов (28%) – автокредиты, 1,2 трлн сумов (22%) – кредиты на развитие предпринимательства, 932 млрд сумов (17%) – ипотечные кредиты, 88 млрд сумов (1,6%) – прочие потребительские кредиты.

Центральный банк усилил надзор за соблюдением пруденциальных требований, включая нормативы достаточности капитала и ликвидности, допустимые уровни рисков по связанным сторонам и взаимосвязанным группам, объемы инвестиций банков в недвижимость, а также величину открытых валютных позиций.

Рисунок 2.1.3.2

Проблемные кредиты физических лиц



Источник: данные Центрального банка

В отчётном году были проведены проверки в части соблюдения установленных требований по расчету показателей достаточности капитала: оценивалось соответствие уровня риска активов установленным требованиям, правильность классификации их качества, достаточность сформированных резервов, соответствие учёта субординированных займов установленным нормам, а также достоверность отражения других компонентов.

С целью управления крупными рисками, имеющими значительное значение для функционирования банковской системы, а также оценки их потенциального воздействия, был проведён анализ влияния ТОП-50 крупнейших заёмщиков на финансовое состояние банков.

В рамках надзорных мероприятий, на основе апробированных моделей четырёх банков, в 2024 году были оценены риск-профили 14 банков.

По итогам проведённого анализа в отношении коммерческих банков были приняты соответствующие надзорные меры и даны рекомендации по устранению выявленных недостатков для повышения их эффективности.

На основании результатов оценки риск-профилей банков были разработаны предложения для включения в программу проверок на 2025 год.

Одновременно формировалась институциональная аналитическая база данных, содержащая сведения о существенных изменениях в деятельности банков, ключевых решениях советов директоров, а также о мерах и санкциях, применённых регулятором.

Также Центральным банком осуществлялся ежеквартальный мониторинг исполнения банками бизнес-планов на 2024 год.

В целях оценки уровня риска по розничным кредитам, а также выявления потенциально проблемных ссуд, анализировалась динамика качества ипотечных кредитов, автокредитов и микрозаймов.

В ходе изучения установлено, что в отдельных банках наблюдается избыточная концентрация отдельных видов кредитов, выдаваемых физическим лицам, в их кредитных портфелях.

Исходя из вышеизложенного, с целью предотвращения кредитных рисков и диверсификации структуры кредитных портфелей банков:

– в 2025 году в отношении банков с высокой концентрацией микрозаймов, выдаваемых населению, будут приниматься меры по снижению рисков;

– средства, высвобождаемые за счёт ограничения данного кредитного продукта, будут направляться в приоритетном порядке на финансирование субъектов малого бизнеса.

2.1.4. Долговая нагрузка населения

В последние годы, помимо традиционных банковских услуг, наблюдается растущий спрос потребителей на новые виды финансовых продуктов, в частности – на приобретение товаров и услуг в рассрочку. Такие возможности особенно удобны для клиентов без кредитной истории или стабильного дохода. Однако это усложняет контроль за уровнем долговой нагрузки некоторых потребителей.

В данной ситуации, с целью предотвращения роста долговой нагрузки населения и минимизации её негативного влияния на финансовую стабильность страны, Центральный банк продолжает совершенствовать макропруденциальные инструменты, направленные на регулирование кредитования физических лиц.

В частности, начиная с 1 июля 2024 года, коэффициент обслуживания долга к доходу (*DSTI*) не должен превышать **60%** для всех видов кредитов, предоставляемых физическим лицам (*за исключением кредитов в рамках программ поддержки семейного бизнеса*).

Расширение применения рыночных принципов при предоставлении ипотечных кредитов, в том числе рост доли ипотечных кредитов, финансируемых за счет ресурсов коммерческих банков (*35% от общего объема выделенных ипотечных кредитов в отчётном периоде*), привело к увеличению средней годовой процентной ставки по этому виду кредита на 2,1 п.п., а также к сокращению среднего срока погашения – с 17,5 до 16,6 лет.

Рисунок 2.1.4.1

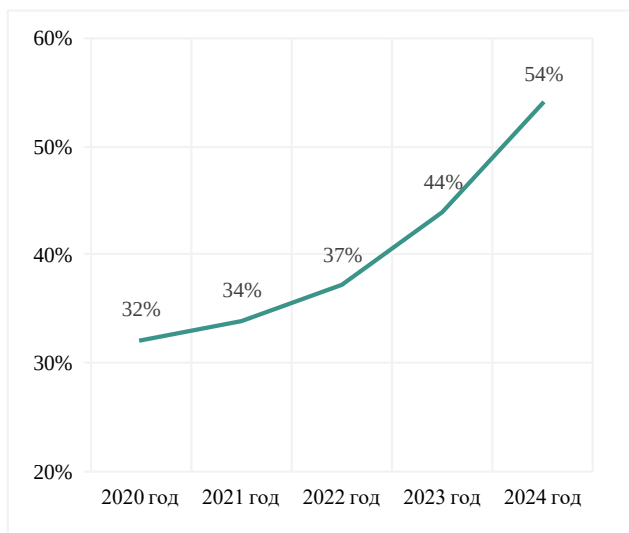
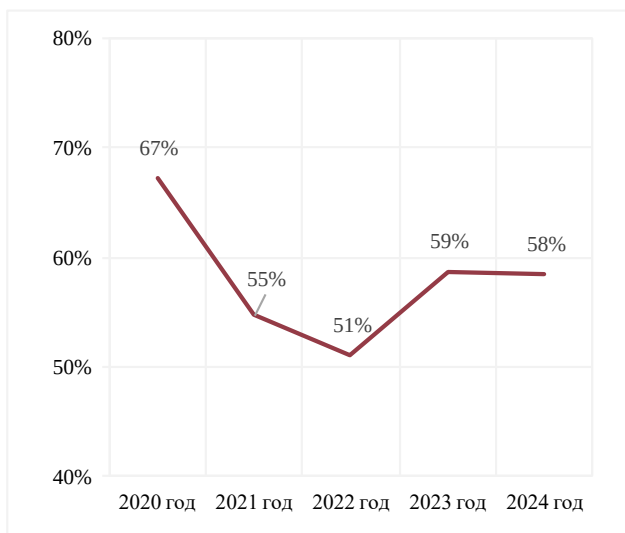
Коэффициент обслуживания долга по ипотечным кредитам, выданным физическим лицам

Рисунок 2.1.4.2

Коэффициент обслуживания долга по автокредитам, выданным физическим лицам

Источник: расчеты Центрального банка

В частности, ужесточение условий кредитования и увеличение суммы кредита на одного заёмщика на 30% вызвали рост **коэффициента обслуживания долга по ипотечным кредитам** – с 44% в 2023 году до **54%** в 2024 году.

Коэффициент обслуживания долга населения по автокредитам в отчётном году несколько снизился по сравнению с 2023 годом (59%) и составил **58%**. Несмотря на повышение средней годовой процентной ставки по автокредитам на 2,1 п.п. и увеличение суммы кредита на одного заёмщика на 6,9%, рост средней заработной платы населения на 17,4% способствовал улучшению выполнения физическими лицами своих обязательств перед банками по данному виду кредитов.

С целью предотвращения чрезмерного роста долговой нагрузки населения, а также снижения кредитных рисков в банках, микрофинансовых организациях и ломбардах, с 1 января 2025 года максимально допустимый **коэффициент обслуживания долга к доходу** был снижен до 50%.

Для предотвращения негативного влияния требований по ограничению долговой нагрузки на кредитную активность предусмотрены следующие исключения:

– до **15%** кредитного портфеля банков по физическим лицам может быть выдано без учёта показателя долговой нагрузки;

– микрофинансовые организации и ломбарды при выдаче кредитов могут не учитывать показатель долговой нагрузки при расчёте суммы основного долга до **50-кратного** размера базовой расчётной величины (для самозанятых лиц – до 75-кратного размера).

Вместе с тем, для снижения рисков, связанных с долговой нагрузкой населения в кредитном портфеле банков, введена практика **установления повышенных уровней риска** для предоставляемых кредитов.

2.2. Инфраструктура кредитных и платёжных организаций

2.2.1. Действующие кредитные и платёжные организации

По состоянию 1 января 2025 года количество коммерческих банков, осуществляющих деятельность в республике составило **36**, из них **9** банков с государственной долей в уставном капитале, **20** частных банков и **7** банков с иностранным банковским капиталом.

Количество филиалов коммерческих банков достигло **288**, мини-банков – **40**, офисов банковских услуг – **1 680**, а также круглосуточных (24/7) отделений – **4 447**.

В 2024 году была выдана лицензия на осуществление банковской деятельности акционерному обществу «**Евразийский банк**».

Также, в **2024** году **16** микрофинансовых организаций, **9** ломбардов, **2** платёжные организации и **1** оператор платёжных систем начали свою деятельность.

У **7** платёжных организаций были отозваны лицензии (из них **4** – добровольно, **2** – по причине нарушения требований законодательства и **1** – в связи со слиянием).

Кроме этого, у **1** оператора платёжных систем была отозвана лицензия по собственной инициативе и **1** ломбард был исключен из реестра ломбардов на основании уведомления о прекращении своей деятельности.

По состоянию 1 января 2025 года количество действующих в республике небанковских кредитных организаций составило **193** (из них **100** микрофинансовых организаций, **92** ломбардов и **1** организация по рефинансированию ипотеки).

В настоящее время в стране осуществляют деятельность **3** оператора платёжных систем, **44** платёжные организации и **2** кредитных бюро.

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

В целях предотвращения кредитных рисков, а также для проведения качественной и комплексной оценки платежеспособности клиентов посредством скоринга, особое значение приобретают полнота охвата и обмен информацией.

Система обмена кредитной информацией включает в себя Государственный реестр кредитной информации (*ГРКИ*) при Центральном банке, а также кредитные бюро «Кредитно-информационный аналитический центр (*КИАЦ*)» и «CRIF Кредитно-информационные услуги».

В Государственном реестре кредитной информации аккумулируются сведения о поданных заявках, заключённых договорах и последующих операциях по банковским продуктам, таким как кредиты, лизинг, факторинг и банковские гарантии, предоставляемые коммерческими банками.

В частности, по состоянию на 1 января 2025 года количество действующих договоров с наличием задолженности выросло на **33,6%** по сравнению с аналогичным показателем на 1 января 2024 года и составило почти **7,5 миллиона**. Число заёмщиков за тот же период увеличилось на **20%** и достигло около **5 миллионов человек**.

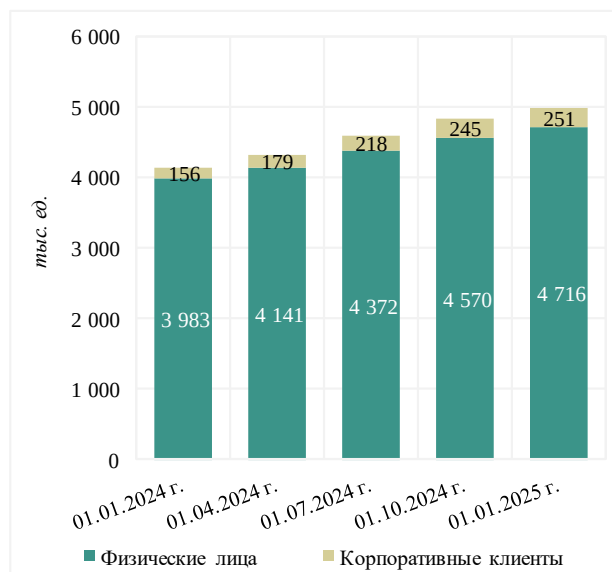
Рисунок 2.2.2.1

Количество действующих кредитных договоров



Рисунок 2.2.2.2

Количество действующих заёмщиков



Источник: данные Центрального банка

На начало 2025 года 94,9% от общего количества заёмщиков составили физические лица, а 5,1% – юридические лица и индивидуальные предприниматели. Среди физических лиц, имеющих задолженность по кредитам, 54,4% составляют мужчины, а 45,6% – женщины.

Рисунок 2.2.2.3

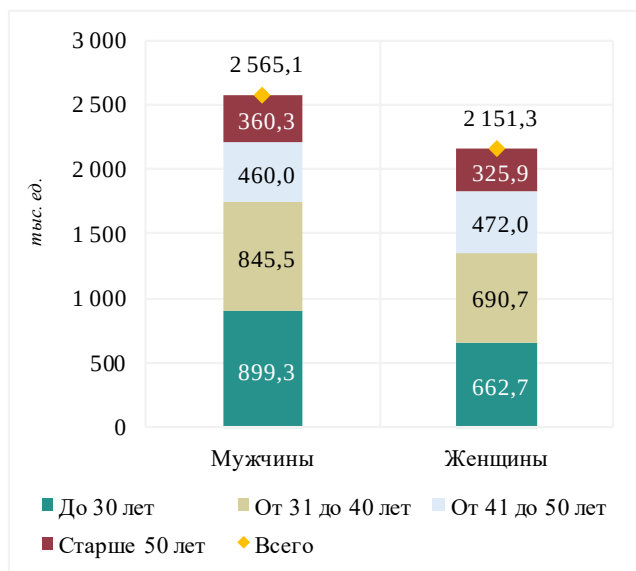
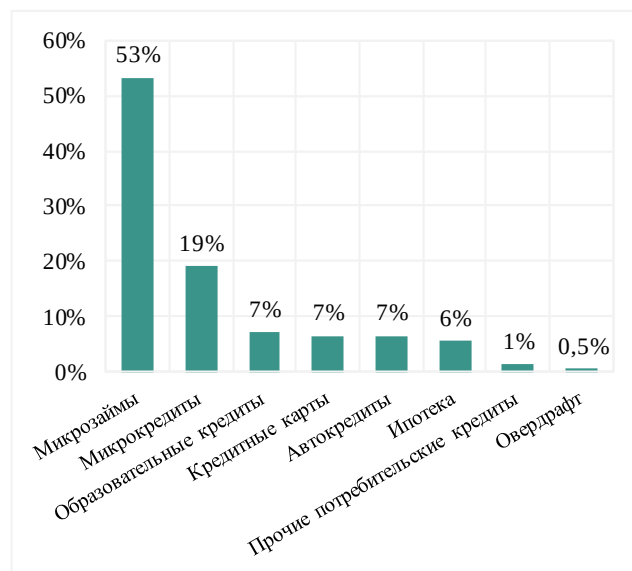
Количество физических лиц с текущей кредитной задолженностью

Рисунок 2.2.2.4

Структура кредитного портфеля физических лиц по типам кредитов

Источник: данные Центрального банка

В динамике по видам кредитов по сравнению с предыдущим годом наибольший рост отмечен по кредитным картам – в 2,3 раза. Также увеличилось количество микрозаймов (на 54,4%), образовательных кредитов (на 19,8%), ипотечных (на 8,6%) и микрокредитов (на 7,8%).

В 2024 году в ГРКИ была начата подача данных от небанковских кредитных организаций – микрофинансовых организаций и ломбардов, – а также приём сведений о факторинговых услугах и банковских гарантиях. В дополнение к этому, для расширения аналитических и контрольных возможностей было организовано сбор дополнительной и уточняющей информации.

Для обеспечения качества поступающей кредитной информации, была продолжена работа по инвентаризации данных, и в течение прошлого года все выявленные ошибки и недостатки, касающиеся кредитной информации, были полностью устранены в сотрудничестве с коммерческими банками.

В целях предотвращения ошибок при подаче информации, а также повышения качества и достоверности данных, были разработаны различные логические проверки, которые внедрены в программное обеспечение.

На основе бизнес-аналитической платформы (*Business Intelligence*) ГРКИ налажено автоматическое формирование отчетов и аналитической информации, а также внедрены несколько программных модулей, позволяющих коммерческим банкам объективно оценивать риски в собственных кредитных портфелях.

По состоянию на 1 января 2025 года, общее количество субъектов, информация о которых содержится в базе Кредитного бюро КИАЦ, составило 15,0 млн, из них 95,9% (около 14,4 млн) приходятся на физических лиц, и 4,1% (612,8 тыс.) – на юридических лиц.

В течение 2024 года количество пользователей кредитной информации, заключивших договоры с Кредитным бюро КИАЦ, увеличилось на **143** (в основном за счет ритейлеров и других организаций) и составило **773**.

Также в 2024 году количество поставщиков кредитной информации в бюро выросло на **140**, и по состоянию на 1 января 2025 года достигло **777**. В настоящее время Кредитное бюро КИАЦ предоставляет банкам и небанковским кредитным организациям более 60 видов кредитных отчетов.

Таблица 2.2.2.1

Количество пользователей кредитной информацией, в ед.

Организации	2019 год	2020 год	2021 год	2022 год	2023 год	2024 год
Коммерческие банки	30	32	33	31	35	35
Микрофинансовые организации	55	59	68	83	84	97
Ломбарды	60	62	70	80	84	92
Лизинговые организации	3	5	8	20	31	36
Страховые организации		1	1	4	8	11
Розничные организации (ритейлеры)	13	70	175	261	388	502
Всего	161	229	355	479	630	773

Источник: данные Центрального банка

В течение 2024 года банки и небанковские организации получили в Кредитном бюро КИАЦ в общей сложности 106 166,9 тыс. кредитных отчетов, из которых 79 416,6 тыс. (74,8%) приходятся на коммерческие банки, 25 676,5 тыс. (24,2%) – на небанковские кредитные организации (микрофинансовые организации, ломбарды), а также лизинговые, страховые, розничные и прочие компании.

Кроме того, 1 073,8 тыс. отчетов (1,0%) были получены физическими и юридическими лицами – субъектами кредитной информации.

Для физических лиц и субъектов предпринимательства – пользователей кредитной информации – была усовершенствована система получения данных о кредитной истории в дистанционном (онлайн) формате.

В частности, была запущена новая услуга “FREEZE”, позволяющая субъектам кредитной информации временно приостанавливать доступ к своей кредитной истории. Также на платформе “my.gov.uz” были реализованы функции активации и деактивации сервисов “FREEZE” и “SMS-уведомление”.

В 2024 году было запущено мобильное приложение Кредитного бюро КИАЦ, через которое пользователи могут бесплатно и в режиме реального времени: получать данные о кредитной истории, отслеживать скоринговый балл и сводную информацию о кредитной активности, управлять сервисами “FREEZE” и “SMS-уведомление”, осуществлять различные виды платежей.

В отчётном году был внедрён обновлённый интерфейс Залогового реестра, что обеспечило коммерческим банкам, микрофинансовым организациям, Государственному налоговому комитету, а также органам дознания и следствия возможность пользоваться всеми функциями реестра через собственные внутренние информационные системы.

Благодаря созданному веб-сервису банки и небанковские кредитные организации получили возможность получать сведения через информационную систему нотариусов, накладывать и снимать обременения, а также осуществлять доступ к информации из информационной системы ГУБДД МВД.

Также введена практика предоставления информации о статусе записи (*активная или удалённая*) при поиске через систему Залогового реестра, а также выдачи копий записей с QR-кодом, подтверждающим наличие или отсутствие такой записи.

Благодаря интеграции с платёжной системой Raume, расширены возможности по приёму платежей от физических лиц за услуги Залогового реестра.

Введена система отправки SMS-уведомлений на номера владельцев имущества при внесении или удалении записи в Залоговом реестре.

Кроме того, Залоговый реестр был интегрирован с порталом my.gov.uz, что позволило физическим и юридическим лицам осуществлять онлайн-поиск по базе данных реестра.

Была также реализована интеграция между системой «Цифровое правительство» (*Межведомственная интеграционная платформа*) и системой «Залоговый реестр». Это позволило обеспечить адресное, проактивное и оперативное предоставление мер государственной социальной поддержки.

В рамках развития международного сотрудничества, при поддержке экспертов Международной финансовой корпорации была проведена оценка деятельности Залогового реестра. По её итогам определены меры по повышению точности данных, улучшению качества сервисов и внедрению новшеств.

Создан веб-сервис, предоставляющий доступ к информации Залогового реестра через платформы факторинга.

Кредитное бюро КИАЦ было интегрировано с системой Залогового реестра, что позволило физическим и юридическим лицам – пользователям бюро – получать копии записей через сайт infokredit.uz.

Для получения информации о наличии обременений и арестов в отношении специальной техники, а также другой важной информации об указанном имуществе, в 2025 году было утверждено Соглашение о подключении реестра залогов к информационной системе Инспекции по контролю за агропромышленным комплексом при Кабинете Министров.

По состоянию на 1 января 2025 года число пользователей реестра залогов достигло 1 914, увеличившись на 635 по сравнению с предыдущим годом.

Количество новых записей о правах на залоговое имущество, внесённых пользователями в реестр, превысило 530 тыс. Коммерческие банки, в свою очередь, направили в автоматизированную информационную систему «Нотариус» Министерства юстиции более 135 тыс. уведомлений о наложении обременений и свыше 134 тыс. – об изменении статуса залогового имущества.

Общее количество активных записей в базе данных Залогового реестра на 1 января 2025 года составило около 1,4 млн. При этом к существующим записям было внесено свыше 45,8 тыс. изменений. Пользователям выдано почти 323 тыс. копий записей, а количество удалённых записей из реестра превысило 724 тыс.

2.2.3. Совершенствование системы гарантирования вкладов населения

В целях обеспечения своевременного и полного возврата вкладов населения, наряду с цифровизацией системы страхования и гарантирования депозитов, особое значение имеет укрепление доверия граждан к банкам.

Фонд гарантирования вкладов граждан в банках активно сотрудничает с международным сообществом в этой сфере как член Международной ассоциации страховщиков депозитов (IADI), а также её Евроазиатского регионального комитета (EARC) и Азиатско-Тихоокеанского регионального комитета (APRC).

В рамках расширения международных связей, обмена опытом и развития двустороннего взаимодействия, Фондом были подписаны меморандумы о сотрудничестве и взаимопонимании с организациями по страхованию депозитов **10** зарубежных стран.

В 2024 году Фонд заключил меморандумы о сотрудничестве с организациями по страхованию депозитов Грузии, Казахстана и Хорватии, а также ведёт активную работу по налаживанию взаимодействия и обмену опытом с аналогичными структурами Индии, Азербайджана, Беларуси и Армении.

Объём календарных взносов, поступивших в Фонд от коммерческих банков в 2024 году, увеличился почти в **1,4 раза** по сравнению с 2023 годом и составил **904** млрд сумов.

С начала деятельности Фонда общий объём поступивших календарных взносов достиг **2 922** млрд сумов, что составляет **2,9%** от общей суммы гарантированных вкладов в коммерческих банках, зарегистрированных в реестре Фонда.

В 2024 году за счёт поступивших взносов от банков, полученных доходов и возврата ранее размещённых средств по окончании срока их действия, в доходные активы было размещено **3 471,5** млрд сумов.

Из них: **2 661,6** млрд сумов – в государственные ценные бумаги, 100 млрд сумов – в облигации Ипотечной рефинансирующей компании, 709,9 млрд сумов – в срочные депозиты коммерческих банков.

По состоянию на 1 января 2025 года общий объём активов Фонда составил 4 577,8 млрд сумов. При этом инвестиционный портфель Фонда достиг 4 564,2 млрд сумов, из которых: 3 502,1 млрд сумов (76,7%) размещены в государственных ценных бумагах, 145 млрд сумов (3,2%) – в облигациях Компании по рефинансированию ипотеки, 917,1 млрд сумов (20,1%) – в депозитах коммерческих банков.

В отчётном году Фонд предпринял меры по увеличению доли вложений в государственные ценные бумаги с целью снижения доли депозитов в коммерческих банках в собственном инвестиционном портфеле.

В результате доля депозитов коммерческих банков в инвестициях снизилась с 35,8% в начале 2024 года до **20,1%** на 1 января 2025 года.

Кроме того, совокупный доход Фонда за 2024 год составил 646,4 млрд сумов, из которых: 463,2 млрд сумов – от государственных ценных бумаг, 12,3 млрд сумов – от облигаций Компании по рефинансированию ипотеки, 170,9 млрд сумов – от депозитов в коммерческих банках.

2.3. Деятельности микрофинансовых организаций и ломбардов

В отчётном году, на фоне роста спроса на микрофинансовые услуги со стороны населения и субъектов предпринимательства, была инициирована деятельность новых небанковских кредитных организаций. Кроме того, были расширены возможности для повышения привлекательности и популярности микрофинансовых продуктов.

В течение 2024 года на рынке микрофинансовых услуг начали деятельность **16** микрофинансовых организаций и **9** ломбардов, а также были открыты **151** их филиал (*112 – микрофинансовых организаций и 39 – ломбардов*).

В результате общее количество участников рынка составило **192**, включая 100 микрофинансовых организаций с 236 филиалами и 92 ломбарда с 71 филиалом.

Количество микрофинансовых организаций и ломбардов с участием иностранного капитала по сравнению с предыдущим годом увеличилось на 5 единиц и в 2024 году составило **20**, из которых **12** – микрофинансовые организации и **8** – ломбарды.

Рисунок 2.3.1

**Количество головных офисов
микрофинансовых организаций и
ломбардов**

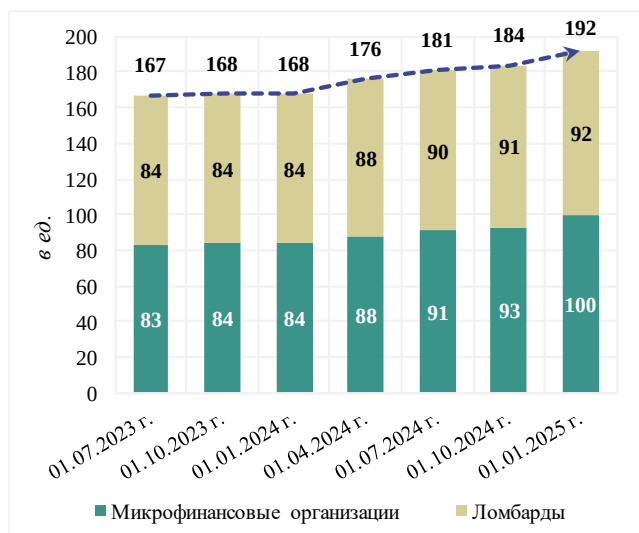
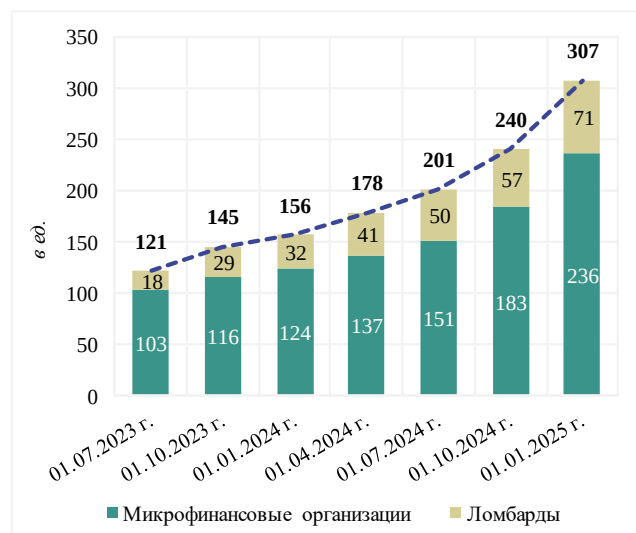


Рисунок 2.3.2

**Количество филиалов
микрофинансовых организаций и
ломбардов**



Источник: Данные Центрального банка

Большая часть действующих микрофинансовых организаций и ломбардов сосредоточена в **Ташкенте** (44 микрофинансовых организаций и 47 ломбардов) и **Ферганской области** (19 микрофинансовых организаций и 4 ломбарда).

Рисунок 2.3.3

Региональное распределение головных офисов микрофинансовых организаций и ломбардов

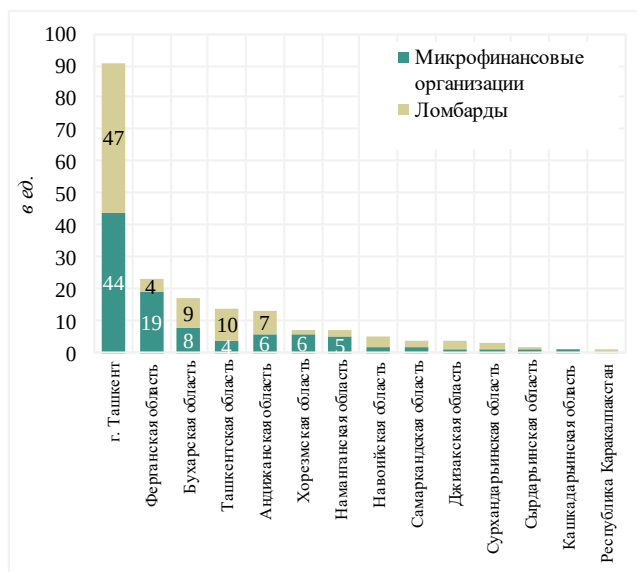
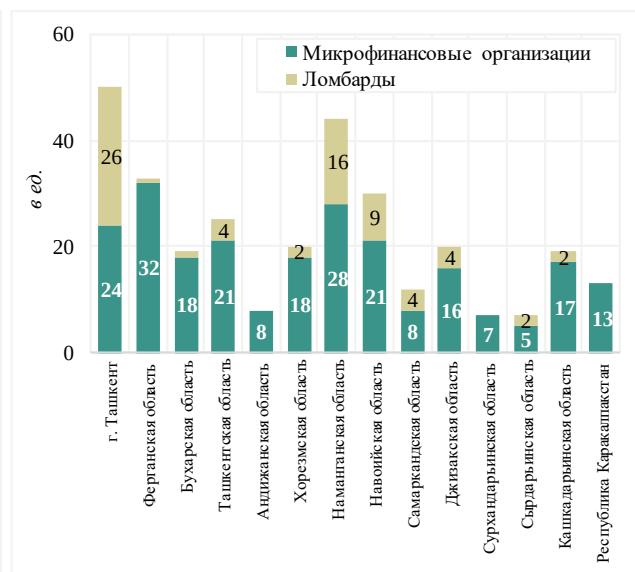


Рисунок 2.3.4

Распределение количества филиалов микрофинансовых организаций и ломбардов по регионам



Источник: данные Центрального банка

В 2024 году микрофинансовыми организациями и ломбардами выдано кредитов на общую сумму **16** трлн сумов, что на **85%** больше, чем в 2023 году.

Из этой суммы **89%** (14,4 трлн сумов) приходится на кредиты, выданные микрофинансовыми организациями, и **11%** (1,8 трлн сумов) — на кредиты, предоставленные ломбардами.

Рисунок 2.3.5

Сумма выделенных кредитов микрофинансовыми организациями и ломбардами



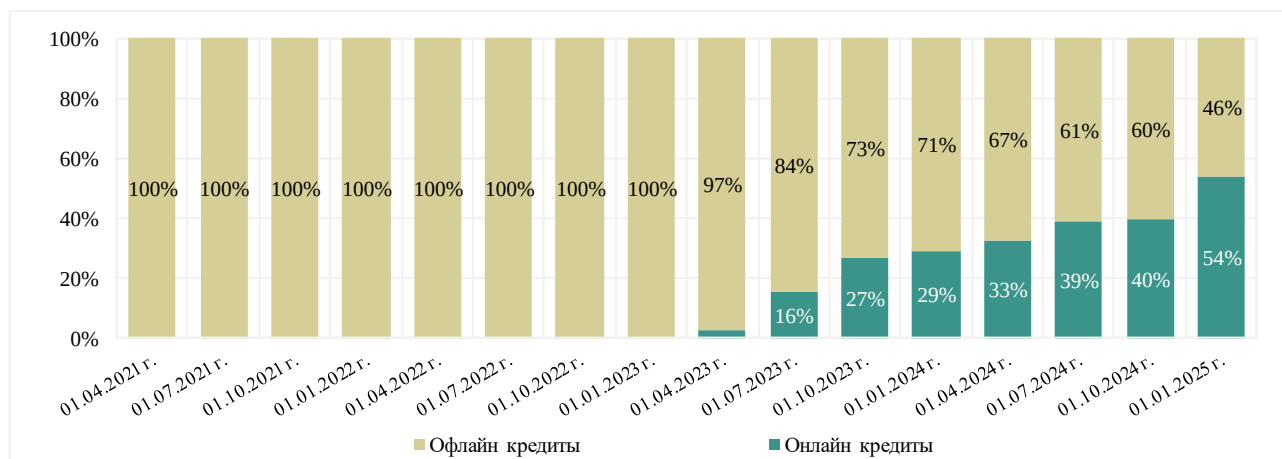
Источник: данные Центрального банка

Темп роста кредитных операций по сравнению с предыдущим периодом составил **104,5%** в микрофинансовых организациях и **10%** — в ломбардах. Из общего объема кредитов, выданных этими учреждениями, 15,2 трлн сумов (94%) приходится на физических лиц, а 963 млрд сумов (6%) — на юридических лиц.

Следует отметить, что на онлайн-займы приходится **54%** всех выданных кредитов. Рост объёмов онлайн-кредитования объясняется развитием финансовых экосистем (*например, Uzum*), а также увеличением популярности рассрочек и других аналогичных форм оплаты покупок.

Рисунок 2.3.6

Сегментация выданных онлайн- и оффлайн-кредитов

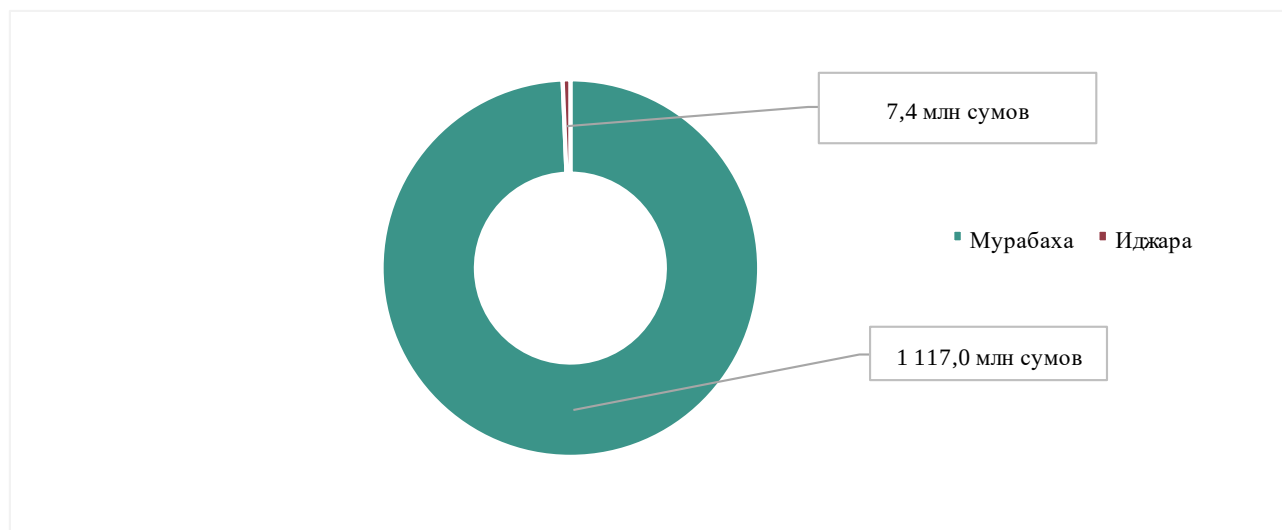


Источник: данные Центрального банка

В 2024 году микрофинансовым организациям было разрешено предоставлять услуги исламского финансирования¹⁴. В связи с этим в период с августа по декабрь 2024 года посредством исламских финансовых инструментов – **мурабаха**, **исламский лизинг (иджара)**, **салам**, **мушарака** и **мудароба** – были выделены средства в размере **1,1 млрд сумов**.

Рисунок 2.3.7

Объём услуг, предоставленных микрофинансовыми организациями, связанных с исламским финансированием



Источник: данные Центрального банка

¹⁴ Положение «О порядке предоставления услуг исламского финансирования микрофинансовыми организациями» (регистрационный номер 3536, от 26 июля 2024 года)

В разрезе сегментации по объёмам выданных кредитов физическим лицам, наибольшую долю в 2024 году составили кредиты до 10 млн сумов – 46%. Доля кредитов от 10 до 20 млн сумов составила 14%, от 20 до 50 млн сумов – 25%, а от 50 до 100 млн сумов – 15%.

Значительная тенденция роста наблюдалась в объёме выданных кредитов в крупных суммах – 50-100 млн сумов. Доля этих кредитов в общем объёме кредитов физическим лицам в 2023 году увеличилась с 5% до 15%.

Данная ситуация обусловлена изменениями в законодательстве, в соответствии с которыми максимальный размер микрозаймов, предоставляемых физическим лицам, был увеличен с 50 до 100 млн сумов.

Рисунок 2.3.8

Распределение займов физлицам микрофинансовыми организациями и ломбардами

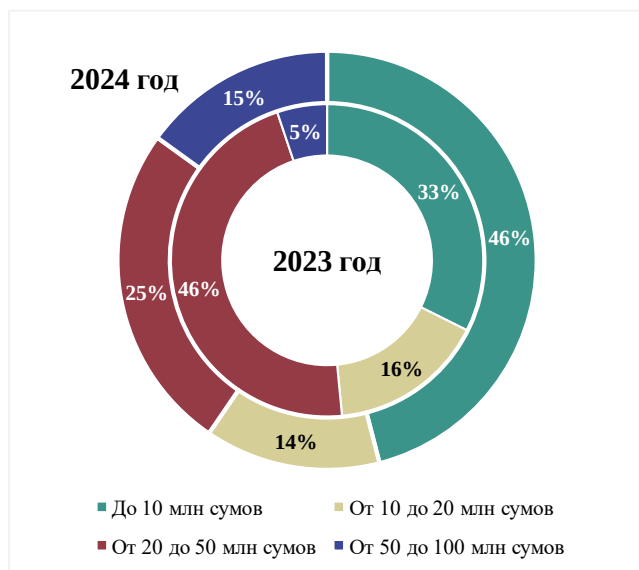
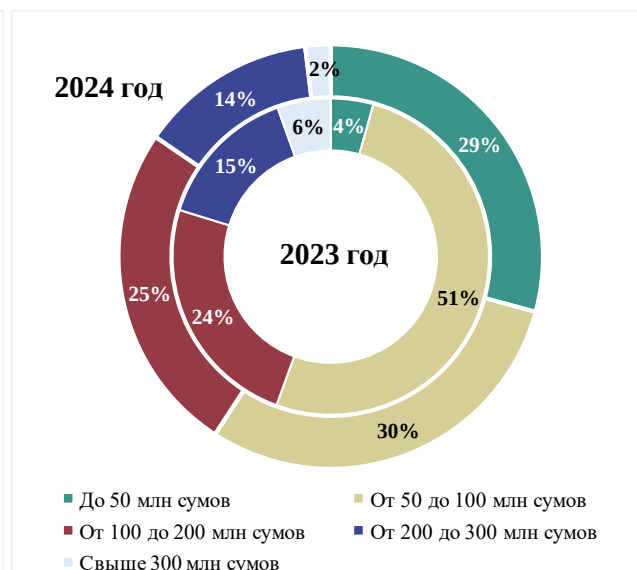


Рисунок 2.3.9

Распределение займов юрлицам микрофинансовыми организациями и ломбардами



Источник: данные Центрального банка

В сегментации микрозаймов, выданных юридическим лицам, доля займов до 50-100 млн сумов составила 30%, до 50 млн сумов – 29%, 100-200 млн сумов – 25%, 200-300 млн сумов – 14% и доля займов свыше 300 млн сумов составили 2%.

В 2024 году доля кредитов до 50-100 млн сумов в структуре микрозаймов, выданных юридическим лицам, снизилась с 51% в 2023 году до 30%, а доля кредитов до 50 млн сумов существенно выросла с 4% до 29%.

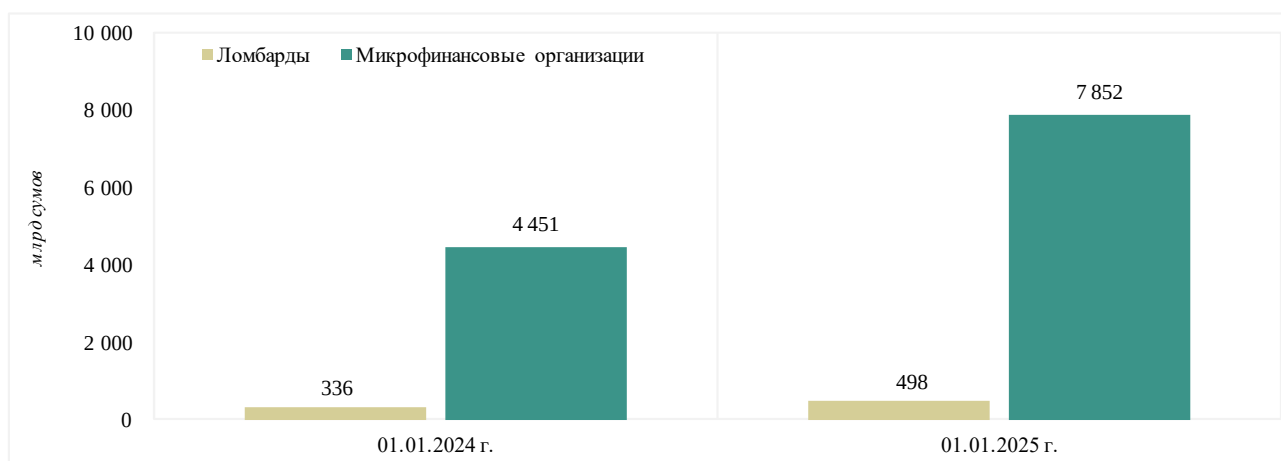
По состоянию на 1 января 2025 года, объем активов микрофинансовых организаций и ломбардов вырос в 1,7 раза по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и составил **8,4** трлн сумов.

При этом активы микрофинансовых организаций увеличились в **1,8** раза (3,4 трлн сумов), достигнув **7,9** трлн сумов, активы ломбардов увеличились в **1,5** раза (162 млрд сумов), достигнув **498** млрд сумов.

99% совокупных активов микрофинансовых организаций и ломбардов, составляющих 8 трлн сумов, пришлось на кредитные вложения. Рост активов в основном объясняется увеличением объёмов кредитования, которые выросли в **1,8** раза. В частности, у микрофинансовых организаций объём кредитных вложений увеличился в **1,9** раза, а у ломбардов – в **1,5** раза.

Рисунок 2.3.10

Объём активов микрофинансовых организаций и ломбардов

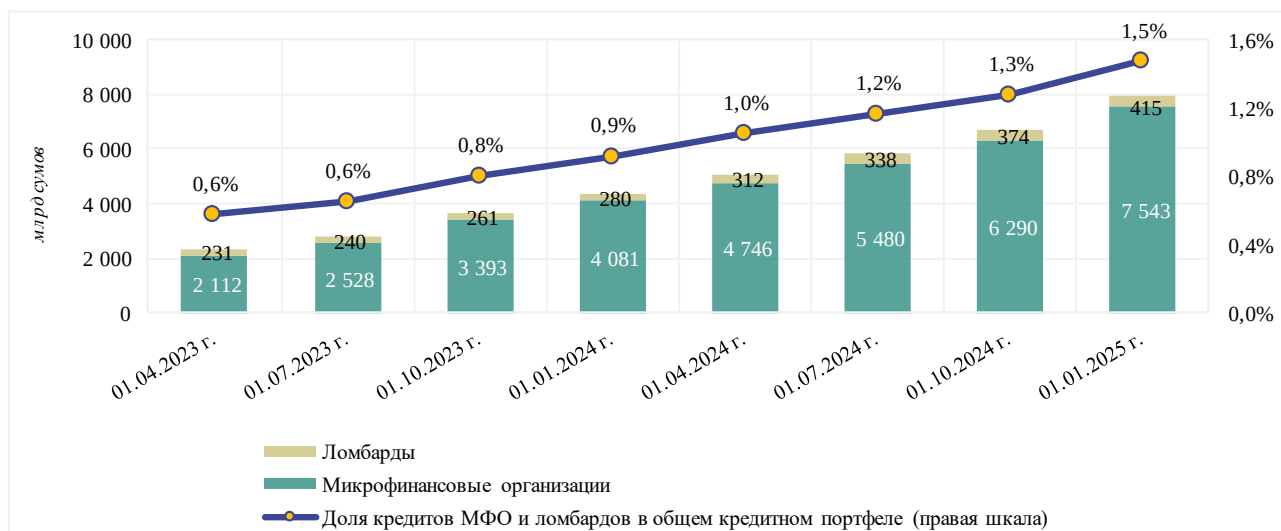


Источник: данные Центрального банка

При этом, по итогам 2024 года доля займов микрофинансовых организаций и ломбардов в общем объёме кредитного портфеля всех кредитных организаций достигла **1,5%**.

Рисунок 2.3.11

Динамика кредитных вложений микрофинансовых организаций и ломбардов



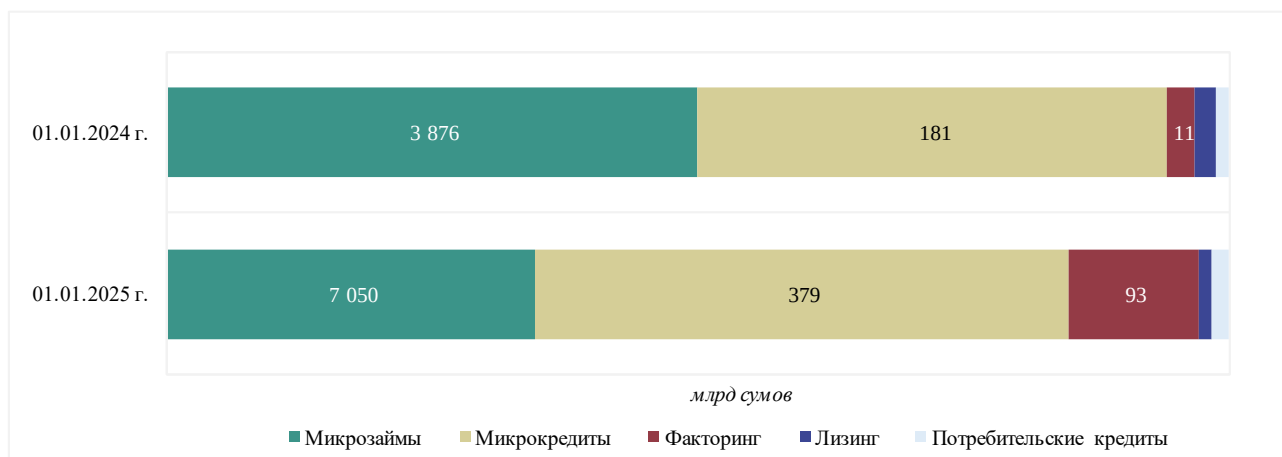
Источник: данные Центрального банка

Портфель микрозаймов, выданных населению микрофинансовыми организациями и ломбардами, по сравнению с аналогичным периодом прошлого года увеличился в **1,8** раза – до **7,1** трлн сумов, объём потребительских кредитов увеличился в **2,5** раза – до **12,4** млрд сумов.

Портфель микрозаймов, выданных субъектам предпринимательства, увеличился почти в **2,1** раза – до **379** млрд сумов, объём лизинговых услуг увеличился в **8,5** раза – до **93,1** млрд сумов, объём факторинговых услуг увеличился на **1,2** млрд сумов, достигнув до **9,5** млрд сумов.

Рисунок 2.3.12

Структура кредитов микрофинансовых организаций и ломбардов

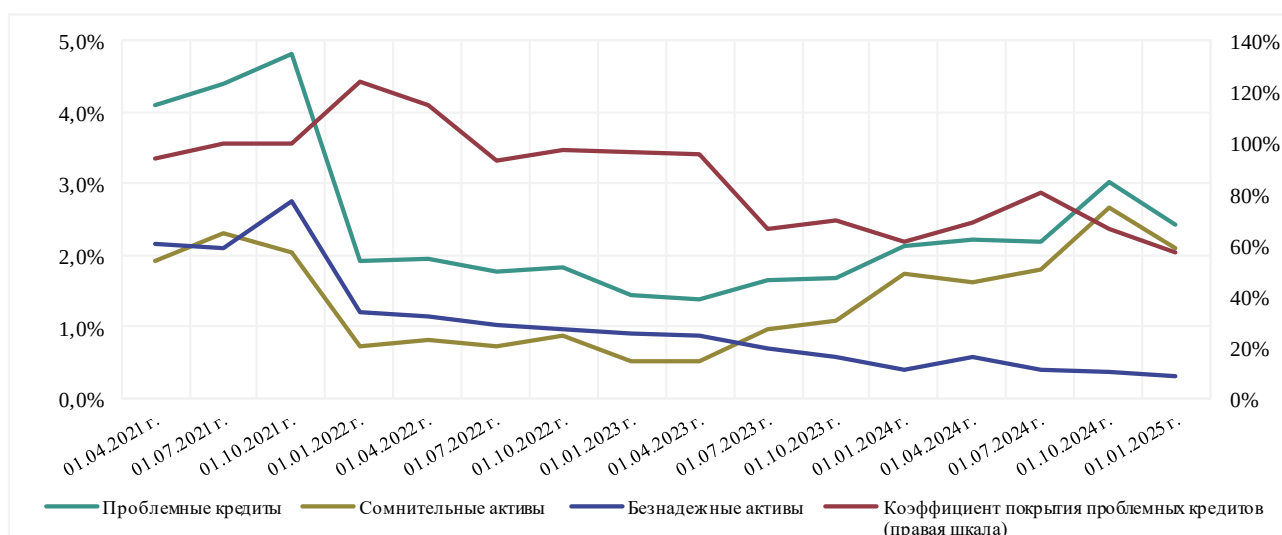


Источник: данные Центрального банка

Уровень проблемной задолженности в микрофинансовых организациях в 2024 году составил **2,4%** (184 млрд сумов), а коэффициент покрытия проблемных кредитов составил **57%**.

Рисунок 2.3.13

Коэффициент покрытия проблемных кредитов



Источник: данные Центрального банка

В 2024 году совокупные обязательства микрофинансовых организаций и ломбардов увеличились в 2 раза (на 2,7 трлн сумов), составив 5,5 трлн сумов. В частности, обязательства микрофинансовых организаций выросли в 2 раза (на 2,6 трлн сумов), достигнув 5,4 трлн сумов, а у ломбардов – в 3 раза (на 80 трлн сумов), достигнув 121 млрд сумов.

Рисунок 2.3.14

**Динамика обязательств
микрофинансовых организаций и
ломбардов**

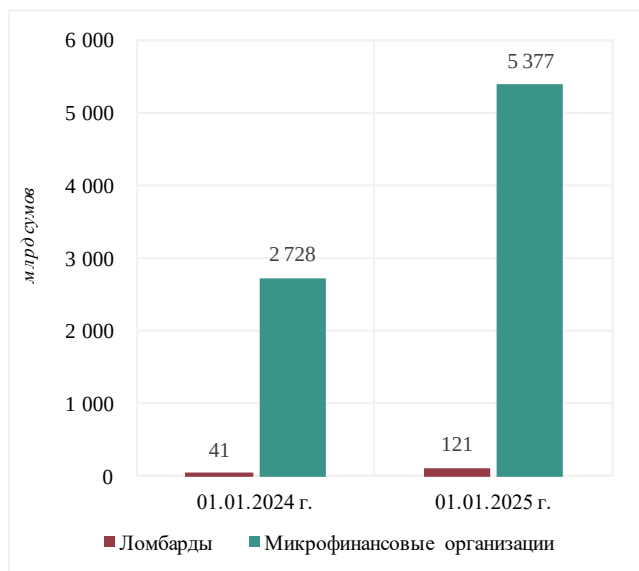
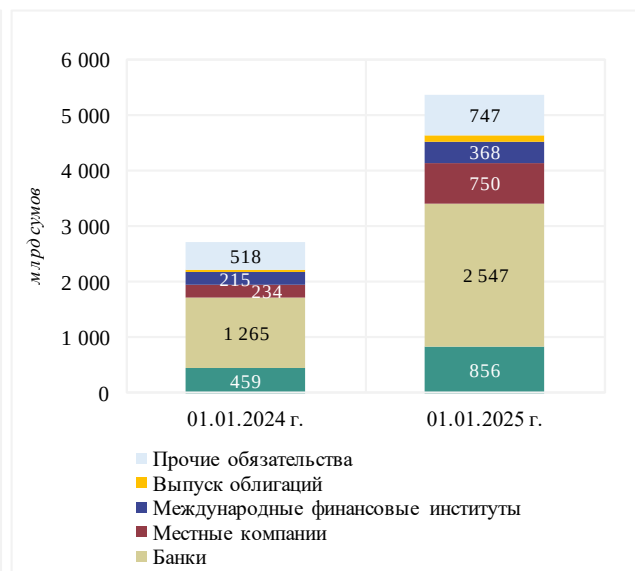


Рисунок 2.3.15

**Структура обязательств
микрофинансовых организаций**



Источник: данные Центрального банка

Совокупные обязательства микрофинансовых организаций по состоянию на 1 января 2025 года увеличились на 97% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и составили 5,4 трлн сумов. Из них 16% пришлось на средства, привлечённые от учредителей, 47% – на финансирование со стороны коммерческих банков, 7% – от международных финансовых институтов, 14% – от местных компаний, 2% – за счёт размещения облигаций и 14% – на долю прочих организаций.

При этом в составе привлечённых средств средства учредителей увеличились в 1,9 раза и составили 397 млрд сумов, средства коммерческих банков – в 2 раза (1 283 млрд сумов), средства международных финансовых институтов – в 1,7 раза (154 млрд сумов), привлечённые средства местных компаний – в 3,2 раза (516 млрд сумов), а средства, полученные от размещения облигаций, – в 2,9 раза (72 млрд сумов).

Общая сумма обязательств ломбардов по состоянию на 1 января 2025 года увеличилась на 194% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и составила 121 млрд сумов.

Из них 64% пришлось на средства, привлечённые от учредителей, 18% – за счет средств, привлеченных от коммерческих банков, и 18% – за счет прочих обязательств.

При этом, в структуре совокупных обязательств ломбардов средства учредителей увеличились в **2,4** раза (*45 млрд сумов*), средства коммерческих банков – в **4,6** раза (*17 млрд сумов*), а привлеченные средства местных предприятий – в **5,4** раза (*19 млрд сумов*).

Рисунок 2.3.16

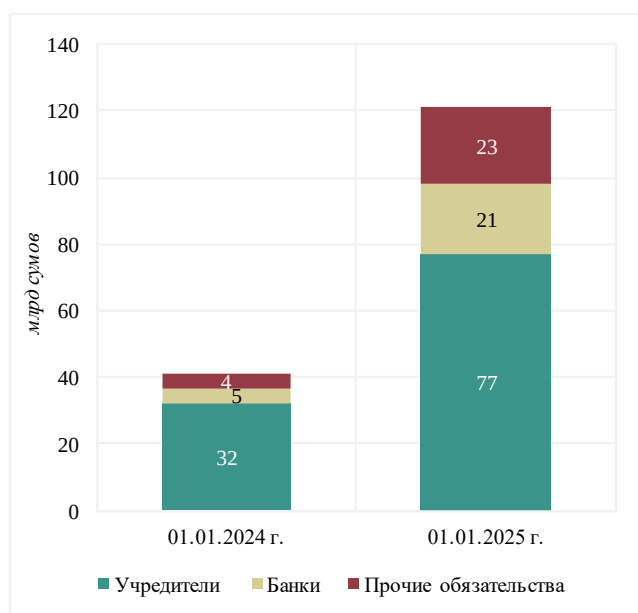
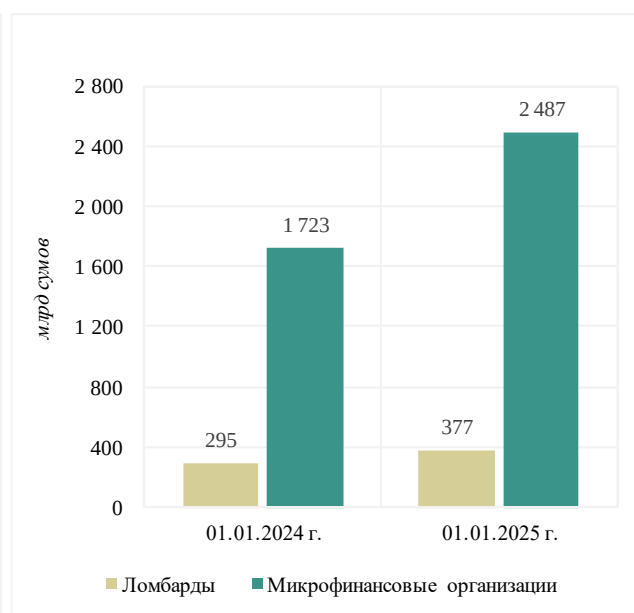
Структура обязательств ломбардов

Рисунок 2.3.17

Динамика совокупного капитала микрофинансовых организаций и ломбардов

Источник: данные Центрального банка

Совокупный капитал микрофинансовых организаций и ломбардов увеличился в 1,4 раза (*847 млрд сумов*) по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, составив на 1 января 2025 года 2,9 трлн сумов. При этом, совокупный капитал микрофинансовых организаций увеличился в 1,4 раза (*764 млрд сумов*), достигнув 2,5 трлн сумов, а ломбардов – в 1,3 раза (*83 млрд сумов*), достигнув 378 млрд сумов.

Рост совокупного капитала микрофинансовых организаций обеспечен за счет увеличения уставного капитала на 443 млрд сумов (54%), прибыли на 158 млрд сумов (23%), нераспределенной прибыли на 122 млрд сумов (72%) и резервного капитала на 41 млрд сумов (70%).

В ломбардах данный рост произошел за счет увеличения прибыли на 47 млрд сумов (39%), нераспределенной прибыли на 33 млрд сумов (54%) и уставного капитала на 14 млрд сумов (15%).

Также, в 2024 году по сравнению с предыдущим годом доля иностранного капитала в общем уставном капитале микрофинансовых организаций снизилась с **9,1%** до **8,9%** (112 млрд сумов), а в ломбардах – увеличилась с **16,8%** до **17,3%** (18 млрд сумов).

В 2024 году совокупный доход микрофинансовых организаций и ломбардов составил 3,4 трлн сумов, а общие расходы достигли 1,5 трлн сумов. По итогам года была получена чистая прибыль в размере 1 трлн сумов.

Рисунок 2.3.18

Микрофинансовые организации с участием иностранного капитала

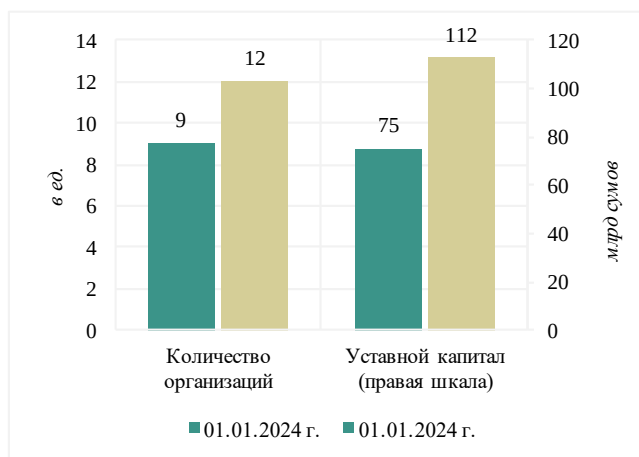
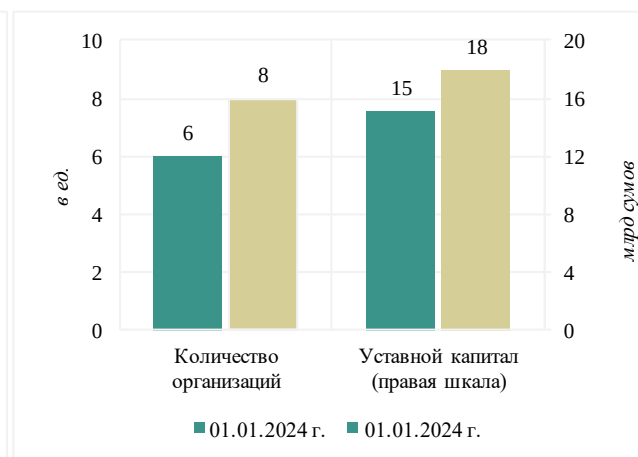


Рисунок 2.3.19

Ломбарды с участием иностранного капитала



Манба: Марказий банк маълумотлари

Совокупная выручка микрофинансовых организаций составила 3 трлн сумов, при этом общие расходы – 1,4 трлн сумов, а чистая прибыль – 833 млрд сумов. В то же время ломбарды показали доход в размере 354 млрд сумов и расходы на сумму 138 млрд сумов, в результате чего их чистая прибыль составила 170 млрд сумов.

Рисунок 2.3.20

Доля процентных поступлений по займам в доходах микрофинансовых организаций



Источник: данные Центрального банка

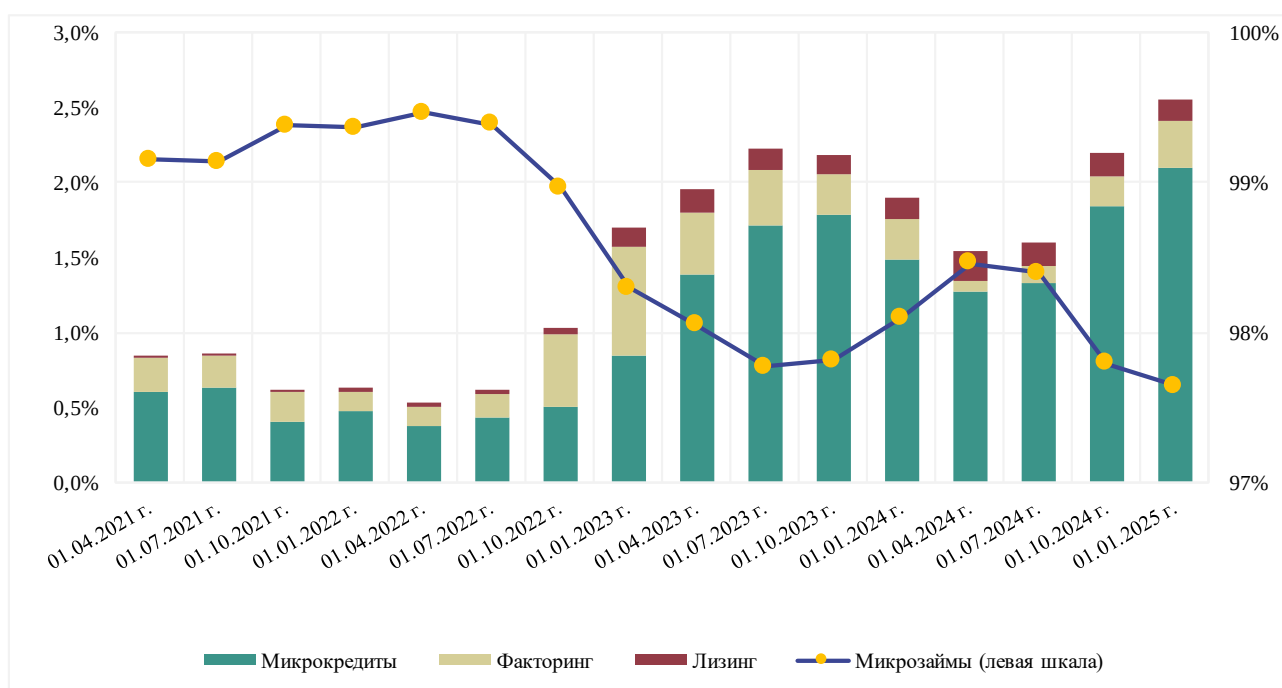
Процентные доходы микрофинансовых организаций составляют около **70%** от общего объема их доходов, при этом **99,3%** этих процентных поступлений формируются за счёт выданных займов, то есть оказанных финансовых услуг.

Из общей суммы расходов микрофинансовых организаций непроцентные расходы составили 10%, операционные расходы – 44%, процентные расходы – 46%.

В структуре расходов ломбардов непроцентные расходы составили 11%, операционные расходы – 81%, процентные расходы – 8%.

Рисунок 2.3.21

Динамика доходов микрофинансовых организаций по видам финансовых услуг, в структуре процентных доходов.



Источник: данные Центрального банка

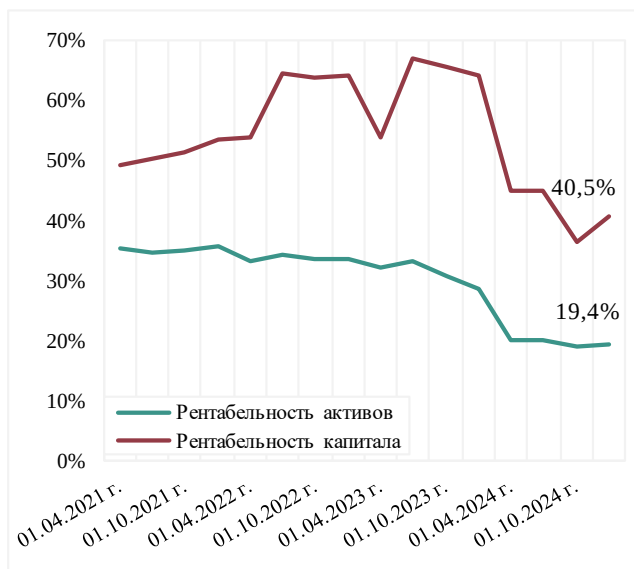
Доля микрозаймов в структуре оказанных микрофинансовых услуг составляет от **97%** до **99%** в общем объёме процентного дохода, полученного микрофинансовыми организациями от предоставления микрофинансовых услуг.

В 2024 году показатель **рентабельность активов (ROA)** микрофинансовых организаций снизился на **9** процентных пункта по сравнению с предыдущим годом, составив **19,4%**.

При этом **рентабельность собственного капитала (ROE)** снизилась на **23,7** процентных пункта по сравнению с предыдущим годом, составив на 1 января 2025 года **40,5%**.

Рисунок 2.3.22

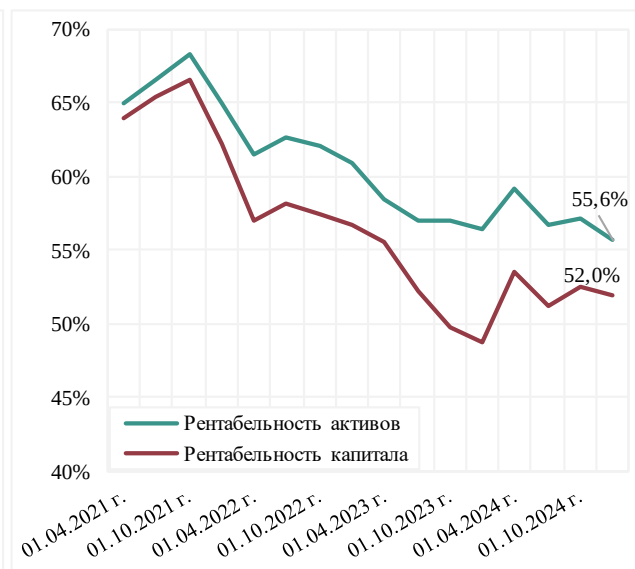
Динамика показателей рентабельности микрофинансовых организаций



Источник: данные Центрального банка

Рисунок 2.3.23

Динамика показателей рентабельности ломбардов



Совокупные средние активы и капитал микрофинансовых организаций за год выросли в 2 и 1,5 раза соответственно. За этот же период чистая прибыль увеличилась на 34%.

По состоянию на 1 января 2025 года показатель рентабельности активов ломбардов составил 55,6%, показатель рентабельности собственного капитала – 52,0%, тогда как в предыдущем периоде текущего года данные показатели находились в диапазоне 56-59% и 49-54% соответственно.

2.4. Регулирование и надзор за деятельностью кредитных и платежных организаций

2.4.1. Регулирование и надзор за деятельностью коммерческих банков

В 2024 году наряду с совершенствованием нормативно-правовой базы надзора и регулирования деятельности коммерческих банков в соответствии с международными стандартами продолжалась работа по созданию механизмов вывода с рынка неплатежеспособных банков без ущерба финансовой стабильности.

В частности, Центральным банком усовершенствованы **инструменты макропруденциальной политики**, направленные на обеспечение устойчивости банковской системы, в том числе на снижение факторов, угрожающих стабильности.

С 1 июля 2024 года порядок расчёта показателя долговой нагрузки (*DSTI*), рассчитываемого при предоставлении микрозаймов физическим лицам, введён **для всех видов кредитов**. При этом установлено, что показатель долговой нагрузки может не рассчитываться и не учитываться в отношении не более **15%** от общего числа всех займов и микрозаймов, выданных банком физическим лицам.

В результате внесения соответствующих изменений в требования по достаточности капитала коммерческих банков были расширены возможности кредитования **самозанятых лиц и субъектов малого бизнеса**. В частности, **риск-вес** по услугам, оказываемым банками этим категориям заёмщиков в рамках микрофинансовой деятельности, был снижен со 100% до 75%, что способствует повышению доступности финансирования для них.

Также установлено, что при расчёте коэффициента достаточности капитала риск-вес по ипотечным и автокредитам, выданным физическим лицам, определяется на основе двух показателей: **уровня долговой нагрузки (*DSTI*) и отношения суммы кредита к стоимости обеспечения (*LTV*)**.

По остальным видам кредитов, предоставленным физическим лицам, риск-вес устанавливается исходя только из показателя долговой нагрузки (*DSTI*).

В соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности и рекомендациями Базельского комитета, в требования, касающиеся классификации качества активов коммерческих банков, а также порядка формирования и использования резервов для покрытия возможных потерь по активам, были внесены изменения.

В частности, введены нормы, предусматривающие поэтапное улучшение качества активов при условии погашения просроченной задолженности и регулярного осуществления платежей без задержек.

Кроме того, в целях стимулирования роста объема факторинговых услуг максимально допустимый размер риска на одного заемщика или группу взаимосвязанных заемщиков по таким операциям увеличен до **25% капитала первого уровня** банка.

Одновременно, в целях повышения инвестиционной привлекательности ипотечных ценных бумаг, корпоративные облигации организаций по рефинансированию ипотечных кредитов включены в перечень высоколиквидных активов.

Также был реализован комплекс мер по совершенствованию нормативно-правовой базы банковской деятельности, адаптированной к современным условиям и требованиям, связанным с внедрением новых банковских продуктов и операций.

В Законодательную палату Олий Мажлиса внесен проект закона **«О санации и ликвидации банков»**, разработанный на основе стандартов Совета по финансовой стабильности (СФС).

В настоящем законопроекте определяются цели и основные принципы оздоровления банков, устанавливаются инструменты и механизмы финансирования санационных мероприятий, регулируются полномочия Центрального банка в процессе проведения санации. Также документ предусматривает порядок добровольной и принудительной ликвидации банков, а также устанавливает нормы, касающиеся деятельности Совета по финансовой стабильности.

Наряду с этим, отдельное внимание уделялось совершенствованию сферы микрофинансирования, расширению масштабов использования субъектами предпринимательства микрофинансовых услуг, удовлетворению потребностей в финансовых услугах в регионах.

В частности, принят закон, предусматривающий увеличение с 50 млн сумов до 100 млн сумов предельного размера выдаваемых физическим лицам микрозаймов, установленного Законом **«О небанковских кредитных организациях и микрофинансовой деятельности»**.

Кроме того, с целью создания условий для микрофинансовых организаций, обладающих достаточным потенциалом, позволяющим им в перспективе трансформироваться в коммерческие банки, Центральным банком был разработан проект закона **«О внесении дополнений и изменений в отдельные законодательные акты Республики Узбекистан в связи с совершенствованием микрофинансовой деятельности»**. Данный законопроект был принят Законодательной палатой Олий Мажлиса.

Данным Законом предусматривается введение института микрофинансового банка, осуществляющего банковскую деятельность с рядом установленных ограничений и выступающего своеобразным промежуточным звеном между микрофинансовыми организациями и коммерческими банками.

При этом, в целях удовлетворения потребностей населения в финансовых услугах на местах, а также ориентации своей деятельности на финансирование проектов малого и среднего бизнеса, микрофинансовый банк осуществляет банковскую деятельность с учётом следующих аспектов:

- привлечение во вклады денежных средств физических лиц в размере, не превышающем размер гарантированного вклада;
- предоставление кредитов в размере не более 5 млрд сумов.

Микрофинансовый банк также должен иметь минимальный уставный капитал в размере 50 млрд сумов и долю кредитов, выданных для осуществления предпринимательской деятельности, в размере 70% от кредитного портфеля.

В отчётном году была проведена работа по обеспечению прозрачности формирования данных по банковским операциям в коммерческих банках, а также по раздельному ведению учета банковских операций и ускоренному переходу на Международные стандарты финансовой отчетности (МСФО).

В частности, в целях приведения «плана счетов бухгалтерского учета» коммерческих банков в соответствие с МСФО были внесены следующие изменения и дополнения:

- внесены изменения, позволяющие вести отдельный учет кредитов, выданных самозанятым лицам;

- с целью формирования достоверной информации в Государственном кредитном реестре, а также для анализа и контроля активов в балансе коммерческих банков, начисленных по ним процентов и прочих непроцентных доходов, учета имущества и других прав, находящихся в залоге, были внедрены изменения, направленные на разграничение учета кредитных, лизинговых и факторинговых операций от операций с прочими активами;

- была предусмотрена возможность сдачи наличной иностранной валюты в статусе «изъятая из обращения» не только в Центральный банк, но и в коммерческие банки. Если наличные в национальной валюте (сум) принимаются исключительно Центральным банком, то наличная иностранная валюта может быть передана как в Центральный банк, так и в коммерческий банк – в зависимости от эмитента и установленного порядка. В связи с этим были внесены редакционные изменения в нормативные документы.

В 2024 году Центральный банк принял меры воздействия в отношении банков, допустивших нарушение требований законодательства. В числе принятых мер – приостановка отдельных операций, наложение штрафных санкций, а также другие действенные меры, направленные на обеспечение соблюдения нормативных требований.

В частности, в отчетном году на основании решений Комитета банковского надзора Центрального банка были наложены штрафы в общей сумме **16,6** млрд сумов на **28** коммерческих банков и **24** микрофинансовые организации.

Из этой суммы:

- **9,9** млрд сумов или **59,5%** штрафов были взысканы за несоблюдение экономических нормативов (*в отношении 23 банков*);

- **1,8** млрд сумов или **12,1%** – за нарушение требований по противодействию легализации доходов, полученных от преступной деятельности, и финансированию терроризма (*в отношении 6 банков*);

– 1 млрд сумов или **6,3%** – за несоблюдение требований, установленных нормативно-правовыми актами (*в отношении 7 банков*);

– 1,7 млрд сумов или **12,2%** – за нарушения законодательства в сфере валютных операций, требований к кибербезопасности и трансграничным операциям, предоставление недостоверной информации Центральному банку, а также за нарушение прав потребителей банковских услуг (*в отношении 19 банков*).

В связи с нарушением требований нормативных актов Центрального банка, включая несоблюдение валютной позиции и других установленных нормативов, в отношении **23** коммерческих банков были применены меры воздействия в виде официальных предупреждений.

Кроме того, для **6** банков введены временные ограничения на отдельные операции – в том числе на привлечение депозитов, выдачу кредитов, осуществление лизинга, факторинга, открытие необеспеченных аккредитивов и предоставление гарантий.

В рамках превентивных мер по снижению потенциальных убытков и формированию макропруденциальных буферов **23** банка ограничены в распределении прибыли через выплату дивидендов по обыкновенным акциям.

2.4.2. Регулирование и надзор за деятельностью небанковских кредитных организаций

В отчётном году была усовершенствована нормативно-правовая база, регулирующая деятельность небанковских кредитных организаций. В условиях дальнейшего расширения рыночных отношений особое внимание было уделено разработке новых и альтернативных механизмов финансирования предпринимательских проектов, в частности – расширению объёма предоставления гарантий (*поручительств*) по таким проектам.

В этой связи Центральным банком был разработан проект Закона «О внесении изменений и дополнений в некоторые законодательные акты Республики Узбекистан в связи с совершенствованием системы финансовой поддержки малого и среднего бизнеса», который направлен на рассмотрение в Законодательную палату Олий Мажлиса.

Данный законопроект предусматривает создание юридического лица – организации по предоставлению гарантий (поручительств), которая будет оказывать гарантии по кредитам, лизингу и аккредитивам, предоставляемым субъектам предпринимательства, а также предоставлять иные услуги, предусмотренные законодательством. Кроме того, предполагается включение такой организации в перечень небанковских кредитных организаций.

Законопроект также предусматривает смягчение ряда ограничений в отношении деятельности небанковских кредитных организаций. В частности,

- небанковским кредитным организациям предоставляется право привлекать заёмные средства от физических лиц – учредителей в размере, вдвое превышающем текущие лимиты;

- порог доли в уставном фонде, при достижении которого требуется предварительное разрешение Центрального банка, увеличивается с 10% до 20%. При этом при приобретении доли от 10% до 20% вводится порядок уведомления Центрального банка;

- микрофинансовым организациям, обладающим соответствующей лицензией, разрешается осуществлять деятельность платёжной организации, а также предоставлять финансовые услуги юридическим лицам в иностранной валюте.

Также были внесены изменения и дополнения в Инструкцию «О порядке ведения бухгалтерского учёта в небанковских кредитных организациях», в том числе:

- в соответствии со статьей 1 Закона Республики Узбекистан № ЗРУ-914 от 27 февраля 2024 года «О внесении изменений и дополнений в некоторые законодательные акты Республики Узбекистан в целях совершенствования порядка исполнения кредитных обязательств и расширения доступа населения к микрофинансовым услугам», в пункты 46 и 48 указанной Инструкции были внесены дополнения, предусматривающие возмещение в порядке, установленном статьей 248 Гражданского кодекса Республики Узбекистан;

- в целях раздельного учета кредитов, выданных самозанятым гражданам, были введены отдельные бухгалтерские счета;

- для формирования и ведения учета резервов по начисленным процентам, предусмотренных небанковскими кредитными организациями, добавлен новый бухгалтерский счет;

- с учётом практических потребностей, для отдельного учета ценных предметов, принятых на хранение, был введён специальный бухгалтерский счёт.

В отчетном году проводился дистанционный мониторинг деятельности микрофинансовых организаций и ломбардов, результаты анализа которого были **представлены на обсуждение Комитета банковского надзора**, включая сведения о соблюдении пруденциальных нормативов.

В течении 2024 года в соответствии с определёнными решениями Комитета банковского надзора приняты меры в отношении **30** микрофинансовых организаций и **5** ломбардов.

В частности, по результатам проверки ограничена активная деятельность 1 микрофинансовой организации сроком на 3 месяца, на 5 микрофинансовых организаций и 3 ломбарда наложены штрафы на общую сумму 492 млн сумов, в отношении 2-х микрофинансовых организаций применены меры предупредительного характера.

По результатам **дистанционного исследования ограничена** активная деятельность 1 микрофинансовой организации сроком на 3 месяца, наложены штрафы на общую сумму 170 млн сумов на 11 микрофинансовых организаций, применены меры предупредительного характера в отношении 10 микрофинансовых организаций и 2 ломбардов.

Также, разработаны **методические рекомендации** по заполнению форм финансовой и контрольной отчетности в деятельности микрофинансовых организаций и ломбардов.

Деятельность операторов платёжных систем и платёжных организаций

В рамках осуществления надзора за функционированием платёжных систем была проведена проверка деятельности трёх платёжных организаций. По результатам проверки выявлены нарушения законодательства, в связи с чем были вынесены официальные предупреждения, а также предоставлены рекомендации и указания по устранению выявленных недостатков.

Кроме того, в 2024 году Центральный банк применил ряд мер воздействия в отношении операторов платёжных систем и платёжных организаций, нарушивших требования нормативных актов. В частности, в отношении отдельных участников были временно приостановлены определённые платёжные услуги, наложены штрафные санкции и приняты иные дисциплинарные меры.

Так, за нарушение требований законодательства, регулирующего деятельность платёжных систем, с одной платёжной организации была взыскана сумма в размере 100 млн сумов по одному эпизоду.

Ограничения были введены в отношении одного оператора платёжной системы и одной платёжной организации за следующие нарушения:

– в связи с тем, что оператор платёжной системы не начал свою деятельность в течение одного года с момента получения лицензии, не выполнил указания, касающиеся начала деятельности, а также допустил проведение несанкционированных платежей, – в отношении него были введены ограничения на предоставление отдельных услуг;

– в связи с неисполнением рекомендаций, направленных на устранение выявленных нарушений, – в отношении одной платёжной организации были установлены шестимесячные ограничения на предоставление отдельных платёжных услуг.

Также, в связи с тем, что одна платёжная организация не приступила к деятельности в течение года после получения лицензии, а другая приостановила работу более чем на шесть месяцев, Центральный банк аннулировал их лицензии. Кроме того, лицензия была отозвана у ещё одной организации за грубое нарушение законодательства – создание условий для несанкционированных платежей.

Приложение 6

Деятельность Комитета банковского надзора Центрального банка в 2024 году

В целях реализации надзорных функций Центрального банка в течение 2024 года Комитетом банковского надзора было проведено **84** заседания, на которых было рассмотрено всего **418** вопросов, из них **284** – по разрешительным процедурам и **134** – по вопросам финансового состояния банков.

По разрешительным процедурам:

– рассмотрено **123** кандидатуры членов наблюдательных советов, правлений коммерческих банков, а также ключевых сотрудников;

– **64** вопроса касались регистрации изменений, вносимых в уставы кредитных организаций;

– **42** вопроса – по повторной перерегистрации лицензий операторов платёжных систем и платёжных организаций в соответствии с установленными организационно-правовыми требованиями;

– выдано **22** разрешения на владение долями в уставном капитале кредитных организаций;

– **9** вопросов касались лицензирования и отзыва лицензий операторов платёжных систем и платёжных организаций;

– также были рассмотрены **13** заявок на регистрацию микрофинансовых организаций, **9** заявок на выдачу квалификационных сертификатов аудиторам и **2** разрешения на открытие представительств иностранных банков.

По вопросам финансового состояния банков:

– **79** вопросов – по результатам дистанционного и выездного надзора за соблюдением требований Центрального банка;

– **14** вопросов – по соблюдению пруденциальных нормативов кредитными организациями;

– **7** вопросов – по разрешению на досрочное погашение субординированных займов, а также утверждению перечней приемлемых банков и системно значимых банков;

– **6** вопросов – по отмене запретов, введению ограничений и передаче отдельных услуг на аутсорсинг;

– **9** решений – о назначении проверок;

– **19** других вопросов, включая распределение прибыли банков, утверждение программы пруденциального надзора и разрешения на оказание финансовых услуг в составе холдингов.

Кроме того, решением Комитета банковского надзора **7** банков были признаны системно значимыми на 2025 год.

2.4.3. Регулирование и контроль в сфере противодействия легализации доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма в кредитно-платежных организациях

В 2024 году Центральным банком продолжена системная работа по обеспечению мониторинга и контроля за соблюдением банками, небанковскими кредитными организациями, платежными организациями правил внутреннего контроля и порядка представления в специально уполномоченный государственный орган сведений о подозрительных операциях, связанных с легализацией (*отмыванием*) доходов, полученных преступным путем, и финансированием терроризма (*далее – ОД/ФТ*).

В этих процессах особое внимание уделялось выявлению рисков в сфере ОД/ФТ, совершенствованию механизмов их минимизации и повышению эффективности системы.

В отчетном году Центральный банк продолжил работы по оценке секторальных рисков, а также были проведены оценки рисков в сфере ОД/ФТ в банках, небанковских кредитных организациях и платежных учреждениях.

В этой связи основное внимание уделялось выявлению высокорисковых продуктов и услуг, каналов реализации и типов клиентов в секторах, а также проведению глубокого анализа существующих угроз ОД/ФТ и уязвимостей, которые могли бы способствовать их реализации, и определению чистого уровня риска ОД/ФТ в каждом секторе.

В рамках оценки была собрана и проанализирована информация об услугах, предоставляемых поднадзорными секторами, типах клиентов, продуктах и услугах, каналах их реализации, а также разработаны и внедрены рекомендации для банков и платежных организаций по снижению рисков.

Выявление высокорисковых продуктов и услуг, каналов реализации и типов клиентов в секторах исключительно на основе их специфических характеристик послужило отправной точкой для самостоятельного выявления внутренних уязвимостей, что позволило поднадзорным субъектам провести независимую оценку выявленных высокорисковых продуктов и услуг, каналов реализации и типов клиентов с учетом превентивных мер, изложенных во внутренних документах.

В результате секторальной оценки рисков в отчетном году наибольшую степень риска среди банковских продуктов и услуг получили операции с наличными денежными средствами, электронными платежными инструментами и международными денежными переводами.

В частности, в качестве операций с высокой вероятностью использования в целях ОД/ФТ были отмечены внесение наличных денег клиентами на банковские счета, операции через зарубежные электронные кошельки, переводы с карты на карту между физическими лицами (*P2P-операции*), незаконное обналичивание средств со счетов юридических лиц, а также операции по приему и отправке международных денежных переводов.

Каналы удаленного обслуживания были отнесены к категории высокорисковых ввиду ограниченной возможности идентификации реального пользователя при их использовании и, как следствие, высокой вероятности их использования номинальными лицами.

В ходе оценки также были выявлены основные угрозы и уязвимости по секторам и разработаны рекомендации по минимизации связанных с ними рисков. При этом поднадзорным субъектам было поручено сосредоточиться на следующих областях:

- операции со странами с высоким риском ОД/ФТ;
- изучении источников средств клиентов;
- обеспечение полноты процедур выявления и изучения бенефициарных владельцев;
- совершенствование критериев выявления подозрительных операций;
- детальная оценка риск-профилей клиентов и усиление систем мониторинга высокорисковых транзакций.

Следует отметить, что результаты оценки рисков способствуют дальнейшему повышению уровня понимания Центральным банком и поднадзорными ему организациями рисков ОД/ФТ, позволяют эффективно выявлять, распределять и приоритезировать ресурсы при реализации надзорных и превентивных мер, а также формировать и поддерживать соответствующие механизмы противодействия легализации доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма.

По результатам оценки в 2023 году Правлением Центрального банка утвержден «Отчет Центрального банка Республики Узбекистан о результатах оценки рисков, связанных с легализацией доходов, полученных преступным путем, и финансированием терроризма в банковском, небанковском секторах и сфере платежных услуг», а в целях минимизации выявленных рисков Центральным банком в 2024 году разработаны 4 рекомендательных документа.

В частности, в 2024 году Центральным банком разработаны и внедрены в практику рекомендационные руководства по:

приостановлению коммерческими банками, небанковскими кредитными организациями, платежными организациями операций лиц, включенных в перечень лиц, участвующих в террористической деятельности или подозреваемых в участии в распространении оружия массового поражения, замораживанию денежных средств или иного имущества без их предварительного уведомления;

– идентификации бенефициарного владельца клиента для банков, небанковских кредитных организаций и платежных организаций;

– проведению комплексного анализа с целью выявления схем отмывания денег и финансирования терроризма;

– выявлению операций, связанных с незаконным обналичиванием денежных средств юридических лиц, а также по выявлению лиц, оказывающих услуги по незаконному обналичиванию денежных средств другим юридическим лицам.

В свою очередь, на основе данных рекомендаций повышена эффективность мер по выявлению и предотвращению операций с участием лиц, включенных в перечень лиц, причастных или подозреваемых в участии в террористической деятельности или распространении оружия массового поражения, бенефициарных владельцев клиентов, схем ОД/ФТ, а также операций, связанных с незаконным обналичиванием средств со счетов юридических лиц.

Банкам поручено внедрить систему оценки профиля риска клиентов в указанных сферах, усилены меры по выявлению и мониторингу высокорисковых операций.

На основе данных руководств усовершенствованы процедуры контроля в коммерческих банках, разработаны критерии выявления и мониторинга подозрительных операций, осуществляемых юридическими и физическими лицами, даны рекомендации банкам по предупреждению выявленных недостатков в мероприятиях контроля.

В отчетном году были проведены выездные проверки в 6 коммерческих банках с высоким уровнем риска согласно их риск-профилю. Кроме того, в рамках дистанционного мониторинга, а также в отношении операций и клиентов, отнесённых к категории высокого риска по результатам оценки риск-профиля, и на основании представлений специально уполномоченного государственного органа были проведены контрольные мероприятия в 21 коммерческом банке, 10 платёжных организациях и у 2 операторов платёжных систем.

По результатам контрольных мероприятий к 10 коммерческим банкам и 7 платежным организациям, допустившим соответствующие ошибки и недостатки, были применены штрафные санкции, а также к 20 коммерческим банкам, 2 операторам платежных систем и 6 платежным организациям были применены меры, связанные с предупреждением о принятии строгих мер в случае выявления недостатков в будущем.

Центральный банк в соответствии с постановлением Кабинета Министров №16 от 23 января 2013 года обеспечивает исполнение обязательств, вытекающих из «Соглашения о Евразийской группе по противодействию легализации преступных доходов и финансированию терроризма».

В частности, в 2024 году по приглашению Секретариата Евразийской группы по противодействию легализации преступных доходов и финансированию терроризма представители Центрального банка приняли участие в общих заседаниях рабочих групп и Пленарных заседаниях ЕАГ. На данных мероприятиях обсуждались вопросы финансовой безопасности, противодействия легализации доходов, полученных преступным путем, и международного сотрудничества.

В отчетном году было обеспечено участие сотрудников Центрального банка в программе подготовки экспертов-оценщиков и Форуме Евразийской группы, в рамках чего была повышена квалификация специалистов. Двое сотрудников успешно прошли обучение и получили сертификаты эксперта-оценщика.

2.5. Деятельность по развитию факторинговых операций

В отчётном году внедрён новый механизм финансирования малого и среднего бизнеса за счёт развития инструментов, обеспеченных движимым имуществом, в том числе через систему факторинга.

С сентября 2024 года были запущены электронные платформы цифрового факторинга, которые предоставляют предприятиям возможность получать факторинговые услуги **дистанционно**, без необходимости лично посещать банки.

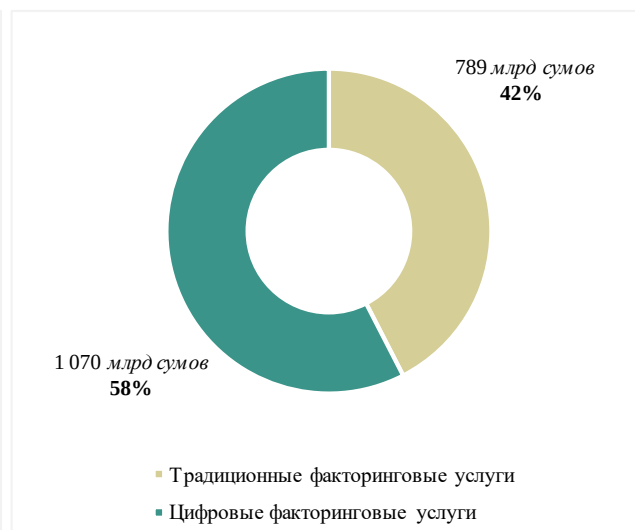
В результате, на сегодняшний день функционируют четыре электронные факторинговые платформы: **Ozplanet, Finmakon, Factoring.uz** и **B2**, к которым уже подключены **26** коммерческих банков.

Объём оказанных факторинговых услуг в 2024 году достиг **1,9** трлн сумов, из которых **1,6** трлн сумов (85%) приходится на коммерческие банки и **0,3** трлн сумов (15%) – на долю микрофинансовых организаций. При этом, **58%** от общего объёма оказанных факторинговых услуг или **1,1** трлн сумов, реализовано через **электронные факторинговые платформы**.

Рисунок 2.5.1

Объём оказанных факторинговых услуг кредитными организациями

Рисунок 2.5.2

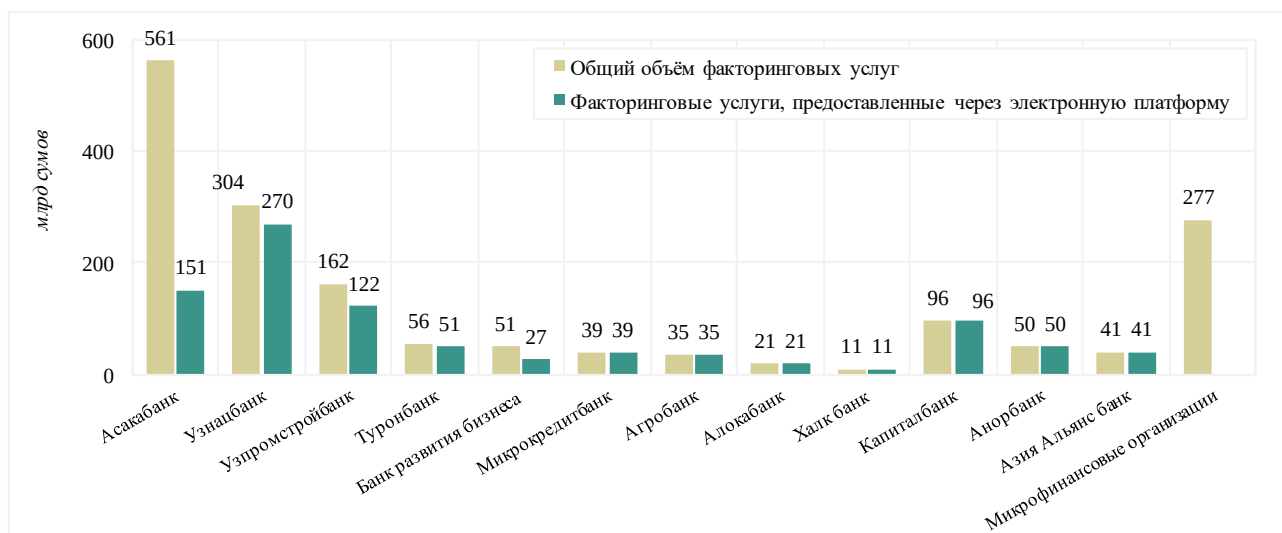
Объём факторинговых услуг

Источник: данные Центрального банка

В 2024 году объём факторинговых услуг, оказанных банками, составил 561 млрд сумов в Асакабанке (в том числе 151 млрд сумов через электронные платформы), 304 млрд сумов в НБУ (270 млрд – в электронном формате), 162 млрд сумов в Узпромстройбанке (122 млрд – через цифровые каналы), а также 348 млрд сумов в частных банках, включая 96 млрд в Капиталбанке и 50 млрд в Анорбанке (обе суммы полностью проведены онлайн).

За указанный период микрофинансовыми организациями было профинансировано дебиторской задолженности на сумму 277 млрд сумов.

Рисунок 2.5.3

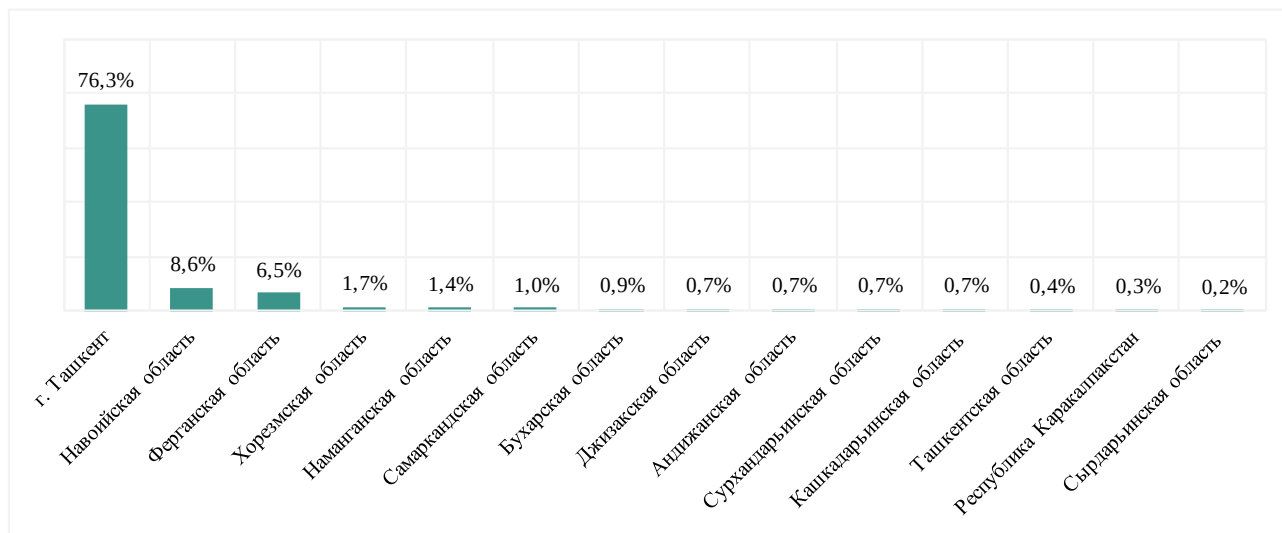
Объём факторинговых услуг, оказанных кредитными организациями в 2024 году

Источник: данные Центрального банка

В региональном разрезе основной объём факторинговых услуг в 2024 году приходится на город Ташкент – **1,4** трлн сумов (76%), Навоийскую область – **160** млрд сумов (8,6%), Ферганскую область – **120** млрд сумов (6,5%) и Хорезмскую область – **31** млрд сумов (1,7%).

Рисунок 2.5.4

Распределение оказанных факторинговых услуг по регионам

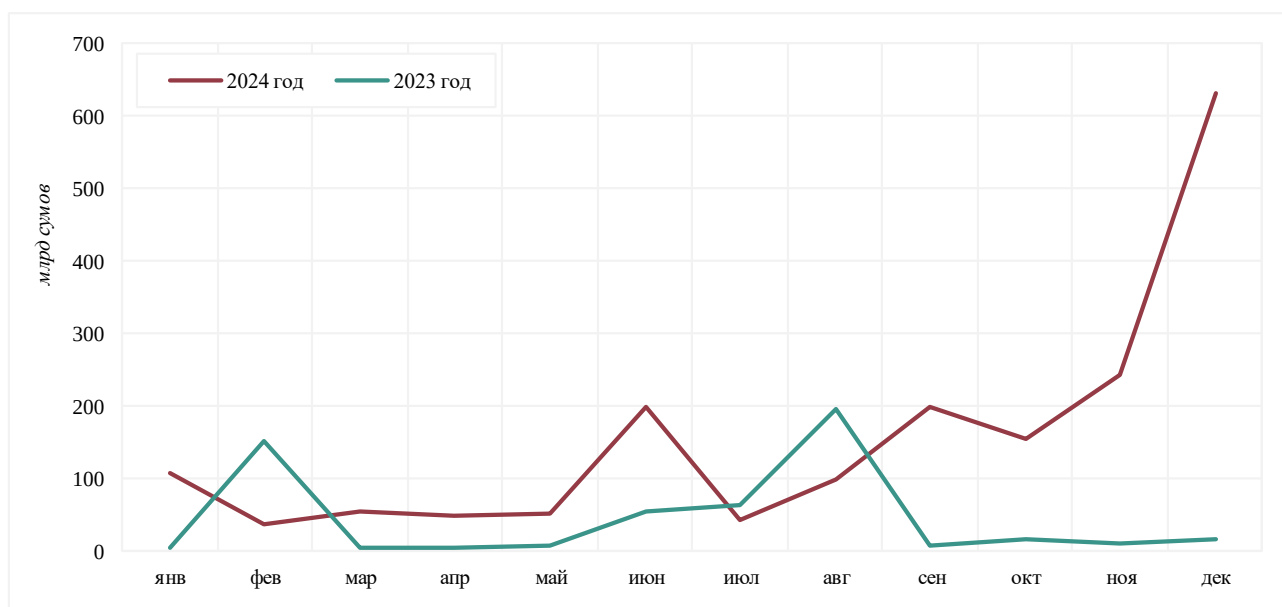


Источник: данные Центрального банка

Объём факторинговых услуг, оказываемых кредитными организациями, существенно вырос во второй половине 2024 года, в частности в ноябре-декабре, достигнув максимального значения в декабре в **630** млрд сумов.

Рисунок 2.5.5

Ежемесячная динамика факторинговых услуг кредитных организаций в 2023-2024 годах.

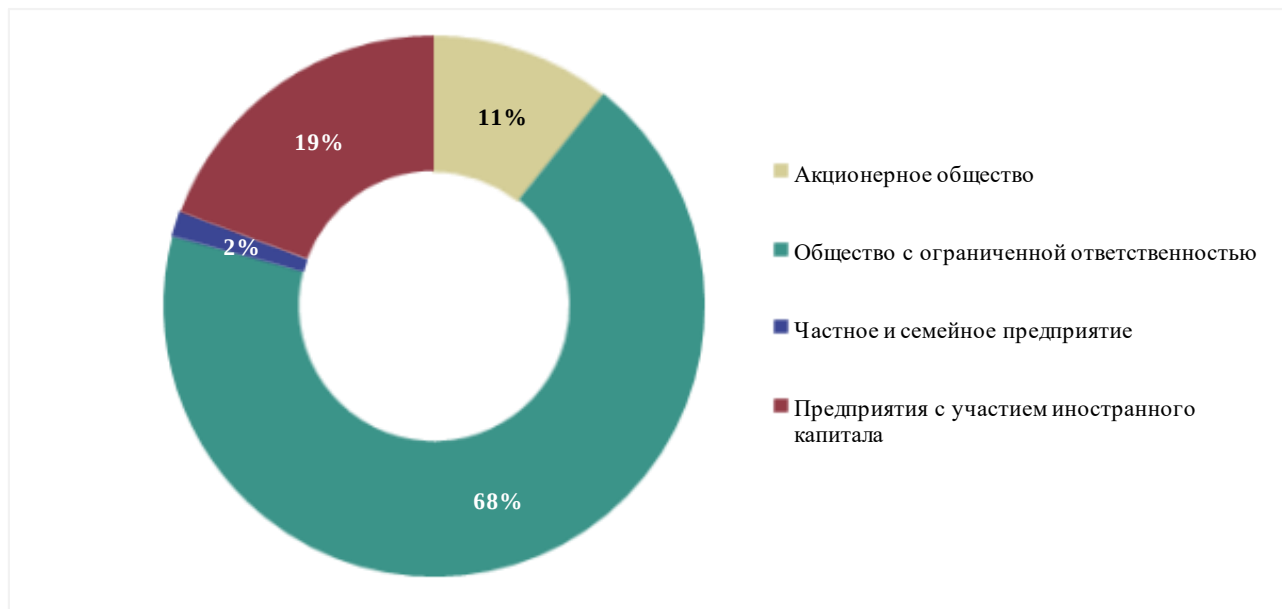


Источник: данные Центрального банка

Наибольший объём факторинговых услуг пришёлся на общества с ограниченной ответственностью – 1,3 трлн сумов, что составляет 68% от общего объёма. Следующую по объёму группу составили предприятия с иностранным капиталом – 360 млрд сумов (19%).

Рисунок 2.5.6

Анализ предприятий факторинговых услуг по организационной форме

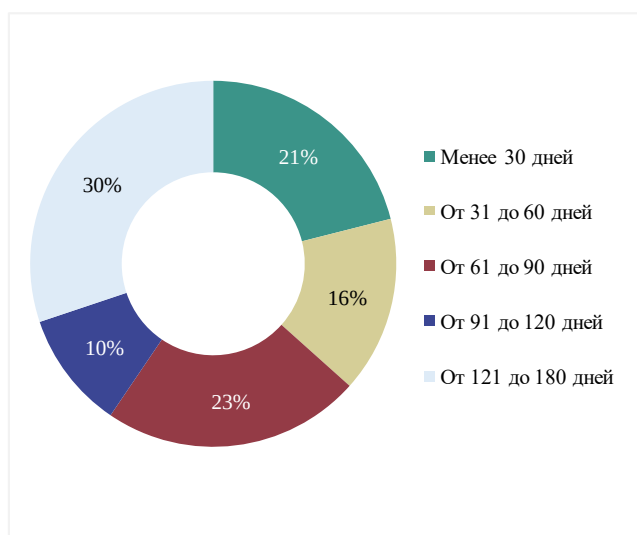


Источник: данные Центрального банка

При распределении указанных факторинговых услуг 30% приходится на сроки от 121 до 180 дней, 23% – от 61 до 90 дней, 21% – от 30 дней, 16% – от 31 до 60 дней и 10% – от 91 до 120 дней.

Рисунок 2.5.7

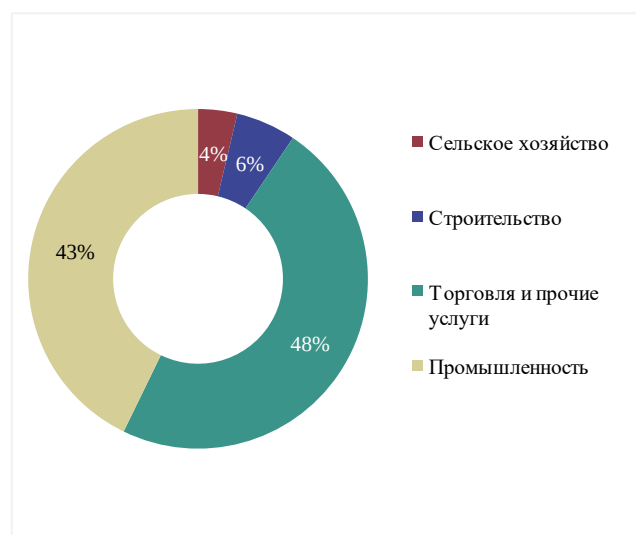
Анализ факторинговых услуг по срокам



Источник: данные Центрального банка

Рисунок 2.5.8

Распределение факторинговых услуг по отраслям экономики



Факторинговые услуги направлены в различные отрасли экономики, основная часть которых – **833** млрд сумов (48%) – в сферу торговли и услуг и **800** млрд сумов (42%) – в промышленный сектор.

Таким образом, факторинговые услуги постепенно проникают и в другие отрасли: в строительной отрасли профинансирована дебиторская задолженность на сумму 109 млрд сумов (6%), а в сельском хозяйстве – на 69 млрд сумов (4%).

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

3.1. Обеспечение ценовой стабильности

3.1.1. Анализ денежно-кредитных условий и инструментов в 2024 году

В 2024 году денежно-кредитная политика была направлена на смягчение инфляционного давления со стороны совокупного спроса, стимулирование сбережений населения, обеспечение положительных реальных процентных ставок и достижение инфляционного таргета в среднесрочной перспективе.

Учитывая, что вторичное влияние изменений тарифов на энергоресурсы (в октябре 2023 года и апреле 2024 года) на динамику цен оказалось ниже ожидаемого, а также на фоне снижения инфляционных ожиданий и рисков, основная ставка была снижена в июле с 14% до 13,5% и оставалась на этом уровне до конца года.

Сохранение ключевой ставки Центрального банка во втором полугодии, а также переход инфляции к устойчивому снижению с октября способствовали формированию реальной процентной ставки на денежном рынке в диапазоне 2,2-5,1% и обеспечили относительно жёсткие условия денежно-кредитной политики.

В 2024 году средняя годовая процентная ставка на денежном рынке составила 14,5%. В декабре, на фоне роста общей ликвидности, она снизилась до 13,9% и полностью формировалась в пределах процентного коридора.

Рисунок 1.3.3.1

Динамика основной ставки ЦБ

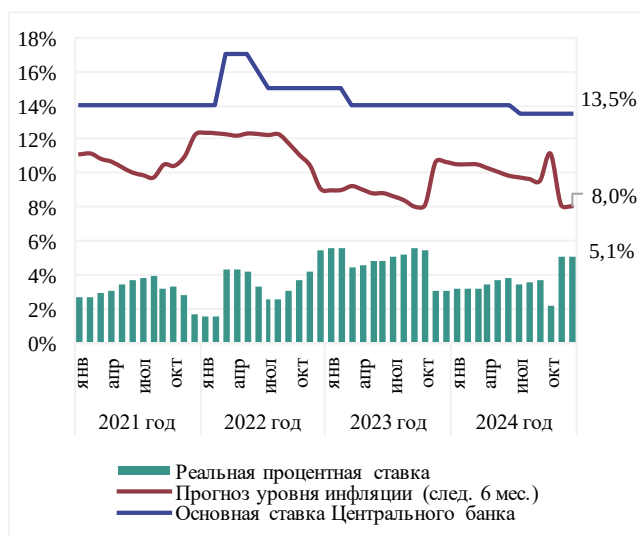


Рисунок 1.3.3.2

Процентные ставки на межбанковском денежном рынке



Источник: данные Центрального банка

Процентные ставки по срочным депозитам населения в национальной валюте в январе-мае 2024 года в среднем составляли 21,3%, а к декабрю достигли **22,1%**.

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

В условиях относительно жесткой денежно-кредитной политики и сохранения положительных реальных **процентных ставок** на денежном рынке, в декабре 2024 года процентная ставка по депозитам населения сформировалась на уровне **11,2%** в реальном выражении с учетом инфляционных ожиданий.

Реальные процентные ставки по **срочным депозитам** в национальной валюте также составляли около **6,3-9,0%**.

Положительные реальные процентные ставки способствовали значительному росту объема депозитов в национальной валюте. В течение 2024 года срочные депозиты населения в национальной валюте увеличились в 1,6 раза, а срочные депозиты корпоративных клиентов — в 1,5 раза.

На фоне сохраняющегося высокого спроса на кредиты, средняя процентная ставка по кредитам физическим лицам в национальной валюте к концу года увеличилась на 0,5 процентного пункта по сравнению с уровнем ноября и составила 24,9%.

В то же время средняя ставка по кредитам, выданным субъектам предпринимательства, оставалась относительно стабильной и в декабре составила 22,4%.

В 2024 году, на фоне роста системной ликвидности банков, увеличился спрос на операции по привлечению ликвидности со стороны Центрального банка. В частности, в течение 2024 года ежемесячно в среднем проводились операции по привлечению ликвидности на сумму около 4 трлн сумов (депозитные аукционы, овернайт депозиты).

В данный период спрос на операции по предоставлению ликвидности Центральным банком (аукционы РЕПО, овернайт РЕПО, овернайт СВОП, овернайт кредиты) был относительно сбалансирован, и банкам ежемесячно предоставлялось в среднем около 1,1 трлн сумов ликвидности.

Исходя из общей ситуации с ликвидностью банковской системы, дополнительная эмиссия **облигаций Центрального банка** осуществлялась в случаях, когда на денежном рынке наблюдался избыток ликвидности.

Рисунок 3.1.1.5

Денежно-кредитные операции Центрального банка

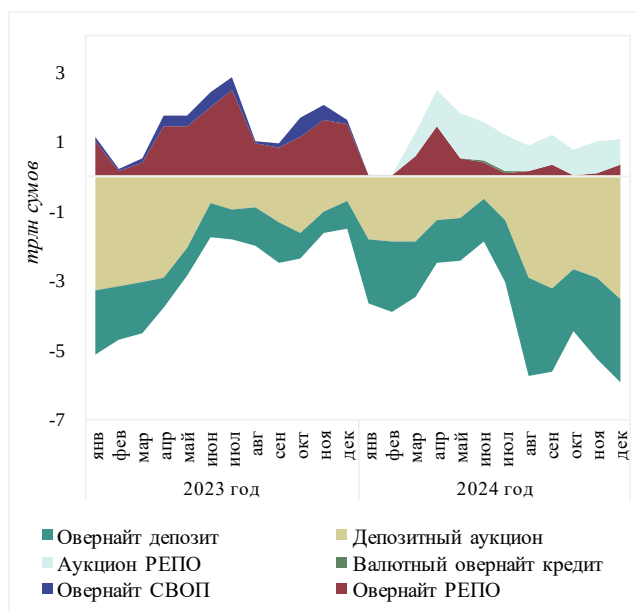
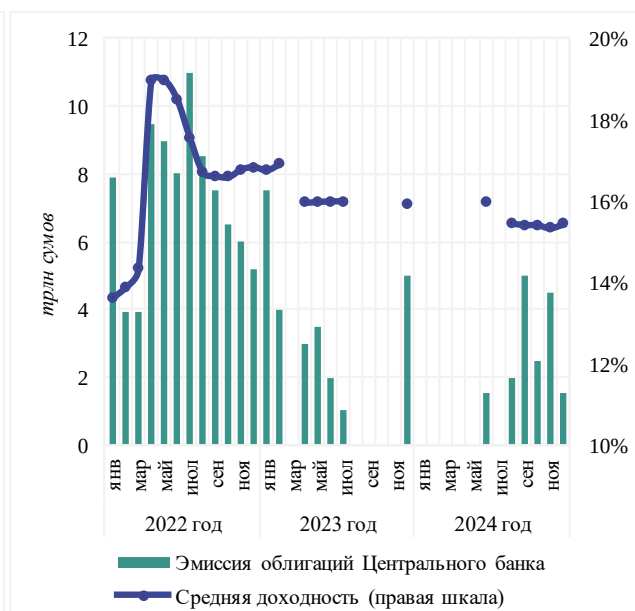


Рисунок 3.1.1.6

Динамика эмиссии облигаций Центрального банка



Источник: данные Центрального банка

В июне-декабре 2024 года наблюдался рост ликвидности банковской системы, и в целях **смягчения возможного давления этой ликвидности на процентные ставки и инфляцию** на денежном рынке были выпущены облигации Центрального банка на сумму 17 трлн сумов.

По состоянию на 1 января 2025 года остаток облигаций Центрального банка в обращении составил **11** трлн сумов.

Приложение 7

Деятельность Кредитного комитета Центрального банка в 2024 году

В 2024 году Кредитный комитет (далее – Комитет) провел 8 обсуждений по таким вопросам, как рассмотрение основной ставки и повышение эффективности трансмиссионного механизма денежно-кредитной политики, а также определение основных направлений на 2025 и 2026-2027 годы.

Основное внимание в ходе обсуждения Комитетом вопроса о рассмотрении основной ставки было уделено поддержанию относительно жестких денежно-кредитных условий в экономике для минимизации влияния инфляционных факторов на достижение целевого показателя инфляции, совершенствованию механизмов снижения влияния монетарных факторов на инфляцию, эффективному управлению ликвидностью банковской системы путем определения оптимального объема денежно-кредитных операций.

Кроме того, Комитет готовит для периодического внесения в Администрацию Президента обоснованные предложения по тарифным и нетарифным ограничениям, изучает факторы роста цен, влияние изменения регулируемых цен на инфляционные ожидания, а также меры по снижению давления на уровень инфляции и устраняет их совместно с Правительством.

В ходе обсуждений, проведенных Комитетом в январе-июле 2024 года, в 5 случаях на рассмотрение Правления Центрального банка было внесено предложение о сохранении основной ставки на уровне 14% годовых. В июле Правление Центрального банка приняло решение о снижении основной ставки с 14% до 13,5%.

По результатам обсуждения Комитетом в апреле 2024 года Правлению Центрального банка было предложено два варианта: оставить основную ставку неизменной на уровне **14 % годовых** или повысить ее на **1 процентный пункт** до 15 %.

В августе-декабре комитет внес предложение Правлению Центрального банка о сохранении основной ставки на уровне 13,5% в 3 случаях, и в этот период Правление приняло решение сохранить основную ставку на уровне 13,5%.

На заседании Комитета 12 июня 2024 года были рассмотрены и одобрены для внесения на утверждение в Правление Центрального банка предложения, касающиеся снижения нормы обязательного резервирования по депозитам в иностранной валюте с текущих 18% до 14%, а также повышения коэффициента усреднения до 100%.

Было заявлено, что данное изменение, за счет снижения нормы обязательных резервов по депозитам в иностранной валюте, позволит банкам в некоторой степени снизить давление на издержки, улучшить свою позицию ликвидности и диверсифицировать **процентные ставки по банковским кредитам**.

Правлению Центрального банка были внесены предложения о пересмотре кривой доходности государственных ценных бумаг, которая была разработана для предоставления участникам финансового рынка информации о взаимосвязи сроков погашения государственных ценных бумаг и процентных ставок, а также для оказания содействия субъектам экономики в принятии инвестиционных решений.

Также на обсуждение Правления Центрального банка был вынесен предварительный концептуальный проект основных направлений денежно-кредитной политики на 2025 и 2026-2027 годы и, исходя из целей и задач, изложенных в данном документе, одобрено:

– активное продолжение мер по совершенствованию операционного механизма денежно-кредитной политики, в том числе проведение правового аудита нормативных документов по межбанковским денежным рынкам и рынкам РЕПО и денежно-кредитным операциям Центрального банка с участием иностранных экспертов;

- повышение потенциала макроэкономического анализа и прогнозирования, в том числе расширение спектра краткосрочных моделей и увеличение объема прогнозируемых макроэкономических показателей, пересмотр параметров моделей квартального прогнозирования и динамического стохастического общего равновесия (DSGE);
- одобрены предложения по развитию коммуникации денежно-кредитной политики и расширению каналов коммуникации.

3.1.2. Изменения в операционном механизме денежно-кредитной политики

В 2024 году Центральный банк продолжил совершенствование операционного механизма денежно-кредитной политики с целью повышения эффективности трансмиссионного механизма, управления ликвидностью банковской системы и формирования процентных ставок на денежном рынке.

В частности, были внедрены следующие улучшения:

- продлено окно операций «овернайт» Центрального банка на 1 час после завершения расчётов банковского дня;
- введён инструмент внутридневного кредитования для предоставления беспроцентных ссуд под залог в течение операционного дня;
- установлен дисконт в размере 5% к залоговому обеспечению по операциям предоставления ликвидности – в целях минимизации кредитного риска;
- введены новые кредитные инструменты, включая операцию «овернайт» под валютное обеспечение и недельный кредитный аукцион, направленные на снижение риска курсовых колебаний при проведении операций.

В целях регулирования ликвидности банковской системы Центральный банк ежедневно проводил депозитные операции «овернайт» по нижней границе процентного коридора, а по четвергам – депозитные аукционы в неограниченном объеме по основной ставке Центрального банка.

Кроме того, в 2025-2030 годах реализуются меры поэтапного расширения охвата обязательств коммерческих банков требованиями по обязательному резервированию. Одновременно предусматривается снижение дополнительной нагрузки на банки за счёт пропорционального уменьшения нормативов резервирования по обязательствам в иностранной валюте.

В частности, с 1 июля 2024 года норма обязательного резервирования по депозитам в иностранной валюте снижена с 18% до **14%**, а коэффициент усреднения увеличен с 80% до 100%. Благодаря этим мерам, банки получили возможность дополнительно распоряжаться **3** трлн сумов ликвидности.

В целом, в 2024 году усилилась зависимость объёмов операций денежно-кредитной политики, направленных на регулирование общего уровня ликвидности, от состояния ликвидности банковской системы и степени соблюдения коммерческими банками установленных нормативов.

3.1.3. Анализ операций межбанковского денежного рынка и процентных ставок

В 2024 году объём операций на денежном рынке увеличился на 31% по сравнению с 2023 годом и составил в общей сложности **507 трлн** сумов. При этом в динамике депозитных операций сохранялась нисходящая тенденция – их объём сократился на 25%, тогда как объём операций РЕПО вырос в 3,6 раза. Данная тенденция, в свою очередь, объясняется ростом **спроса на залоговое обеспечение** при управлении кредитными рисками по межбанковским операциям.

По мере увеличения объёма государственных ценных бумаг в обращении усиливается значение операций РЕПО как инструмента перераспределения ликвидности.

Рисунок 3.1.3.1

Межбанковские депозитные и РЕПО операции

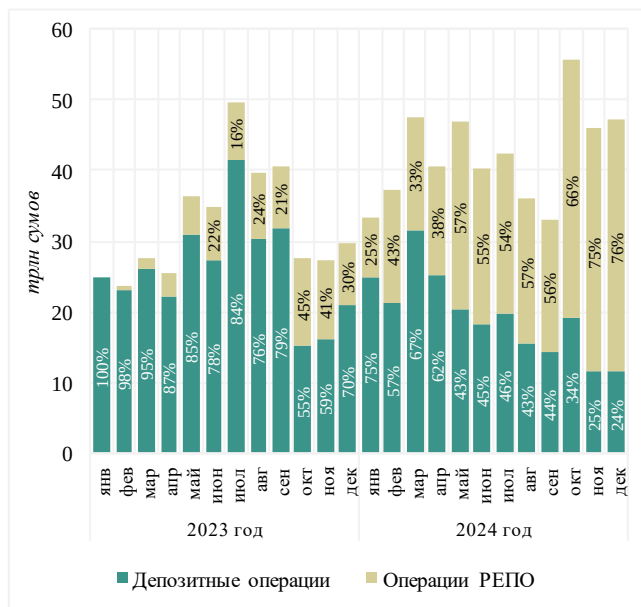
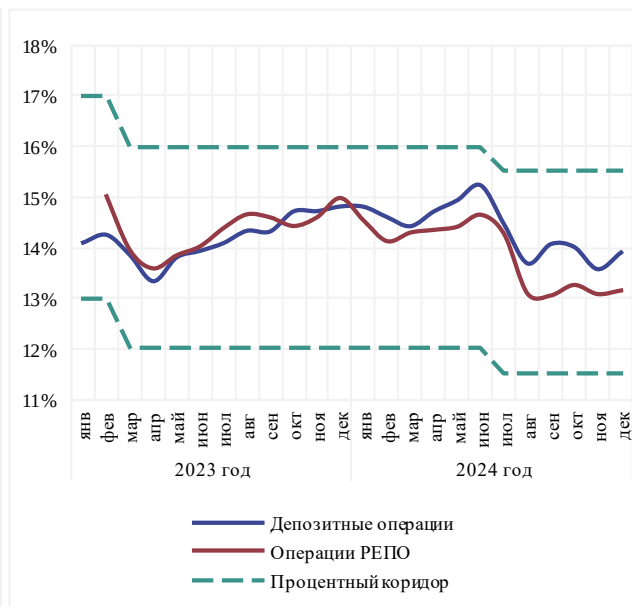


Рисунок 3.1.3.2

Процентная ставка по межбанковским депозитным и РЕПО операциям



Источник: данные Центрального банка

В 2024 году доля операций РЕПО на денежном рынке составила 54%, а объём государственных ценных бумаг в обращении за 2024 год увеличился более чем в 2 раза, достигнув на конец года **44 трлн** сумов.

В 2024 году средневзвешенная процентная ставка денежного рынка составила 14,1%, в частности, процентные ставки по депозитным операциям составили 14,5%, а ставка по операциям РЕПО – 13,7%. Следует отметить, что формирование более высоких процентных ставок по депозитным операциям объясняется тем, что в структуре этих операций увеличивается доля операций сроком более одного дня.

Процентная ставка UZONIA, являющейся бенчмарк-ставкой денежного рынка, в 2024 году сформировалась вблизи основной ставки в границах процентного коридора (в среднем 13,6% в течение года). Сближение ставок UZONIA и основной объясняется сокращением общего профицита ликвидности, а также положительными изменениями в ценовой политике банков.

Рисунок 3.1.3.3

Динамика процентной ставки UZONIA

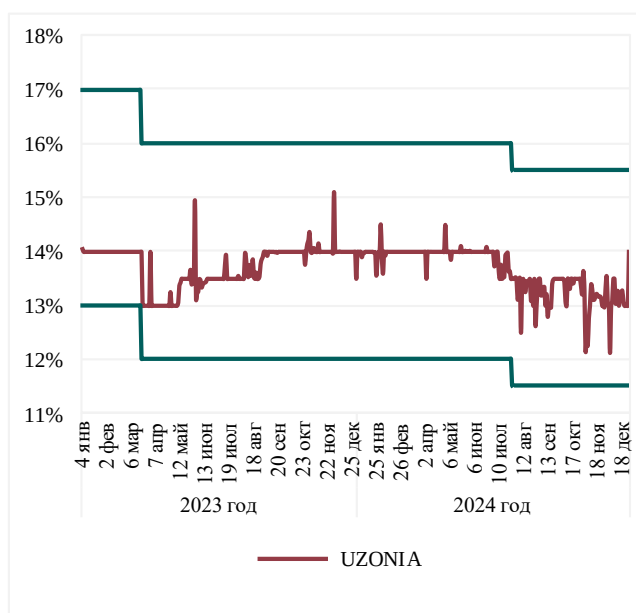
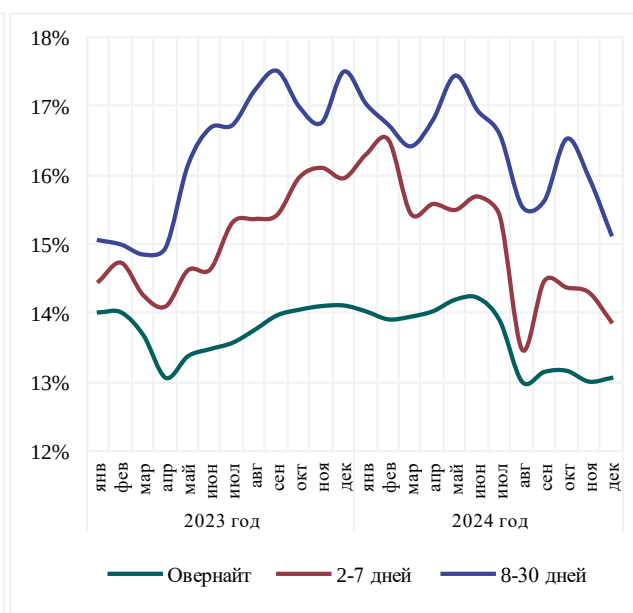


Рисунок 3.1.3.4

Процентные ставки по срокам на денежном рынке



Источник: данные Центрального банка

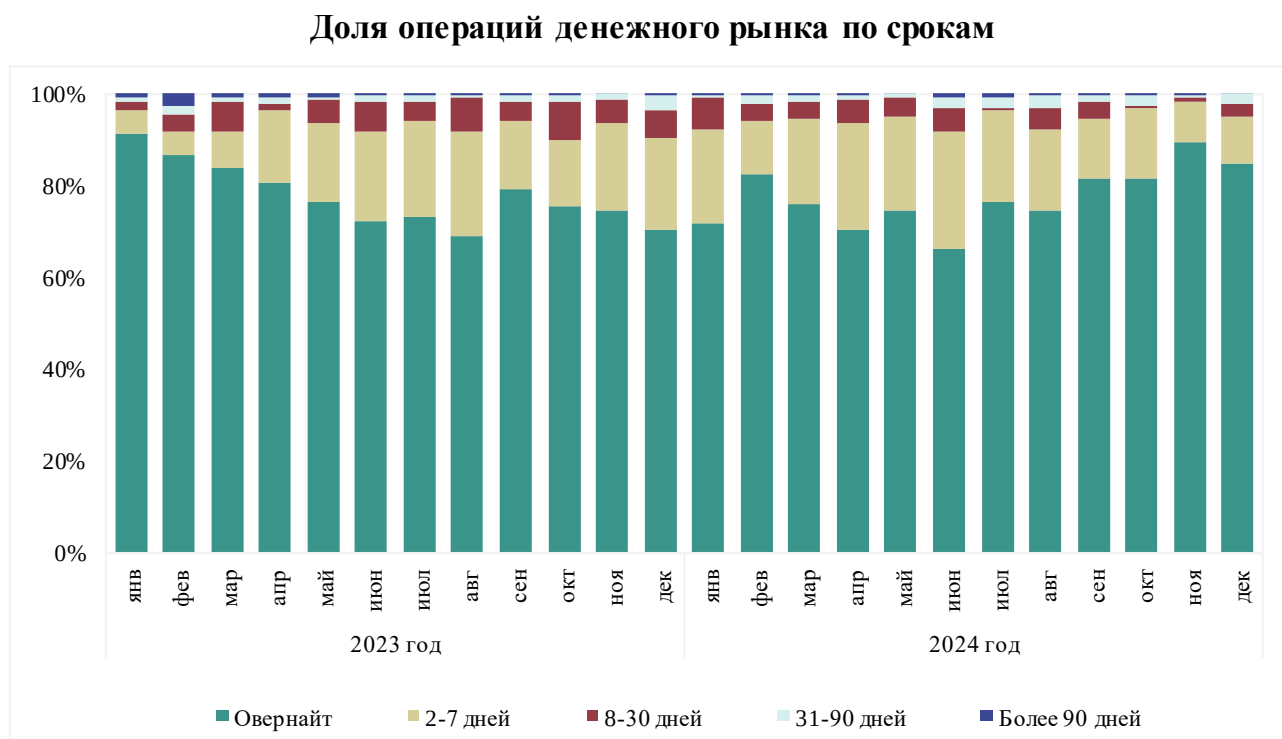
В 2024 году также отмечалось снижение процентных ставок по операциям со сроком более одного дня. По итогам года они оставались в пределах процентного коридора Центрального банка. В частности, средние ставки по операциям сроком от 2 до 7 дней составили 15,2%, а по операциям от 8 до 30 дней – 16,5%.

Снижение процентных ставок по операциям со сроком более одного дня на рынке РЕПО объясняется тем, что обеспечение ликвидности на этом рынке обходится дешевле по сравнению с необеспеченным межбанковским депозитным рынком.

Это связано с использованием государственных ценных бумаг в качестве залога, что снижает кредитный риск, а также с ростом профицита ликвидности и снижением ожиданий банков в отношении её дефицита.

В 2024 году коммерческие банки в основном управляли ликвидностью через операции «овернайт» – на них пришлось 77,7% от общего объема сделок на денежном рынке, преимущественно в форме однодневных депозитных операций.

Рисунок 3.1.3.3



Источник: данные Центрального банка

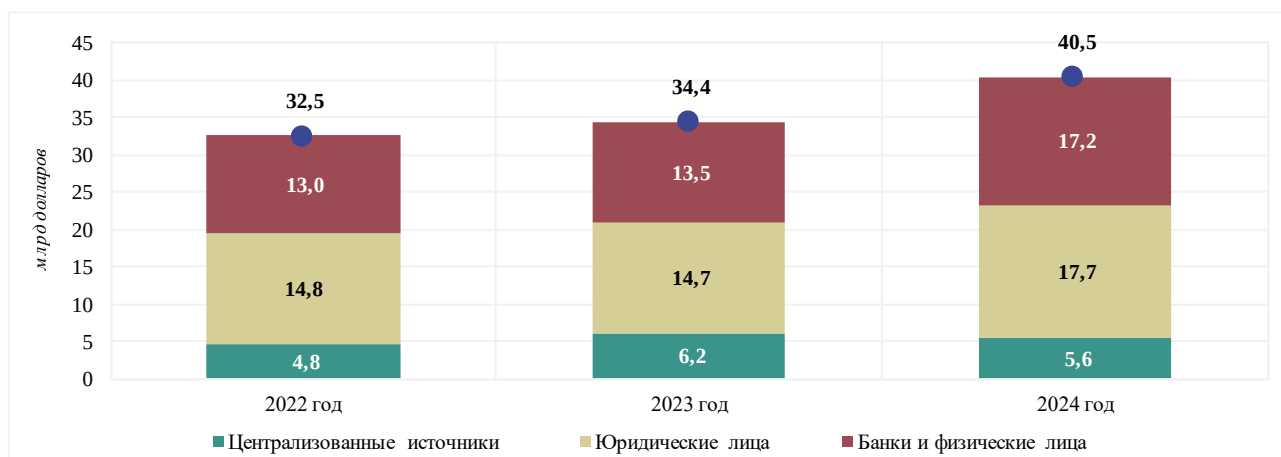
3.1.4. Обзор внутреннего валютного рынка

В 2024 году внутренний валютный рынок характеризовался ростом общего спроса и предложения иностранной валюты на фоне сохраняющейся жёсткой денежно-кредитной политики в мире и высокой экономической активности.

Общий объём предложения иностранной валюты на внутреннем рынке *(без учёта интервенций Центрального банка)* составил **40,5** млрд долларов. Из этой суммы **17,7** млрд долларов (44%) пришлось на долю хозяйствующих субъектов, **17,2** млрд долларов (43%) – на банки и физических лиц, а **5,6** млрд долларов (14%) было продано за счёт централизованных источников.

Рисунок 3.1.4.1

Источники предложения иностранной валюты на внутреннем валютном рынке



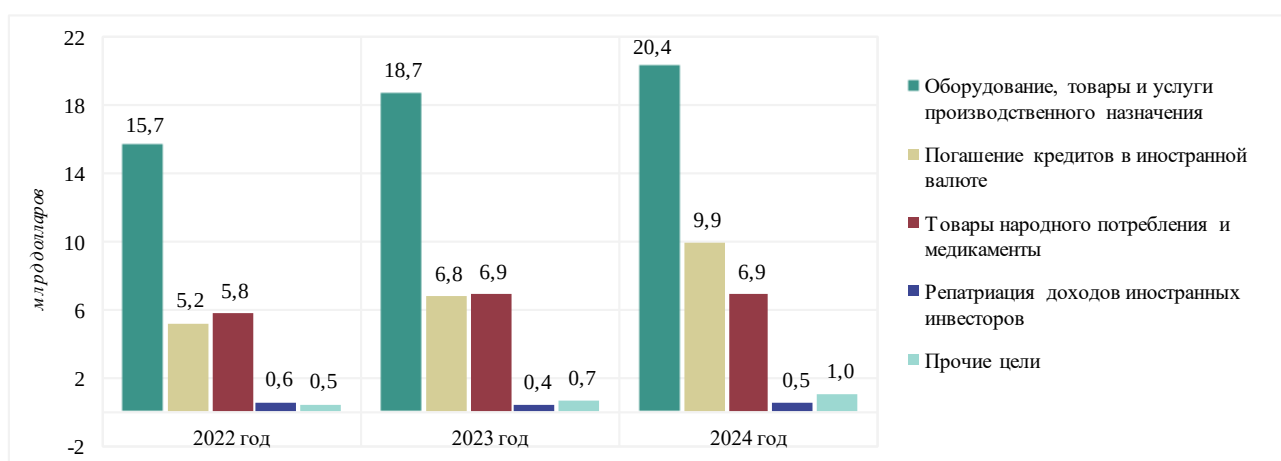
Источник: данные Центрального банка

Вместе с тем, **общий объём спроса** на иностранную валюту за рассматриваемый период достиг **48,1** млрд долларов, увеличившись на 13% по сравнению с 2023 годом. Основная часть спроса – 80,6% от совокупного объёма – пришлась на юридических лиц, тогда как 19,4% – на физических лиц.

Валютные операции юридических лиц. В 2024 году спрос на иностранную валюту со стороны юридических лиц составил **38,8** млрд долларов, что на 16% больше чем в 2023 году.

Рисунок 3.1.4.2

Структура целей покупки иностранной валюты

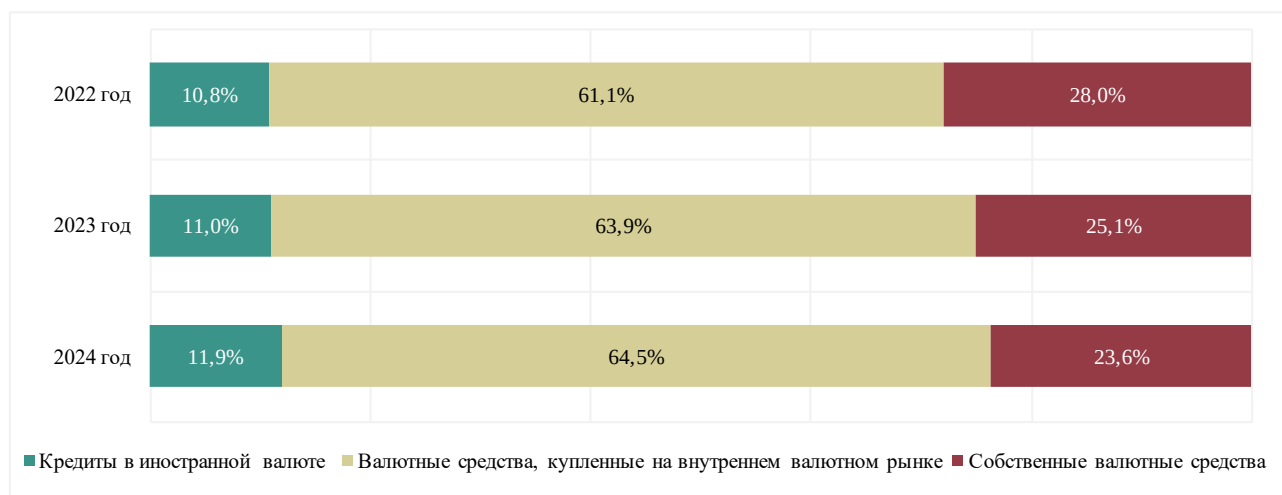


Источник: данные Центрального банка

Основная часть купленной иностранной валюты – **53%** – направлена на импорт оборудования, сырья и производственных услуг; **26%** – на погашение валютных кредитов; **18%** – на импорт потребительских товаров и медикаментов; **1%** – на репатриацию доходов иностранных инвесторов; оставшиеся **2%** – на прочие цели.

Рисунок 3.1.4.3

Источники финансирования импорта

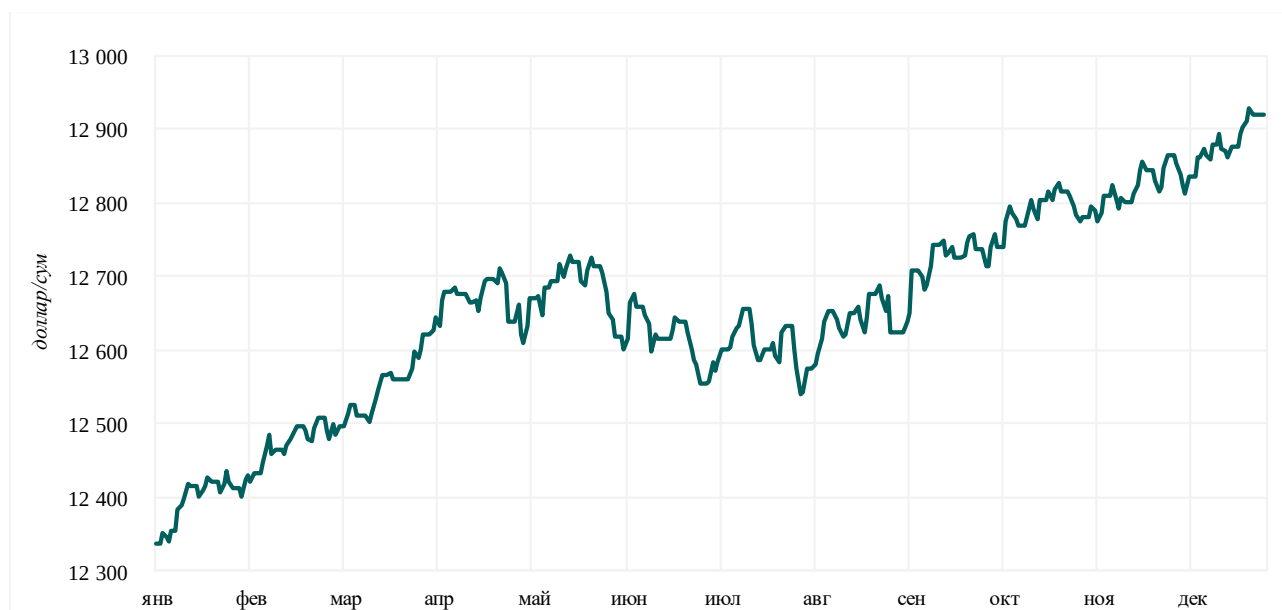


Источник: данные Центрального банка

В 2024 году объем импортных платежей хозяйствующих субъектов (без учета реэкспорта) составил **39,1** млрд долларов, увеличившись на 7% по сравнению с 2023 годом. При этом 64% этих платежей было профинансировано за счет валютных средств, приобретённых на внутреннем валютном рынке.

Рисунок 3.1.4.4

Динамика доллара США по отношению к суму



Источник: данные Центрального банка

В течение 2024 года национальная валюта обесценилась по отношению к доллару США на **4,5%**, при этом курс формировался в диапазоне от 12 342 до 12 928 сумов.

3.2. Анализ валютной политики и валютных операций

В условиях сохраняющейся неопределенности и рисков во внешнеэкономической деятельности важно придерживаться сбалансированной политики в валютной сфере.

В 2024 году в сотрудничестве с органами валютного контроля реализован ряд мероприятий по улучшению дисциплины взаиморасчетов по внешнеторговым операциям хозяйствующих субъектов, обеспечению репатриации активов, а также совершенствованию мониторинга в данной сфере.

В частности, для хозяйствующих субъектов, имеющих просроченную задолженность по внешнеторговым договорам, введено требование использования **гарантированных видов платежей**.

Кроме того, с учётом того, что вопросы внешнеэкономического сотрудничества и управления потоками капитала требуют взвешенного подхода, в отчётном году политика в отношении операций с движением капитала была сохранена без изменений. Это решение было направлено на ускорение притока частных инвестиций и мобилизацию внутренних ресурсов в экономику страны.

3.2.1. Анализ движения средств по внешнеторговым операциям

В 2024 году общий объём экспортной выручки хозяйствующих субъектов (за исключением спецэкспорта) вырос на **8%** по сравнению с 2023 годом и составил **16,8** млрд долларов, а объём платежей за импорт товаров и услуг увеличился на **7%** по сравнению с 2023 годом, составив **41** млрд долларов.

Отрицательное сальдо движения валютных средств по внешнеторговым операциям увеличилось до 24,2 млрд долларов, в 2023 году данный показатель составлял 22,8 млрд долларов. Уровень покрытия импортных платежей экспортной выручкой остался без изменений на уровне 2023 года, составив 41%.

Вместе с тем, **44% экспортной выручки** или 7,4 млрд долларов приходится на долю отраслевых предприятий экономики, а **56%** или 9,4 млрд долларов на предприятия территориального уровня.

При анализе экспортной выручки в разрезе стран торговых партнеров **62%** от общего объема поступлений приходится на долю 5 стран, в частности на **Россию – 25%, Китай – 14%, Казахстан – 10%, Объединённые Арабские Эмираты – 8%, Турцию – 7%**.

Рисунок 3.2.1.1

**Динамика объёмов экспортной
выручки и импортных платежей**

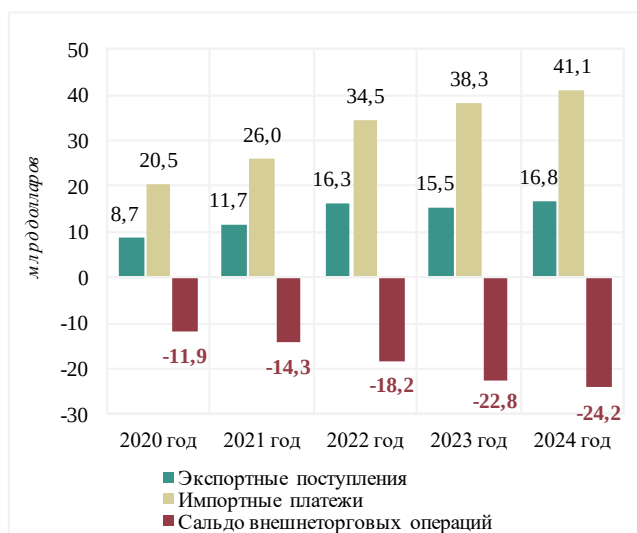


Рисунок 3.2.1.2

**Покрытие импорта экспортом
(Terms of trade)**

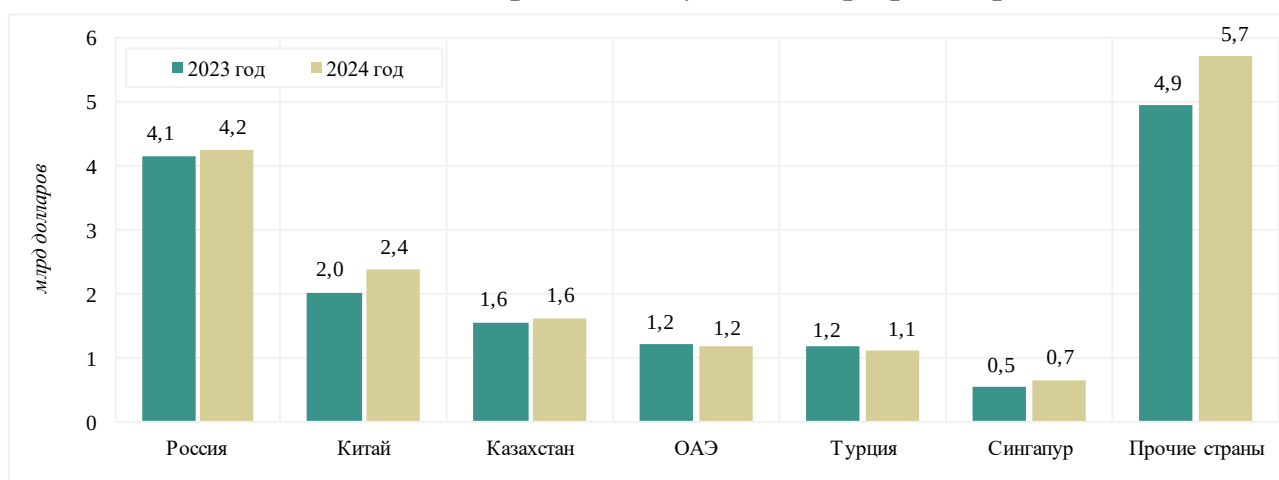


Источник: данные Центрального банка

75% (12,7 млрд долл.) валютных поступлений от экспорта приходится на доллары США, **18%** (2,9 млрд долл.) на российские рубли, **5%** (0,9 млрд долл.) на евро и **2%** на долю других валют.

Рисунок 3.2.1.3

Динамика экспортных поступлений в разрезе стран

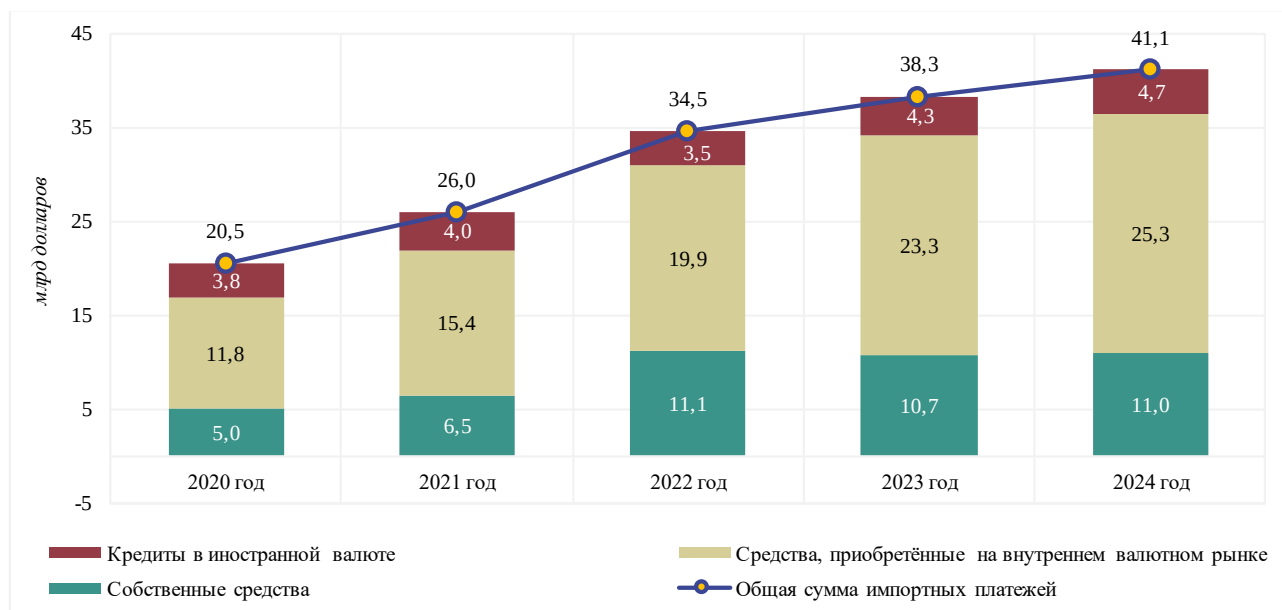


Источник: данные Центрального банка

Анализ импортных платежей (на сумму 41 млрд долларов) показал, что в отчётном году **62%** (25,3 млрд долларов) было профинансировано за счёт средств, приобретённых на внутреннем валютном рынке (рост на 8% по сравнению с 2023 годом), 27% (11 млрд долларов) – за счёт собственных средств хозяйствующих субъектов (+3%), а 11% (4,7 млрд долларов) – за счёт кредитов в иностранной валюте (+10%).

Рисунок 3.2.1.4

**Динамика импортных платежей предприятий по источникам средств
в 2020-2024 годах**

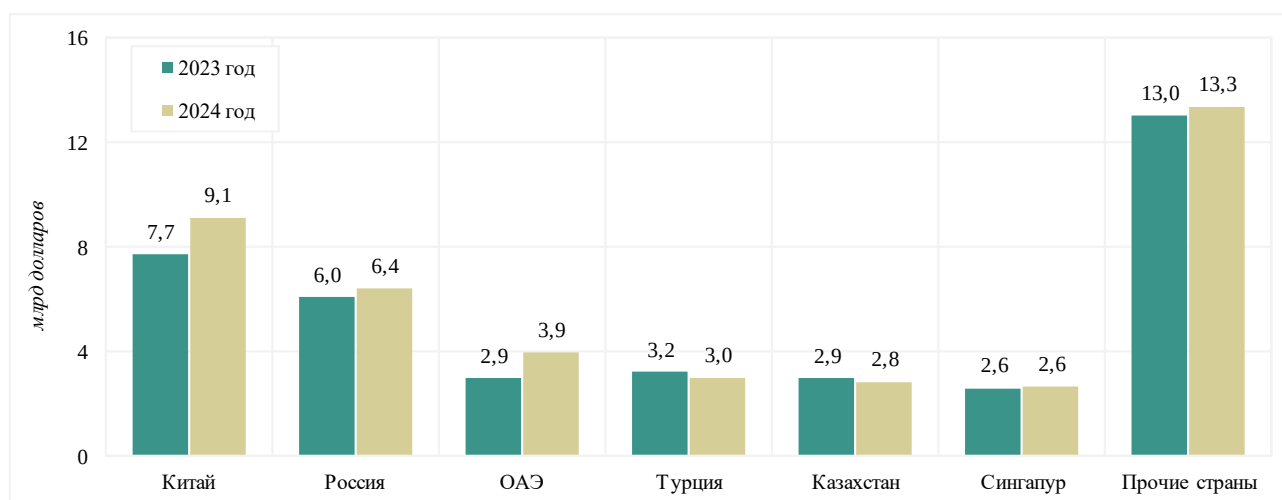


Источник: данные Центрального банка

При этом 61% от общей суммы импортных платежей приходится на пять основных стран-партнёров, среди которых 22% – на Китай, 15% – на Россию, 10% – на Объединённые Арабские Эмираты, и по 7% – на Турцию и Казахстан.

Рисунок 3.2.1.5

Динамика импортных платежей в разрезе стран



Источник: данные Центрального банка

В 2024 году 70% импортных платежей по внешнеторговым контрактам (29 млрд долларов) были осуществлены в долларах США, 15% (6 млрд долларов) – в российских рублях, 11% (4,4 млрд долларов) – в евро, а оставшиеся 4% (1,6 млрд долларов) – в других валютах.

3.2.2. Валютные операции с физическими лицами

В 2024 году была продолжена работа по дальнейшему развитию валютно-обменной инфраструктуры и обеспечению её бесперебойного функционирования. Особое внимание уделялось созданию удобств для населения и иностранных туристов, а также постоянному удовлетворению спроса физических лиц на валютно-обменные операции.

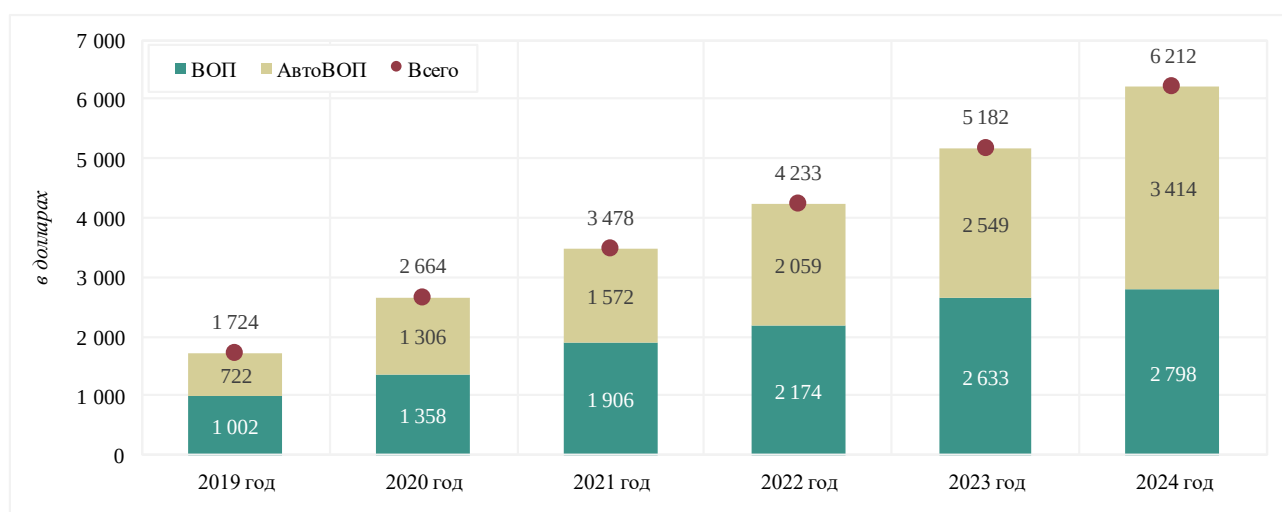
В частности, в результате расширения сети пунктов обмена валют коммерческих банков в регионах общее количество **валютно-обменных пунктов (ВОП)** по сравнению с 2023 годом увеличилось на 20% и составило около **6,2 тыс.** (из них 3,4 тыс. – это автоматизированные банкоматы для обмена валюты, работающие в режиме «24/7»).

Для обеспечения безопасного и круглосуточного обмена валюты для физических лиц, а также для повышения объёма и качества дистанционного обслуживания, программное обеспечение и техническое оснащение автоматизированных валютно-обменных банкоматов (*АвтоВОП*) постоянно совершенствуются.

Так, в отчётном году коммерческими банками в регионах было установлено 865 дополнительных современных многофункциональных банкоматов с функцией обмена валюты (из них: 516 – в Ташкенте, 52 – в Бухарской, 42 – в Кашкадарьинской, 41 – в Ташкентской областях и 214 – в других регионах).

Рисунок 3.2.2.1

Динамика общего количества обменных пунктов валюты в 2019-2024 годах



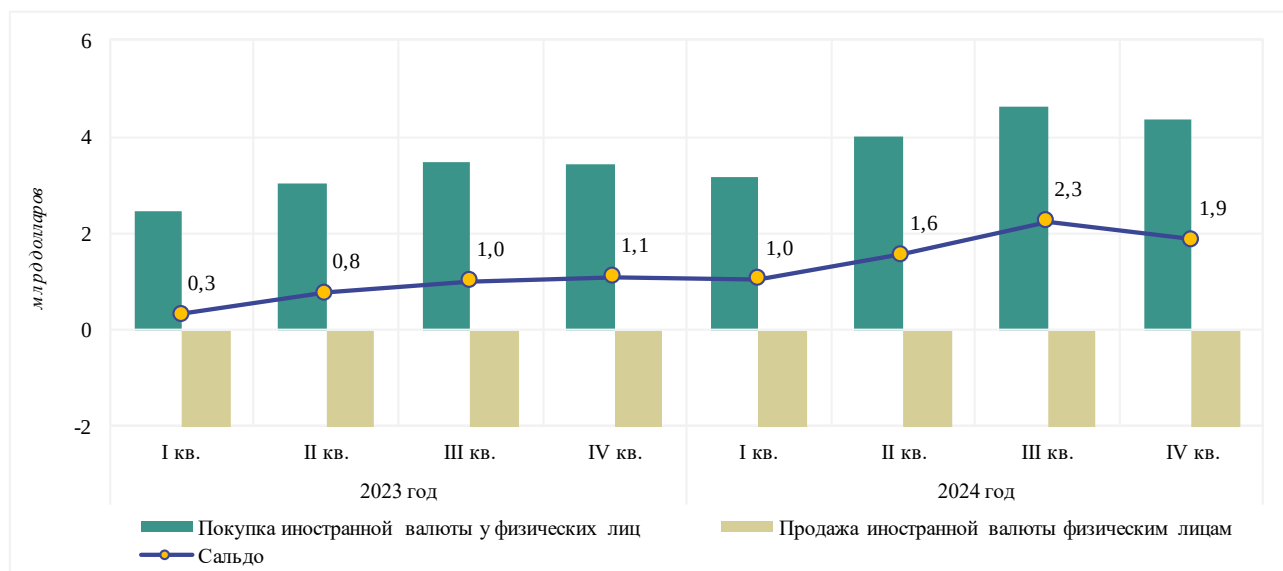
Источник: данные Центрального банка

Центральный банк уделяет особое внимание оснащению касс и пунктов обмена валюты при банках современным оборудованием для проверки подлинности наличной иностранной валюты. В этом направлении ведётся системная и регулярная работа.

В 2024 году объём оборота валютно-обменных операций банков с физическими лицами, осуществляемых через валютно-обменную инфраструктуру (*покупка и продажа иностранной валюты*), по сравнению с 2023 годом, увеличился на **19%** и составил **25,5** млрд долларов.

Рисунок 3.2.2.2

**Объём операций по обмену валюты с физическими лицами
в 2023–2024 годах**



Источник: данные Центрального банка

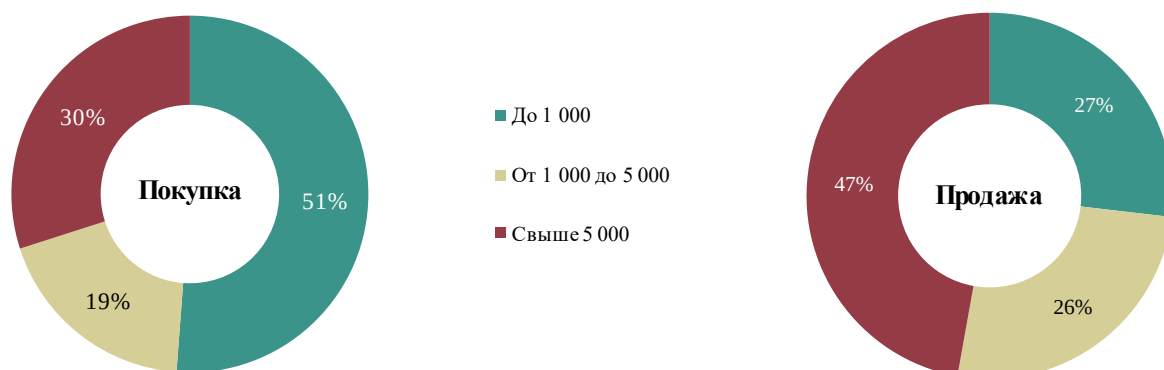
В отчётном году объём покупки иностранной валюты у физических лиц коммерческими банками составил в эквиваленте **16,1** млрд долларов, что на 31% больше, чем в 2023 году. Объём продажи иностранной валюты физическим лицам составил **9,4** млрд долларов, увеличившись на 3% по сравнению с предыдущим годом. В результате положительное сальдо валютных операций достигло **6,7** млрд долларов, что в 2,1 раза превышает показатель 2023 года.

Доля операций по покупке иностранной валюты у физических лиц на сумму до 1 000 долларов составила **51%** от общего объёма, или 8,2 млрд долларов (*в 2023 году – 50% или 6,1 млрд долларов*). Объём операций по продаже иностранной валюты банками физическим лицам на сумму свыше 1 000 долларов составил **73%**, или 6,9 млрд долларов от общего объёма таких транзакций (*на уровне прошлого года*).

В отчётном году существенно расширился масштаб операций по покупке и продаже иностранной валюты через **дистанционные** банковские сервисы. В частности, объём иностранной валюты, проданной банками физическим лицам через мобильные приложения, увеличился на 20% по сравнению с 2023 годом и составил **2,4** млрд долларов. Объём приобретённой у клиентов валюты вырос на 37% и достиг **1,2** млрд долларов.

Рисунок 3.2.2.3

**Количественный состав валютно-обменных операций
с физическими лицами в 2024 году**



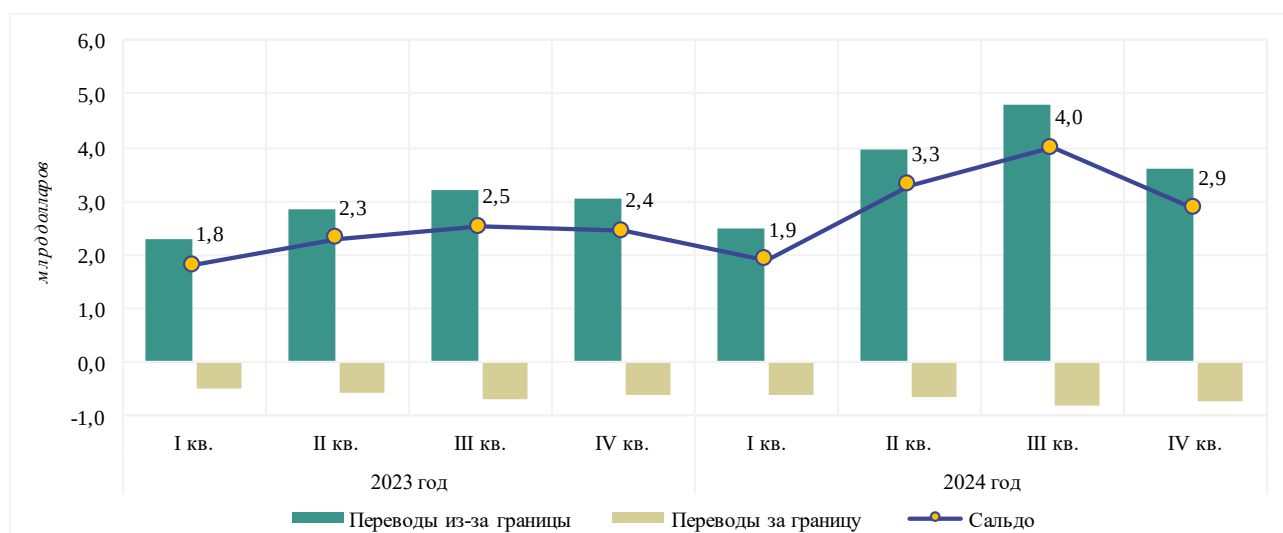
Источник: данные Центрального банка

Данная тенденция объясняется активным внедрением современных информационных технологий в банковскую систему, ростом доверия населения к банкам, а также увеличением спроса на дистанционные финансовые услуги.

В 2024 году объём поступивших в Узбекистан трансграничных денежных переводов увеличился на 30% по сравнению с 2023 годом и составил **14,8** млрд долларов.

Рисунок 3.2.2.4

**Динамика денежных средств, полученных и отправленных за границу
посредством международных трансграничных денежных переводов
в 2023-2024 годах**



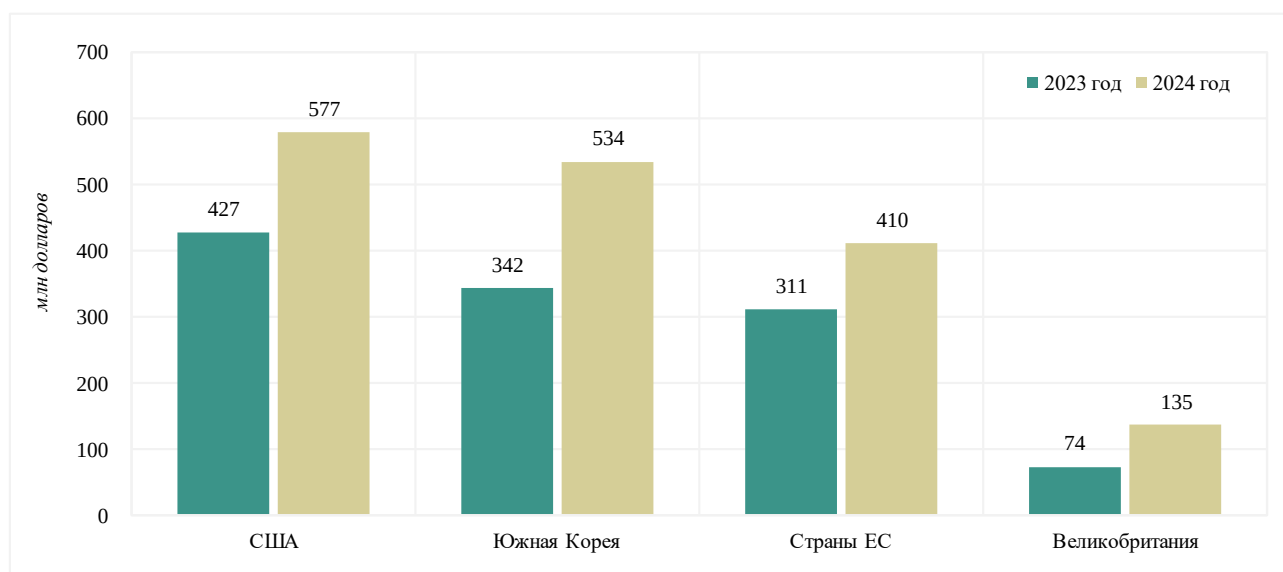
Источник: данные Центрального банка

Объём трансграничных денежных переводов из России увеличился на 29% и составил 11,5 млрд долларов (77% от общего объёма операций). Остальная часть трансграничных переводов поступила из Казахстана (795 млн долл.), США (577 млн долл.), Южной Кореи (534 млн долл.), Турции (405 млн долл.), Великобритании (135 млн долл.), а также из других стран.

В 2024 году в структуре трансграничных денежных переводов, поступивших в Узбекистан, по сравнению с 2023 годом наблюдался рост поступлений из Великобритании на 83%, из Южной Кореи – на 56%, из США – на 35%, а из стран Европейского союза – на 32%. В частности, объём переводов из Польши увеличился на 87%, из Германии – на 43%, а из Литвы – в 2,3 раза.

Рисунок 3.2.2.5

**2023-2024 йилларда ривожланган мамлакатлар кесимида келиб тушган
трансчегаравий пул ўтказмалар**



Источник: данные Центрального банка

В отчётном году 8,2 млрд долларов от общего объёма международных денежных переводов пришлось на переводы через традиционные международные системы денежных переводов – это на 14% больше, чем в 2023 году. Ещё 5,9 млрд долларов поступили посредством прямых P2P-переводов из-за рубежа на банковские карты физических лиц (рост на 51%), а 774 млн долларов – через банковские переводы (система SWIFT), что в 2,1 раза больше, чем в предыдущем году.

Прямые (P2P) переводы на банковские карты из-за рубежа продолжают набирать популярность благодаря высокой скорости, удобству и относительно низкой стоимости. В 2024 году количество таких онлайн-транзакций достигло почти 71 миллиона (+47%) и составило 40% от общего объёма поступлений (в 2023 году – 34%).

В течение 2024 года объём денежных переводов, отправленных физическими лицами за рубеж, увеличился на 19% по сравнению с 2023 годом и составил **2,8** млрд долларов.

72% всех отправленных средств пришлось на долю пяти стран: Объединённых Арабских Эмиратов (590 млн долл.), Китая (564 млн долл.), России (361 млн долл.), Турции (336 млн долл.) и США (179 млн долл.).

58% от общего объёма переводов (1,6 млрд долл.) были осуществлены через банковские переводы (SWIFT), а 16% (441 млн долл.) – с помощью онлайн P2P-транзакций.

3.3. Деятельность по управлению международными резервами Республики Узбекистан

В 2024 году деятельность Центрального банка по управлению международными резервами осуществлялась на основе принципов безопасности, ликвидности и прибыльности. Это происходило в условиях, с одной стороны, сохраняющейся неопределённости в развитии мировой экономики, начала фазы смягчения денежно-кредитной политики со стороны ведущих центральных банков и изменения условий международной торговли, а с другой – на фоне устойчивого роста цен на золото на мировых рынках в течение года.

В рамках программы «Консультационных услуг и управления резервами» с целью диверсификации активов международных резервов в 2024 году часть средств в объёме 100 млн долларов была инвестирована в государственные ценные бумаги США.

Краткосрочные облигации правительства США отличаются от срочных депозитов тем, что **полностью свободны от кредитного риска**, обладают высокой ликвидностью и могут быть проданы в любой момент на международном рынке. Их доходность формируется на уровне процентных ставок, предлагаемых по срочным депозитам на международном денежном рынке.

Кроме того, продолжается работа по повышению квалификации сотрудников через участие в специализированных международных семинарах. Тематика охватывает стратегическое распределение активов в портфелях ценных бумаг, управление долларовой ликвидностью, кастодиальные услуги и расчёты, а также методы оценки, измерения и раскрытия информации об эффективности управления портфелем.

3.3.1. Анализ динамики и структуры международных резервов Республики Узбекистан

К концу 2024 года объем совокупных международных резервов составил **41,2** млрд долларов, из них золото – 32,1 млрд долларов, активы в иностранной валюте – 9,0 млрд долларов, а также ценные бумаги – 101,7 млн долларов.

На фоне проведения мягкой денежно-кредитной политики ведущими центральными банками, (включая снижение процентной ставки *Федеральной резервной системой США на 100 базисных пунктов в 2024 году*) а также в условиях сохраняющейся неопределённости в отношении перспектив развития мировой экономики, цены на золото на международном рынке остаются на стабильно высоком уровне.

В 2024 году цена на золото выросла на 27% за тройскую унцию, составив на конец года **2 610,9** долларов.

Рисунок 3.3.1.1

Основные факторы изменения цен на золото в 2024 году



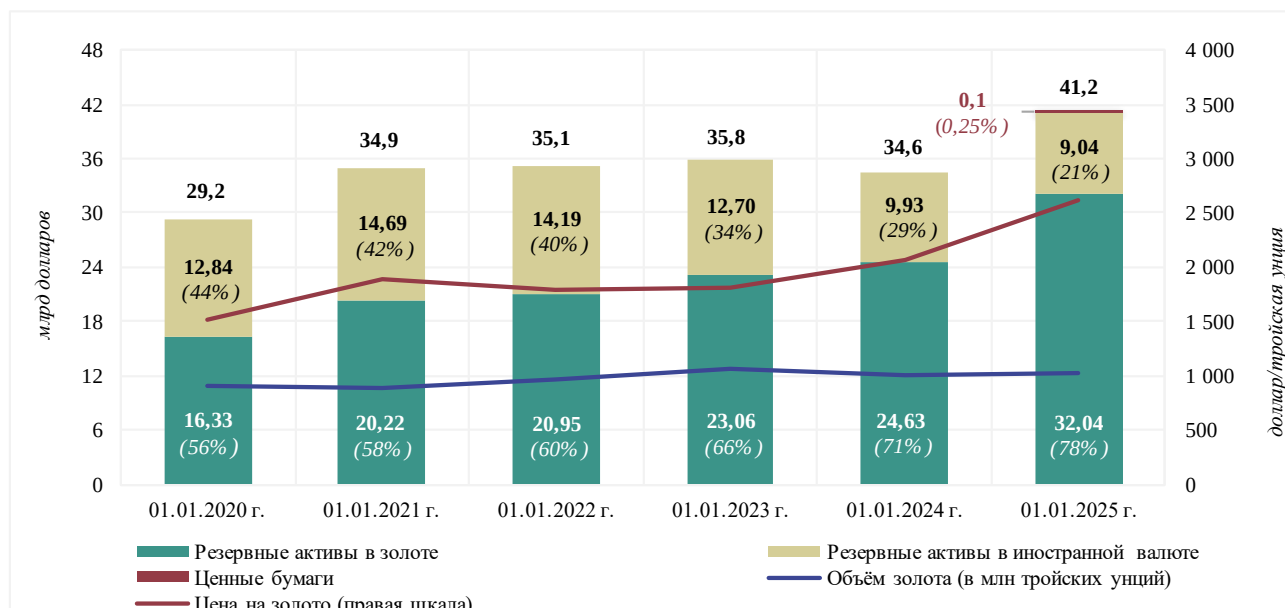
Источник: данные Центрального банка

Несмотря на то, что физический объём золота в резервах практически не изменился, на фоне рекордного роста мировых цен стоимость золотых активов увеличилась на 6,7 млрд долларов. В результате их доля в структуре международных резервов выросла с 71% в 2023 году до 78%.

Снижение доли валютных активов с 29% до 21% в общей структуре резервов в основном связано с ростом выплат по внешнему долгу и частичным погашением суверенных еврооблигаций.

Рисунок 3.3.1.2

Динамика и изменения в структуре международных резервов Республики Узбекистан



Источник: данные Центрального банка

В отчётном году Центральный банк приобрёл у отечественных производственных предприятий 110 тонн монетарного золота и экспортировал 100 тонн. Валютная выручка от экспорта была направлена на внутренний валютный рынок.

Кроме того, на конец отчетного года **85%** валютных активов были номинированы в долларах США, а **15%** — в китайских юанях.

Значительная доля юаня в структуре валютных активов объясняется его статусом международной резервной валюты, а также тем, что Китай является ведущим торговым партнером: в 2024 году объем внешней торговли с Китаем составил около 20% от общего объема экспортно-импортных операций.

Учитывая важность международного статуса и финансовой устойчивости банков-партнеров при управлении международными резервами, в 2024 году валютные активы размещались на срочных депозитах в 22 банках, обладающих инвестиционным рейтингом международного уровня и работающих в странах с высокими суверенными кредитными рейтингами. Кроме того, были заключены соглашения с ведущими зарубежными банками на проведение операций с государственными ценными бумагами США.

Учитывая ситуацию на международном финансовом рынке, продолжалась работа по диверсификации активов по странам и банкам с целью **снижения рисков концентрации** валютных активов в одном банке-партнере или в одной стране.

Рисунок 3.3.1.3

Доля активов в иностранной валюте
по суверенным кредитным рейтингам
стран

Доля активов в иностранной валюте
по кредитным рейтингам банков-
партнеров



Источник: данные Центрального банка

В частности, в настоящее время банки-партнеры Центрального банка распределены по странам Азиатско-Тихоокеанского региона (38%), Европы (46%) и Северной Америки (16%).

В 2024 году общее количество активных банков-партнеров Центрального банка составило 44, из которых 32 входят в число 100 крупнейших банков мира по капиталу первого уровня, а остальные – в число 200 крупнейших банков мира.

Кроме того, с целью предотвращения рисков по валютным активам и принятия своевременных мер Центральный банк регулярно проводит мониторинг потенциальных рисков, связанных с финансовой устойчивостью банков-партнеров.

В 2024 году, на фоне снижения процентных ставок на международном денежном рынке, сократились доходы от размещения валютных активов на срочных депозитах в иностранных банках-партнёрах. Уровень доходности по этим операциям также оказался ниже, чем в предыдущем году.

В частности, доход от размещенных на депозитах валютных активов снизился на 9% по сравнению с 2023 годом, составив 395 млн долларов США в 2024 году. Средняя ставка доходности по размещенным средствам в долларах США снизилась с 5,4% до 5,2% в 2024 году, тогда как в китайских юанях она осталась неизменной на уровне 2,7%.

Управление портфелем ценных бумаг в структуре международных резервов. В целях диверсификации международных резервов и расширения спектра активов, Центральный банк в 2024 году инвестировал 100 млн долларов (*в эквиваленте*) в иностранные государственные ценные бумаги и сформировал соответствующий инвестиционный портфель.

Диверсификация является важным инструментом эффективного управления инвестиционными рисками и имеет существенное значение для достижения долгосрочных инвестиционных целей. В частности, диверсификация активов служит повышению стабильности международных резервов, снижению потенциальных рисков и дальнейшей оптимизации профиля риск-доходности.

В настоящее время управление портфелем ценных бумаг Центрального банка осуществляется на основе пассивных стратегий, которые предполагают удержание ценных бумаг до погашения и выбор (*репликацию*) ценных бумаг, удовлетворяющих соответствующим контрольным показателям риска бенчмарка¹⁵.

Рисунок 3.3.1.4

**Динамика процентных доходов и
средних процентных ставок по
валютным активам**

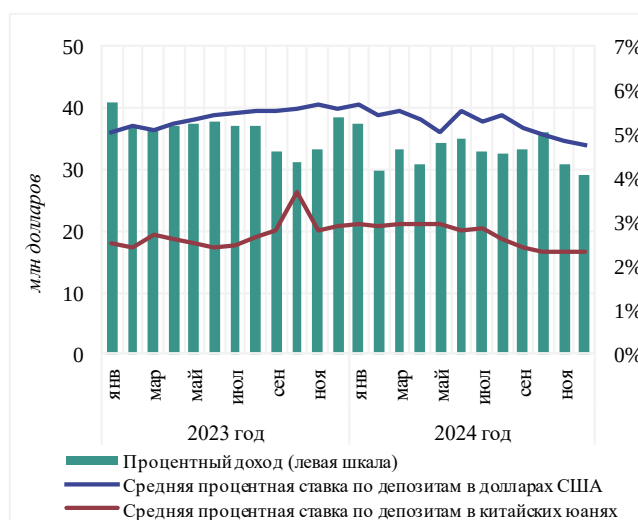
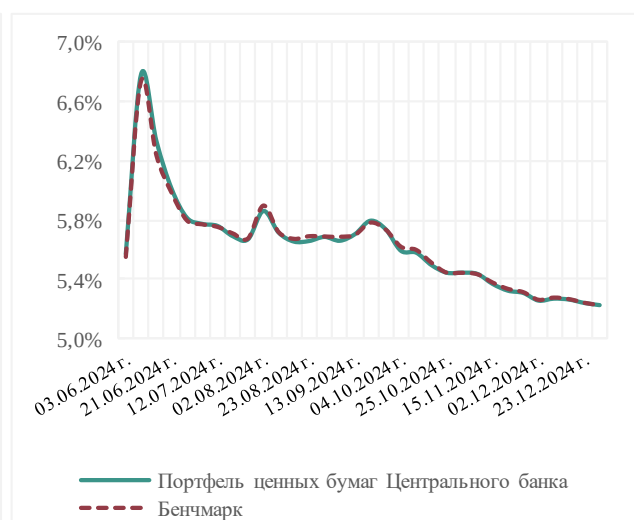


Рисунок 3.3.1.5

**Портфель ценных бумаг
Центрального банка и доходность
бенчмарка**



Источник: данные Центрального банка

Годовая доходность портфеля ценных бумаг Центрального банка составила 5,3%, а стоимость портфеля – 101,7 млн долларов. Кроме того, в 2024 году не наблюдалось существенной разницы между доходностями портфеля ценных бумаг и бенчмарка, стандартное отклонение разницы (*Tracking Error*) составило ноль процентов.

¹⁵ **Бенчмарк** – эталонный портфель, состоящий из инвестиционных ценных бумаг и включающий в себя приемлемые показатели риска.

3.3.2. Показатели адекватности международных резервов и их анализ

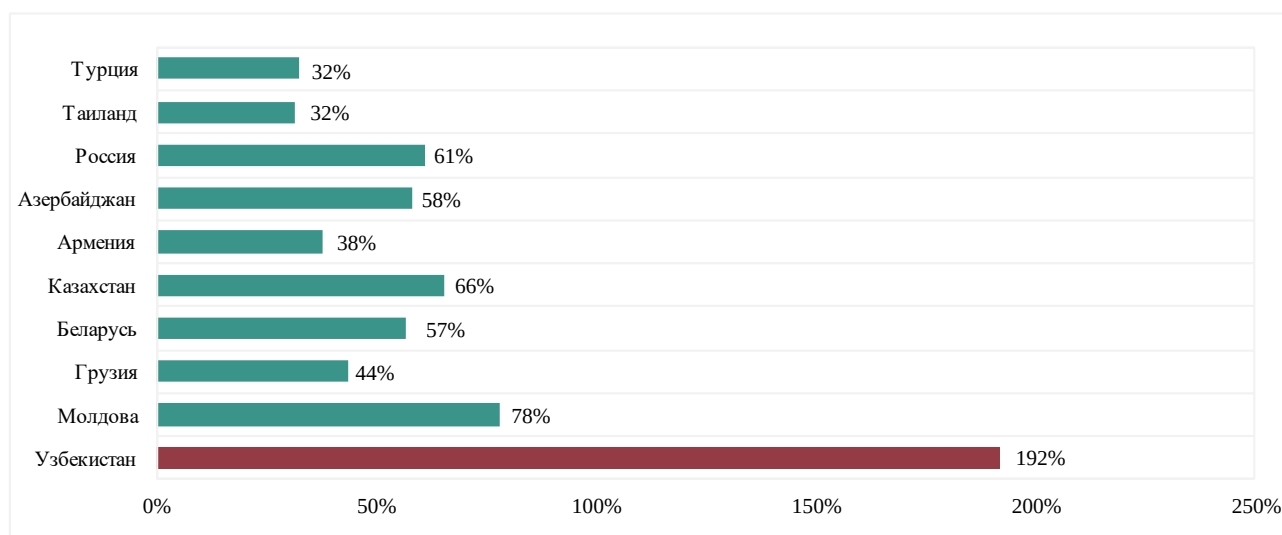
Поддержание международных валютных резервов в пределах нормативных требований является важной задачей для центральных банков. Это необходимо для обеспечения стабильности курса национальной валюты в условиях глобальных кризисов и эффективного управления потоками капитала в ограниченной экономической среде.

Кроме того, наличие достаточных резервов способствует повышению доверия к странам-заемщикам на внешних рынках и создает условия для проведения правительством контрциклической фискальной политики, направленной на смягчение экономических шоков.

Сбалансированная политика управления международными резервами в нашей стране проявляется в соблюдении таких показателей, как покрытие краткосрочной задолженности резервами (*минимальное требование – 100%*), покрытие импорта (*не менее трёх месяцев*), соотношение к широкой денежной массе (*20%*) и достаточность резервов по параметрам ARA EM для развивающихся стран (*100–150%*), что превышает минимальные требования, установленные международной практикой¹⁶.

Рисунок 3.3.2.1

Соотношение международных резервов к денежной массе



Источник: данные МВФ и Центрального банка

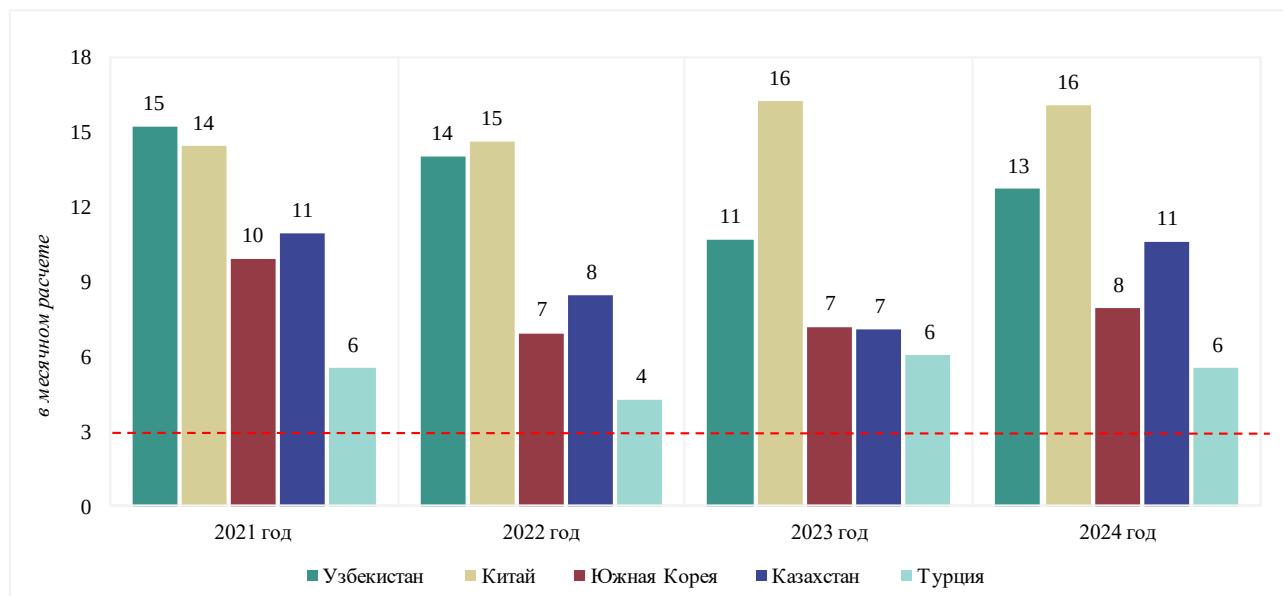
В частности, на 1 января 2025 года отношение международных резервов к широкой денежной массе составило **192%**, что в 10 раз превышает минимальное требование.

¹⁶Оценка достаточности резервов для развивающихся рынков (ARA EM) – данный показатель рассчитывается по методологии МВФ на основе таких показателей, как валютная политика страны, объем экспорта-импорта, денежная масса и внешний долг.

Также коэффициент покрытия импорта международными резервами увеличился с 11 месяцев в 2023 году до **13** месяцев в отчетном году, в основном за счет увеличения объемов резервов. Данный показатель более чем в **4 раза** превышает минимальные рекомендуемые нормативы.

Рисунок 3.3.2.2

Коэффициент покрытия импорта международными резервами

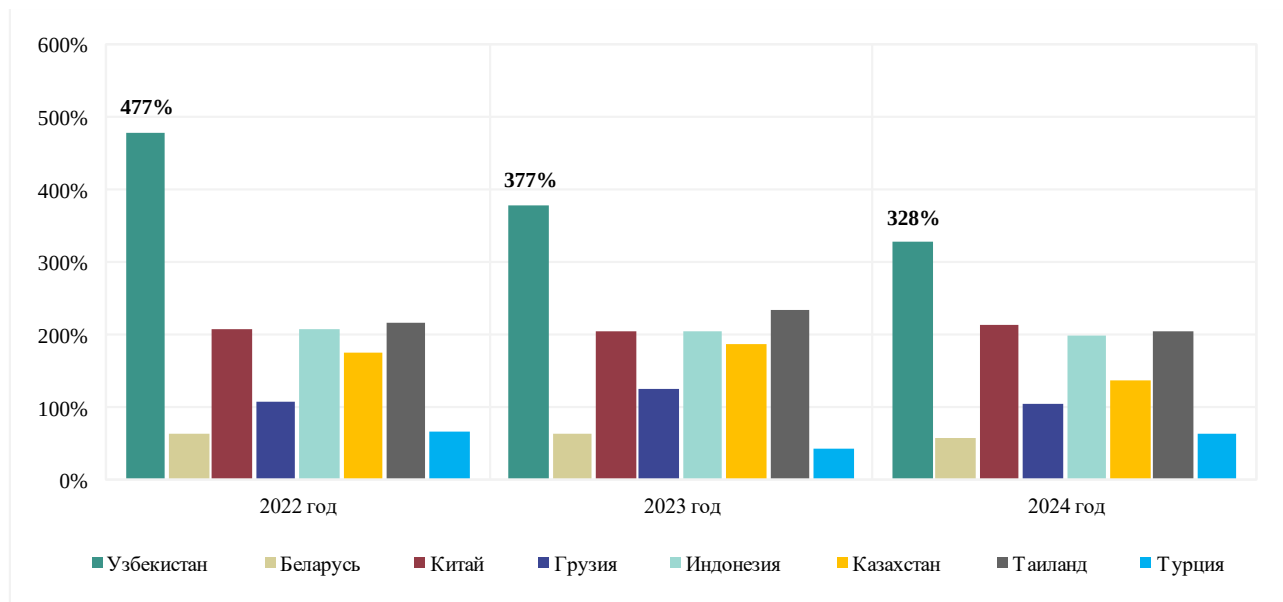


Источник: данные МВФ и Центрального банка

Уровень международных резервов покрывающих краткосрочный внешний долг Узбекистана составил **328%**, в **3,3 раза** превысив минимальный норматив.

Рисунок 3.3.2.3

Покрытие краткосрочного внешнего долга международными резервами

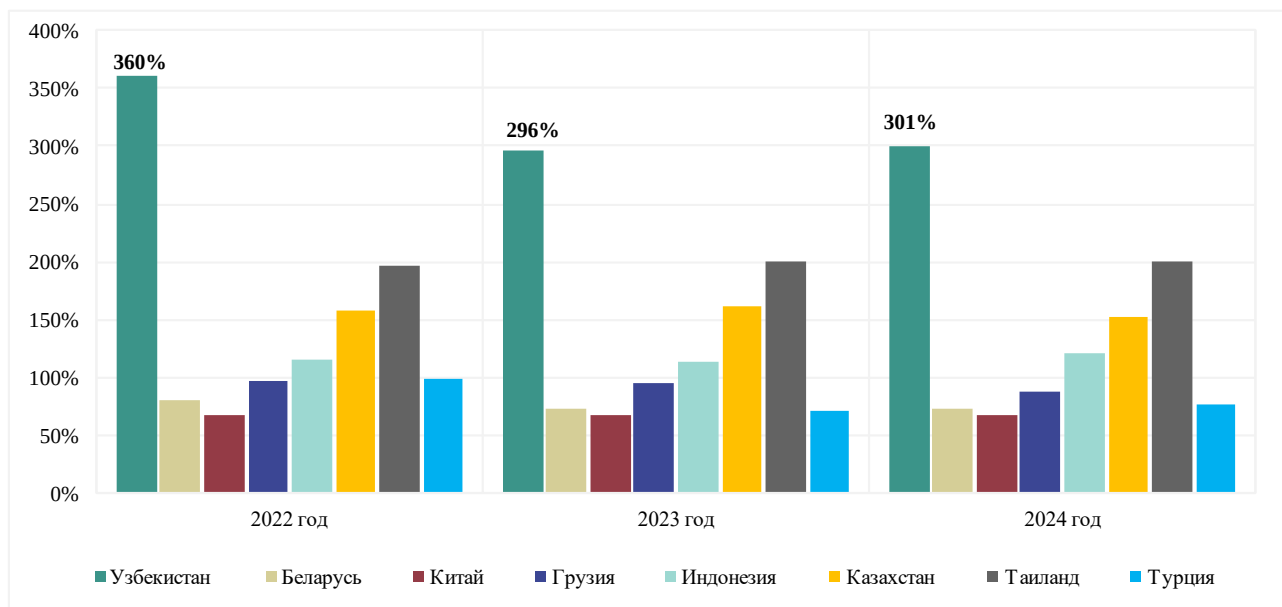


Источник: данные МВФ и Центрального банка

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

Рисунок 3.3.2.4

Индекс международных резервов ARA EM

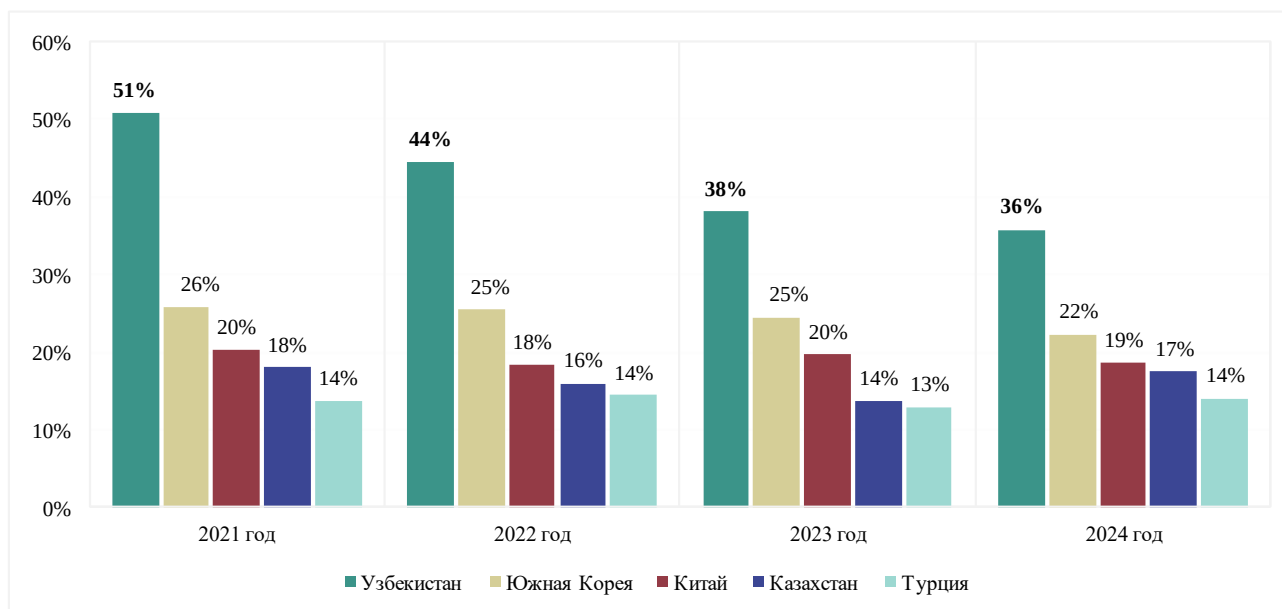


Источник: данные МВФ и Центрального банка

Соотношение международных резервов Узбекистана к ВВП по сравнению с показателями стран-торговых партнеров остается на высоком уровне, составив **36%**.

Рисунок 3.3.2.5

Динамика показателя международных резервов по отношению к ВВП



Источник: данные МВФ и Центрального банка

Данные показатели, наряду с другими важными макроэкономическими показателями, не только помогают снизить риск возникновения кризиса в стране из-за внутренних и внешних шоков, но и служат положительным источником информации для инвесторов при принятии инвестиционных решений.

3.4. Коммуникационная политика Центрального банка

3.4.1. Коммуникации Центрального банка и эффективность денежно-кредитной политики

В 2024 году Центральный банк сосредоточил внимание на повышении эффективности коммуникационной политики – в частности, на разъяснении целей и содержания денежно-кредитной политики широкой общественности простым и понятным языком. Отдельное внимание было уделено улучшению коммуникационных инструментов в контексте поэтапного достижения среднесрочной инфляционной цели.

В пресс-релизах, подготовленных по пересмотру основной ставки, был усилен макроэкономический анализ, регулярно предоставлялись прогнозы по её предполагаемой траектории. После заседаний Правления, на которых пересматривалась основная ставка, продолжилась практика проведения пресс-конференций, по итогам которых на официальном веб-сайте было размещено 8 пресс-релизов.

В отчетном году в рамках коммуникационной политики, направленной на снижение инфляции и удержание её в пределах прогнозных показателей, были опубликованы 24 ежемесячных и ежеквартальных обзора, в которых освещались основные направления денежно-кредитной политики, а также её аналитические комментарии.

Кроме того, по вопросам ключевой ставки Центрального банка было проведено 4 пресс-брифинга, а также организованы семинары и тренинги по теме трансмиссионного механизма и основных направлений денежно-кредитной политики с участием представителей СМИ, ведущих вузов в сфере экономики и финансов, а также профессорско-преподавательского состава и студентов филиалов зарубежных университетов.

В частности, в Центральном банке были организованы обучающие семинары для сотрудников региональных подразделений по темам: изучение инфляции и инфляционных ожиданий, анализ факторов инфляции, их значение и основы денежно-кредитной политики.

Руководители и ответственные сотрудники Центрального банка приняли участие в 30 телепередачах, семинарах, конференциях и круглых столах, где предоставляли общественности актуальную информацию о реформах и трансформационных процессах, осуществляемых в денежно-кредитной и валютной сферах, а также в банковской системе.

На основе рекомендаций технической помощи международных финансовых организаций, раздел официального сайта Центрального банка, посвящённый денежно-кредитной политике, поэтапно совершенствуется.

Также для целевых аудиторий коммуникации по денежно-кредитной политике регулярно размещаются официальные инфографики по индексам, формирующимся на денежном рынке ежедневно, по кривой доходности – еженедельно, по инфляционным ожиданиям и ощущаемой инфляции – ежемесячно.

3.4.2. Эффективное использование коммуникационных инструментов в укреплении доверия общественности

Благодаря коммуникационной политике, направленной на укрепление доверия общественности, регулярно предоставляется подробная информация о предпринимаемых мерах в рамках стратегических целей, текущих изменениях и прогнозах.

Использование современных коммуникационных инструментов и расширение их охвата способствуют росту интереса к вопросам денежно-кредитной политики, финансовой стабильности и пруденциального надзора, осуществляемого Центральным банком.

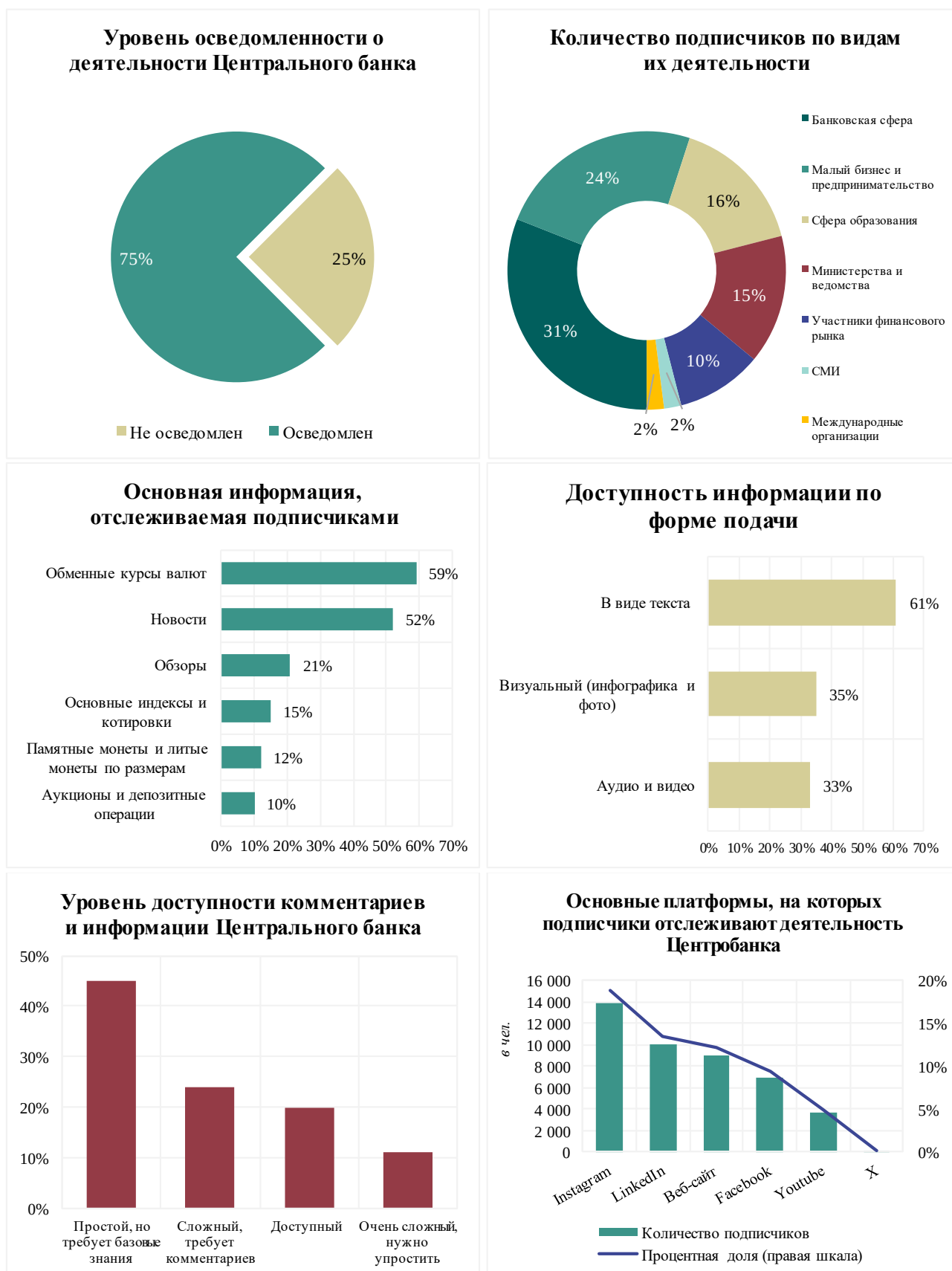
Для обеспечения лёгкости и доступности восприятия публикуемой информации регулярно проводятся опросы, направленные на изучение уровня осведомлённости о деятельности Центрального банка, профессионального профиля аудитории, востребованных тем и степени понятности представленных материалов.

Согласно результатам этих опросов, почти 70% аудитории, следящей за информацией Центрального банка, составляют представители банковского сектора, предпринимательских структур, сферы образования и органов государственного управления.

Также 45% респондентов отметили, что тексты в целом понятны, но требуют базовых знаний, а почти 60% указали, что предпочитают получать информацию в текстовой форме.

Рисунок 3.4.2

Результаты опроса



Источник: расчеты Центрального банка

Коммуникационные мероприятия в отчетном году были организованы с учетом результатов данного опроса. В частности, особое внимание было уделено подготовке кратких и доступных текстов, а отдельные статистические данные доводились до общественности в устной форме – через интервью и презентации.

Наблюдается положительная динамика в росте числа людей, ознакомливающихся с комментариями по инфляционным ожиданиям и ощущаемой инфляции – ключевыми аспектами при проведении денежно-кредитной политики. Средства массовой информации начали более полно и регулярно освещать пресс-релизы и иные заявления, касающиеся ключевой ставки.

В отчётном году также продолжилось совершенствование официальных коммуникаций с общественностью — проводились двусторонние встречи и медиа-диалоги. Центральный банк внедряет новые форматы взаимодействия с целевыми аудиториями – инвесторами, исследователями, студентами и населением – наряду с традиционными методами.

Отмечается рост числа СМИ, ссылающихся на информацию Центрального банка, включая зарубежные источники за пределами домена “.uz”.

В целях повышения удобства и расширения аудитории данные о денежно-кредитной политике доводятся не только до профессионального сообщества, но и адаптируются для широких слоёв населения – в простой и понятной форме.

Информация размещается на официальных сайтах, в социальных сетях, на видеоплатформах и в печатных изданиях, обеспечивая обществу доступ к достоверным первоисточникам.

В отчётном году уровень осведомлённости общественности о деятельности Центрального банка достиг 75%. Аудитория официального сайта и социальных сетей увеличилась на 20%, превысив 2,3 млн человек.

Аналитические материалы по макроэкономике, платёжному балансу, резервам и другим вопросам находят практическое применение: они помогают участникам финансового рынка и бизнесу корректировать стратегии, реагировать на сигналы и формировать обоснованные планы.

Это, в свою очередь, стимулирует интерес широкой общественности к аналитическим материалам Центрального банка и способствует их распространению в более широком экономическом контексте.

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

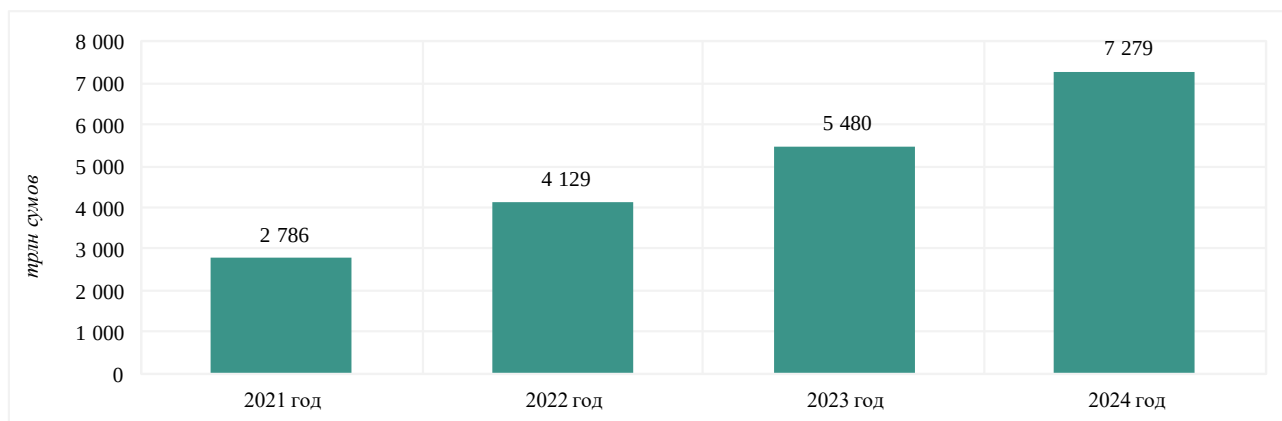
4.1. Деятельность платёжных систем Центрального банка

В 2024 году, в рамках возложенных на Центральный банк полномочий и с учётом современных требований, были реализованы меры, направленные, с одной стороны, на обеспечение бесперебойного функционирования платёжных систем и развитие их инфраструктуры, а с другой – на предотвращение киберугроз и мошенничества, способных нарушить работу этих систем.

Принятые меры одновременно способствовали расширению объёмов безналичных расчётов в стране. В отчётном году объём транзакций, осуществлённых через Межбанковскую платёжную систему Центрального банка, увеличился в 1,3 раза по сравнению с 2023 годом и составил **7 279** трлн сумов. Среднесуточный объём транзакций в системе вырос с **22,1** трлн сумов в 2023 году до **29,2** трлн сумов.

Рисунок 4.1.1

Объём транзакций, осуществлённых через межбанковскую платёжную систему



Источник: данные Центрального банка

Рост объёма транзакций, осуществлённых через межбанковскую платёжную систему, объясняется расширением экономической активности, увеличением масштабов процессов в экономике, а также ростом объёма операций на денежном рынке между Центральным банком и коммерческими банками.

В 2024 году за счёт подключения к межбанковской платёжной системе Центрального банка таких организаций, как АО «Евразийский банк», АО «Национальный клиринговый центр» и АО «Центральный депозитарий ценных бумаг», общее количество участников платёжной системы достигло 39.

Кроме того, была усовершенствована нормативно-правовая база, регулирующая лицензирование и деятельность операторов платёжных систем и платёжных организаций. В частности:

- установлено, что операторы платёжных систем и платёжные организации должны функционировать в форме акционерных обществ, а также определены минимальные размеры их уставного капитала;
- закреплено требование о предоставлении описания антифрод-системы соискателями лицензии с целью предотвращения и управления рисками, которые могут возникнуть при оказании платёжных услуг.

Операторам значимых платёжных систем были даны рекомендации по проведению процедуры самооценки на соответствие международным стандартам, в частности, Принципам для финансовой рыночной инфраструктуры (*PFMI*), разработанным Банком международных расчётов (*BIS*) и Международной организацией комиссий по ценным бумагам (*IOSCO*), с последующим размещением результатов самооценки на официальных сайтах.

В отчётном году, с целью обеспечения бесперебойности платежей в банковской системе и поддержания ликвидности коммерческих банков, были внесены изменения во временной режим проведения электронных платежей через межбанковскую платёжную систему Центрального банка.

В частности:

- приём всех электронных платёжных документов осуществляется с **08:00 до 17:00**;
- приём платёжных документов по операциям денежного рынка между коммерческими банками – с **17:00 до 17:30**;
- приём электронных документов по операциям денежно-кредитной политики между Центральным банком и коммерческими банками – с **17:00 до 18:00**.

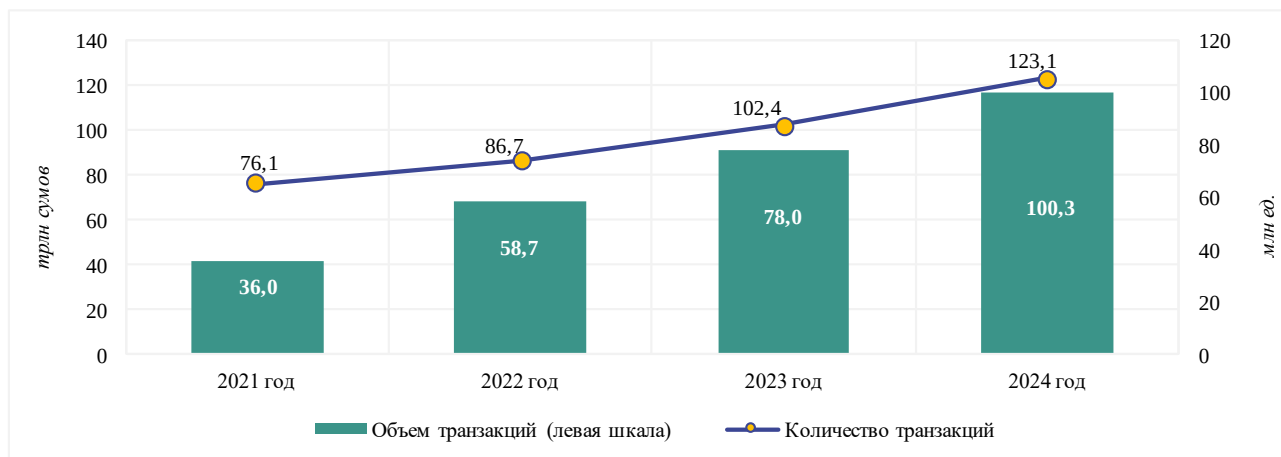
Эти изменения создают условия для минимизации рисков, связанных с невыполнением макропруденциальных требований по остаткам на корреспондентских счетах после проведения расчётов между участниками платёжной системы, за счёт использования операций на межбанковском денежном рынке и инструментов денежно-кредитной политики Центрального банка.

Количество банков, работающих на основе технологии единого банковского кода (*МФО*), обеспечивающей клиентам возможность получать качественные банковские услуги через любые филиалы, увеличилось на 2 и составило 11. Эти банки также занимаются оптимизацией сети филиалов и созданием компактных центров банковских услуг.

Усовершенствовано программное обеспечение расчётно-клиринговой системы Центрального банка, обеспечивающей проведение розничных платежей физических и юридических лиц в режиме реального времени, что позволило повысить устойчивость работы системы.

Рисунок 4.1.2

Показатели расчётно-клиринговой системы



Источник: данные Центрального банка

В 2024 году объём платежей, осуществлённых через Систему клиринговых расчётов, составил **100,3** трлн сумов, что на **29%** больше по сравнению с 2023 годом. Количество транзакций при этом увеличилось в **1,2** раза, превысив **123** млн операций.

Одновременно с этим особое внимание уделяется расширению перечня организаций, принимающих оплату за товары и услуги через данную систему, а также внедрению удобных и простых платёжных сервисов для клиентов.

Количество организаций (*поставщиков услуг*), принимающих оплату через Систему клиринговых расчётов Центрального банка, в отчётном году увеличилось на **3**, достигнув **51**.

Масштаб применения механизма, предусматривающего взимание комиссии за предоставление платёжных услуг **не с населения, а с получателей средств (бенефициаров)**, продолжает расширяться.

Так, в течение 2024 года через данный механизм было проведено более **91,4** млн платежей, по которым банки и иные поставщики платёжных услуг получили от получателей средств комиссионное вознаграждение в размере порядка **183,2** млрд сумов.

В отчётном году обеспечена стабильная работа Системы мгновенных платежей Центрального банка, предоставляющей юридическим лицам и индивидуальным предпринимателям возможность круглосуточного проведения платёжных операций в режиме **24/7**.

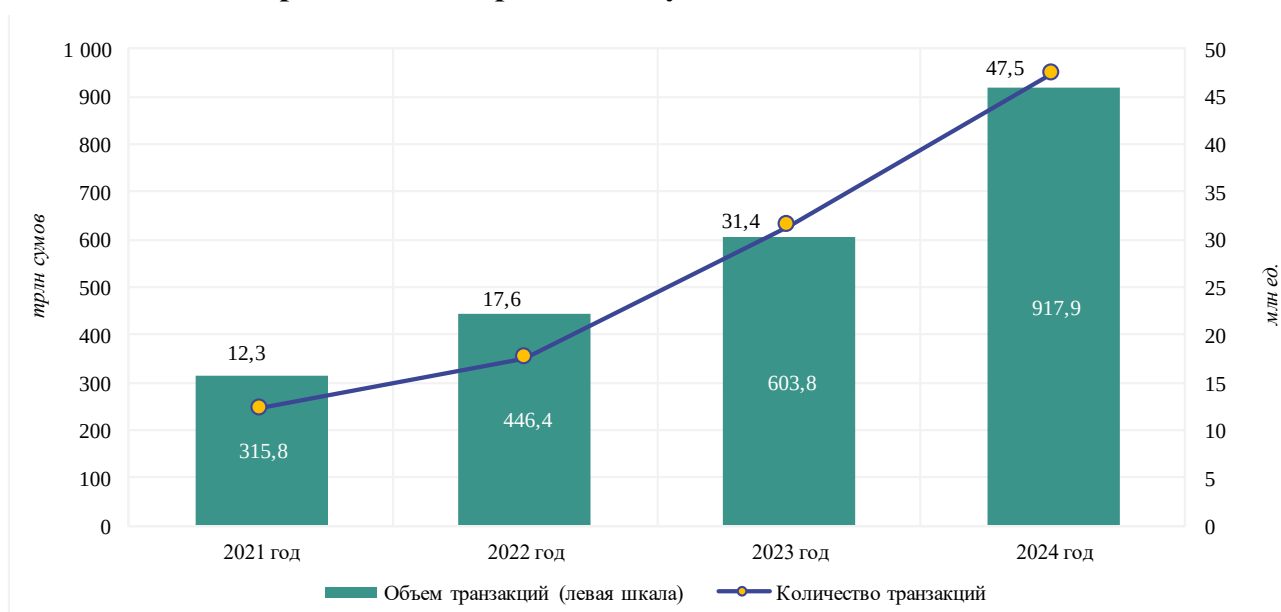
В 2024 году количество транзакций в данной системе увеличилось в **1,5** раза по сравнению с 2023 годом и составило **47,5** млн, а объём платежей также вырос в **1,5** раза, достигнув **917,9** трлн сумов.

Благодаря расширению масштабов использования Системы мгновенных платежей, к концу отчётного года **95%** платёжных документов хозяйствующих субъектов были оформлены **дистанционно**, без посещения банка.

Доля операций, проведённых в вечернее и ночное время, в общем количестве транзакций, осуществлённых через эту систему в 2024 году, увеличилась на **10** п.п. по сравнению с 2023 годом и достигла **38%**.

Рисунок 4.1.3

Транзакции через Систему мгновенных платежей



Источник: данные Центрального банка

Также за счёт подключения организаций, обслуживаемых Казначейством, к Системе мгновенных платежей был обеспечен **доступ к оплате расходов (заработная плата, пенсии, социальные пособия) в онлайн-режиме 24/7**, независимо от банковских рабочих дней. Это способствует дальнейшему росту объёмов операций в системе.

В частности, в 2024 году через эту систему бюджетными организациями, обслуживаемыми Казначейством, и предприятиями системы Центрального банка было совершено свыше **11,9** млн платежей (*в 3,7 раза больше, чем в 2023 году*) на общую сумму **115** трлн сумов (*в 4,8 раза больше, чем в 2023 году*).

4.2. Развитие розничных платёжных систем на основе банковских карт

В 2024 году ключевым направлением стала модернизация и расширение инфраструктуры розничных платёжных систем, использующих банковские карты, а также повышение доступности действующих инструментов в целях стимулирования перехода к безналичным формам оплаты.

В соответствии с Постановлением Президента Республики Узбекистан от 18 июля 2024 года № ПП-267, и в рамках внедрения системы «Социальная карта», Центральный банк совместно с коммерческими банками и операторами платёжных систем провёл работу по реализации задач, возложенных на банковскую систему.

В частности, функции финансового агента по эмиссии и обслуживанию социальных карт для уязвимых категорий населения были возложены на АО «Алокабанк» и АО «Халк банки». Для этих целей было организовано производство специальных социальных карт с отдельным BIN-кодом.

Кроме того, коммерческие банки внедрили льготные тарифы на обслуживание социальных карт в платёжной инфраструктуре, включая сеть банкоматов и POS-терминалов в кассах банков.

Все платёжные терминалы, выданные клиентам коммерческими банками, прошли полную инвентаризацию кодов категории торговой точки (*МСС-кодов*). Обеспечено соответствие МСС-кодов видам деятельности клиентов. В рамках исполнения постановления было проинвентаризировано более 254,2 тыс. терминалов платёжной системы Uzcard и около 232,2 тыс. терминалов платёжной системы HUMO, которым были присвоены актуальные МСС-коды.

При этом, коды МСС для терминалов были определены на основе международных стандартов платёжных систем (*VISA, Mastercard*).

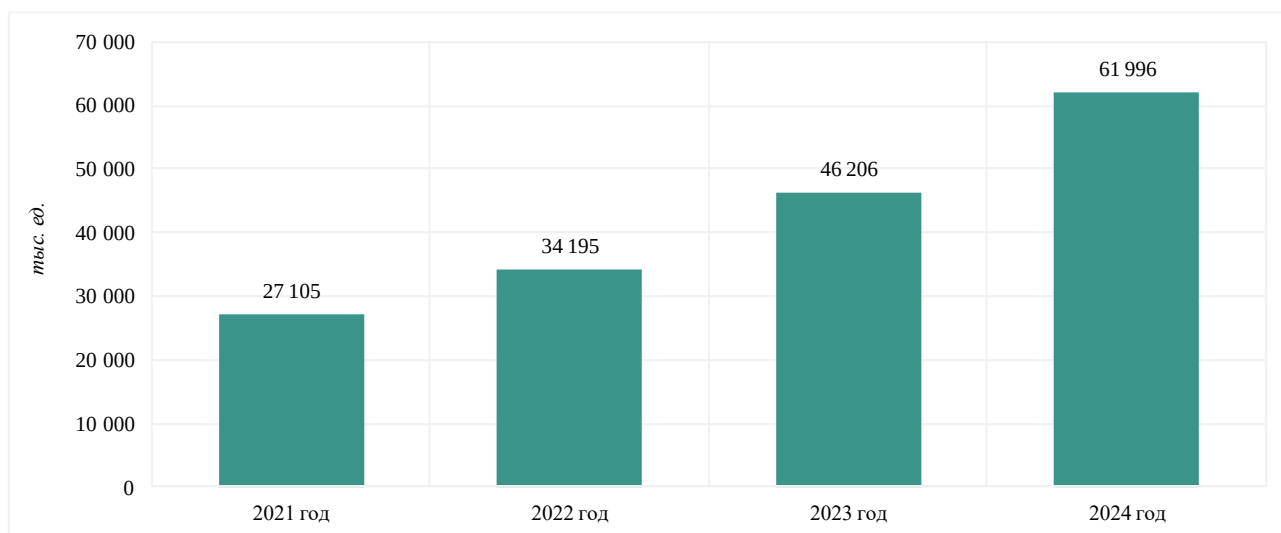
Одновременно была введена обязательная норма: при установке терминалов МСС-код должен присваиваться строго в соответствии с видом деятельности клиента.

На сегодняшний день осуществляются необходимые мероприятия по обеспечению возможности приёма платежей с использованием социальных карт через существующие контрольно-кассовые машины, применяемые в точках розничной торговли.

По состоянию на конец отчётного года, из общего числа контрольно-кассовых машин по республике (*69,2 тыс. единиц*), в 40,5 тыс. (*или 60%*) реализована возможность приёма платежей по социальной карте.

Рисунок 4.2.1

Количество банковских карт



Источник: данные Центрального банка

Следует отметить, что с 1 декабря 2024 года в городе Ташкент и Янгиюльском районе Ташкентской области в пилотном режиме внедрена система выплаты социальных пособий через информационную систему «Социальная карта».

Рост масштабов использования дистанционных банковских услуг, в свою очередь, способствует увеличению спроса на банковские карты. В частности, в 2024 году количество выпущенных в обращение банковских карт увеличилось на 34% и достигло **62,0** млн штук.

Количество **ко-бейджинговых банковских карт**, обеспечивающих населению возможность осуществления расчетов в инфраструктуре как национальных, так и международных платежных систем с использованием одной карты, выросло почти в **1,5** раза по сравнению с 2023 годом и составило **4,5** млн штук.

В 2024 году объем платежей, принятых через **426** тыс. платежных терминалов, увеличился в **1,2** раза по сравнению с предыдущим годом и составил **326,7** трлн сумов.

Расширение функционала и инфраструктуры розничных платежных систем, а также формирование конкурентной среды на данном рынке привели к структурным изменениям в объеме транзакций, совершаемых участниками национальных платежных систем через терминалы.

В частности, по итогам 2024 года доля терминалов Нито в общем объеме транзакций через терминалы составила **40,5%**, а доля терминалов Uzcard – **59,5%**.

Рисунок 4.2.2

**Количество терминалов,
установленных банками**

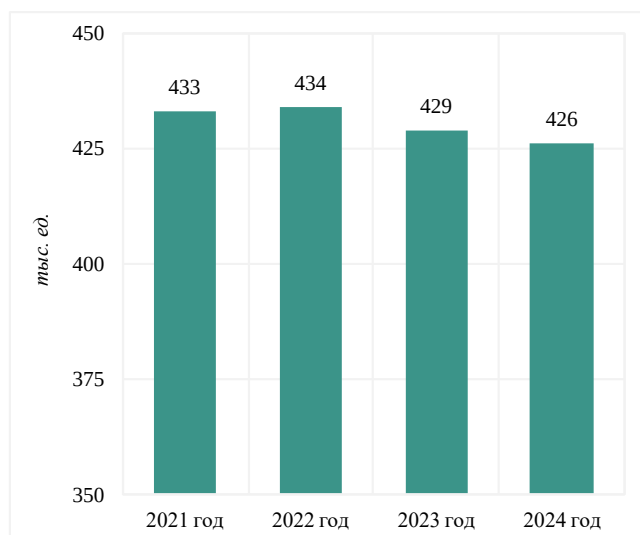
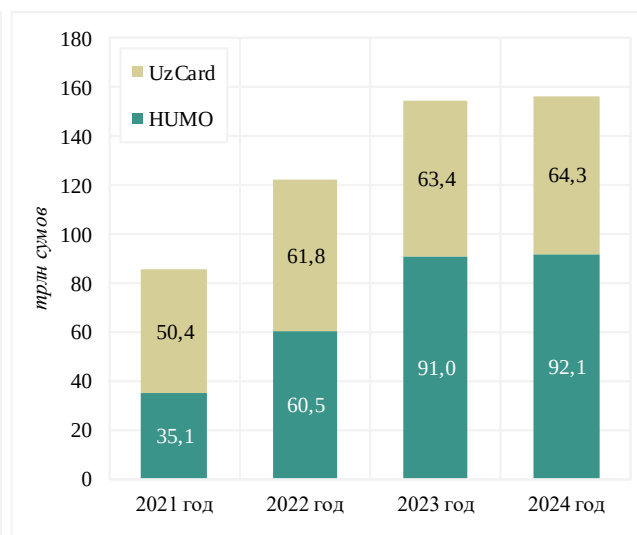


Рисунок 4.2.3

**Объем транзакций, осуществленных
через платежные терминалы**



Источник: данные Центрального банка

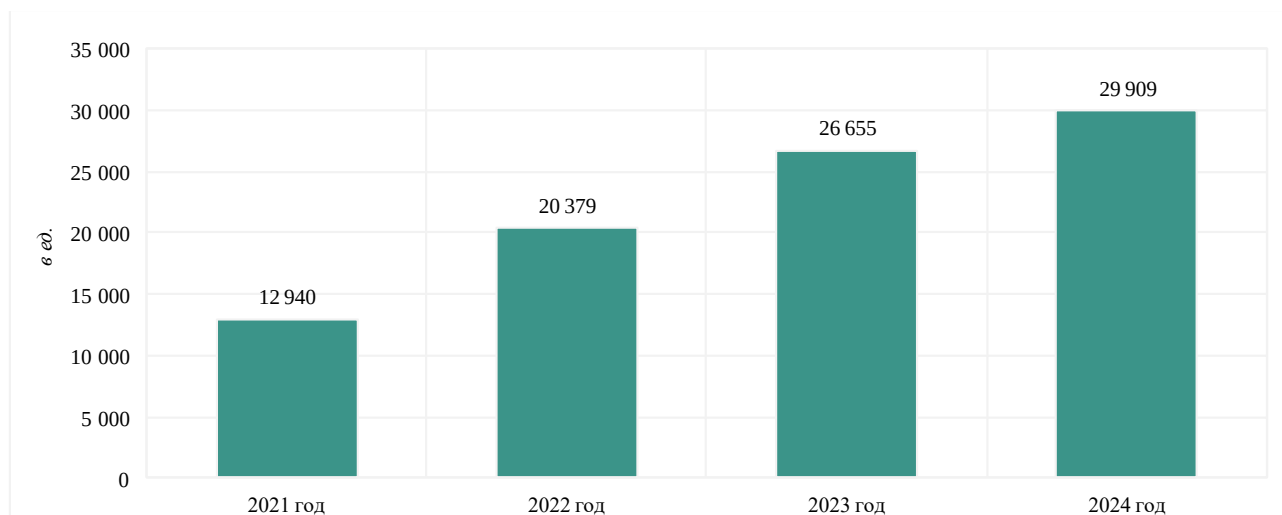
В целях создания удобств для пользователей платежных услуг продолжается развитие банковской инфраструктуры, в том числе установка банкоматов в туристических зонах и на объектах инфраструктуры.

Количество банкоматов и инфокиосков увеличилось на 12% в отчетном году и по состоянию на 1 января 2025 года превысило 29,9 тыс. единиц.

Особое внимание уделяется установке устройств самообслуживания (банкоматов, инфокиосков и автоматизированных депозитных машин) прежде всего в туристических кластерах, крупных инфраструктурных центрах и других значимых объектах социальной инфраструктуры.

Рисунок 4.2.4

Количество банкоматов и инфокиосков



Источник: данные Центрального банка

В 2024 году были полностью завершены работы по интеграции сети банкоматов между национальными платёжными системами **Humo** и **Uzcard**, что обеспечило пользователям банковских карт обеих систем возможность взаимного использования всей инфраструктуры банкоматов. Объём транзакций, совершённых через банкоматы в отчётном году, составил **191,7** трлн сумов, а общее количество операций достигло **301,3** млн.

Количество пользователей дистанционных банковских услуг увеличилось почти в **1,2** раза и по состоянию на 1 января 2025 года достигло **52,9** млн человек. Из них **1,5** млн составляют субъекты предпринимательства, а **51,4** млн – физические лица, пользующиеся банковскими картами.

Через мобильные приложения банков физическими лицами были совершены онлайн-операции на сумму **396,7** трлн сумов, что на **60%** больше, чем в предыдущем году.

Рисунок 4.2.5

Транзакции через банкоматы



Источник: данные Центрального банка

В том числе, в 2024 году через мобильные приложения были проведены следующие онлайн-операции: операции по онлайн-депозитам – **77,8** трлн сумов, онлайн-конверсионные операции – **36,3** трлн сумов, онлайн-микрокредиты – **24,4** трлн сумов, погашение кредитов – **29,7** трлн сумов.

Для населения была обеспечена возможность получения базовых банковских услуг (вклады, обмен валюты, оформление микрозайма, заказ банковской карты, идентификация) в **онлайн-режиме**, а для субъектов предпринимательства были расширены услуги приёма платежей с использованием **QR-кодов**, **NFC** и других бесконтактных платёжных технологий, помимо расчётных терминалов.

Рисунок 4.2.6

Транзакции через систему QR-online



Источник: данные Центрального банка

В 2024 году количество выданных субъектам предпринимательства QR-кодов через информационную систему **QR-online** достигло почти **108** тыс., а объём транзакций, проведённых по этим кодам, увеличился в **1,3** раза по сравнению с 2023 годом и составил **441,8** млрд сумов.

В рамках расширения бесконтактных платёжных решений, услуга оплаты товаров и услуг без физического использования банковской карты через приложение **HUMO PAY** стала доступна в мобильных приложениях **20** коммерческих банков.

Кроме того, в отчётном году было внедрено решение **Tap-to-phone** – приёмное устройство, заменяющее традиционный платёжный терминал. По состоянию на 1 января 2025 года количество субъектов, использующих данный сервис, составило около **3,2** тыс.

Объём транзакций, совершённых с использованием **NFC-технологии**, увеличился на **10%** по сравнению с 2023 годом и составил **41,4** трлн сумов.

Также, по состоянию на 1 января 2025 года: число коммерческих банков, использующих **Face ID**, составило **28**, число платёжных организаций с данной технологией достигло **15**, количество клиентов, прошедших дистанционную цифровую идентификацию через мобильные приложения банков и платёжных организаций, выросло на **5,4** млн по сравнению с началом 2024 года и составило **12,2** млн человек.

Указанная тенденция роста объясняется тем, что клиентам предоставляется возможность не только совершать платежи онлайн, не посещая банк, но и открывать банковские счета дистанционно с помощью системы идентификации через **Face ID**.

4.3. Деятельность платёжных организаций на рынке платёжных услуг

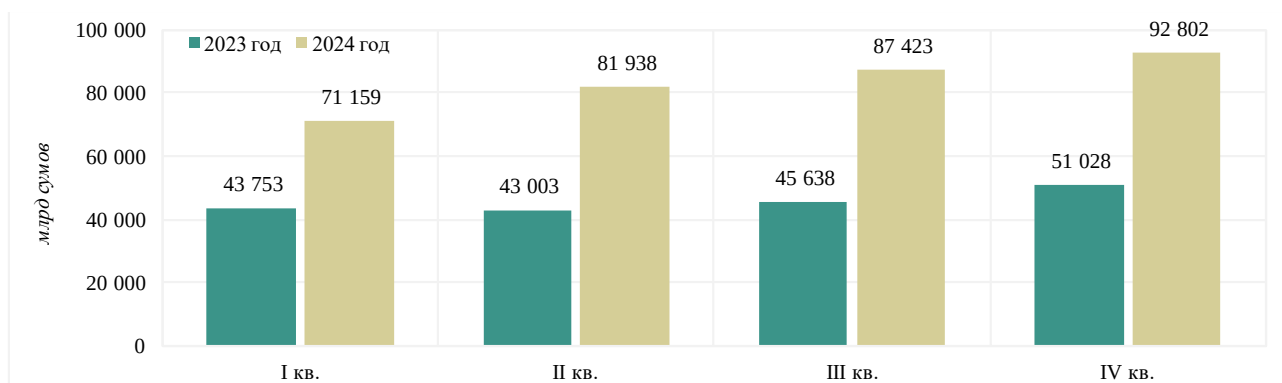
В 2024 году Центральный банк продолжил активно выдавать лицензии новым платёжным организациям, что привело к росту их общего числа до **44** и усилению конкуренции в данном сегменте рынка.

Рост их числа обусловлен не только активным развитием сектора, но и растущим спросом населения на платёжные сервисы – как со стороны банков, так и небанковских организаций.

В 2024 году объём транзакций платёжных организаций увеличился в 1,8 раза по сравнению с 2023 годом и составил **333** трлн сумов.

Рисунок 4.3.1

Объём транзакций платёжных организаций в 2023–2024 годах

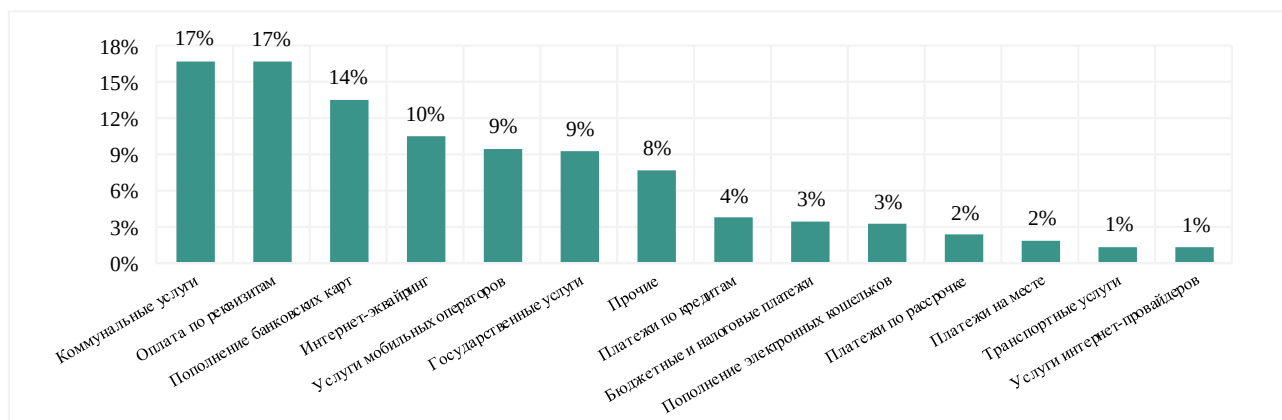


Источник: данные Центрального банка

В течение отчётного периода физические лица через платёжные организации перевели: на оплату коммунальных услуг – 26,2 трлн сумов, за услуги мобильных операторов – 14,8 трлн сумов, за государственные услуги – 14,3 трлн сумов, в счёт погашения кредитов – 5,7 трлн сумов, на оплату налогов и бюджетных платежей – 5,3 трлн сумов.

Рисунок 4.3.2

Целевое распределение платёжных операций в 2024 году



Источник: данные Центрального банка

Внедрение систем электронных денег на рынке платёжных услуг способствует дальнейшему развитию безналичных расчётов и созданию дополнительных возможностей для пользователей платёжных сервисов.

По состоянию на 1 января 2025 года в реестр электронных денежных систем Центрального банка были включены 12 электронных денежных систем (*перечень доступен на официальном веб-сайте*). Количество открытых электронных кошельков в этих системах в отчётном году увеличилось с 15,6 млн до **20,6** млн.

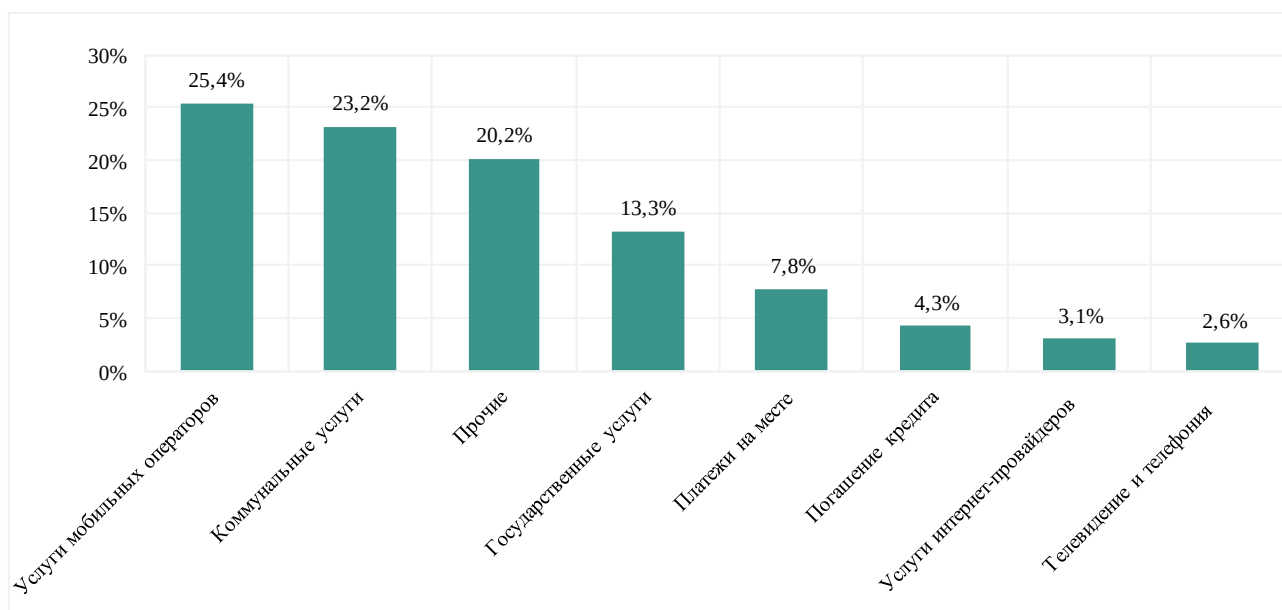
Кроме того, в течение отчётного года количество транзакций, осуществлённых через электронные денежные системы, выросло в 1,3 раза по сравнению с 2023 годом и составило 21,8 млн операций, а общий объём транзакций достиг **775** млрд сумов.

На оплату товаров, работ и услуг субъектам предпринимательства пришлось **92%** всех операций по электронным кошелькам, оставшиеся **8%** – на переводы денежных средств физическим лицам.

По целевому назначению 25% всех платежей, проведённых через электронные денежные средства, приходятся на оплату услуг мобильных операторов, 23% – на оплату коммунальных услуг, 13% – на государственные услуги, 8% – на расчёты при покупках в торговых точках, остальная часть – на прочие виды платежей.

Рисунок 4.3.3

Структура платежей, осуществлённых через электронные денежные системы в 2024 году по целевому назначению



Источник: данные Центрального банка

С целью создания дополнительных удобств для населения при совершении платежей, в рамках механизма «регуляторной песочницы» было разрешено предоставление услуги по выдаче наличных средств владельцам банковских карт непосредственно при совершении покупок в торговых и сервисных предприятиях.

Эта услуга предоставляется через платёжных агентов АО «Paynet», оснащённых виртуальной кассовой системой, во всех регионах республики. В 2024 году через 23 267 платёжных агентов платёжной организации АО «Paynet» были оказаны услуги по выдаче наличных средств на сумму 870,5 млрд сумов (*1 406 230 транзакций*).

Оказываемая платёжной организацией услуга по выдаче наличных средств владельцам банковских карт позволяет удовлетворить потребность населения в наличных не только через кассы и банкоматы банков, но и через агентскую сеть АО «Paynet» – в пределах ежедневной наличной выручки платёжных агентов.

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

В отчетном году были приняты необходимые меры по предотвращению правонарушений, совершаемых с использованием цифровых технологий, а также обеспечению информационной и кибербезопасности в информационных системах кредитных и платежных организаций, операторов платежных систем, валютных бирж и кредитных бюро.

В частности, было разработано и внедрено в практику Положение «О мерах по обеспечению информационной безопасности и кибербезопасности платежных систем операторов платежных систем и поставщиков платежных услуг и профилактики правонарушений, совершаемых посредством цифровых технологий».

Также, с целью предотвращения мошенничества при оформлении онлайн-кредитов (*микрозаймов*), был разработан временный порядок, предусматривающий введение ограничений сроком до 48 часов. Эти меры направлены на предотвращение незаконного получения онлайн-кредитов (*микрозаймов*) мошенниками, выданных кредитными организациями.

Ограничения, введённые на временной основе с ноября, привели к тому, что до конца года в **28 138** случаях выделенные денежные средства на сумму **304,1** млрд сумов были возвращены на счета кредитных организаций. Это произошло из-за того, что клиенты **не прошли дополнительную идентификацию**, необходимую для подтверждения личности.

В результате оперативных мер, принятых Центральным банком по обращениям граждан о случаях мошенничества с банковскими картами, в 2024 году удалось заблокировать денежные средства на сумму **9,5** млрд сумов.

В 2024 году от правоохранительных органов в Центральный банк в соответствии с законодательством поступило 2 502 запроса о получении сведений, составляющих банковскую тайну по случаям мошенничества, связанного с банковскими картами.

Центральный банк совместно с коммерческими банками, операторами платёжных систем, платёжными организациями, а также органами внутренних дел принимает меры по блокировке и предотвращению перевода денежных средств на зарубежные счета через мобильные приложения, если для этого использовались банковские карты, участвовавшие в мошеннических операциях.

В целях предотвращения сомнительных (*фрод*) операций с банковскими картами, а также снижения вовлечённости счетов и карт физических лиц в мошеннические схемы, введён временный порядок. Согласно ему, одному физическому лицу разрешается иметь не более 5 карт в одном банке и не более 20 карт во всех банках.

Сотрудники Центрального банка приняли участие в 24 телепередачах и 6 радиопрограммах, посвящённых вопросам мошенничества с банковскими картами. Кроме того, они выступили в 2 телепередачах и 1 подкасте с разъяснениями временного порядка, утверждённого в целях предотвращения мошеннических действий при онлайн-кредитовании.

В целях выявления, предотвращения и принятия мер против новых видов киберугроз было налажено сотрудничество с международной организацией Soteryan LLC.

Кроме того, Центральный банк был принят в члены международных организаций OIC-CERT, созданной для поддержки совместной работы над новыми решениями в области кибербезопасности и оказания помощи организациям-участникам в случае кибератак, а также APWG, специализирующейся на борьбе с фишингом.

В рамках мер по усилению защиты прав потребителей цифровых продуктов (*услуг*) и борьбы с правонарушениями, совершаемыми посредством цифровых технологий:

– в Центральном банке в тестовом режиме была внедрена централизованная антифрод-система, к которой подключены 34 банка и 9 платёжных организаций. Система предназначена для выявления и предотвращения подозрительных (*фродовых*) операций, совершаемых с использованием банковских карт;

– также в тестовом режиме внедрена информационная система мониторинга, обеспечивающая отслеживание и контроль за распространением данных банковских карт в интернет-пространстве;

– совместно с банками, международными и местными организациями были организованы учебные семинары для более чем 350 сотрудников коммерческих банков, операторов платёжных систем и платёжных организаций. Участники семинаров работают в сфере информационной безопасности, кибербезопасности и защиты операций с банковскими картами.

Кроме того, сотрудники Центрального банка приняли участие в просветительской кампании «Месяц повышения киберкультуры», а также в 36 телевизионных передачах, организованных в рамках этой инициативы. Целью мероприятий стало формирование у населения навыков «кибергигиены» и профилактика случаев кибермошенничества в отношении граждан.

4.5. Внедрение цифровых технологий и цифровизация деятельности в системе Центрального банка

В 2024 году, в рамках развития инфраструктуры цифровых технологий и цифровизации деятельности Центрального банка, основное внимание было уделено ускорению интеграции в обмене данными. Особый акцент сделан на приобретении и внедрении серверного и коммуникационного оборудования для хранения данных, современных инструментов бизнес-аналитики, программного обеспечения, а также на реализацию проектов и инициатив по внедрению передовых технологических решений.

В частности, в рамках исполнения Постановления Президента Республики Узбекистан от 24 мая 2023 года № ПП-162 «О мерах по расширению охвата и повышению качества цифровых услуг, а также цифровой трансформации сфер, отраслей и регионов» были усовершенствованы:

– информационная система «Учет валютных операций» (*FERUZ*), предназначенная для ведения учета информации о валютных операциях, осуществленных коммерческими банками для юридических и физических лиц;

– информационная система «Электронное поле наличных денег», обеспечивающая удобство в ведении учета наличных денег и безналичных средств, переведенных за эти наличные деньги между подразделениями коммерческих банков, ускорение обмена данных наличных денег и безналичных средств, создание прозрачной системы электронного рынка, а также предоставляющая возможность участия всех подразделений коммерческих банков на равных правах и условиях;

– функционал «Национальной информационной базы банковских депозиторов» (НИББД) Центрального банка.

На основании Указа Президента Республики Узбекистан №УП-100 от 7 июля 2024 года налажен обмен информацией между автоматизированной информационной системой «Дистанционный аудит» Счетной палаты Республики Узбекистан и информационными системами Центрального банка.

В результате интеграции бизнес-аналитической системы Центрального банка, позволяющей использовать и анализировать данные из базы данных «Государственный реестр кредитной информации», с информационной системой Налогового комитета был запущен программный комплекс «TaxData» для хранения и обработки данных.

Согласно постановлению Кабинета Министров Республики Узбекистан от 30 апреля 2024 года № 251 «О дополнительных мерах по репатриации активов и обеспечению исполнения налоговых обязательств по внешнеторговым операциям», информационная система Таможенного комитета «Е-Kontrakt» была интегрирована с информационными системами коммерческих банков.

Кроме того, была усовершенствована работа по обмену информацией с коммерческими банками по электронным платёжным документам с Налоговым комитетом, Таможенным комитетом, а также с Внебюджетным Пенсионным фондом при Министерстве экономики и финансов.

Разработана и утверждена новая технологическая инструкция по электронному взаимодействию между информационными системами Центрального банка Республики Узбекистан и Межведомственной интеграционной платформой (МИП) системы «Цифровое правительство».

Налажен электронный обмен информацией между Комитетом казначейской службы при Министерстве экономики и финансов и Центральным банком по обслуживанию валютных счетов, в соответствии с новой редакцией технологической инструкции.

Для специалистов Центрального банка была внедрена система Matrix BI, обеспечивающая доступ к базе данных «Государственного реестра кредитной информации» и её аналитическую обработку. Кроме того, в систему Matrix BI были разработаны, интегрированы и полностью запущены дополнительные программные модули, которые позволяют автоматически формировать отчёты и аналитические данные.

В отчётном году Центральный банк приобрёл и внедрил в практику инструмент бизнес-аналитики Qlik Sense, предназначенный для анализа данных всех информационных систем и баз данных Центрального банка, формирования отчётности и создания интерактивных панелей (*dashboards*). С помощью данного инструмента были обучены аналитики-пользователи, которые сегодня активно участвуют в процессе цифровой трансформации Центрального банка.

Центральный банк также разработал и внедрил в банковскую систему два новых электронных справочника, в результате чего их общее количество достигло 124 наименований.

Эти справочники регулярно обновляются с учётом потребностей пользователей и предоставляются для использования в информационных системах министерств, ведомств, коммерческих банков, небанковских кредитных организаций, а также в платёжных системах Республики.

Также продолжалась работа по обеспечению стабильной работы официального веб-сайта Центрального банка Республики Узбекистан (www.cbu.uz), совершенствованию его дизайна и структуры, а также по расширению функционала для одновременного получения одного, нескольких или всех видов данных в визуальном (*графическом*) формате.

В целях обеспечения открытости и прозрачности данных, относящихся к системе Центрального банка, для населения, субъектов предпринимательства и иностранных инвесторов, количество публикуемых открытых данных увеличилось на одну позицию – до 61. Все они своевременно и в полном объёме размещаются на «Портале открытых данных» Республики Узбекистан.

В целях обеспечения стабильной и эффективной деятельности Центрального банка, а также модернизации существующей ИТ-инфраструктуры были утверждены постановления: «Об обновлении компьютерного парка в системе Центрального банка Республики Узбекистан и приобретении оборудования для обработки и хранения данных» и «О комплексной ИТ-модернизации инфраструктуры Центрального банка Республики Узбекистан». Проведена значительная работа по реализации данных решений.

4.6. Внедрение и совершенствование эффективной и высокотехнологичной системы надзора в Центральном банке

В отчётном году при создании высокотехнологичной системы управления данными в Центральном банке основное внимание было сосредоточено на повышении качества надзорной отчётности и расширении аналитического потенциала.

В связи с этим была проведена работа по реализации проекта «Автоматизация надзорных отчетов (ADR)» и исходя из сложности, а также уникальности данного проекта, было принято решение осуществить его в два этапа – «Привлечение консалтинговых услуг» и «Внедрение системы управления данными и создание хранилища данных».

Для реализации первого этапа проекта по автоматизации надзорных отчетов (ADR) были привлечены консультанты ООО «KPMG Audit» (KPMG) и компания «Business Reporting – Advisory Group» (BR-AG) в качестве партнера.

В результате изучения и анализа текущего состояния работы Центрального банка с данными, совместно с KPMG были разработаны все необходимые проекты документов для выстраивания целевой системы в этой области, включая проекты процессов **управления данными** в соответствии с международными стандартами и практиками.

Структурными подразделениями Центрального банка был **сформирован реестр всех данных**, получаемых от поднадзорных организаций, и на их основе была разработана **интегрированная модель данных** (*интегрированные данные, использующие единый словарь данных, охватывающий все потребности Центрального банка в данных*).

Разработан проект «Требования по подготовке к переходу на новый формат сбора регуляторной отчетности (RegTech)», включающий рекомендации по подготовке к переходу на новую централизованную и стандартизированную систему сбора регуляторных и статистических данных для подконтрольных Центральному банку организаций.

Комплексная работа в этом направлении предусмотрена в проекте «Дорожная карта трансформации системы управления данными» подготовленном совместно с KPMG.

Подготовлен проект технического задания на внедрение аналитической информационной системы Центрального банка, определяющее основные бизнес-требования и архитектуру информационных технологий целевого программного решения.

Настоящее техническое задание включает в себя:

– Разработку единого инструмента – **«личного кабинета»** (*портала*), который позволяет Центральному банку и поднадзорным организациям **автоматически обмениваться информацией** через API (*Application Programming Interface*) и получать, а также отвечать на запросы, инициированные Центральным банком, с использованием **электронных подписей**;

- внедрение программного обеспечения для эффективного управления системой управления данными (*словарь данных, справочник и качество данных*);
- разработку современного хранилища данных, содержащего все необходимые компоненты;
- а также разработку общей системы, обеспечивающей стабильную работу вышеуказанных компонентов.

В рамках проекта по привлечению консалтинговых услуг компанией BR-AG были проведены семинары-тренинги для соответствующих специалистов Центрального банка по **моделированию данных**, включая методологию DPM (*Data Point Modeling*) и использованию информационной системы «**Atome matter**» для ведения словаря данных.

Кроме того, представитель «Глобального центра компетенций KPMG» Чешской Республике провёл семинары для сотрудников Центрального банка, работающих с данными. В ходе этих мероприятий слушатели повысили свои знания и навыки в области принципов управления данными, основных функций, архитектуры данных и технологий и других аспектов международной методологии DAMA.

V. ОРГАНИЗАЦИЯ НАЛИЧНОГО ДЕНЕЖНОГО ОБРАЩЕНИЯ

В 2024 году организация наличного денежного обращения осуществлялась с учётом устойчивого роста доходов населения, включая заработную плату, пенсии и другие социальные выплаты, а также в условиях необходимости совершенствования безналичных расчётов и повышения эффективности использования наличных средств.

Основное внимание было сосредоточено на бесперебойном обеспечении спроса на наличные деньги в экономике, оптимизации номинального ряда денежных знаков, а также расширении возможностей и охвата безналичных расчётов среди населения за счёт внедрения цифровых технологий и совершенствования процессов управления наличным денежным оборотом.

5.1. Динамика наличного денежного обращения и его структурные изменения

В 2024 году поступления и выдачи наличных денежных средств формировались в рамках устойчивого тренда. Объём оборота наличных через банки составил **1 010 трлн сумов**, что на **1,2 раза** превышает показатель 2023 года.

Объём поступлений наличных в кассы банков вырос на **21%** по сравнению с предыдущим годом. Доля поступлений наличных в кассы банков по отношению к ВВП составила **34,4%**, сохранившись на уровне 2023 года.

Рост общего объема поступлений в кассы банков в наличной форме обеспечен за счёт увеличения: поступлений от продаж товаров – на **13,9%**, поступлений от сферы платных услуг – на **38,5%**, операций по банковскому обслуживанию (*вклады населения, погашение кредитов, покупка наличной валюты, операции по конверсии*) – на **24,0%**, поступлений от налогов и других источников – на **20,5%**.

Рисунок 5.1.1

Динамика объема и структуры выдачи наличных денежных средств



Источник: данные Центрального банка

В структуре общего объема поступлений наличных в кассы банков: поступления от реализации товаров составили **35,7%**, поступления по банковским операциям – **34,3%**, из сферы платных услуг – **11,7%**, по налоговым и иным направлениям – **18,3%**.

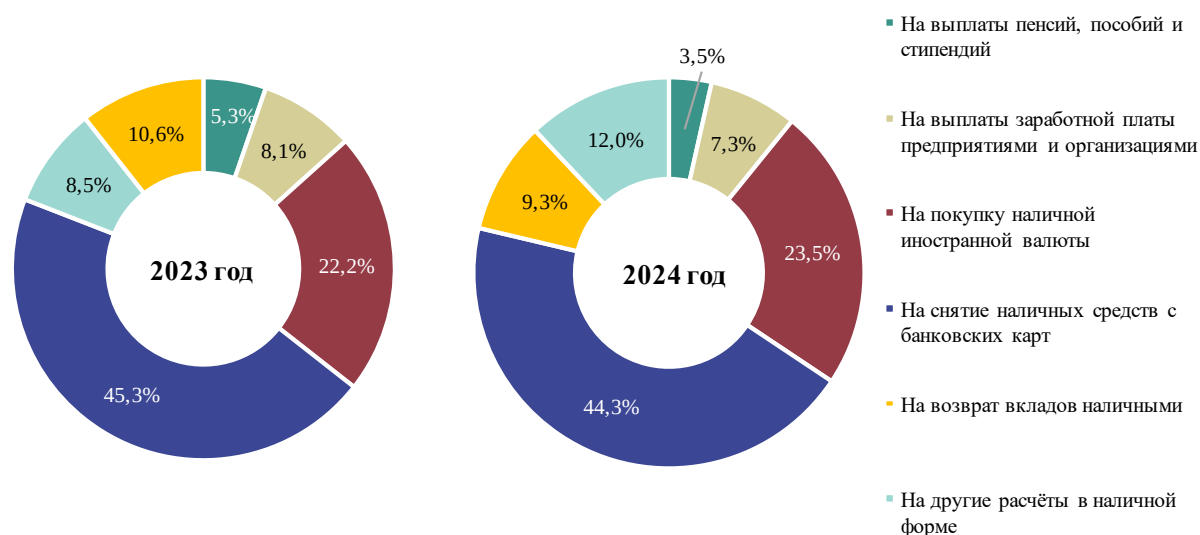
Рост поступлений наличных в банковские кассы объясняется, в первую очередь, увеличением объёмов товарооборота и оказания услуг в экономике, а также постепенным совершенствованием механизма возврата наличных в банки со стороны населения и предпринимательских структур.

В 2024 году объём выдачи наличных денежных средств банками населению и хозяйствующим субъектам увеличился на **22,1%** (или на *92,2 трлн сумов*) по сравнению с 2023 годом и составил **509,6** трлн сумов.

Рост спроса на наличные объясняется рядом факторов: увеличением объёма обналичивания денежных средств, зачисленных на банковские карты – на **36,7** трлн сумов, ростом международных денежных переводов на **30%**, что вызвало увеличение объёма покупки наличной иностранной валюты у населения – на **27,0** трлн сумов, снятием наличных со сберегательных счетов (в том числе для последующего размещения в новые вклады) – на **11,8** трлн сумов, ростом выдачи наличных хозяйствующими субъектами со своих счетов (кроме выплат зарплаты и приравненных к ней платежей) – на **17,2** трлн сумов.

Рисунок 5.1.2

Основные направления выдачи наличных денежных средств



Источник: данные Центрального банка

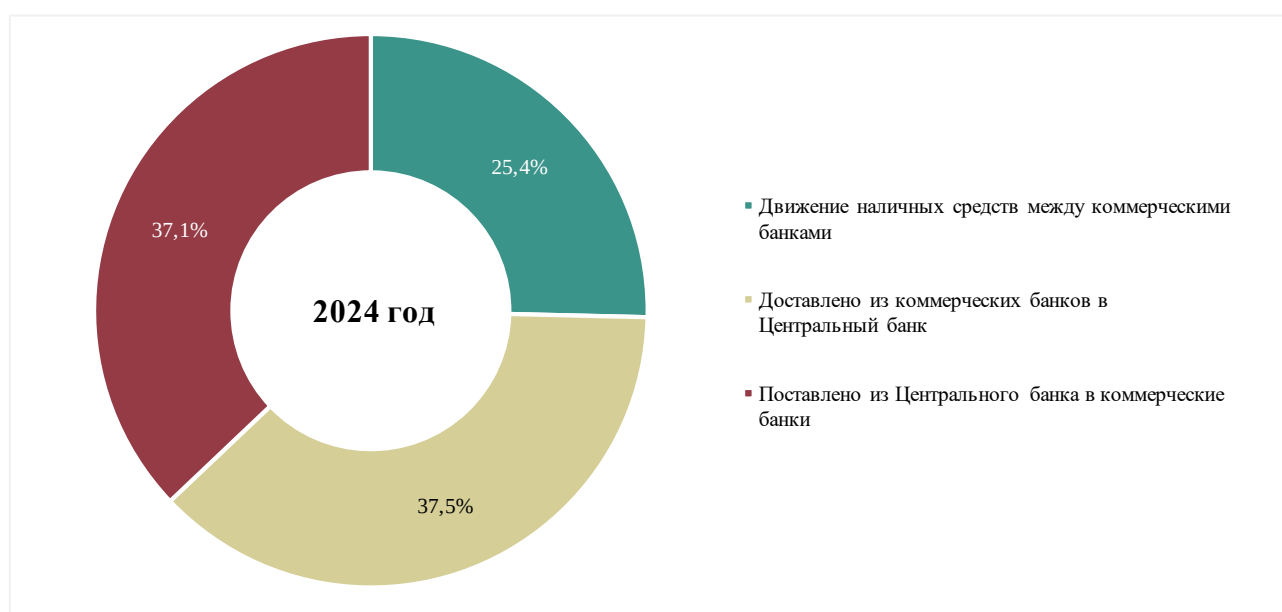
В отчётном году была полностью внедрена платформа «**Электронное поле наличных денег**», предназначенная для самостоятельного управления наличными коммерческими банками, что позволило сократить участие Центрального банка в перераспределении наличных между банками.

В 2024 году количество пользователей данной платформы составило **922** единицы, из них: 20 – учреждения системы Центрального банка, 16 – подразделения инкассационной службы, 886 – филиалы коммерческих банков.

В 2024 году через данную платформу было осуществлено наличных операций на общую сумму **148** трлн сумов, из которых: **37,5** трлн сумов – операции между коммерческими банками, **54,9** трлн сумов – поставки наличных Центральным банком коммерческим банкам, **55,6** трлн сумов – возврат наличных коммерческими банками в Центральный банк.

Рисунок 5.1.3

**Обороты наличных денежных средств через платформу
«Электронное поле наличности» в 2024 году**



Источник: данные Центрального банка

С целью оптимизации расходов коммерческих банков, связанных с обращением наличных (*кассовое обслуживание, инкассация, хранение*), а также рационализации их сервисной инфраструктуры, в 2024 году в пилотном формате начата практика передачи части кассовых операций на аутсорсинг **Республиканской инкассационной службе**.

В рамках аутсорсинга предоставлены следующие услуги:

– приём наличных средств от клиентов банков с последующим зачислением на их банковские счета;

– пересчёт, сортировка, упаковка поступивших наличных и обеспечение банков денежной наличностью по их заявкам;

– хранение наличных денег и других ценностей для банковских учреждений, не располагающих собственными хранилищами (включая ЦБУ и ОБУ)¹⁷.

В 2024 году 7 инкассационных центров обеспечили доставку 350 млрд сумов наличных средств, принятых от хозяйствующих субъектов, в коммерческие банки на условиях аутсорсинга.

Кроме того, на сегодняшний день услуги по хранению ценностей на конец операционного дня предоставляются 451 банковскому подразделению.

5.2. Наличные деньги в обращении и их структурные изменения

В 2024 году структура наличных денег в обращении совершенствовалась с учётом мероприятий по замене банкнот старого образца на новые, а также в рамках мер, направленных на повышение удобства расчётов с использованием наличных средств.

По итогам года отношение наличных денег в обращении (*агрегат M0*) к ВВП сохранилось на уровне 2023 года – 3,7%, в то время как их доля в общей денежной массе снизилась с 21,5% до 19,2%.

На 1 января 2024 года объём наличных денег в обращении (*включая остатки в кассах коммерческих банков*) увеличился на 10,3 трлн сумов, или на 18,5% по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года.

В отчётном году в структуре наличных средств было зафиксировано сокращение объема банкнот номиналом 1 000, 5 000 и 50 000 сумов на общую сумму 743 млрд сумов, в то время как объём банкнот номиналом 2 000, 10 000, 20 000, 100 000 и 200 000 сумов увеличился в совокупности на 10,9 трлн сумов.

Объём монет в обращении вырос в 1,3 раза, однако их доля в общей структуре наличных денежных знаков осталась без изменений – на уровне 0,3%.

В течение года продолжался процесс замены банкнот номиналом 5 000, 10 000, 50 000 и 100 000 сумов, выпущенных до 2021 года, на банкноты нового образца.

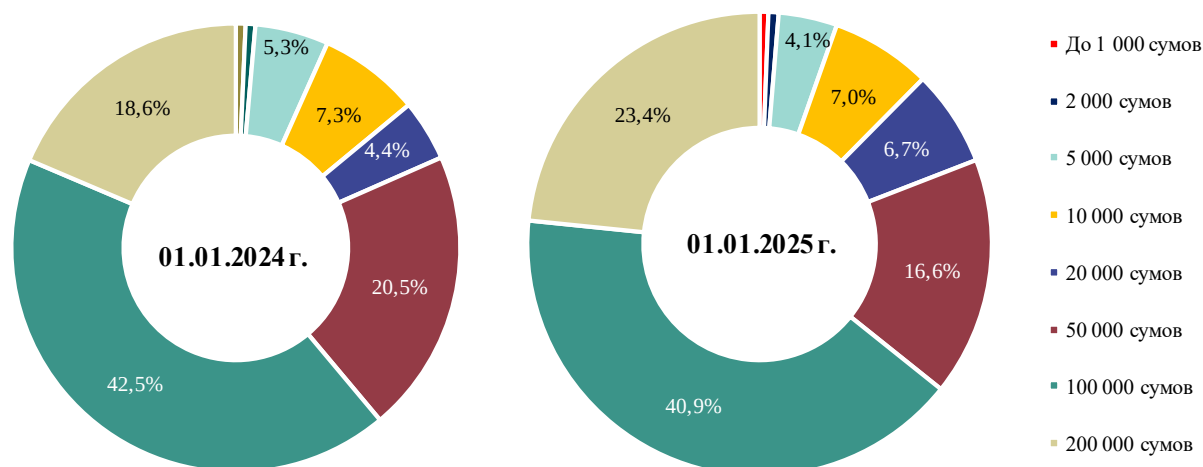
В частности, доля новых банкнот в общем объеме: 5 000-сумовых купюр увеличилась с 33% до 75%, 10 000-сумовых – с 36 до 76%, 50 000-сумовых – с 39 до 75%, а 100 000-сумовых – с 61 до 82%.

¹⁷ ЦБУ – центр банковских услуг, ОБУ – офис банковских услуг.

В результате, по состоянию на 1 января 2025 года доля новых банкнот (выпуска 2021-2022 годов, включая номиналы 2 000, 20 000 и 200 000 сумов) в общем количестве банкнот в обращении выросла с 45,6 до 76,3%, а по объёму – с 62,3 до 85,5%.

Рисунок 5.2.1

Структура по номинальной стоимости наличных денежных знаков (банкнот и монет)

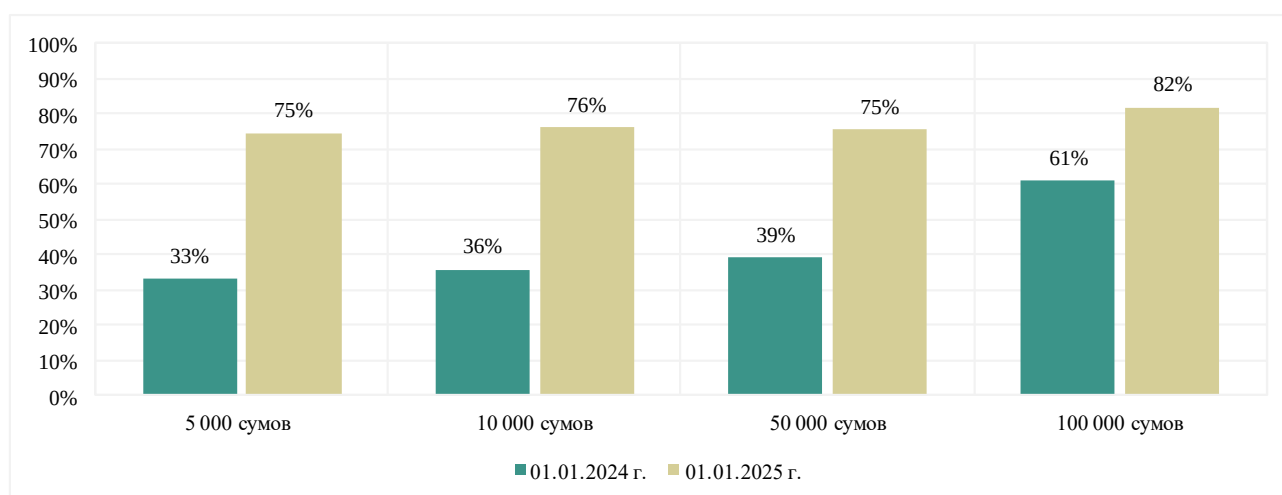


Источник: данные Центрального банка

В составе наличных денег в обращении общее количество банкнот по сравнению с началом 2024 года увеличилось на 152,1 млн штук, или на 7,5%. Это произошло в основном за счёт роста доли крупных банкнот новых номиналов и образцов. В среднем на одного человека приходилось 57 банкнот.

Рисунок 5.2.2

Доля банкнот нового образца номиналом 5 000, 10 000, 50 000 и 100 000 сумов



Источник: данные Центрального банка

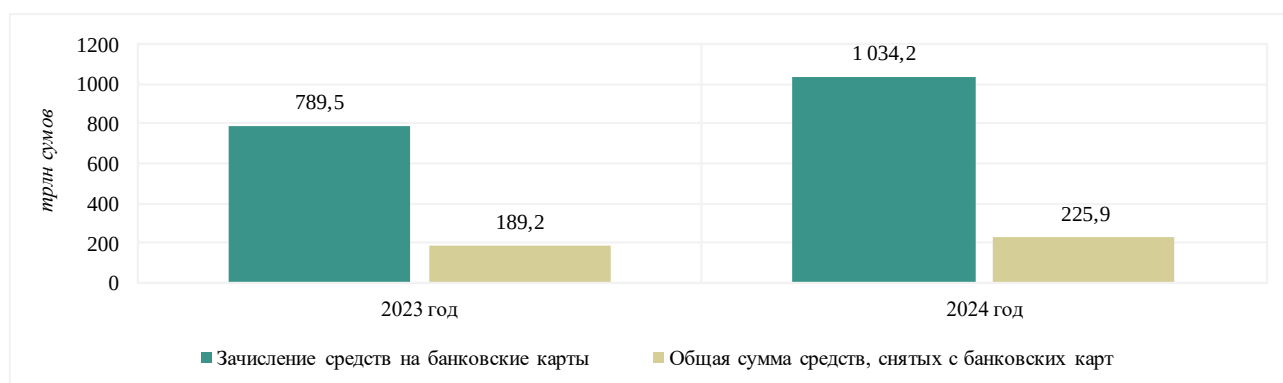
5.3. Операции, осуществлённые через банковские карты

Цифровизация платёжной инфраструктуры экономики и рост популярности безналичных расчётов среди населения, с одной стороны, способствуют увеличению объёмов поступлений на банковские карты, а с другой – усиливают тенденцию снижения операций по обналичиванию этих средств.

В частности, в 2024 году объём поступлений на банковские карты увеличился на 244,7 трлн сумов, или на 31% по сравнению с 2023 годом. Несмотря на рост объёма обналичивания средств с банковских карт на 19,4% – до 225,9 трлн сумов, уровень обналичивания поступивших средств снизился: с 24,0% в предыдущем году до 21,8% в 2024 году.

Рисунок 5.3.1

Динамика обналичивания с банковских карт

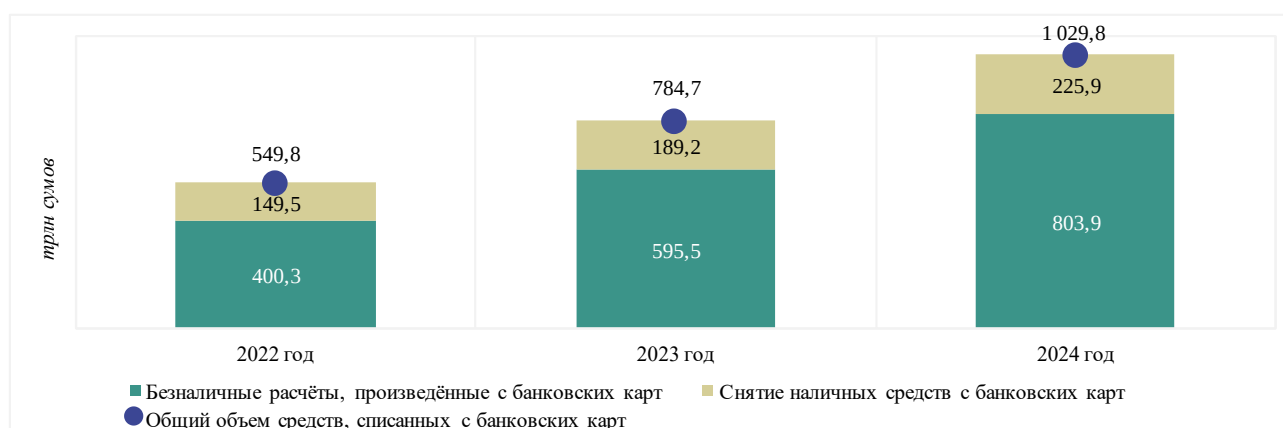


Источник: данные Центрального банка

Изменения в структуре денежного обращения во многом обусловлены мерами, направленными на развитие безналичных форм расчётов среди населения – особенно за счёт расширения использования мобильных приложений.

Рисунок 5.3.2

Структура расходов с банковских карт по источникам средств



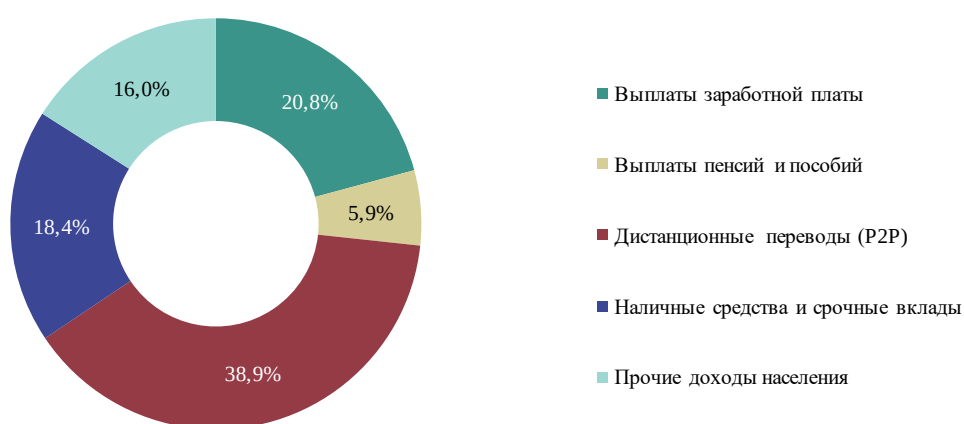
Источник: данные Центрального банка

Так, в 2024 году общий объём транзакций (*расходов*), совершённых с использованием банковских карт, составил 1 030 трлн сумов, из которых **78,1%** пришлись на безналичные операции. Для сравнения: в 2022 году этот показатель составлял 72,8%, а в 2023 году – 75,9%.

В структуре поступлений на банковские карты в отчётном году удельный вес выплат по пенсиям, пособиям, стипендиям и заработной плате составил **26,7%**. Доля средств, внесённых наличными и переведённых со сберегательных счетов, составила 18,4%. На прочие доходы населения пришлось 16,0% от общего объёма поступлений.

Рисунок 5.3.3

Структура поступлений на банковские карты по источникам



Источник: данные Центрального банка

VI. ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ ПО ПОВЫШЕНИЮ ДОСТУПНОСТИ ФИНАНСОВЫХ УСЛУГ И ЗАЩИТЕ ПРАВ ПОТРЕБИТЕЛЕЙ БАНКОВСКИХ УСЛУГ

6.1. Повышение доступности финансовых услуг

В отчётном году основное внимание в сфере повышения доступности финансовых услуг было уделено оценке охвата населения банковскими сервисами в рамках международных программ сотрудничества, а также разработке национальной стратегии на последующие годы.

В частности, в рамках проекта Азиатского банка развития «**Финансовая инклюзия в Узбекистане**» и при его технической поддержки были определены меры по:

- оценке итогов реализации Национальной стратегии по повышению финансовой инклюзии на 2021–2023 годы;
- проведению опроса для оценки уровня финансовой инклюзии в стране, уровня финансовой грамотности населения и степени доверия к банковской системе;
- разработке Национальной стратегии по повышению доступности финансовых услуг на 2025–2027 годы.

В дополнение, в пяти регионах республики (*Хорезмская, Сурхандарьинская, Бухарская, Андижанская области и город Ташкент*) проведено качественное исследование в формате **фокус-групп**, направленное на изучение отношения молодёжи, женщин и предпринимателей к кредитным организациям, а также к предлагаемым ими продуктам и услугам.

В 2024 году, в рамках регулятивной инициативы Восточной Европы и Центральной Азии Альянса по финансовой инклюзии состоялся обмен опытом между регуляторами стран-участниц по различным инновационным решениям для повышения уровня финансовой инклюзии в стране.

В отчётном году Узбекистан присоединился к глобальной инициативе женского предпринимательства и финансирования **We-Fi code**, координатором которой был определён Центральный банк.

Основной целью инициативы является содействие развитию женского предпринимательства и формированию гендерной статистики. В 2024 году к инициативе присоединились Банк развития бизнеса и Халк банк.

В дальнейшем планируется продолжить сотрудничество в данном направлении, в том числе по запуску платформы, отражающей гендерную статистику в сфере женского предпринимательства, а также по увеличению числа банков-участников.

6.2. Повышение финансовой грамотности населения

В отчётном году в рамках повышения финансовой грамотности населения были инициированы новые проекты, направленные на вовлечение граждан в предпринимательскую деятельность, формирование киберкультуры, популяризацию микрофинансовых услуг в рамках государственных поручений, а также на изменение финансового поведения населения.

В течение года в 12 регионах страны и Республике Каракалпакстан в рамках 16 проектов (*включая 5 новых и 11 действующих*) было проведено в общей сложности 352 образовательных мероприятия.

В реализации проектов была налажена системная работа с участием 7 министерств и ведомств, 14 территориальных главных управлений Центрального банка, 21 коммерческого банка, валютной биржи и кредитных бюро.

В рамках реализации программ по повышению финансовой грамотности проведено 352 мероприятия. Из них 82 были организованы аппаратом Центрального банка, 136 – его территориальными управлениями, 3 – международными организациями, а 131 – коммерческими банками и другими структурами. Общее число охваченных участников составило 255 609 человек.

С целью повышения финансовой грамотности женщин, молодёжи, махаллинских активистов и предпринимателей в 157 районах республики проведено 182 семинара-тренинга, в которых приняли участие 16 918 человек (*из них 38% составили женщины, 46% – молодёжь, 16% – активисты махаллей и предприниматели*).

Совместно с банками в рамках мероприятий «Всемирная неделя денег» и «Всемирный день сбережений» были организованы массовые мероприятия, посвящённые обеспечению личной финансовой безопасности. Общий охват составил 174 877 человек, из которых 26 722 или 15% – школьники.

Совместно с банками и экспертами Национального агентства перспективных проектов были проведены мастер-классы, в которых приняли участие 2 135 молодых людей. Занятия были направлены на развитие предпринимательских навыков, обучение безопасным способам накопления и приумножения сбережений, а также на повышение осведомлённости о рисках финансового мошенничества и способах защиты от вовлечения в финансовые пирамиды.

В рамках ежегодного республиканского волонтерского движения для 200 студентов-волонтеров, обучающихся по экономическим направлениям, были организованы специализированные тренинги. Впоследствии они провели практические занятия для 8 804 студентов неэкономических вузов, направленные на формирование устойчивых навыков противодействия киберугрозам.

В 2024 году в сотрудничестве с коммерческими банками были созданы рабочие группы и реализованы несколько проектов, ориентированных на отдельные целевые аудитории. Среди них – проект «Центр финансовых знаний», реализованный совместно с Anorbank на базе Национальной библиотеки имени Алишера Навои. Вместе с проектом, инициированный Центральным банком «Клуб финансовой грамотности», открытая на базе Республиканской детской библиотеки в Ташкенте охват был более 300 детей и молодых людей.

В рамках проекта «Финансовая культура», включающего цикл из 20 телепередач, на телеканале «O‘zbekiston 24» эксперты банков знакомили зрителей с ключевыми теоретическими понятиями, актуальными новостями в банковской сфере, а также подробно разбирали практические кейсы.

В сотрудничестве с 15 коммерческими банками подготовлены видеоролики, наглядно демонстрирующие удобство, простоту и безопасность дистанционного использования банковских услуг. Основной целью медиапроекта стало формирование у населения современных и ответственных моделей финансового поведения.

Особенно важно, что данная инициатива стала **первой в сфере финансовой грамотности**, специально адаптированной для людей с нарушениями слуха.

Кроме того, в рамках проекта «**Кружок финансовой грамотности**», ориентированного на учащихся 5-11 классов, при поддержке Центра развития качества образования при Министерстве дошкольного и школьного образования, а также при участии экспертов и 16 коммерческих банков были разработаны комплексные учебно-методические материалы.

Проект охватил 100 школ по всей республике, в его реализации приняли участие 160 педагогов.

Обучение проводилось с учётом возрастных особенностей по трём группам: 5-7 классы, 8-9 классы и 10-11 классы. Учебный комплект включает: учебное пособие, методическое руководство для учителей, рабочую тетрадь для учащихся.

Учебные материалы были дополнены реальными кейсами и охватывали практические знания по следующим темам: расчёт процентов по вкладам и кредитам, определение личной инфляции, безопасное использование банковских карт, выбор финансовых услуг и ключевые условия договоров, особенности социальной инженерии, методы защиты от финансового мошенничества.

В 2024 году было усилено сотрудничество с международными и национальными организациями для работы со специальными фокус-группами.

В сотрудничестве с Международной организацией по миграции, в рамках проектов «Трудовая миграция из Центральной Азии» и «Безопасная миграция сезонных работников из Центральной Азии в Великобританию», были разработаны **две обучающие программы и три специализированных учебных пособия**. Эти материалы предназначены для трудовых мигрантов, выезжающих за рубеж, и охватывают такие темы, как управление личными финансами, повышение финансовой грамотности, а также развитие предпринимательских навыков у мигрантов, вернувшихся на родину.

Особое внимание в рамках программы было уделено **социально уязвимым слоям населения**. Для этой категории была подготовлена специализированная обучающая программа, направленная на повышение уровня финансовой грамотности и освоение цифровых платформ, способствующих увеличению доходов малообеспеченных семей.

С целью эффективного внедрения программы предварительное обучение прошли супервайзеры центров социальных услуг «INSON» при Национальном агентстве социальной защиты.

Через социальные медиа – веб-сайт Finlit.uz и страницы в социальных сетях – был реализован масштабный, креативный просветительский проект, направленный на формирование правильного финансового поведения. Его охват составил около **5,2** млн человек.

Дополнительно, за счёт публикаций в средствах массовой информации, в том числе в газете «Darakchi», а также благодаря тематическим рубрикам на радиоканале «Oriat Dono» в рамках образовательных программ, удалось охватить ещё около **2,8** млн человек.

6.3. Защита прав потребителей банковских услуг

В 2024 году Службой по защите прав потребителей банковских услуг (далее - Служба) особое внимание было уделено изучению передового опыта в области защиты прав и законных интересов потребителей финансовых услуг, совершенствованию деятельности Службы в сотрудничестве с международными экспертами, а также регулированию деятельности банков по работе с обращениями.

В частности, в целях совершенствования порядка рассмотрения и работы с обращениями клиентов в коммерческих банках и повышения ответственности банков в этой сфере были **доработаны минимальные требования** к деятельности коммерческих банков при осуществлении их взаимодействия с потребителями банковских услуг.

Включая нижеследующие требования:

- обязательное наличие внутреннего порядка работы с обращениями, подлежащего размещению на официальном веб-сайте банка;
- создание в банке специального структурного подразделения, ответственного за рассмотрение обращений, наделённого полномочиями по всестороннему изучению жалоб и урегулированию споров с потребителями банковских услуг
- внедрение системы внутреннего контроля за процессом рассмотрения обращений, а также определение задач службы внутреннего аудита банка в рамках осуществления внутреннего контроля;
- установление требований к регистрации, приёму, сбору, классификации и систематизации обращений с использованием электронных информационно-коммуникационных технологий, а также внедрение электронной информационной системы, позволяющей выявлять и анализировать системные недостатки исходя из вопросов, поднимаемых в обращениях.

Внедрение указанных новых правил и требований направлено на обеспечение качественного и эффективного процесса рассмотрения обращений потребителей, а также на выявление и устранение причин, вызывающих недовольство со стороны потребителей, на основе обобщённого анализа содержания обращений.

В целях ограничения практики, при которой в случае просроченной либо частичной уплаты кредитных платежей по ряду причин (*таким как последствия пандемии, временная потеря работы, болезнь и т.п.*) кредитные

организации направляют платежи заемщиков в первую очередь на погашение штрафов, пени и процентов, а также продолжают начисление процентов и неустойки даже после вынесения судом решения о взыскании задолженности (*включая досрочное полное погашение*), был принят Закон Республики Узбекистан № ЗРУ-914.

Этот закон предусматривает: направление всех платежей по кредиту в первую очередь на погашение просроченной основной задолженности, прекращение начисления процентов и неустойки по кредитам, по которым уже принято судебное решение.

Указанные изменения способствуют повышению платёжеспособности потребителей по возврату кредитов, а также служат защите прав населения и субъектов предпринимательства в части, связанной с осуществлением кредитных платежей.

Вместе с тем, рост числа случаев оформления кредитов на имя граждан мошенническим путём без их ведома привел к необходимости совершенствования правовых механизмов в данной сфере.

С учётом передового международного опыта, в сотрудничестве с соответствующими государственными органами был разработан проект Закона о внесении изменений и дополнений в Закон «Об обмене кредитной информацией», предусматривающий **предоставление физическим лицам возможности запретить оформление кредитов на своё имя.**

Данный Закон направлен на предотвращение случаев оформления кредитов на имя граждан без их ведома, а также на совершенствование правовых основ деятельности кредитных бюро.

Одновременно стремительный рост спроса на цифровые финансовые услуги и количества потребителей, пользующихся такими услугами, усиливает значимость вопросов, связанных с защитой прав потребителей в данной сфере.

В связи с этим были изучены передовые практики ряда зарубежных стран, включая Португалию, Ирландию, Филиппины, Россию и Малайзию, а также было разработано Положение о требованиях к взаимодействию с потребителями цифровых финансовых услуг.

Данным Положением устанавливаются объём минимальной информации, подлежащей раскрытию потребителям, порядок раскрытия этой информации, требования к платформам, используемым для предоставления цифровых услуг, а также правила организации взаимодействия с потребителями при оказании цифровых услуг и порядок рассмотрения обращений.

Кроме того, в целях повышения качества и доступности банковских услуг в Узбекистане была внедрена практика проведения исследований в формате «тайный покупатель» по оценке качества обслуживания в банках совместно со швейцарской компанией «Business&Finance Consulting».

В период с 24 июня по 5 июля 2024 года была проведена оценка качества предоставления кредитных услуг предпринимателям и физическим лицам. Исследование охватило деятельность **73** банковских подразделений, входящих в состав 15 банков, в пяти регионах страны.

Результаты исследований показали, что в отдельных банках до сих пор не налажена система обслуживания, ориентированного на клиента. Сотрудники не всегда соблюдают стандарты клиентского сервиса, конкуренция между банками за потребителя остаётся слабой, а культура изучения потребностей клиентов и системного взаимодействия с ними в деятельности банков практически не сформирована.

По выявленным недостаткам и в целях принятия необходимых мер по их устранению Центральным банком были даны ряд указаний руководствам коммерческих банков.

В рамках миссий технического содействия Всемирного банка по развитию направления защиты прав потребителей финансовых услуг зарубежными консультантами была проведена оценка состояния системы защиты прав потребителей финансовых услуг, по результатам которой была утверждена «**Дорожная карта**» на 2025-2027 годы, предусматривающая меры по осуществлению надзора в данной сфере, формированию эффективной организационной структуры и совершенствованию норм законодательства.

В рамках членства в организации FinCoNet было налажено сотрудничество с регуляторами в сфере защиты прав потребителей финансовых услуг из 9 стран – Испании, Италии, Австралии, Ирландии, Португалии, Бразилии, России, Армении и Казахстана.

Цель сотрудничества – обмен опытом, получение детальной информации о достигнутых результатах в области защиты прав потребителей, а также определение возможных направлений для дальнейшего взаимодействия.

Кроме того, в рамках мероприятий, организованных Альянсом за финансовую доступность (AFI) в Сан-Сальвадоре и Армении, было достигнуто взаимопонимание с регуляторами государств-членов по вопросам совместного изучения актуальных проблем в сфере защиты прав потребителей финансовых услуг, а также по выработке совместных решений для устранения существующих проблем.

В результате проведённой работы по широкой популяризации среди населения информационного портала о финансовых услугах для физических лиц, предоставляемых коммерческими банками (*“bankxizmatlari.uz”*), и обеспечению актуальности, размещённой на нём информации, к концу 2024 года ежемесячное число пользователей сайта составило 16 тысяч (*в 12 раз больше по сравнению с месяцем запуска*), а количество ежемесячных посещений страниц сайта достигло 21 тысячи (*в 10 раз больше с начала года*).

В рамках надзора за соблюдением прав потребителей банковских услуг в отчётном году совместно с территориальными главными управлениями Центрального банка было проведено **1 008** контрольных мероприятий в **881** учреждении коммерческих банков на местах. Целью проверок было соблюдение требований действующего законодательства при предоставлении базовых банковских услуг.

В ходе мероприятий были выявлены нарушения, допущенные сотрудниками банков, такие как: непредоставление полной информации об условиях кредитов и вкладов; отказ в предоставлении образцов договоров; непринятие платежей по банковским картам.

По результатам проверок к нарушителям были применены меры дисциплинарного воздействия: выговор – в 319 случаях, финансовый штраф – в 249 случаях, предупреждение – в 75 случаях, расторжение трудового договора – в 4 случаях.

Кроме того, в 2024 году совместно с соответствующими уполномоченными государственными органами было проведено изучение состояния работы с обращениями потребителей в четырёх крупнейших банках, на долю которых приходится наибольшее количество обращений граждан.

По итогам данного изучения перед правлением банка были поставлены следующие задачи: критически рассмотреть на заседаниях работу подразделений, отвечающих за работу с обращениями клиентов; выявить и устранить системные проблемы, способствующие поступлению жалоб; а также принять конкретные меры для недопущения подобных нарушений и недостатков в будущем.

Вместе с тем в Кредитном бюро КИАЦ было проведено тематическое исследование по направлению защиты прав потребителей банковских услуг. В целях обеспечения прозрачности деятельности кредитных бюро были внедрены следующие меры:

- разработка и размещение на веб-сайте внутреннего порядка рассмотрения обращений физических и юридических лиц;
- установление перечня документов и информации, предоставляемых в кредитное бюро пользователями кредитной информации для заключения договора об обмене кредитной информацией;
- обеспечение разъяснения методики расчёта кредитного рейтинга субъекта кредитной информации и факторов, влияющих на него, по запросу самого субъекта либо пользователя кредитной информации;
- внедрение практики предоставления кредитных отчётов субъекту кредитной информации в доступной и понятной форме.

По направлению нарушений прав потребителей финансовых услуг было рассмотрено **1 580** обращений. В процессе их рассмотрения оказано содействие в восстановлении прав и законных интересов **116** потребителей.

В частности, возвращены денежные средства по вкладам и суммы, подлежащие зачислению на счёт; аннулированы обязательства по неправильно рассчитанной задолженности по кредитам; возвращены необоснованно списанные средства с банковских карт в счёт погашения задолженности по кредиту; произведён перерасчёт неправомерно взимаемых комиссий за банковские услуги. В результате предотвращены финансовые потери потребителей на общую сумму **2,5** млрд сумов.

6.4. Работа с обращениями физических и юридических лиц

В 2024 году в системе Центрального банка рассмотрение обращений физических и юридических лиц осуществлялось в соответствии с требованиями Закона Республики Узбекистан «Об обращениях физических и юридических лиц».

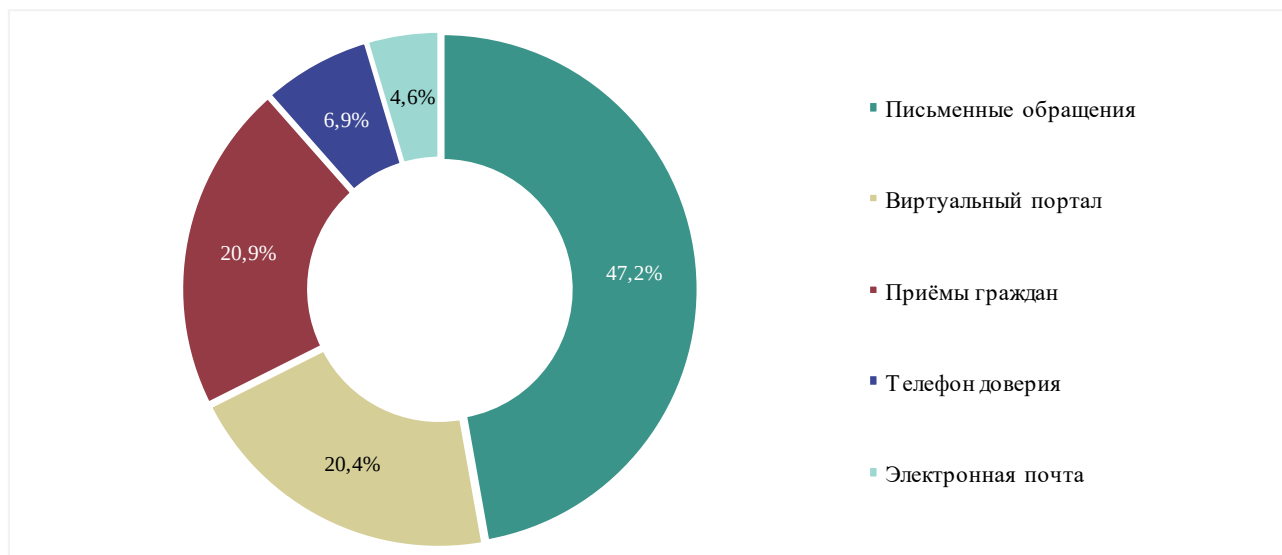
В аппарат Центрального банка поступило всего 5 031 обращение, из которых: 20,4% – через Виртуальную приёмную Президента Республики Узбекистан, 4,6% – по электронной почте Центрального банка, 47,2% – в виде письменных обращений, поступивших напрямую в Центральный банк или через другие министерства и ведомства, 6,9 % – по «телефону доверия», и 20,9% – в ходе приёмов граждан.

При этом 94,7% (4 764) из 5 031 обращений, поступивших в Центральный банк, касались непосредственно деятельности коммерческих банков.

Эти обращения были направлены в головные офисы соответствующих банков для рассмотрения по принадлежности, и по которым был установлен мониторинг за их своевременным рассмотрением и информированием заявителей о результатах рассмотрения.

Рисунок 6.4.1

Жисмоний ва юридик шахслардан келган мурожаатлар тақсимланиши



Источник: данные Центрального банка

В отчётном году по **4 790** обращениям (95,2%) споры были решены положительно в установленном порядке, при этом заявителям были даны соответствующие разъяснения.

95 обращений (1,9%) были перенаправлены в другие министерства и ведомства по принадлежности. **140** обращений (2,8%) находились в процессе исполнения. **6** обращений (0,1%) не подлежали рассмотрению из-за их анонимного характера.

Не менее 84,2% всех обращений, поступивших в Центральный банк, касались вопросов кредитования, платёжной системы, безналичных расчётов, а также поведения сотрудников банков.

Кроме того, в отчётном году с целью изучения и оперативного решения волнующих население проблем руководство Центрального банка организовало выездные приёмы в отдалённых, труднодоступных и густонаселённых районах. Особое внимание уделялось своевременному и объективному решению обращений на местах, а также повышению результативности приёмов и уровня удовлетворённости граждан.

Рисунок 6.4.1

Структура вопросов, поднятых в обращениях физических и юридических лиц

№	Тема обращения	Кол-во	в %
1.	По вопросам банковских кредитов и кредитных операций	2 991	59,5
2.	По вопросам функционирования платёжной системы и безналичных расчётов	922	18,3
3.	По вопросам поведения (действий) сотрудников банка	322	6,4
4.	Касательно получения информации о деятельности банка и внесения предложений масаласида	184	3,7
5.	Банковские карты, терминалы и банкоматы	132	2,6
6.	Валютное регулирование и валютный контроль	115	2,3
7.	Банковский вклады и другие депозитные операции	98	1,9
8.	По вопросам трудоустройства	79	1,6
9.	По вопросам получения пенсионных выплат	39	0,8
10.	Создание и ликвидация банков и кредитных организаций масаласида	26	0,5
11.	Другие вопросы	123	2,4
	Всего	5 031	100

Источник: данные Центрального банка

В частности, в рамках 56 выездных приёмов были проведены встречи с более чем 1 000 предпринимателями и гражданами, включая вкладчиков. Из 961 обращения, связанных с льготными кредитами и банковской деятельностью, 733 обращения были удовлетворены (*в их рамках выделены кредиты на сумму 178,9 млрд сумов*), по 219 обращениям даны подробные разъяснения, одно обращение направлено в соответствующий орган, а по 8 обращениям выданы поручения ответственным лицам – исполнение этих поручений находится на контроле.

Вопросы, связанные с рассмотрением обращений, ежеквартально выносились на заседания Правления Центрального банка, а также еженедельно обсуждались под председательством Председателя Центрального банка в формате критического анализа. В ходе обсуждений давались соответствующие указания по решению поднятых заявителями вопросов в соответствии с действующим законодательством, а также по повышению профессиональной квалификации и укреплению персональной ответственности сотрудников.

По решению правлений коммерческих банков, в течение 2024 года в отношении 475 руководителей и ответственных сотрудников, которые не обеспечили законное рассмотрение обращений, не уложились в установленные сроки, а также систематически допускаявшие ошибки и недостатки в работе с обращениями, были приняты меры в соответствии с Трудовым кодексом и правилами внутреннего трудового распорядка (*172 выговора, 289 штрафов, 14 освобождений от должности*).

Центральный банк, обеспечивая своевременное и качественное рассмотрение обращений, одновременно выявлял системные проблемы и недостатки, на основе которых были усовершенствованы требования к деятельности кредитных организаций при взаимодействии с потребителями банковских услуг.

Приём обращений от физических и юридических лиц в электронном виде – через официальный веб-сайт и мобильное приложение Центрального банка, а также напрямую через «Телефон доверия» – играет важную роль в оперативном выявлении и решении проблем, поднимаемых в этих обращениях.

Основной целью реформ, проводимых в банковской системе, является предложение населению более удобных и качественных банковских услуг за счёт расширения цифрового обслуживания. Переход к полноценным рыночным механизмам кредитования будет способствовать снижению количества обращений по данному направлению и повышению эффективности предоставляемых кредитов.

VII. МЕЖДУНАРОДНЫЕ ОТНОШЕНИЯ И СОТРУДНИЧЕСТВО

В 2024 году продолжилась работа по расширению международных связей и углублению сотрудничества, направленного на совершенствование приоритетных направлений деятельности Центрального банка.

К ним относятся: денежно-кредитная политика, платёжные системы, управление международными резервами, обеспечение финансовой стабильности, повышение финансовой грамотности и доступности, развитие системы управления человеческими ресурсами, а также формирование нормативно-правовой базы в сфере исламских финансов.

В течение отчётного года было проведено около 370 встреч (*на 18% больше по сравнению с предыдущим годом*) с международными финансовыми институтами, центральными банками других стран и зарубежными организациями по различным направлениям сотрудничества.

Рисунок 7.1

Встречи, проведённые в 2024 году



Источник: данные Центрального банка

7.1. Сотрудничество с международными финансовыми институтами и зарубежными центральными банками

В целях дальнейшего совершенствования деятельности Центрального банка и обеспечения эффективной реализации поставленных задач, в течение 2024 года было организовано 16 миссий технической помощи международных финансовых институтов и проведено 6 консультативных визитов.

Данные программы технической помощи были сосредоточены на совершенствовании денежно-кредитной политики Центрального банка, а также на развитии следующих направлений: внутренний аудит, защита прав потребителей банковских услуг, платежные системы, управление международными резервами, исламские финансы, обеспечение финансовой стабильности, повышение финансовой грамотности и доступности, проведение монетарных операций и функционирование залогового реестра.

Рисунок 7.1.1

**Миссии технической помощи международных финансовых институтов
Центральному банку в 2024 году**



Источник: данные Центрального банка

В отчётном году была принята первая миссия совместной Программы оценки финансового сектора (*FSAP*), реализуемой МВФ и Всемирным банком. В рамках миссии были сделаны предварительные выводы по ряду направлений, включая роль государства в экономике, соответствие банковского надзора Базельским принципам, уровень проблемных кредитов, а также результаты стресс-тестирования устойчивости банков.

Кроме того, в течение года были организованы две миссии МВФ в рамках ежегодных консультаций по **Статье IV Соглашения с МВФ**, а также промежуточная миссия технических экспертов.

В ходе визитов состоялись консультации с рядом государственных органов и представителями высших органов власти по вопросам текущей макроэкономической ситуации, фискальной политики, устойчивости финансового сектора, хода структурных реформ и внешнеэкономической статистики. По итогам обсуждений были опубликованы аналитические отчёты МВФ.

Обеспечена реализация договоренностей, достигнутых в ходе двусторонних и многосторонних встреч с зарубежными партнерами в рамках **весенних и ежегодных совещаний МВФ и Всемирного банка.**

На состоявшемся в Таджикистане заседании **«Швейцарской группы»** МВФ и Всемирного банка руководители обменялись мнениями о макроэкономической ситуации и перспективах развития в странах-членах группы. Тогда же были достигнуты предварительные договоренности о **проведении следующего заседания Группы в 2026 году в Самарканде.**

На региональных конференциях для старших должностных лиц центральных банков **«Швейцарской группы»**, состоявшихся в Австрии и Казахстане, обсуждались вопросы, связанные с текущими решениями в области денежно-кредитной политики, информацией об инфляционных процессах, развитием регионального сотрудничества, достигнут ряд договоренностей.

В рамках первого этапа матрицы реформ, предусмотренной **«Программой развития инклюзивного финансового сектора»** Азиатского банка развития (АБР), были реализованы 9 задач, относящихся к компетенции Центрального банка.

В то же время принято решение, что ещё 11 задач, связанных с деятельностью Центрального банка – преимущественно в области расширения финансовой доступности и развития микрофинансовых услуг – будут включены во второй этап матрицы реформ и завершены до июля 2025 года.

Параллельно при поддержке АБР были приняты первые меры по привлечению постоянного международного эксперта в Центральный банк с целью реформирования микрофинансового сектора в соответствии с международными стандартами.

Кроме того, проведены встречи с экспертами Европейского банка реконструкции и развития, направленные на развитие сотрудничества по таким направлениям, как поддержка женского предпринимательства, управление рисками, финансирование цепочек поставок и торговое финансирование.

Также в Центральном банке была организована международная конференция и проведены семинары-тренинги для специалистов государственных и частных финансовых учреждений.

В отчётном году, исходя из запросов структурных подразделений, было расширено сотрудничество с зарубежными центральными банками и проведён ряд мероприятий, направленных на повышение практических навыков сотрудников через обмен опытом.

В течение года были организованы онлайн-встречи и взаимные визиты с участием руководства и экспертов, в рамках которых налажен обмен опытом с более чем 20 зарубежными центральными банками.

Всего было совершено 23 визита в 17 стран на уровне руководства, преимущественно в центральные банки региона. В ходе визитов обсуждались актуальные вопросы в сферах денежно-кредитной политики, банковского и платёжного надзора, а также кибербезопасности. По итогам встреч было достигнуто 31 соглашение о дальнейшем сотрудничестве.

В результате специалисты Центрального банка получили возможность обмениваться опытом и повысить квалификацию по различным направлениям. В частности, в течение года были организованы визиты в **девять зарубежных центральных банков**, в том числе:

- в Национальный банк Казахстана – по направлениям цифровой валюты, управления человеческими ресурсами, платёжного баланса и прогнозирования;
- в Швейцарский национальный банк – по вопросам денежно-кредитной политики и статистики платёжного баланса;
- в Банк России — по направлениям совершенствования правового регулирования, платёжных систем, кибербезопасности и внутреннего аудита;
- в Центральный банк Азербайджана – по вопросам микрофинансирования, платёжных систем и финтеха.

Одновременно в Центральном банке было проведено **10** мероприятий по **обмену опытом** с участием представителей зарубежных центральных банков:

- совместные научно-исследовательские семинары с **Центральным Банком Кореи** в области платёжных систем и управления международными резервами в рамках ежегодной Программы обмена знаниями;
- обучающий семинар для специалистов **Национального Банка Таджикистана** по обмену опытом по направлениям финансовой инклюзивности, гендерного равенства, платёжных систем и защиты прав потребителей банковских услуг;

– очередной визит миссии чешской международной консалтинговой компании OGRsearch по теме «Разработка динамической стохастической модели общего равновесия (*DSGE*) для Центрального банка», организованный при технической поддержке **Швейцарского Национального Банка**;

– с представителями **Национального Банка Грузии, Банка России и Национального Банка Казахстана** по вопросам внедрения персональной оценки сотрудников и системы KPI;

– совместно с представителями **Банка России** дальнейшее совершенствование банковского надзора, управления проектами и процессами;

– обсуждение международных стандартов финансовой отчетности со специалистами **Национального Банка Казахстана**;

– в Самарканде прошел **Центрально-Азиатский микрофинансовый саммит** с участием представителей Национальных банков Казахстана и Кыргызстана.

В течение 2024 года был подписан ряд **международных документов** с зарубежными центральными банками, направленных на создание правовой базы для эффективной реализации задач банковской сферы и взаимного обмена информацией.

В частности, заключены **5 международных документов** в сфере банковского надзора и противодействия отмыванию денег и финансированию терроризма, в том числе:

– Соглашения с Национальным Банком Республики Таджикистан о надзоре за кредитными организациями и с Национальным Банком Кыргызстана о банковском надзоре и противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма;

– Меморандум о взаимопонимании по сотрудничеству с Центральным Банком Азербайджана;

– в Кыргызстане подписан меморандум о создании Совета центральных (*национальных*) банков государств-членов Организации тюркских государств.

7.2. Сотрудничество с международными рейтинговыми компаниями и другими финансовыми организациями

В 2024 году в ходе практических диалогов с международными рейтинговыми агентствами основное внимание было уделено обсуждению проводимой работы по таким направлениям, как вступление страны во Всемирную торговую организацию, общая макроэкономическая ситуация, статистика внешнего сектора и денежно-кредитная политика.

В течение года были рассмотрены вопросы, касающиеся деятельности Центрального банка, в рамках многостороннего взаимодействия с международными интеграционными организациями, в частности – Шанхайской организацией сотрудничества (ШОС), Содружеством Независимых Государств (СНГ), Организацией Тюркских Государств (ОТГ), а также в контексте процессов вступления во Всемирную торговую организацию (ВТО).

В частности, представители Центрального банка приняли участие в 16 встречах и заседаниях с указанными организациями, а также подготовили заключения по 9 проектам международных документов.

Кроме того, в течение 2024 года было обеспечено исполнение 61 поручения, относящегося к Центральному банку, включая 38 пунктов «дорожных карт», вытекающих из правительственных заданий, полученных по итогам визитов на высшем уровне и официальных поездок за рубеж.

В рамках процесса по вступлению страны в ВТО Центральным банком в течение 2024 года:

- рассмотрено 16 вопросов, поступивших в рамках двусторонних переговоров с США, Европейским союзом, Великобританией, Швейцарией, Филиппинами, Индонезией и Россией, по которым были предоставлены подробные разъяснения и письменные ответы в соответствии с действующим банковским законодательством;

- подготовлены соответствующие заключения по 14 вопросам, поступившим от стран – членов ВТО на 8-м заседании Рабочей группы по вступлению страны в ВТО в г. Женеве, а также по двум вопросам, полученным от представителей США и Европейского союза на 9-м заседании Рабочей группы.

В рамках членства в ШОС в течение года было проведено в общей сложности 8 экспертных обсуждений, по итогам которых Центральным банком были подготовлены соответствующие заключения по трём документам.

В частности:

- во исполнение соответствующих пунктов Дорожной карты по вопросу постепенного увеличения доли национальных валют во взаиморасчётах между государствами-членами;

- представлены заключения Центрального банка по **проекту Соглашения и Концепции о создании Инвестиционного фонда государств-членов ШОС;**

– а также по **проекту Астанинской декларации** по итогам очередного саммита ШОС.

В рамках участия в СНГ за отчётный период проведено 3 экспертных обсуждения, по результатам которых Центральным банком были подготовлены заключения по 4 документам.

В частности, были представлены заключения по Плану мероприятий по реализации первого и второго этапов *(2026-2030 годы)* Стратегии экономического развития СНГ на период до 2030 года, а также сведения о банковской системе Республики Узбекистан по включению в ежегодный доклад Исполнительного комитета о регулятивных режимах в сфере банковского регулирования и надзора в государствах-участниках СНГ по итогам 2023 года.

В рамках членства в ОТГ в течение года проведено 3 экспертных обсуждения и рассмотрены 2 документа:

– **проект** Соглашения о сотрудничестве в сфере **цифровой экономики** между правительствами государств-участников ОТГ;

– **проект Меморандума** о создании Совета центральных *(национальных)* банков государств-участников ОТГ.

Вместе с тем, в 2024 году представители Центрального банка приняли участие в очередных заседаниях Межправительственных комиссий с Пакистаном, Малайзией и Россией, где предоставили разъяснения по поднятым вопросам.

В частности, в течение года российской стороне были направлены заключения Центрального банка по восьми документам, а также проведено более 10 двусторонних встреч.

Кроме того, в качестве альтернативного формата было обеспечено онлайн-участие руководства Центрального банка в пленарном заседании Сообщества центральных банков и надзорных органов по повышению экологичности финансовой системы *(NGFS)*.

В отчетном году Центральным банком был введен **«Финансовый кодекс для женщин-предпринимателей»** *(WE-Finance Code)*. В рамках его продвижения было организовано специальное мероприятие с участием представителей международных организаций – ЕБРР, АБР и Секретариата WE-Finance Code, направленное на поддержку женщин и обсуждение соответствующих инициатив.

Также Центральный банк стал членом Базельской консультативной группы (BCG), действующей в структуре Базельского комитета по банковскому надзору (BCBS).

Дополнительно Центральным банком было аккредитовано представительство Экспортно-импортного банка Китая, а также продлён срок действия сертификата аккредитации представительства Экспортно-импортного банка Кореи.

VIII. РАБОТА С ПЕРСОНАЛОМ, ПОВЫШЕНИЕ КВАЛИФИКАЦИИ, ВНУТРЕННИЙ КОНТРОЛЬ И НАУЧНО-ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

8.1. Организационная структура

Организационная структура Центрального банка включает в себя центральный аппарат, состоящий из 29 департаментов, 4 служб, 1 центра и 2 отделов. Кроме того, в состав банка входят 14 региональных главных управлений в Республике Каракалпакстан, областях и городе Ташкент, а также 5 подведомственных организаций.

По состоянию на 1 января 2025 года в центральном аппарате Центрального банка, а также в главных управлениях по Республике Каракалпакстан, областям и городу Ташкент работают в общей сложности 2 183 сотрудника и специалиста. В подведомственных организациях заняты еще 2 264 сотрудника.

8.2. Развитие системы работы с персоналом

В 2024 году основное внимание в системе работы с персоналом было сосредоточено на создании комфортной рабочей среды, привлечении молодых специалистов с современным мышлением, а также на постоянном повышении уровня знаний и квалификации сотрудников через участие в различных зарубежных семинарах и тренингах.

В частности, приём на вакантные должности в центральном аппарате и территориальных главных управлениях Центрального банка осуществляется на основе открытого конкурса. Собеседования проводятся экспертной комиссией из числа опытных специалистов Центрального банка и транслируются онлайн на платформе YouTube. Такой подход обеспечивает объективность, прозрачность и равенство возможностей для всех кандидатов.

Для своевременного заполнения вакансий Центральный банк наладил регулярное сотрудничество с ведущими вузами страны. Информация о вакансиях размещается на официальном сайте и в социальных сетях Центрального банка. Эта практика также внедрена в подведомственных организациях банка.

В 2024 году через телеграм-бот на трудоустройство в Центральный банк и его территориальные управления поступило около 13 тыс. заявок. Из них 4 217 кандидатов были допущены к этапу тестирования, а 323 успешно прошли соответствующие отборочные этапы и были приглашены на собеседование. По итогам отбора 92 специалиста были приняты на работу.

В рамках ставшей традиционной программы «Специальная стипендия» в 2024 году был проведён конкурс среди 405 талантливых студентов престижных вузов страны, обучающихся по направлениям: «банковское дело», «экономика», «бухгалтерский учёт в банках», «макроэкономика», «статистика» и «информационные технологии».

По итогам конкурса 29 наиболее одарённых студентов были удостоены стипендии Центрального банка.

Для стипендиатов была организована ежедневная практика в подразделениях банка, созданы необходимые условия для адаптации к рабочей среде, а также закреплены опытные наставники.

По результатам практики в 2023-2024 учебном году 8 из 19 стипендиатов-победителей были приняты на работу в соответствующие структурные подразделения Центрального банка.

8.3. Мероприятия по обучению и повышению квалификации сотрудников

Исходя из ключевой роли высококвалифицированных и компетентных кадров в реализации стратегических задач Центрального банка, в течение 2024 года велась активная работа по повышению профессиональных знаний и практических навыков сотрудников.

В частности, в учебных мероприятиях, организованных международными финансовыми институтами, приняли участие 201 руководитель и сотрудник центрального аппарата Центрального банка (*на 8% больше по сравнению с прошлым годом*), а также 7 сотрудников территориальных главных управлений. В рамках этих программ они смогли углубить как теоретические знания, так и практические навыки.

В отчётном периоде зарубежные партнёры Центрального банка организовали для его сотрудников 129 учебных мероприятий, включая 88 учебных курсов, 23 семинара, 17 программ по изучению международного опыта и 1 долгосрочную учебную программу.

Из общего числа мероприятий, организованных иностранными центральными банками, международными финансовыми институтами и другими организациями, 30 были посвящены денежно-кредитной и макроэкономической политике, 18 – регулированию и надзору за кредитными организациями, 10 – управлению международными резервами, 10 – финансовым технологиям, 9 – информационным технологиям, кибербезопасности и управлению данными, 9 – макропруденциальной политике, 8 – вопросам зелёной экономики и устойчивого развития, а 35 – прочим направлениям.

Следует отметить, что 72% из 129 зарубежных учебных мероприятий, в которых сотрудники участвовали в 2024 году, были полностью профинансированы принимающими организациями, 20% – частично, и 8% – полностью за счёт Центрального банка.

В отчётном периоде 187 сотрудников Центрального банка приняли участие в 40 онлайн-мероприятиях, организованных Всемирным банком, центральными банками России, Турции и Казахстана, а также международными финансовыми институтами по темам регулирования кредитных организаций, информационных технологий, кибербезопасности, денежно-кредитной и макроэкономической политики, а также развития управленческих навыков руководителей.

Кроме того, в Центре повышения квалификации по государственному языку 15 сотрудников Главного управления Центрального банка по Республике Каракалпакстан прошли курсы по теме **«Нормы узбекского и каракалпакского литературного языка и ведение документации на государственном языке»**.

В течение 2024 года 40 сотрудников центрального аппарата и региональных управлений приняли участие в краткосрочных курсах, организованных Центром повышения квалификации юристов при Министерстве юстиции.

По состоянию на 1 января 2025 года в Центральном банке работают 86 сотрудников с дипломом магистра, полученным за рубежом (*включая 50 руководителей и 36 специалистов*), 26 выпускников Академии государственного управления при Президенте Республики Узбекистан и 160 выпускников Академии банковского и финансового дела.

Из 86 сотрудников с зарубежным магистерским образованием: 40 обучались в Японии, 20 – в Великобритании, 8 – в Республике Корея, и 18 – в других странах по направлениям государственная политика, экономика, финансы и банковское дело, МВА и международный менеджмент.

В настоящее время: 17 сотрудников обучаются по магистерским программам в университетах Японии, США, Великобритании, Германии и Испании, 2 – по программам PhD, 38 – в Академии банковского и финансового дела, и 5 – в Высшей школе бизнеса и предпринимательства.

Важно отметить, что все учебные материалы, связанные с зарубежными и внутренними обучающими программами Центрального банка, систематически размещаются в базе знаний информационного портала Центрального банка.

8.4. Совершенствование денежно-кредитной и финансовой статистики

В 2024 году были продолжены работы по формированию статистики финансовой системы, приведению её в соответствие с международными стандартами, а также по расширению объёма публикуемых статистических данных.

В частности, была внедрена практика регулярного размещения «Обзора других финансовых организаций» и «Обзора финансовых организаций (финансовой системы)» по Республике Узбекистан на официальном веб-сайте Центрального банка, Портале открытых данных Республики Узбекистан, а также на платформах МВФ «Расширенная система распространения данных» (*e-GDDS*) и «Международная финансовая статистики» (*IFS*).

Регулярное формирование и публикация данных обзоров позволяет формировать широкую статистическую базу о развитии финансовой системы Узбекистана, что служит основой для принятия долгосрочных стратегических решений международными финансовыми организациями, иностранными инвесторами и субъектами бизнеса.

Кроме того, были существенно расширены и дополнены статистические данные, размещаемые на платформе «Обзор финансовой доступности» (*Financial Access Survey*) МВФ – ключевом ресурсе, отражающем охват и доступность финансовой системы в странах мира.

В 2024 году, в соответствии со статьей IV Соглашений МВФ, было оценено качество данных по денежно-кредитной и финансовой статистике Узбекистана в рамках раздела «Оценка адекватности данных для наблюдений». По итогам оценки присвоена общая категория «В», что означает, что предоставленные МВФ данные являются «**достаточными для проведения наблюдений**».

В составе данного рейтинга **полнота охвата данных** были оценены как «В», **широта охвата** – «А/В», **периодичность и своевременность** – «А».

В целях повышения данного общего рейтинга «В» до «А» налажено сотрудничество с экспертами МВФ, а также разработан план необходимых мер.

Кроме того, экспертами Европейской экономической комиссии ООН (*UNECE*), Статистической службы Европейского союза (*Eurostat*) и Ассоциации свободной торговли Европы (*EFTA*) была проведена комплексная оценка процессов формирования, ведения и публикации данных в области денежно-кредитной статистики и статистики внешнего сектора. В ходе оценки особое внимание уделялось анализу нормативно-правовой базы, источников данных, а также соответствия применяемых методологий международным стандартам и требованиям. По результатам проведенного анализа были получены положительные выводы.

8.5. Аналитика и исследования в деятельности Центрального банка

В отчётном году основные усилия в сфере исследований были сосредоточены на анализе усиливающейся неопределённости, вызванной новыми глобальными экономическими феноменами, факторов, влияющих на инфляцию, вопросах обеспечения финансовой стабильности, а также на изучении различных макроэкономических процессов во внутренней и внешней экономической среде.

В частности, в 2024 году Центральным банком было проведено более 15 фундаментальных исследований, охватывающих такие направления, как инфляция и цены, финансовые рынки, внешнеэкономическая деятельность и глобальная экономика, отдельные сектора экономики и теневой сектор. Полученные выводы активно используются при формировании решений в сфере денежно-кредитной, валютной политики и банковского надзора.

Так, учитывая необходимость комплексного анализа факторов инфляции и разработки эффективной денежно-кредитной политики, направленной на её сдерживание, в Узбекистане была внедрена практика анализа изменения потребительских цен с позиции спроса и предложения.

На основе проведённых исследований в настоящее время структура общей инфляции представлена следующим образом:

- факторы спроса – 49,3%, факторы предложения – 50,7%;
- в продовольственной инфляции: спрос – 49,7%, предложение – 50,3%;
- в непродовольственной инфляции: спрос – 51,5%, предложение – 48,5%;
- в инфляции услуг: спрос – 44,7%, предложение – 55,3%.

Эти результаты позволяют не только оценивать эффективность реализуемых экономических мер, но и управлять инфляционными ожиданиями, а также смягчать риски, связанные с ростом потребительских цен.

Кроме того, в целях формирования эффективной макроэкономической политики была проведена оценка уровня безработицы, не вызывающего ускорения инфляции (*NAIRU*). Этот показатель является важной основой для анализа взаимосвязи между инфляцией и занятостью.

Результаты оценки *NAIRU* позволяют своевременно реагировать на инфляционное давление, возникающее в результате колебаний на рынке труда.

Также был проведён анализ эластичности спроса на импорт и экспорт товаров и услуг, в рамках которого все товары и услуги были классифицированы по степени чувствительности к изменениям цен и валютного курса. Отдельное внимание было уделено изучению влияния колебаний обменного курса сума на объёмы внешней торговли.

Так, по результатам анализа изменения эластичности спроса на импортируемые товары по отношению к ценам, было установлено, что в 2023 году доля эластичных товаров сократилась на 3,7 п.п. по сравнению с 2022 годом и составила 40,7%. При этом доля неэластичных товаров и товаров с нерегулярным спросом увеличилась соответственно на 2,3 и 6,0 п.п.

На основе данных за 2023 год было сделано заключение, что дополнительная девальвация обменного курса сума по отношению к доллару США на 10% может привести к снижению объема импорта товаров на **1,3 п.п.** и увеличению объема экспорта *(без учета золота)* на **2,1 п.п.**

В рамках проводимых исследований особое внимание было уделено оценке зависимости экспортной структуры от сырьевых товаров, а также возможностям диверсификации экспортного портфеля с целью повышения экспортного потенциала страны.

В 2024 году проведена аналитическая работа по оценке степени зависимости от сырьевого экспорта и его воздействия на экономику страны. Также были изучены последствия изменения цен на сельскохозяйственную продукцию для доходов домохозяйств, занятых в аграрном секторе. В частности, анализировалось, как снижение цен на агропродукцию влияет на прибыльность фермерских хозяйств и уровень доходов сельского населения.

Наряду с вышеуказанными направлениями, в отчетном году были реализованы и другие значимые аналитические проекты, в том числе:

- оценка эффективности реализуемой макроэкономической политики в стране;
- анализ влияния новых глобальных тенденций *(включая демографические изменения, геополитическую нестабильность и процессы фрагментации)* на национальную экономику;
- исследования, посвященные обеспечению устойчивости банковской и платежной систем на фоне расширения инновационных финансовых услуг.

Результаты указанных исследований активно используются в процессе подготовки и принятия экономических решений.

Кроме того, с целью оперативной оценки экономической активности разрабатываются и обновляются альтернативные индикаторы на основе опросов предприятий реального сектора, включая **Индекс экономической активности** и **Индекс экономических ожиданий**.

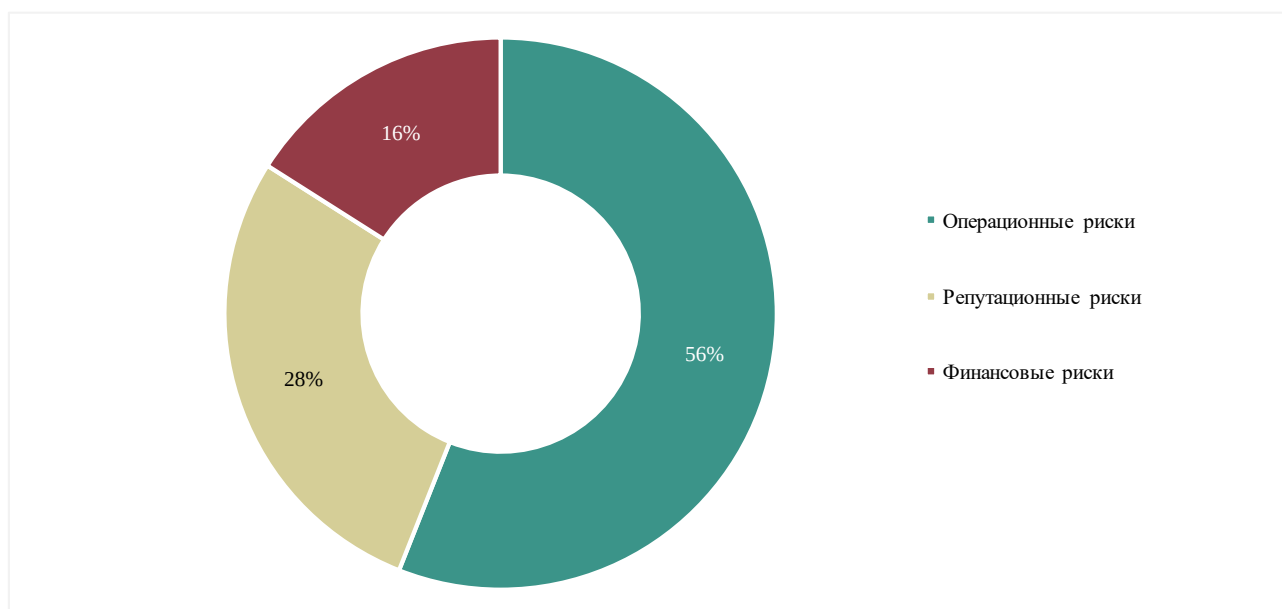
8.6. Деятельность службы внутреннего аудита и комплаенс-контроля

В 2024 году была продолжена работа по совершенствованию системы внутреннего контроля Центрального банка с опорой на передовые международные практики и стандарты. Основное внимание было уделено внедрению системы управления рисками и переходу к риск-ориентированному внутреннему аудиту деятельности Центрального банка.

В частности, в отчётном году, в соответствии с «Планом мероприятий по внедрению системы управления рисками в Центральном банке на 2024-2026 годы», была проведена оценка операционных, репутационных и финансовых рисков на основе анализа бизнес-процессов. По итогам этой работы был сформирован Реестр рисков Центрального банка.

Рисунок 8.6.1

Распределение рисков деятельности Центрального банка по видам



Источник: данные Центрального банка

Соответствующим постановлением Правления Центрального банка утвержден план мероприятий, направленных на снижение влияния и вероятности возникновения данных рисков на деятельность Центрального банка, и в настоящее время принимаются меры по обеспечению его реализации.

Также в отчётном году были определены основные положения **«Политики управления рисками Центрального банка Республики Узбекистан»**, в которых закреплены цели и задачи системы управления рисками, принципы её функционирования, допустимые уровни рисков, а также ключевые процессы и организационная структура.

С целью организации эффективной работы по управлению рисками на основе передового международного опыта Центральный банк в отчётном году присоединился к Международной рабочей группе по управлению рисками (IORWG). Членство в данной группе позволит в будущем совершенствовать **реестр рисков Центрального банка** и механизмы их управления на основе лучших зарубежных практик.

Кроме того, во исполнение рекомендаций Международного валютного фонда по внедрению **риск-ориентированного внутреннего аудита**, задачи и функции Службы внутреннего аудита Центрального банка были приведены в соответствие с требованиями Международных стандартов внутреннего аудита (GIAS).

При этом основной целью службы внутреннего аудита являлось предоставление руководству и менеджменту Центрального банка объективной и риск-ориентированной информации о ходе реализации задач и функций, возложенных на структурные подразделения, а также об эффективности систем управления рисками, внутреннего контроля и обеспечении сохранности активов.

В отличие от традиционного подхода, риск-ориентированный внутренний аудит направлен на предупреждение проблем и ошибок, которые могут возникнуть в процессе выполнения рабочих задач и функций. Он также способствует повышению эффективности деятельности за счёт устранения выявленных недостатков и уязвимых сторон.

В отчётном году был утверждён план внутреннего аудита на 2025-2027 годы. Он предусматривает проведение комплексной оценки эффективности управления рисками в рамках трёхлетнего цикла внутреннего аудита, в соответствии с требованиями Международных стандартов внутреннего аудита (GIAS).

План проверок сформирован на основе критериев оценки рисков в деятельности Центрального банка. Перечень проверяемых структурных подразделений (*объектов аудита*), а также сроки проведения проверок определены с учётом актуальности рисков, присущих их деятельности.

В соответствии с настоящим планом аудита, начиная с 2025 года, посредством проведения аудиторских мероприятий будет осуществляться оценка эффективности, адекватности и состояния исполнения установленных мер по снижению воздействия рисков на деятельность Центрального банка. При необходимости будет проведена переоценка рисков и даны рекомендации по дальнейшему совершенствованию управления ими.

Кроме того, утверждена **«Программа обеспечения и повышения качества внутреннего аудита в Центральном банке»**, направленная на оценку соответствия деятельности Службы внутреннего аудита международным стандартам.

В рамках данной Программы с 2025 года в Центральном банке вводится **ежегодная внутренняя оценка** методических подходов к работе внутреннего аудита, процессов проведения проверок, оформления их результатов и контроля за выполнением рекомендаций. Также предусмотрена **внешняя оценка** каждые пять лет.

В отчётном периоде была привлечена очередная техническая помощь от Международного валютного фонда. Также расширены знания и практические навыки сотрудников Службы внутреннего аудита и других структурных подразделений Центрального банка в сфере управления рисками и проведения риск-ориентированного внутреннего аудита.

Дополнительно расширена практика дистанционного внутреннего аудита территориальных главных управлений. В частности, если в 2023 году аудит в дистанционном формате проводился в 30% проверенных территориальных управлений, то в 2024 году этот показатель достиг 70%.

Метод дистанционного аудита способствует повышению качества внутреннего контроля за счёт существенного сокращения затрат, связанных с проведением проверок, а также благодаря более тщательному анализу документов, отражающих деятельность объекта аудита, и усилению контроля над самим процессом аудита.

В отчётном году в системе Центрального банка были реализованы мероприятия, направленные на повышение эффективности работы по предупреждению коррупционных правонарушений.

В частности, был проведён анализ **ежегодных деклараций о конфликте интересов**, представленных сотрудниками центрального аппарата, территориальных главных управлений и подведомственных организаций. На основе этого анализа был сформирован **Реестр конфликтов интересов в системе Центрального банка**, а также приняты меры, направленные на недопущение подобных ситуаций в будущем.

В 2024 году Центральным банком было заключено **180** контрактов на основе тендеров, конкурсов и прямых хозяйственных договоров. В рамках этих закупок были проведены проверки с целью выявления аффилированности участников, конфликтов интересов и других коррупционных рисков.

Кроме того, в отчётном периоде Центральный банк изучил сведения о **105** кандидатах при приёме на работу. Основное внимание уделялось предотвращению коррупционных рисков, в том числе анализу возможного конфликта интересов, поведению на предыдущем месте работы, добросовестности исполнения трудовых обязанностей и фактам участия в коррупционных действиях.

Во исполнение Закона Республики Узбекистан «О конфликте интересов» внедрена практика мониторинга через открытые базы данных. Это позволяет контролировать, чтобы сотрудники и кандидаты на работу в системе Центрального банка не занимались предпринимательской деятельностью и не владели акциями организаций, находящихся под его надзором.

Совместно с Академией правоохранительных органов был проведён дистанционный учебный курс на электронной платформе для **1 992** руководителей Центрального банка по теме: **«Выявление, устранение и предотвращение конфликтов интересов»**.

В сотрудничестве с Агентством по противодействию коррупции были разработаны и распространены информационно-разъяснительные материалы (*тейбл-тенты, буклеты, календари*) о требованиях законодательства в области конфликта интересов для сотрудников Центрального банка.

Кроме того, дополнительные функции Центрального банка, а также исполнение возложенных на него законодательных задач были проанализированы на предмет коррупционных рисков с использованием платформы **E-anticor.uz**.

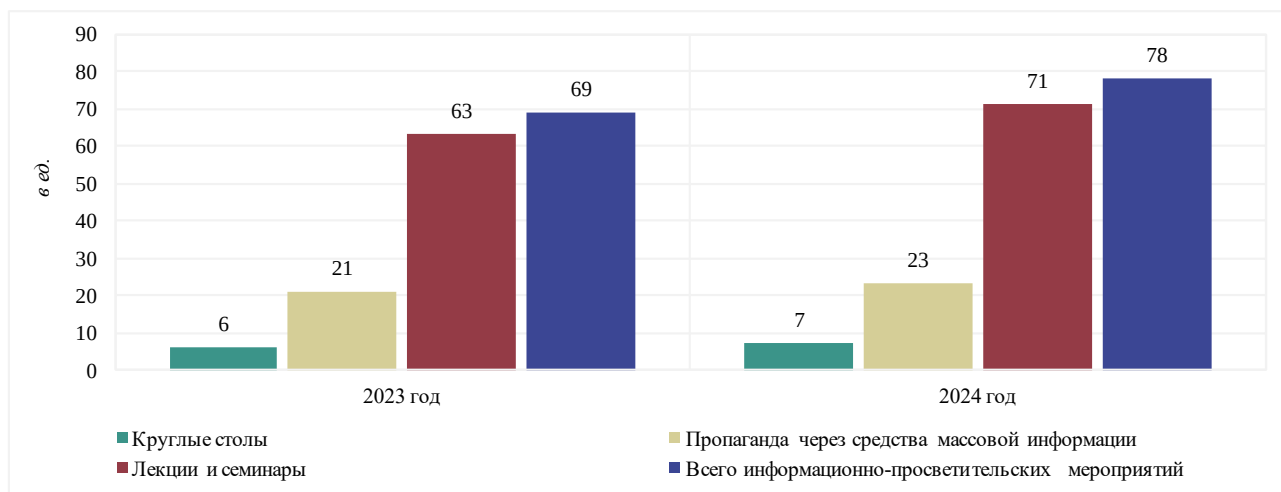
В целях предупреждения коррупционных проявлений, устранения факторов, способствующих их возникновению, а также повышения правовой грамотности сотрудников в течение года было организовано 78 круглых столов и учебных семинаров (*в центральном аппарате – 6, в территориальных управлениях – 50, в подведомственных организациях – 22*).

Кроме того, во всех территориальных управлениях и подведомственных организациях Центрального банка были проведены внутренние проверки выполнения задач, предусмотренных антикоррупционными нормативными документами.

В рамках проверок были проведены семинары, профилактические беседы, тестирования и анонимные опросы, направленные на повышение осведомлённости сотрудников о действующем законодательстве и внутренних нормативных актах Центрального банка в сфере антикоррупционной политики.

Рисунок 8.6.2

Общее количество антикоррупционных обучающих и разъяснительных мероприятий, проведённых в системе Центрального банка в 2023–2024 годах



Источник: данные Центрального банка

По результатам отчётного года не было зафиксировано случаев коррупционных правонарушений или нарушений норм служебной этики со стороны сотрудников структурных подразделений Центрального банка.

Кроме того, в целях приведения нормативно-правовой базы Центрального банка в соответствие с международным стандартом ISO 37001 (*Система менеджмента по противодействию коррупции*) была внедрена Инструкция по приёму, оценке и использованию подарков и знаков гостеприимства, получаемых сотрудниками в связи с их трудовой деятельностью.

В соответствии с данной Инструкцией категорически запрещается принимать в каком-либо виде подарки или знаки гостеприимства от организаций, находящихся под надзором Центрального банка, а также от контрагентов по хозяйственным договорам.

По итогам года система противодействия коррупции, внедрённая в Центральном банке, была признана эффективной в рамках проведённой рейтинговой оценки антикоррупционной деятельности.

IX. ПРИЛОЖЕНИЯ

Таблица 1

Макроэкономические показатели Республики Узбекистан*
(в текущих ценах)

Наименование показателей	2024 год	
	объем, в млрд сумов	реальный рост
Валовой внутренний продукт	1 454 573,9	6,5%
Объем промышленной продукции	885 818,9	6,8%
Валовая продукция сельского хозяйства	467 041,5	3,1%
Инвестиции в основной капитал	493 652,0	27,6%
Объем строительных работ	233 832,9	8,8%
Оборот розничной торговли	403 431,8	9,9%
Услуги, всего	818 428,3	12,9%
Оборот внешней торговли, в млн долларов	65 934,0	3,8%
Экспорт, млн долларов	26 948,2	8,4%
Импорт, млн долларов	38 985,8	0,8%
Сальдо оборота внешней торговли, в млн долларов	-12 037,6	х

* На основе данных Национального комитета по статистике

Таблица 2

Сведения об экспортно-импортных операциях, осуществленных с основными торговыми странами-партнерами Республики Узбекистан за 2024 год*

Страны	Оборот внешней торговли		Экспорт		Импорт	
	в млн долларов	доля	в млн долларов	доля	в млн долларов	доля
Всего	65 934,0	100,0%	26 948,2	100,0%	38 985,8	100,0%
<i>в том числе:</i>						
Китай	12 486,7	18,9%	2 054,9	7,6%	10 431,8	26,8%
Россия	11 630,3	17,6%	3 682,9	13,7%	7 947,3	20,4%
Казахстан	4 277,8	6,5%	1 452,3	5,4%	2 825,5	7,2%
Турция	2 937,3	4,5%	1 169,3	4,3%	1 768,0	4,5%
Корея	2 000,6	3,0%	39,9	0,1%	1 960,8	5,0%
Германия	1 213,9	1,8%	97,5	0,4%	1 116,5	2,9%
Туркменистан	1 148,2	1,7%	128,2	0,5%	1 020,0	2,6%
Афганистан	1 134,3	1,7%	1 089,3	4,0%	44,9	0,1%
Франция	1 131,3	1,7%	795,1	3,0%	336,2	0,9%
Индия	980,4	1,5%	126,8	0,5%	853,6	2,2%
США	881,7	1,3%	317,4	1,2%	564,3	1,4%
Кыргызстан	846,4	1,3%	513,3	1,9%	333,1	0,9%
Таджикистан	702,7	1,1%	552,2	2,0%	150,5	0,4%
ОАЭ	649,7	1,0%	249,6	0,9%	400,1	1,0%
Бразилия	589,4	0,9%	163,3	0,6%	426,2	1,1%

* На основе данных Национального комитета по статистике

Таблица 3

**Количество структурных подразделений кредитных организаций
Республики Узбекистан**

	01.01.2024 г.	01.01.2025 г.
1. Кредитных организаций, всего*	204	229
<i>в том числе:</i>		
Коммерческие банки, из них:	35	36
Банки с государственной долей	10	9
Другие банки	25	27
Небанковские кредитные организации, из них:	169	193
Микрокредитные организации	84	100
Ломбарды	84	92
Организации по рефинансированию ипотеки	1	1
2. Филиалы коммерческих банков, всего	696	288
3. Центры банковских услуг (офисы услуг и мини-банки)	1 816	1 720
4. Круглосуточные пункты самообслуживания (24/7)	3 723	4 447

* Не учтены филиалы коммерческих банков и небанковских кредитных организаций за рубежом

Таблица 4

Основные показатели деятельности коммерческих банков Республики Узбекистан

(по состоянию на 1 января 2025 года)

в млрд сумов

Банки	Активы		Кредиты		Капитал		Депозиты	
	сумма	доля	сумма	доля	сумма	доля	сумма	доля
Всего	769 330	100,0%	533 121	100,0%	114 792	100,0%	308 692	100,0%
Банки с государственной долей	503 187	65,4%	366 731	68,8%	70 175	61,1%	154 511	50,1%
Другие банки	266 143	34,6%	166 391	31,2%	44 617	38,9%	154 181	49,9%

Таблица 5

**Динамика основных показателей деятельности коммерческих банков
Республики Узбекистан**

в млрд сумов

Наименование показателей	01.01.2024 г.			01.01.2025 г.			Номиналь ный рост (сниж.)	Реальный прирост (без учета девальвации)
	всего	из них, в иностран. валюте	доля	всего	из них, в иностран. валюте	доля		
Активы	652 157	291 791	44,7%	769 330	316 440	41,1%	18,0%	15,8%
Кредиты	471 406	212 036	45,0%	533 121	228 718	42,9%	13,1%	10,9%
Депозиты	241 687	72 171	29,9%	308 692	77 458	25,1%	27,7%	26,3%
Капитал	97 079	395	0,4%	114 792	413	0,4%	18,2%	18,2%

Таблица 6

Сравнительные показатели банковской системы Республики Узбекистан

в млрд сумов

Показатели	01.01.2024 г.			01.01.2025 г.		
	Всего	в том числе:		Всего	в том числе:	
		банки с государственной долей	другие банки		банки с государственной долей	другие банки
Соотношение активов к обязательствам, в %	117,5%	116,7%	119,3%	117,5%	116,2%	120,1%
Активы	652 157	441 562	210 595	769 330	503 187	266 143
Обязательства	555 078	378 483	176 595	654 538	433 012	221 526
Соотношение кредитов к депозитам, в %	195,0%	268,1%	117,7%	172,7%	237,3%	107,9%
Кредиты	471 406	333 219	138 186	533 121	366 731	166 391
Депозиты	241 687	124 305	117 381	308 692	154 511	154 181

Таблица 7

Группировка коммерческих банков Республики Узбекистан по величине капитала

Наименование показателей	из них:									
	Всего		до 100 млрд сумов		от 100 до 200 млрд сумов		от 200 до 350 млрд сумов		от 350 до 500 млрд сумов	
	кол-во банков	сумма, в млрд сумов	кол-во банков	доля	кол-во банков	доля	кол-во банков	доля	кол-во банков	доля
по состоянию на 01.01.2024 года										
Совокупный капитал	35	97 079	0	0,0%	4	0,7%	5	1,3%	4	1,9%
в т.ч. уставный капитал	35	68 643	0	0,0%	1	0,1%	10	3,4%	6	3,4%
по состоянию на 01.01.2025 года										
Совокупный капитал	36	114 792	0	0,0%	3	0,4%	0	0,0%	2	0,8%
в т.ч. уставный капитал	36	83 666	0	0,0%	1	0,1%	2	0,5%	1	0,5%
			от 1 до 2 трлн сумов		от 500 млрд до 1 трлн сумов		от 2 трлн и выше			
			кол-во банков	доля	кол-во банков	доля	кол-во банков	доля	кол-во банков	доля
			14	8,1%	6	1,5%	7	13,8%	15	8,8%
			7	86,5%	4	3,3%	10	75,9%	10	80,6%

Таблица 8

Отдельные показатели деятельности коммерческих банков Республики Узбекистан, сгруппированных по величине активов
(по состоянию на 1 января 2025 года)

в млрд сумов

Наименование показателей	Всего		Распределение коммерческих банков, сгруппированных по величине активов							
			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	36	769 330,4	11	9 054,0	7	45 746,4	10	176 288,0	8	538 242,1
Кредиты, всего	36	533 121,2	11	3 419,8	7	26 462,6	10	112 748,5	8	390 490,2
Кредиты физическим лицам	36	177 532,1	11	673,4	7	14 740,0	10	40 959,2	8	121 159,6
Кредиты юридическим лицам	36	355 589,1	11	2 746,5	7	11 722,7	10	71 789,3	8	269 330,6
Краткосрочные кредиты	36	76 032,7	11	494,0	7	4 523,5	10	13 521,5	8	57 493,7
Долгосрочные кредиты	36	457 088,5	11	2 925,8	7	21 939,1	10	99 227,1	8	332 996,5
Кредиты в национальной валюте	36	304 403,2	11	3 100,2	7	19 626,3	10	72 390,5	8	209 286,1
Кредиты в иностранной валюте	36	228 718,0	11	319,6	7	6 836,3	10	40 358,0	8	181 204,1
Капитал и финансовые результаты										
Капитал, всего	36	114 792,4	11	4 637,6	7	8 400,9	10	27 568,0	8	74 185,8
Показатель достаточности капитала, %	36	0,2	11	0,5	7	0,2	10	0,2	8	0,2
Чистая прибыль	36	6 965,7	11	-191,2	7	1 554,0	10	3 513,8	8	2 089,1
Рентабельность активов, %	36	0,0	11	0,0	7	0,0	10	0,0	8	0,0
Рентабельность капитала, %	36	0,1	11	-0,1	7	0,2	10	0,1	8	0,0
Обязательства										
Вклады физических лиц	36	122 420,6	11	1 069,3	7	11 991,6	10	37 879,2	8	71 480,5
Депозиты юридических лиц	36	186 271,7	11	1 994,8	7	11 850,2	10	54 172,8	8	118 253,9

Таблица 9

Показатели финансовой стабильности банковской системы

в млрд сумов

Основные показатели	декабрь 2023 года	декабрь 2025 года
Отношение регулятивного капитала к активам, взвешенным с учетом риска	17,5%	17,4%
Регулятивный капитал	105 914,5	124 793,2
Активы взвешенные с учетом риска	603 944,6	718 557,1
Отношение основного капитала первого уровня к активам, взвешенным с учетом риска	14,1%	14,3%
Регулятивный капитал первого уровня	84 910,8	102 617,7
Активы взвешенные с учетом риска	603 944,6	718 557,1
Отношение неработающих кредитов и займов за вычетом созданных резервов к регулятивному капиталу	10,8%	10,1%
Неработающие кредиты и займы за вычетом созданных резервов	10 515,5	11 556,7
Регулятивный капитал	97 079,2	114 792,4
Отношение неработающих кредитов и займов к валовым кредитам и займам	3,5%	4,0%
Неработающие кредиты и займы	16 621,4	21 185,1
Валовые кредиты и займы	471 405,5	533 121,2
Рентабельность активов	2,6%	1,4%
Чистая прибыль до уплаты налогов	15 155,2	9 654,5
Всего активов (в среднем за период)	593 184,7	703 257,9
Рентабельность собственного капитала	14,2%	6,6%
Чистая прибыль после уплаты налогов	12 380,0	6 965,7
Собственный капитал (в среднем за период)	86 923,4	105 182,5
Отношение процентной маржи к валовому доходу	40,8%	38,3%
Процентная маржа	28 995,8	34 191,8
Валовой доход	71 049,6	89 311,8
Отношение непроцентных расходов к валовому доходу	46,2%	51,9%
Непроцентные расходы	32 836,1	46 334,7
Валовой доход	71 049,6	89 311,8
Отношение ликвидных активов к всего активам	16,2%	18,7%
Ликвидные активы	105 421,1	143 550,1
Всего активов	652 157,1	769 330,4
Отношение ликвидных активов к краткосрочным обязательствам	37,1%	42,6%
Ликвидные активы	105 421,1	143 550,1
Краткосрочные обязательства	283 846,0	336 726,3
Отношение капитала первого уровня к всего активам	14,9%	14,9%
Капитал первого уровня	97 079,2	114 792,4
Всего активов	652 157,1	769 330,4

Таблица 10

Проблемные кредиты коммерческих банков Республики Узбекистан

в млрд сумов

Дата	из них:						
	Кредиты			Проблемные кредиты			Доля проблемных кредитов в общем объеме кредитов
	банки с государственной долей		другие банки	банки с государственной долей		другие банки	
	Всего	333 298	138 107	Всего	13 267	3 354	
01.01.2024 г.	471 406	333 298	138 107	16 621	13 267	3 354	3,5%
01.01.2025 г.	533 121	366 731	166 391	21 185	14 344	6 841	4,0%
							3,9%
							4,1%

Таблица 11

Показатели доходности банковской системы Республики Узбекистан*в млрд сумов*

Доходы и расходы банковской системы	01.01.2024 г.	01.01.2025 г.
Процентные доходы	86 679,1	111 866,4
Процентные расходы	57 683,3	77 674,6
Процентная маржа	28 995,8	34 191,8
Непроцентные доходы	42 053,7	55 120,0
Непроцентные расходы	13 272,8	22 619,3
Операционные расходы	19 563,3	23 715,4
Непроцентный доход (убыток)	9 217,6	8 785,3
Оценка возможных убытков по кредитам и лизингу	18 413,1	25 939,3
Оценка возможных убытков по другим активам	4 645,1	7 383,2
Чистая прибыль (убытки) до уплаты налога	15 155,2	9 654,5
Расходы по уплате налога на прибыль	2 775,2	2 690,2
Корректировки по прибыли	0,0	1,4
Чистая прибыль (убыток)	12 380,0	6 965,7

Показатели рентабельности банковской системы	2023 год	2024 год
Соотношение чистой прибыли до уплаты налога к совокупным активам (ROA)	2,6%	1,4%
Соотношение чистой прибыли до уплаты налога к совокупному капиталу (ROE)	14,2%	6,6%
Соотношение чистых процентных доходов к совокупным активам	4,4%	4,4%
Соотношение чистых процентных доходов по кредитам к совокупным кредитным вложениям	6,2%	6,4%
Соотношение чистых процентных доходов к совокупным обязательствам	5,2%	5,2%
Соотношение чистой процентной маржи к совокупным активам	4,9%	4,9%

Таблица 12

Показатели достаточности капитала по банковской системе Республики Узбекистан

Наименование показателей	01.01.2024 г.		01.01.2025 г.	
	в млрд сумов	доля	в млрд сумов	доля
Капитал I уровня	84 910,8	80,2%	102 617,7	82,2%
Основной капитал	84 865,9	80,1%	102 396,3	82,1%
Добавленный капитал	44,9	0,0%	221,5	0,2%
Капитал II уровня	21 003,7	19,8%	22 175,4	17,8%
Всего регулятивный капитал	105 914,5	100,0%	124 793,2	100,0%
Показатель достаточности капитала	17,5%		17,4%	
Показатель достаточности капитала I уровня	14,1%		14,3%	

Таблица 13

Показатели ликвидности банковской системы Республики Узбекистан

Наименование показателей	01.01.2024 г.	01.01.2025 г.
Соотношение высоколиквидных активов к совокупным активам	14,9%	17,3%
<i>в национальной валюте</i>	12,9%	16,4%
<i>в иностранной валюте</i>	17,3%	18,7%
Коэффициент нормы покрытия ликвидности (минимальное требование - 100%)	164,8%	193,8%
<i>в национальной валюте</i>	157,0%	178,4%
<i>в иностранной валюте</i>	167,9%	200,8%
Норма чистого стабильного финансирования (минимальное требование - 100%)	111,8%	115,3%
<i>в национальной валюте</i>	111,8%	115,4%
<i>в иностранной валюте</i>	111,9%	115,5%
Коэффициент мгновенной ликвидности (минимальное требование - 25%)	87,4%	112,3%

Таблица 14

Остаток кредитов коммерческих банков Республики Узбекистан по отраслям

Наименование показателей	01.01.2024 г.		01.01.2025 г.		По сравнению с прошлым годом
	в млрд сумов	доля	в млрд сумов	доля	
Кредитов всего:	471 406	100,0%	533 121	100,0%	13,1%
Промышленность	140 152	29,7%	153 389	28,8%	9,4%
Сельское хозяйство	47 255	10,0%	50 303	9,4%	6,5%
Строительство	12 275	2,6%	12 960	2,4%	5,6%
Торговля и сфера общего обслуживания	32 516	6,9%	38 130	7,2%	17,3%
Транспорт и коммуникации	34 342	7,3%	32 808	6,2%	-4,5%
Развитие материально-технического снабжения	4 067	0,9%	4 213	0,8%	3,6%
Жилищно-коммунальные услуги	2 345	0,5%	2 324	0,4%	-0,9%
Физические лица	148 621	31,5%	177 532	33,3%	19,5%
Прочие	49 833	10,6%	61 463	11,5%	23,3%

Таблица 15

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	
01.01.2024 г.	241 686,6	85 197,6	6 300,7	30 028,0	34 951,7	85 208,6
доля	100,0%	35,3%	2,6%	12,4%	14,5%	35,3%
01.01.2025 г.	308 692,3	99 094,0	11 667,6	32 312,1	46 259,8	119 358,9
доля	100,0%	32,1%	3,8%	10,5%	15,0%	38,7%

Таблица 16

Денежная масса и её структура

Наименование показателей	01.01.2024 г.		01.01.2025 г.		По сравнению с прошлым годом
	в млрд сумов	доля	в млрд сумов	доля	
Денежная масса (M2), всего	212 086,1	100,0%	277 064,6	100,0%	130,6%
в том числе:					
наличные деньги в обращении (M0)	45 607,7	21,5%	53 328,5	19,2%	116,9%
безналичные средства	166 478,4	78,5%	223 736,1	80,8%	134,4%
из них:					
средства юридических лиц	164 428,4	77,5%	220 115,7	79,4%	133,9%
средства физических лиц	47 657,7	22,5%	56 948,9	20,6%	119,5%

Таблица 17

Резервные деньги и их структура

Наименование показателей	01.01.2024 г.		01.01.2025 г.		По сравнению с прошлым годом
	в млрд сумов	доля	в млрд сумов	доля	
Резервные деньги, всего	82 875,5	100,0%	90 739,6	100,0%	109,5%
<i>в том числе:</i>					
наличные деньги вне Центрального банка	54 628,3	65,9%	64 915,0	71,5%	118,8%
средства на корреспондентских счетах банков	25 054,5	30,2%	22 734,2	25,1%	90,7%
средства по обязательным резервам банков	2 843,5	3,4%	0,0	0,0%	-100,0%
депозиты клиентов Центрального банка	349,2	0,4%	3 090,4	3,4%	885,0%

Таблица 18

**Количество банковских пластиковых карт, выпущенных
коммерческими банками в обращение**

Регион	01.01.2024 г.	01.01.2025 г.	По сравнению с прошлым годом
Всего	46 205 950	61 996 419	134,2%
Республика Каракалпакстан	522 652	2 405 396	460,2%
Андижанская область	3 279 025	3 834 804	116,9%
Бухарская область	696 152	2 427 159	348,7%
Джизакская область	408 518	1 607 896	393,6%
Кашкадарьинская область	909 870	3 391 066	372,7%
Навоийская область	457 377	1 510 160	330,2%
Наманганская область	824 920	2 884 431	349,7%
Самаркандская область	1 535 589	3 637 466	236,9%
Сурхандарьинская область	538 980	2 440 806	452,9%
Сырдарьинская область	302 747	1 074 576	354,9%
Ташкентская область	1 171 737	3 171 100	270,6%
Ферганская область	1 412 217	4 012 900	284,2%
Хорезмская область	551 101	2 177 565	395,1%
город Ташкент	33 595 065	27 421 094	81,6%

Таблица 19

**Количество установленных платежных терминалов у субъектов
торговли и сферы услуг**

Регион	01.01.2024 г.	01.01.2025 г.	По сравнению с прошлым годом
Всего	429 334	426 225	99,3%
Республика Каракалпакстан	6 760	21 488	317,9%
Андижанская область	41 301	24 766	60,0%
Бухарская область	9 925	31 727	319,7%
Джизакская область	5 095	13 176	258,6%
Кашкадарьинская область	12 208	26 671	218,5%
Навоийская область	7 720	18 152	235,1%
Наманганская область	9 954	21 230	213,3%
Самаркандская область	15 315	34 132	222,9%
Сурхандарьинская область	5 397	18 938	350,9%
Сырдарьинская область	3 997	11 710	293,0%
Ташкентская область	15 269	34 492	225,9%
Ферганская область	20 173	37 155	184,2%
Хорезмская область	7 976	20 716	259,7%
город Ташкент	268 244	111 872	41,7%

Таблица 20

Количество установленных банкоматов и инфокиосков

Регион	01.01.2024 г.	01.01.2025 г.	По сравнению с прошлым годом
Всего	26 655	29 909	112,2%
Республика Каракалпакстан	566	1 570	277,4%
Андижанская область	1 629	1 418	87,0%
Бухарская область	733	1 790	244,2%
Джизакская область	411	961	233,8%
Кашкадарьинская область	1 092	1 292	118,3%
Навоийская область	318	825	259,4%
Наманганская область	1 076	1 538	142,9%
Самаркандская область	978	1 875	191,7%
Сурхандарьинская область	744	1 310	176,1%
Сырдарьинская область	226	663	293,4%
Ташкентская область	1 737	2 780	160,0%
Ферганская область	1 436	2 332	162,4%
Хорезмская область	724	1 526	210,8%
город Ташкент	14 985	10 029	66,9%

Таблица 21

Объём платежей, осуществлённых через платёжные терминалы*в млрд сумов*

Регион	01.01.2024 г.	01.01.2025 г.	По сравнению с прошлым годом
Всего	254 719,1	326 735,2	128,3%
Республика Каракалпакстан	3 297,8	2 501,3	75,8%
Андижанская область	14 085,1	15 320,6	108,8%
Бухарская область	3 603,4	3 552,8	98,6%
Джизакская область	1 680,3	1 641,1	97,7%
Кашкадарьинская область	5 429,0	4 366,8	80,4%
Навоийская область	3 112,4	3 218,2	103,4%
Наманганская область	3 049,2	2 213,9	72,6%
Самаркандская область	6 868,8	5 433,6	79,1%
Сурхандарьинская область	2 770,2	2 124,6	76,7%
Сырдарьинская область	1 013,9	1 036,0	102,2%
Ташкентская область	4 975,7	5 577,3	112,1%
Ферганская область	6 866,6	7 550,4	110,0%
Хорезмская область	3 261,5	3 324,4	101,9%
город Ташкент	194 705,4	268 874,2	138,1%