



**ОТЧЕТ**  
**ЦЕНТРАЛЬНОГО БАНКА**  
**РЕСПУБЛИКИ УЗБЕКИСТАН**  
**ЗА 2019 ГОД**



**ЦЕНТРАЛЬНЫЙ  
БАНК  
РЕСПУБЛИКИ  
УЗБЕКИСТАН**

**ГODOVOЙ ОТЧЕТ  
ЦЕНТРАЛЬНОГО БАНКА  
РЕСПУБЛИКИ УЗБЕКИСТАН  
ЗА 2019 ГОД**

**Ташкент 2020**



## СОДЕРЖАНИЕ

<b>ВВЕДЕНИЕ .....</b>	<b>6</b>
<b>I. МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ УСЛОВИЯ РЕАЛИЗАЦИИ ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНОЙ ПОЛИТИКИ В 2019 ГОДУ .....</b>	<b>9</b>
1.1. Формирование внутренних экономических условий .....	9
1.1.1. Факторы формирования внутреннего спроса в экономике .....	9
1.1.2. Состояние реального сектора экономики .....	13
1.1.3. Ситуация и тенденции на рынке труда .....	17
1.2. Формирование внешнеэкономических условий .....	20
1.2.1. Риски, связанные с тенденциями в мировой экономике для Узбекистана .....	23
1.3. Инфляционные процессы и ожидания .....	28
1.4. Платежный баланс и внешний долг .....	36
<b>II. РАЗВИТИЕ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ В 2019 ГОДУ .....</b>	<b>40</b>
2.1. Инфраструктура банковской системы .....	40
2.1.1. Действующие кредитные организации .....	40
2.1.2. Деятельность Государственного реестра кредитной информации и Кредитного бюро .....	40
2.1.3. Деятельность залогового реестра .....	45
2.1.4. Система гарантирования вкладов населения .....	46
2.2. Показатели финансовой устойчивости банковской системы .....	47
2.3. Анализ концентрации и сегментации кредитного портфеля коммерческих банков .....	55
2.4. Трансформационные процессы в банковской системе .....	60
2.5. Основные показатели деятельности небанковских кредитных организаций .....	63
<b>III. ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ ЦЕНТРАЛЬНОГО БАНКА В 2019 ГОДУ .....</b>	<b>71</b>
3.1. Меры реализованные в сфере денежно-кредитной политики .....	71
3.1.1. Цель и основные принципы денежно-кредитной политики .....	71
3.1.2. Анализ ликвидности банковской системы и влияющие на нее факторы .....	74
3.1.3. Анализ использования инструментов и трансмиссионного механизма денежно-кредитной политики .....	76
3.1.4. Операции и процентные ставки на межбанковском денежном рынке .....	84
3.2. Валютная политика и операции на валютном рынке .....	89
3.2.1. Движение средств по внешнеторговым операциям .....	90
3.2.2. Операции на внутреннем валютном рынке .....	90

3.2.3. Меры по совершенствованию валютного законодательства.....	99
3.3. Управление международными резервами Республики Узбекистан .....	101
3.3.1. Динамика и структура международных резервов Республики Узбекистан .....	102
3.3.2. Показатели достаточности международных резервов .....	108
3.4. Регулирование и надзор за деятельностью кредитных организаций.....	111
3.4.1. Регулирование и надзор за деятельностью коммерческих банков .....	112
3.4.2. Регулирование и надзор за деятельностью небанковских кредитных организаций .....	116
3.4.3. Координация финансового мониторинга и валютного контроля в кредитных организациях .....	117
3.5. Платежные системы и развитие финансовых информационно- коммуникационных технологий в банках .....	120
3.5.1. Развитие межбанковской электронной платежной системы .....	121
3.5.2. Показатели деятельности Клиринговой системы расчетов Центрального банка .....	124
3.5.3. Меры по развитию инфраструктуры розничных платежных систем .....	126
3.5.4. Развитие систем дистанционного банковского обслуживания .....	129
3.6. Организация налично-денежного обращения .....	131
3.6.1. Динамика поступлений наличных денег и ее структурное изменение .....	131
3.6.2. Динамика расхода наличных денег и ее структурное изменение .....	132
3.6.3. Динамика объемов снятия наличных средств с банковских карт и ее структурное изменение .....	133
3.6.4. Динамика объема наличных денег в обращении и ее изменение .....	135
3.6.5. Оптимизация ряда наличных денег в обращении и ее результаты.....	136
3.7. Совершенствование бухгалтерского учета и отчетности в банках.....	138
3.8. Совершенствование денежно-кредитной и финансовой статистики.....	139
3.9. Развитие аналитической и исследовательской базы Центрального банка.....	141
3.10. Совершенствование банковского законодательства .....	143
3.11. Работа с обращениями физических и юридических лиц.....	145
3.12. Защита прав потребителей банковских услуг .....	148
3.13. Повышение финансовой грамотности населения .....	151
3.14. Повышение доступности финансовых услуг .....	153
3.15. Коммуникационная политика Центрального банка .....	156

<b>IV. МЕЖДУНАРОДНЫЕ ОТНОШЕНИЯ И СОТРУДНИЧЕСТВО .....</b>	<b>159</b>
4.1. Сотрудничество с Международными финансовыми институтами и зарубежными центральными банками.....	159
4.2. Сотрудничество с Международными рейтинговыми компаниями, иностранными инвесторами и другими финансовыми организациями.....	163
<b>V. ОРГАНИЗАЦИОННАЯ И ВНУТРЕННЯЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ .....</b>	<b>165</b>
5.1. Организационная деятельность .....	165
5.2. Система работы с кадрами .....	165
5.3. Деятельность внутреннего аудита .....	169
<b>VI. ПРИЛОЖЕНИЯ .....</b>	<b>171</b>

## ВВЕДЕНИЕ

В течение 2019 года, исходя из задач, указанных в банковском законодательстве, решениях Сената Олий Мажлиса и Президента Республики Узбекистан, Центральным банком были приняты меры для обеспечения стабильности цен, банковской и платежной систем, а также было продолжено реформирование деятельности Центрального банка и банковской системы.

В частности, в отчетном году, в целях обеспечения стабильности цен на внутреннем рынке продолжено проведение жесткой денежно-кредитной политики, в рамках которой уделено особое внимание эффективному регулированию ликвидности в банковской системе, обеспечению сбалансированных темпов роста кредитования экономики и осуществлению эффективной коммуникационной политики, направленных на снижение инфляционных ожиданий и давления в экономике.

При этом денежно-кредитная политика Центрального банка в 2019 году проводилась в условиях значительного увеличения объемов кредитования экономики и либерализации цен, осуществленных в рамках реализации масштабных программ по социально-экономическому развитию страны.

В этих условиях, принятые Центральным банком меры по совершенствованию и повышению эффективности инструментов денежно-кредитной политики, а также системное использование существующих инструментов и усиление мер пруденциального надзора способствовали снижению влияния монетарных факторов на инфляцию.

В отчетном году была продолжена работа по переходу в режим инфляционного таргетирования. В частности, 18 ноября 2019 года был принят Указ Президента Республики Узбекистан № УП-5877 «О совершенствовании денежно-кредитной политики с поэтапным переходом на режим инфляционного таргетирования».

В данном Указе предусмотрены меры по поэтапному снижению уровня инфляции, а также по достижению его постоянного целевого значения в 5 процентов к 2023 году. Таким образом, данный Указ официально утвердил сроки перехода денежно-кредитной политики на режим инфляционного таргетирования.

В отчетном году была проделана определенная работа по дальнейшей либерализации валютного рынка, в рамках которой в целях создания дополнительных удобств населению при проведении валютных операций, начиная с августа 2019 года, введен механизм продажи наличной

иностранной валюты физическим лицам через обменные пункты коммерческих банков.

Кроме того, значительно увеличилось количество пунктов обмена валюты коммерческих банков, в том числе автоматических пунктов обмена валюты, работающих в режиме «24/7», установленных в густонаселенных районах.

В целях обеспечения финансовой устойчивости банковской системы в отчетном году, Центральным банком был реализован ряд мер по повышению уровня капитализации коммерческих банков, по полной гармонизации практики управления ликвидностью и кредитными рисками, а также практики банковского надзора с основными принципами Базельского комитета.

В частности, в целях совершенствования практики оценки рисков ликвидности в банковской системе, с 1 сентября 2019 года требования к ликвидности банков усилены за счет введения практики расчета нормы **покрытия ликвидности и чистого стабильного финансирования**, которая осуществляется в национальной и иностранной валютах.

В результате принятых мер по повышению уровня капитализации банков, в 2019 году совокупный капитал банков увеличился почти в 1,9 раза, а уровень достаточности капитала превысил международные минимальные требования в 1,8 раза.

Также в 2019 году в рамках мероприятий по трансформации бизнес процессов банков, с привлечением экспертов Всемирного банка, была разработана **долгосрочная стратегия развития банковской и финансовой системы**.

В рамках практической работы в этом направлении Международная финансовая корпорация и Европейский банк реконструкции и развития были привлечены в процесс реформирования ряда государственных банков. Кроме того, в целях повышения инвестиционной привлекательности государственных банков путем снижения концентрации кредитов и рисков, кредиты, выделенные государственным предприятиям за счет средств Фонда реконструкции и развития (ФРРУ) были переведены на баланс ФРРУ.

В рамках работы по развитию и обеспечению стабильности национальной платежной системы, которая является еще одним важным направлением деятельности Центрального банка, в апреле 2019 года была полностью запущена система розничных платежей «Нумо», и в течение отчетного года были приняты меры для расширения ее инфраструктуры.



В целях создания условий для круглосуточного осуществления платежей хозяйствующими субъектами в режиме «24/7», были проведены подготовительные работы по созданию Центра обработки данных при Центральном банке, а также внедрению новой «Системы мгновенных платежей», которая обеспечивает круглосуточные платежи.

Данный центр планируется запустить в первой половине 2020 года, в результате чего предприятия и организации, как и население, смогут осуществлять свои платежи круглосуточно, то есть в нерабочие часы и в выходные дни, не посещая филиалы и отделения коммерческих банков.

Несомненно, еще одной заслуживающей внимания работой, проделанной в отчетном году, был радикальный пересмотр банковского законодательства, осуществленный на основании углубленного изучения лучших международных практик. В целях создания и совершенствования нормативно-правовой базы реформирования деятельности Центрального банка и банковской системы, в отчетном году, были приняты 3 основных закона в новой редакции: «О Центральном банке Республики Узбекистан», «О банках и банковской деятельности», «О валютном регулировании», а также Закон «О платежах и платежных системах».

Кроме того, в течение отчетного года Центральным банком осуществлены соответствующие работы в области защиты прав потребителей банковских услуг, повышения финансовой грамотности населения и повышения эффективности финансовых услуг.

Кроме того, в течение отчетного года осуществлена соответствующая работа по повышению эффективности деятельности Центрального банка в области защиты прав потребителей банковских услуг, повышения финансовой грамотности населения и доступности финансовых услуг.

В настоящем отчете содержится подробная информация о вышеупомянутых мероприятиях и других работах, осуществленных в рамках реформирования банковской системы, а также о выполнении задач, возложенных на Центральный банк в соответствии с действующим законодательством.

## I. МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ УСЛОВИЯ РЕАЛИЗАЦИИ ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНОЙ ПОЛИТИКИ В 2019 ГОДУ

### 1.1. Формирование внутренних экономических условий

Общая макроэкономическая ситуация в стране в 2019 году, в частности, тенденции в реальном секторе экономики и инфляционные процессы формировались в условиях значительного роста экономической и инвестиционной активности, а также активизации структурных реформ по либерализации экономики в сравнении с 2018 годом.

#### 1.1.1. Факторы формирования внутреннего спроса в экономике

В отчетном году продолжились тенденции **роста инвестиций и потребительского спроса в экономике**, служившие важным драйвером экономического роста в 2018 году.

А именно, в результате существенного роста инвестиционных расходов за счет иностранных кредитов, прямых инвестиций, бюджетных средств и банковских кредитов, ведения активной налогово-бюджетной политики, а также высокого темпа роста реальных доходов населения в 2019 году наблюдалось значительное ускорение роста объема внутреннего спроса по сравнению с 2018 годом.

В частности, в 2019 году объем **инвестиций** в экономику республики из всех источников финансирования достиг **189,9 трлн. сум**, а рост в реальном выражении по сравнению с 2018 годом составил **33,9%** (рост в 2018 году на 29,9%)

Доля инвестиций в ВВП увеличилась с **30,6%** в 2018 году до **37,1%** и данный показатель значительно выше, чем во многих развивающихся странах, включая страны СНГ.

Увеличение инвестиций из децентрализованных источников в **1,4** раза в 2019 году послужило основным драйвером (фактором) роста инвестиционной активности в экономике, а их доля в общем объеме инвестиций достигла **73,4%** (в 2018 году - **70,3%**). При этом доля централизованных инвестиций снизилась с **29,7%** до **26,6%**.

Высокий рост децентрализованных инвестиций в основном обусловлен объемом инвестиций увеличившимся в 2019 году в 4,1 раза, за счет привлеченных прямых иностранных инвестиций и кредитов.

Рисунок 1.1.1.1

Динамика отношения инвестиций в основной капитал к ВВП, в процентах

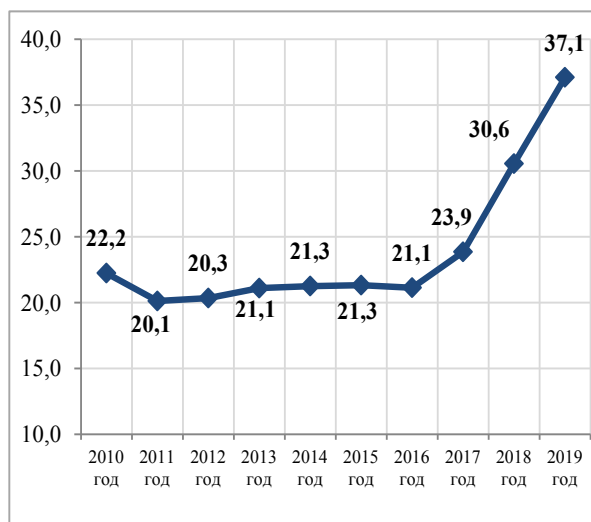
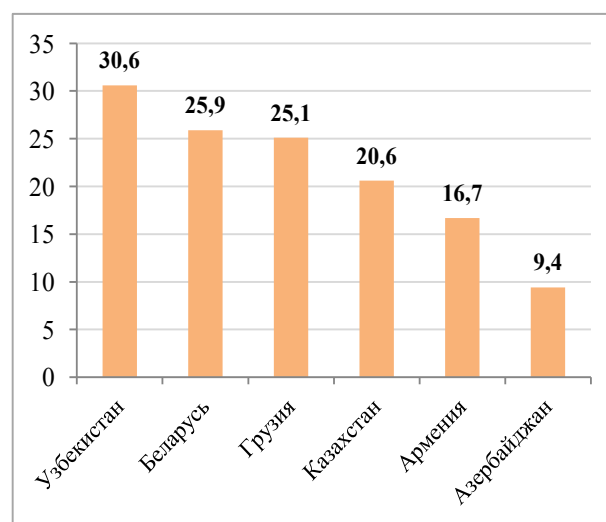


Рисунок 1.1.1.2

Отношение инвестиций в основной капитал к ВВП в разрезе стран, в процентах за 2018 год



В частности, общий объем прямых иностранных инвестиций, привлеченных в отчетном году, увеличился в 3,6 раза и достиг 5,1 млрд. долларов США, включая инвестиции в основной капитал, которые составили 4,2 млрд. долларов США.

Таблица 1.1.1.1

Динамика изменения источников финансирования инвестиций в основной капитал, в процентах

Источники финансирования	2018 год	2019 год
<b>Всего инвестиций</b>	<b>29,9</b>	<b>33,9</b>
<b>Централизованные инвестиции</b>	<b>71,5</b>	<b>20</b>
Бюджетные средства	37,2	17,7
Средства Фонда реконструкции и развития	4,9	-28,8
Иностранные кредиты под государственную гарантию	2,9 р	42,4
<b>Нецентрализованные инвестиции</b>	<b>18,1</b>	<b>39,8</b>
Собственные средства предприятий	34,4	-9,5
Прямые иностранные инвестиции и кредиты	-23,6	3,9 р
Средства населения	-11,3	3,0

Источник: Подготовлено на основе данных Государственного комитета по статистике

Также рост централизованных инвестиций в реальном выражении на 20 процентов по сравнению с 2018 годом, в частности, за счет средств государственного бюджета и увеличения внешних займов, полученных под гарантию государства на 17,7% и 42,4% соответственно, оказал значительное влияние на рост внутреннего спроса в экономике.

Другим важным фактором, который стимулировал быстрый рост инвестиций и потребительского спроса в экономике в 2019 году, был высокий рост **кредитных вложений коммерческих банков**.

В частности, объем кредитных вложений, направленных в экономику коммерческими банками (без учета кредитов, выделенных из Фонда реконструкции и развития Республики Узбекистан), увеличился в **1,5** раза и по состоянию на 1 января 2020 года составил **208,6 трлн. сум**. Отношение кредитных вливаний к ВВП увеличилось с **32,5%** до **41,3%**.

В 2019 году коммерческие банки предоставили **88,3** трлн. сум для финансирования инвестиционных проектов предприятий реального сектора экономики, что в **2,3** раза больше, чем в 2018 году, в том числе за счет иностранных кредитных линий были выделены кредиты в объеме **2,1 млрд.** долларов США.

Кроме того, увеличение объема выделенных населению ипотечных кредитов в 1,7 раза (с 4,6 трлн. до 8,0 трлн. сум) и потребительских кредитов в 1,4 раза (с 8,1 трлн. до 11,1 трлн. сум) способствовало увеличению инвестиционных и потребительских расходов населения.

Важным фактором поддержки внутреннего спроса в отчетном году стал значительный рост заработной платы в экономике в рамках корректировки заработной платы в государственном секторе и большинстве секторов экономики, а также увеличение поступлений по трансграничным денежным переводам в 1,2 раза, что послужило увеличению реальных доходов населения.

По итогам 2019 года общий доход населения достиг **344,7 трлн. сум**, что в реальном выражении на **6,5%** больше, чем в 2018 году. Доходы от трудовой деятельности, составляющие основную часть совокупных доходов населения (69,1%), увеличились на **18,7%** в номинальном выражении, доходы в виде трансфертов на **29,1%**, в том числе трансферты в виде международных денежных переводов на **17,5%** или с **5,1 млрд.** до **6 млрд.** долларов США.

Следует отметить, что увеличение потребительских расходов и значительный рост инвестиционного спроса в 2019 году привели к резкому увеличению импорта товаров и услуг, и, следовательно, дальнейшему увеличению дефицита торгового баланса страны.

В конце 2019 года импорт товаров и услуг увеличился на **24,9%** или **4,8 млрд. долларов США** по сравнению с 2018 годом и составил **24,3 млрд. долларов США**. Отрицательное сальдо внешней торговли по сравнению с 2018 годом увеличилось на **923 млн. долларов США** и составило **6,4 млрд. долларов США**.

В частности, в результате значительного увеличения инвестиционных вложений импорт производственного оборудования и технологий увеличился на **32%** или на **2,3 млрд. долларов США** по сравнению с 2018 годом и составил **9,3 млрд. долларов США**, а доля данной товарной позиции в общем объеме импорта составила **38,5%**.

Также в результате высокой инвестиционной активности импорт строительных материалов увеличился на **10,8%**, составив **1,3 млрд. долларов США**.

Другими словами, с учетом импорта строительных материалов почти 50% общего прироста импорта в 2019 году объясняется увеличением инвестиционных расходов в экономике.

Следует отметить, что в период активных экономических реформ, в условиях ускорения инвестиционных процессов и высоких темпов роста реальных доходов населения, формирование отрицательного баланса текущих операций страны является естественным процессом.

Мировой опыт показывает, что, хотя значительное увеличение импорта инвестиционных товаров приводит к увеличению дефицита внешней торговли, создание новых производственных мощностей и отраслей, одновременно с повышением эффективности факторов производства будет способствовать устойчивому и более высокому экономическому росту в среднесрочной и долгосрочной перспективе.

Вместе с тем, быстрый рост потребительского спроса в экономике в отчетном году также стимулировал рост импорта потребительских товаров. В частности, отмечен рост импорта бытовой техники в **2,1** раза по сравнению с 2018 годом, легковых автомобилей на **37,9%**, парфюмерии и средств

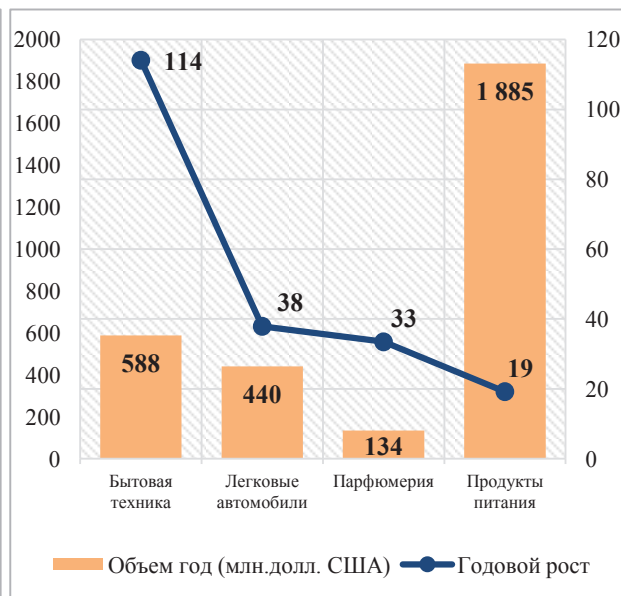
Рисунок 1.1.1.3

Структура импорта в 2019 году,  
в процентах



Рисунок 1.1.1.4

Динамика импорта основных  
потребительских товаров в 2019 году,  
в процентах



В свою очередь, это связано с тем, что в 2019 году в экономике наблюдался излишний потребительский спрос, образовавшийся за счет увеличения фискальных расходов, объемов кредитования экономики и притока внешнего капитала (иностранные кредиты и инвестиции), а также за счет других факторов, стимулирующих внутренний спрос.

### 1.1.2. Состояние реального сектора экономики

По итогам отчетного года валовой внутренний продукт (ВВП) страны составил 511,8 трлн. сум. Темпы роста реального ВВП ускорились с 5,4% в 2018 году до 5,6%. В свою очередь, дефлятор ВВП снизился с 27,5% до 19,2%.

ВВП на душу населения по сравнению с 2018 годом в реальном выражении увеличился на 3,6% и составил 15,2 миллиона сум на человека.

Удельный вес **валовой добавленной стоимости** созданной секторами экономики, составил **90,9%** от общего объема ВВП (5 процентных пунктов роста ВВП), а доля **чистых налогов** на товары в ВВП составила **9,1%** (0,6 процентных пунктов роста ВВП).

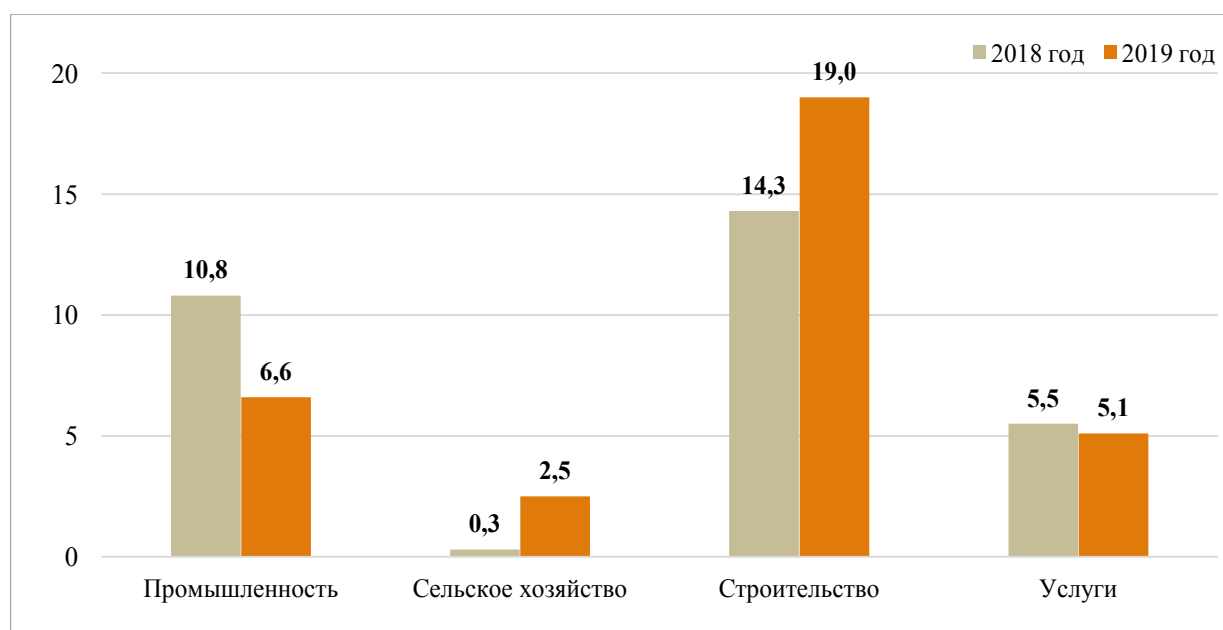
Таблица 1.1.2.1

**Основные макроэкономические показатели**

Показатели	2018 год	2019 год
<b>Валовой внутренний продукт (млрд. сум)</b>	406 648,5	<b>511 838,1</b>
Рост реального ВВП (в процентах)	5,4	5,6
Дефлятор ВВП (в процентах)	27,5	19,2
Уровень инфляции в потребительском секторе (в процентах к декабрю предыдущего года)	14,3	15,2
Объем инвестиций в основной капитал (млрд. сум)	124 231,3	189 924,3
<i>реальный рост по сравнению с предыдущим годом (в процентах)</i>	29,9	33,9
Экспорт (млн. долларов США)	13 990,7	17 901,7
<i>реальный рост по сравнению с предыдущим годом (в процентах)</i>	11,4	28,0
Импорт (млн. долларов США)	19 439,2	24 276,1
<i>реальный рост по сравнению с предыдущим годом (в процентах)</i>	38,7	24,9
Внешнеторговый баланс (млн. долларов США)	-5 448,5	-6 374,4

Источник: Государственный комитет Республики Узбекистан по статистике

Рисунок 1.1.2.1

**Темпы роста отраслей экономики, в процентах**

Со стороны предложения более высокий рост ВВП в отчетном году в основном связан с ускорением темпов роста строительных работ с 14,3% в 2019 году до 19%, и темпов роста производства сельскохозяйственной продукции с 0,3% до 2,5%.

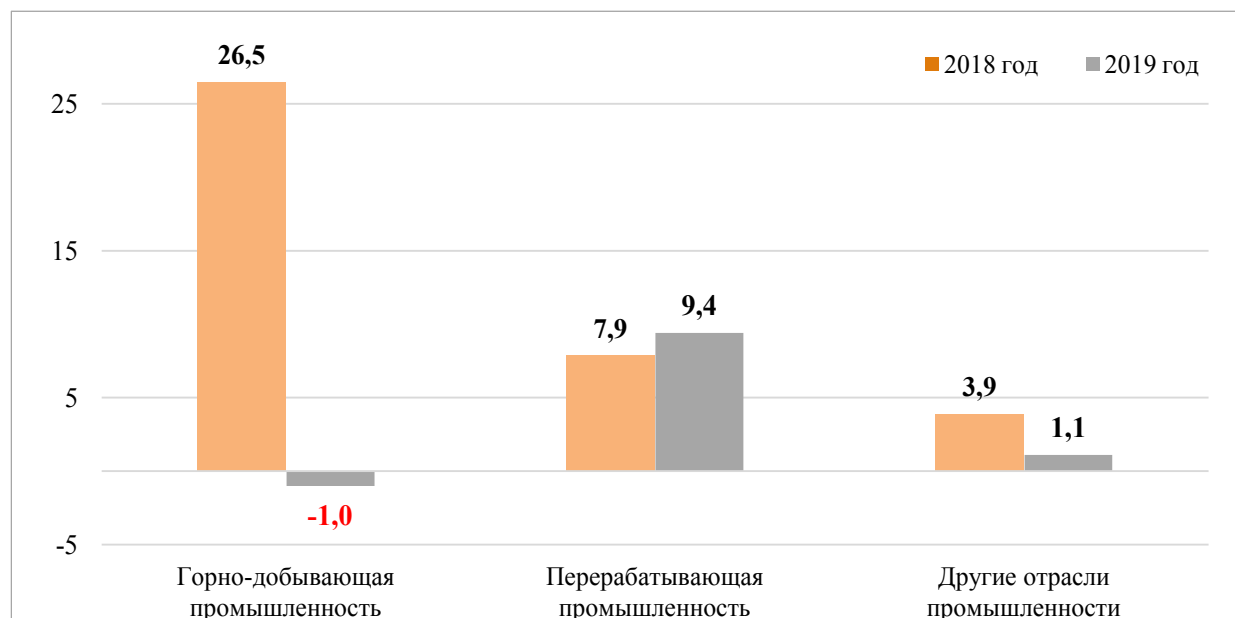
В то же время в 2019 году темпы роста промышленного производства составили 6,6% (10,8% в 2018 году), а темпы роста в сфере услуг составили 5,1% (5,5% в 2018 году).

Вместе с тем, вклад строительного сектора в рост ВВП в 2019 году увеличился с 0,7 процентных пунктов (п.п.) до 1 п.п. в 2018 году, а доля сельского хозяйства - с 0,1 п.п. до 0,7 п.п., при этом доля промышленности снизилась с 2,1 п.п. до 1,6 п.п., а доля сферы услуг с 1,8 п.п. до 1,7 п.п.

Замедление темпов роста в **промышленном секторе** было обусловлено главным образом сокращением производства в горно-металлургической промышленности на 1% (26,5% в 2018 году), в том числе из-за снижения добычи угля на 3%, добычи нефти на 6,3%, добычи природного газа и газового конденсата на 1,6% и 2,2%, соответственно.

Рисунок 1.1.2.2

**Рост производства в ключевых отраслях промышленности,  
в процентах**



В 2019 году темпы роста производства в **обрабатывающей промышленности** ускорились с 7,9% до 9,4%, в частности существенно ускорился рост производства готовой одежды (рост в 2019 году 6,2%), бумаги и бумажных изделий (7,8%), продуктов питания (7,9%), мебели (10,6%), фармацевтики (11,5%), автомобилей (20,8%) и электрооборудования (39,5%).

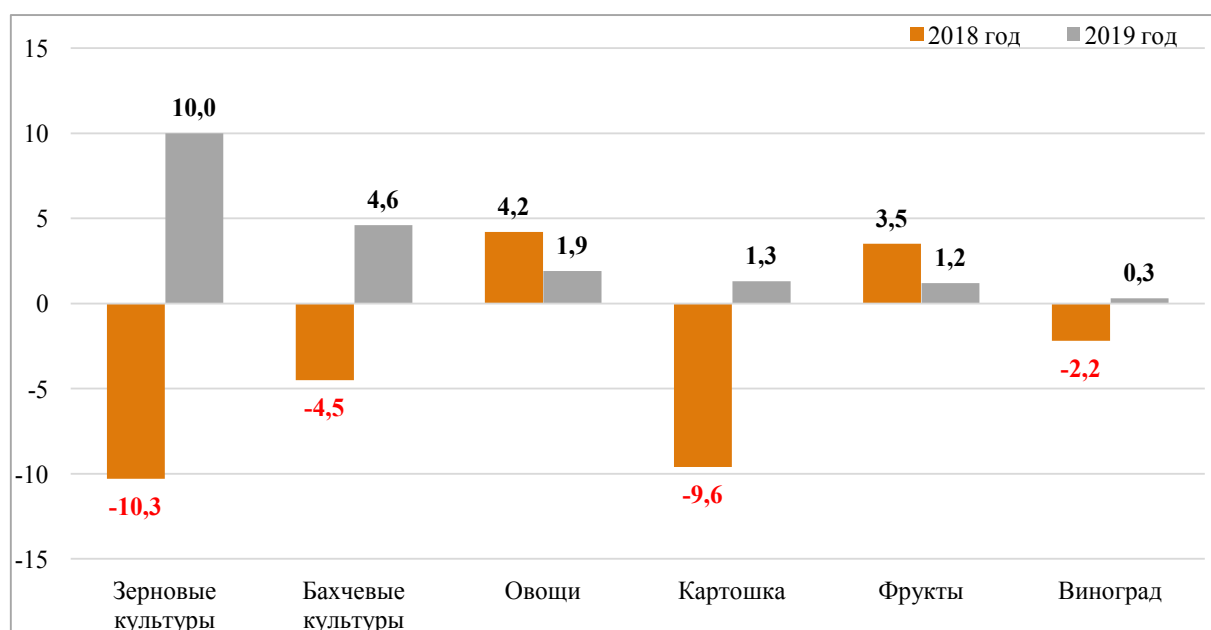


Значительное увеличение производства **потребительских товаров** (на 12,1%), в том числе продовольственных и непродовольственных товаров на 15,9% и 10,3%, соответственно, явилось значительным фактором в стабилизации цен на внутреннем рынке.

Ускорение роста производства в **сельском, лесном и рыбном хозяйстве** в 2019 году, в основном, обусловлено ростом производства в дехканских хозяйствах на 3,7% (в 2018 году снижение на 4,2%), в частности за счет роста производства зерна на 10%, плодоовощной продукции на 4,6%, овощей на 1,9%, а также фруктов и винограда на 1,2% и 0,3% соответственно.

Рисунок 1.1.2.3

### Изменение объемов производства сельскохозяйственной продукции по сравнению с 2018 годом, в процентах



В свою очередь, ускорение роста объемов **строительных работ**, как отмечалось выше, было связано с существенным ростом уровня инвестиционной активности в экономике. В то же время, рост объема строительства зданий и сооружений, которые составляют основную часть строительных работ (72,5%), ускорился с 8,5% в 2018 году до 17,9%.

В 2019 году темпы роста в **сфере услуг** снизились, в основном за счет замедления роста в торговле, жилищном секторе и сфере общественного питания с 5,4% в 2018 году до 5%, а также снижения в сфере транспорта, хранения, информации и связи с 6,9% до 5,6%.

### 1.1.3. Ситуация и тенденции на рынке труда

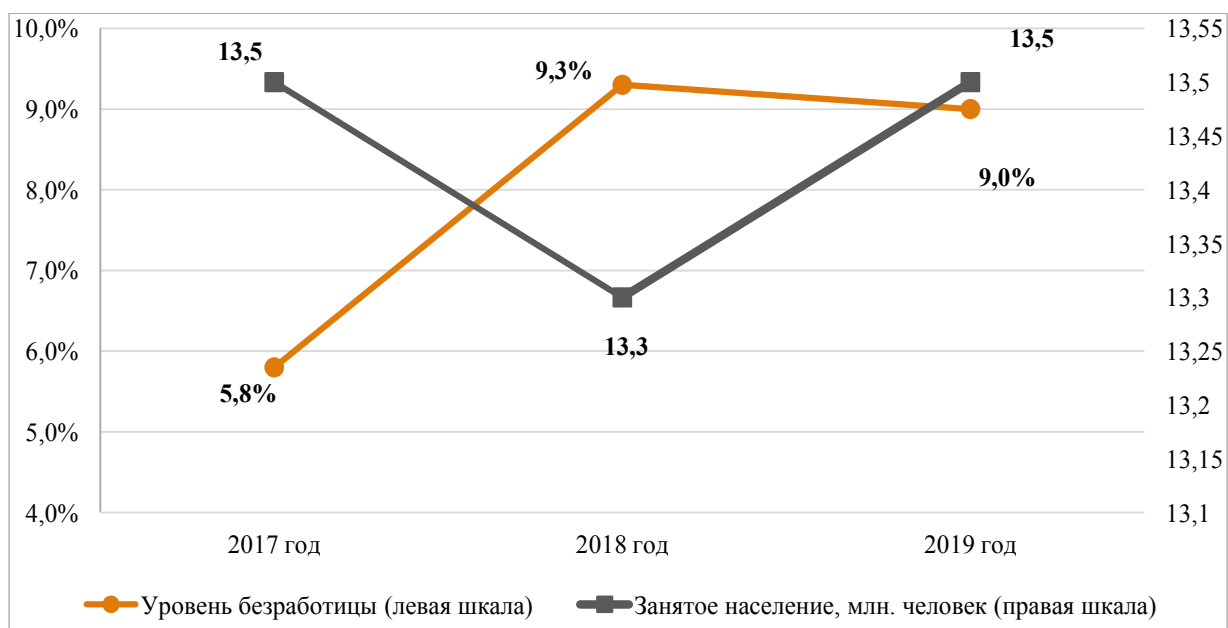
Системное изучение и анализ ситуации и тенденций на рынке труда страны имеет важное значение для эффективной реализации денежно-кредитной политики Центрального банка.

В частности, тот факт, что уровень заработной платы в экономике растет быстрее, чем производительность труда, означает, что совокупный спрос в экономике растет быстрее, чем производство, и, следовательно, необходимо принять дополнительные меры для ужесточения денежно-кредитной политики.

В 2019 году под влиянием тенденций роста в реальном секторе экономики на рынке труда страны наблюдались значительные положительные изменения. В частности, в 2019 году уровень безработицы снизился на 0,3 процентных пункта по сравнению с 2018 годом (с 9,3% до 9,0%).

Рисунок 1.1.3.1

#### Уровень безработицы и количество занятых в экономике

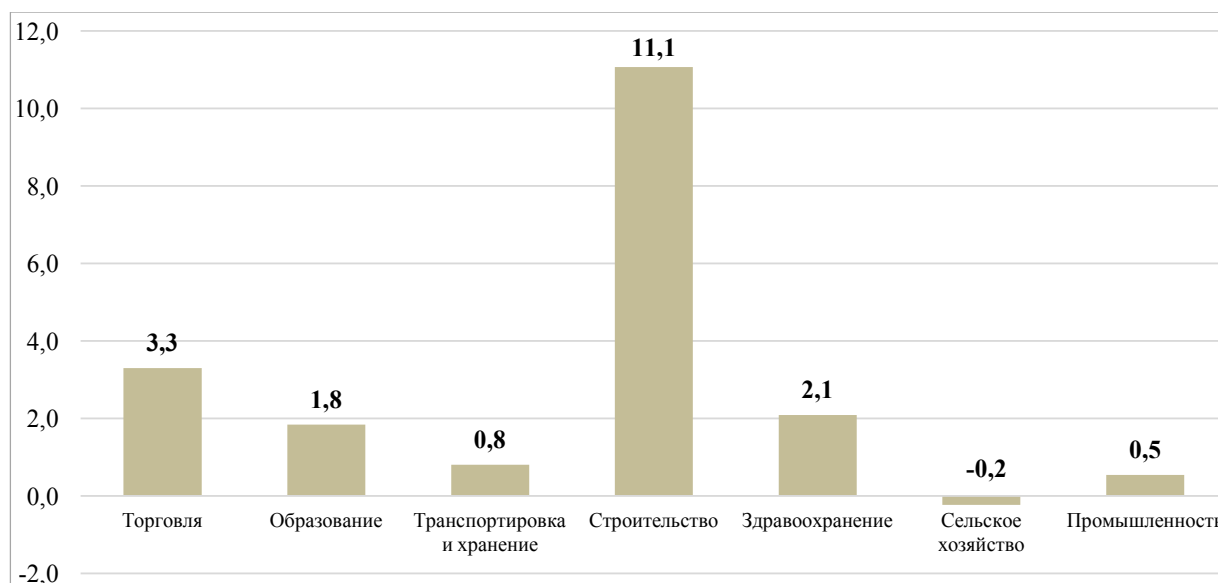


По состоянию на 1 января 2020 года, численность занятых в экономике составила 13,5 миллиона человек, увеличившись на 2%, или на 268 тысяч человек по сравнению с аналогичным периодом прошлого года.

Высокие темпы роста занятости наблюдались в строительстве (11%), торговле (3,3%), здравоохранении (2,1%) и образовании (1,8%). Вместе с тем в сфере транспорта и хранения, а также промышленности наблюдались относительно низкие темпы роста занятости - 0,8% и 0,5%, соответственно. В то же время численность занятого населения в сельском хозяйстве сократилось на 0,2%.

Рисунок 1.1.3.2

**Рост занятого населения в экономике в разрезе отраслей,  
в процентах (по состоянию на 1 января 2020 года)**



**Анализ динамики роста заработной платы на рынке труда** показывает, что заработная плата в секторе услуг росла быстрее, чем в секторе производства. В частности, в 2019 году средняя заработная плата в сфере жилищного строительства и общественного питания выросла на 40,1%, в сфере банковских и финансовых услуг на 37,2%, в сфере образования на 33,3%, в сфере здравоохранения на 31% и в торговле на 24%, в то время как в промышленном секторе рост заработной платы составил 21,3%.

При этом темп роста заработной платы замедлился в промышленности с 30,6% в 2018 году до 21,3% и в строительном секторе с 28,9% до 20,5%, а в основной части сектора услуг наоборот рост заработной платы ускорился.

Следует отметить, что относительно быстрый рост заработной платы в секторе услуг наиболее распространен в развивающихся странах, где наблюдается значительный рост совокупного спроса из-за высоких темпов роста фискальных расходов, кредитования экономики или притока иностранного капитала (иностранные инвестиции и кредиты) значительно.

Международный опыт показывает, что на фоне значительного увеличения совокупного спроса в экономике большая часть которого абсорбируется сектором услуг, увеличивается спрос на квалифицированных специалистов в данном секторе, что в итоге, несмотря на относительно низкий рост производительности труда, приводит к более высокому росту заработной платы в секторе услуг, чем в производственном секторе.

Таблица 1.1.3.1

**Изменения средней заработной платы в разрезе отраслей, в процентах**

	2018 год	2019 год
<b>Средний рост заработной платы</b>	<b>15,6</b>	<b>38,0</b>
<i>в том числе:</i>		
Промышленность	30,6	21,3
Строительство	28,9	20,5
Торговля	18,2	24,7
Транспортировка и хранение	23,5	18,4
Жилищная отрасль и питание	20,6	40,1
Банковские и другие финансовые услуги	29,8	37,2
Образование	19,1	33,3
Здравоохранение	19,6	31,0

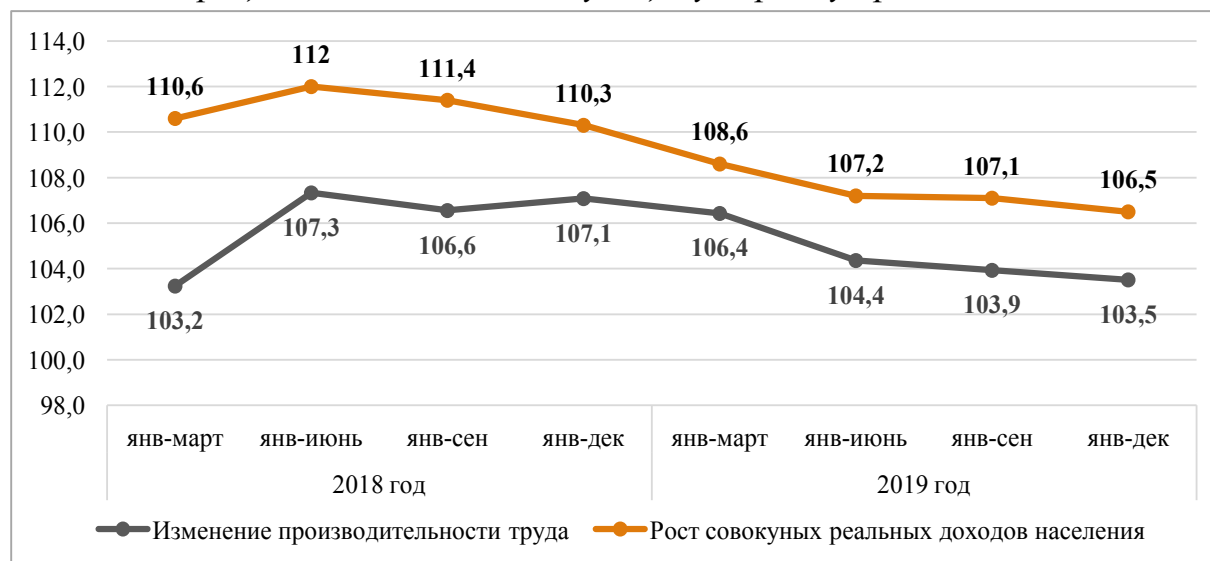
В экономике страны в 2019 году наблюдалось:

**замедление роста производительности труда**, то есть рост реального объема производства на одного работника снизился с **7,1%** в 2018 году до **3,5%**;

снижение роста производительности труда с III квартала 2018 года;

рост реальных доходов населения более высокими темпами, чем изменения производительности труда.

Рисунок 1.1.3.3

**Изменения производительности труда и валовых доходов населения, в процентах к соответствующему периоду прошлого года**

Следует отметить, что длительное сохранение этого дисбаланса, в свою очередь, может привести к определенному инфляционному давлению в экономике, снижению конкурентоспособности отечественных производителей на внутреннем и внешнем рынках, высокому уровню спроса на импорт товаров (работ, услуг), что может негативно повлиять на платежный баланс страны.

### 1.2. Формирование внешнеэкономических условий

В 2019 году на формирование внешнеэкономических условий для экономики Узбекистана существенное влияние оказали, с одной стороны, замедление роста мировой экономики, а с другой различные тенденции изменения цен на основные экспортные товары на мировом рынке.

Согласно пересмотренным оценкам перспектив развития мировой экономики, опубликованным Международным валютным фондом в январе 2020 года, темпы роста мировой экономики в 2019 году замедлились на 0,9% по сравнению с 2018 годом (3,8%) и составили 2,9%.

На замедление роста мировой экономики повлияли:

рост напряженности в торговых отношениях между США и Китаем в первой половине 2019 года, в том числе введение дополнительных двусторонних торговых санкций и сохранение неопределенности в отношении отмены этих санкций;

снижение цен на некоторые виды сырьевых товаров, в связи с ослаблением спроса на мировом рынке в результате замедления экономического роста в Китае;

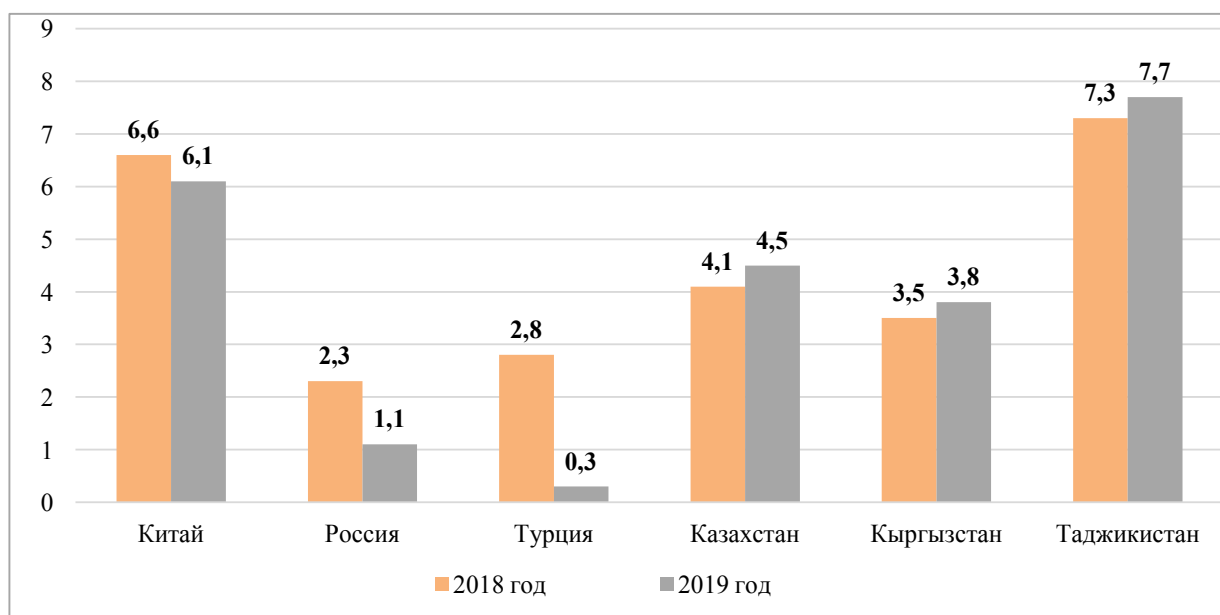
ужесточение денежно-кредитной политики в большинстве стран мира, в ответ на увеличение оттока капитала из ряда развивающихся стран в результате увеличения ставки федерального фонда в США.

Замедление экономического роста наблюдалось также у **большинства основных торговых партнеров** Узбекистана, что негативно сказалось на формировании внешнего спроса на местные товары.

В частности, экономический рост в **Китае** замедлился с 6,6% в 2018 году до 6,1% в результате продолжения «торговой войны» с США и проведения жесткой денежно-кредитной политики.

Рисунок 1.2.1

**Динамика экономического роста в странах основных торговых партнеров, в процентах**



Снижение цен на нефть на мировом рынке в первой половине 2019 года, повышение ставки НДС и снижение инвестиционной активности в экономике привело к замедлению экономического роста в **России** с 2,3% в 2018 году до 1,3% в конце 2019 года.

В **Турции** в результате ужесточения денежно-кредитной политики и сохраняющейся напряженной ситуации на финансовом рынке реальный рост ВВП снизился с 2,8% до 0,3%.

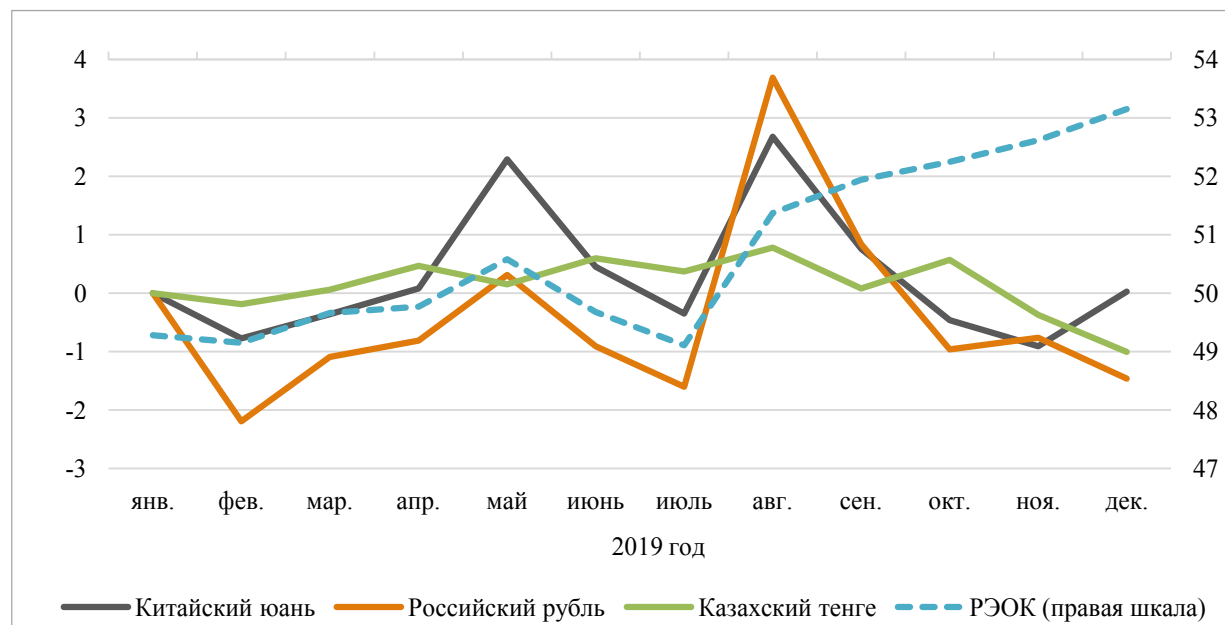
В то же время позитивные тенденции в экономике соседних стран стимулировали внешний спрос на экспорт Узбекистана и уменьшили негативное влияние замедления экономического роста в России, Китае и Турции, которые являются основными рынками сбыта готовой продукции.

В частности, экономический рост в **Казахстане** ускорился с 4,1% до 4,5% в результате повышения инвестиционной активности и увеличения добычи нефти. Рост реального ВВП также ускорился с 3,5% до 3,8% в Кыргызстане и с 7,3% до 7,7% в Таджикистане.

В отчетном году динамика курсов национальных валют стран, являющихся основными торговыми партнерами, была в целом благоприятной для нашей страны. В частности, в то время как национальная валюта - сум в 2019 году обесценилась на 13,9% по отношению к доллару США, китайский юань обесценился на 3,2%, турецкая лира на 7,8% и казахский тенге на 1,6%, а российский рубль укрепился на 6,5% по отношению к доллару США.

Рисунок 1.2.2

**Динамика изменения курсов национальных валют основных торговых партнеров по отношению к доллару США в 2019 году**  
(в процентах к 01.01.2019 года)



Поскольку уровень инфляции в Узбекистане значительно выше, чем у основных торговых партнеров, вышеуказанная динамика изменения обменных курсов привела укреплению в течении 2019 года реального эффективного курса сума.

В то же время низкий уровень девальвации национальных валют основных торговых партнеров (укрепление российского рубля) способствовал поддержанию конкурентоспособности отечественных производителей на внешних рынках.

В течение отчетного года изменение цен на мировых рынках на **драгоценные и цветные металлы и другие сырьевые товары**, которые являются одними из основных экспортируемых товаров республики, имело разные тенденции.

Вследствие сохраняющейся торговой напряженности между Соединенными Штатами и Китаем, усиления геополитической напряженности, и снижения во второй половине 2019 года процентных ставок со стороны центральных банков ряда развитых стран, в том числе Федеральной резервной системой США, среднегодовая цена на **золото** на мировых рынках в 2019 году увеличилась на 9,5%.

Рисунок 1.2.3

**Изменения мировых цен на золото и серебро  
в 2017-2019 гг.**  
(доллар США/тройская унция)



Рисунок 1.2.4

**Изменение мировых цен на медь и хлопок  
в 2017-2019 гг.**  
(доллар США/тонна)



В 2019 году наблюдался рост среднегодовой цены **серебра** на мировом рынке на 3,2% по сравнению с 2018 годом, в то время как замедление роста мировой экономики, снижение спроса на импорт цветных металлов в Китае привело к снижению мировых цен на **медь** на 8%, **цинк** на 12,7% и **хлопковое волокно** на 15,4%.

Кроме того, снижение среднегодовой цены на нефть на мировых рынках на 9,9% по сравнению с 2018 годом негативно сказалось на формировании экспортных цен на **природный газ**, который является одним из основных экспортных продуктов Узбекистана.

### 1.2.1. Риски, связанные с тенденциями в мировой экономике для Узбекистана

Несмотря на то, что международные финансовые институты, в том числе Международный валютный фонд (МВФ), прогнозируют ускорение роста мировой экономики в 2020 году, сохраняется ряд рисков, которые могут ухудшить глобальную экономическую ситуацию.

Одним из основных рисков является, прежде всего, продолжающаяся угроза распространения «коронавируса» в Китае и сохранение риска глобальной пандемии, в частности, в феврале 2020 года, исполнительный директор МВФ К. Георгиева отметила, что угроза распространения



«коронавируса» может привести к снижению экономической активности не только в Китае, но и во всем мире.

Согласно основному прогнозу МВФ, если ситуация с «коронавирусом» будет разрешена положительно в первом квартале 2020 года, ожидается, что влияние пандемии на китайскую экономику будет низким, и экономический рост в Китае вернется к приемлемым уровням со второго квартала. При таком прогнозном сценарии ожидается, что рост мировой экономики замедлится до 3,2%, против ранее прогнозируемого 3,3%.

В то же время ожидается, что замедление глобального экономического роста будет еще более сильным, в случае если «коронавирус» широко распространится в Китае и в других странах.

По утверждению международных финансовых институтов продолжающийся кризис в торговых отношениях между основными державами мира и сохраняющаяся геополитическая напряженность могут способствовать замедлению глобального экономического роста.

Еще одной серьезной угрозой стабильности мировой экономики является **чрезмерный рост государственного и корпоративного долга в большинстве развитых и развивающихся стран**, что может привести к очередному глобальному финансово-экономическому кризису.

При этом отмечается, что замедление экономического роста в странах с чрезмерным государственным и корпоративным долгом может привести к серьезным проблемам с погашением этих долгов и таким образом, и вызвать масштабный кризис на мировых финансовых рынках.

Анализ показывает, что вышеуказанные опасные ситуации в мировой экономике могут оказывать прямое и косвенное влияние на экономику Узбекистана.

В частности, поскольку Китай является одним из крупнейших внешнеторговых партнеров республики, экономические проблемы, связанные с распространением «коронавируса» в этой стране могут повлиять и на экономику Узбекистана.

2019 году на долю Китая приходилось 18,1% внешнеторгового оборота страны, а экспорт товаров и услуг в эту страну составил 2,5 миллиарда долларов США. Основная часть экспорта приходится на природный газ (917,2 млн. долларов), пряжу (437,6 млн. долларов) и хлопковое волокно (141,4 млн. долларов), химикаты (132,8 млн. долларов), а также услуги (694,6 млн. долларов США).

В 2019 году из Китая было импортировано товаров на 5 млрд. долларов США, что составило 22,3% от общего объема импорта. Более половины (51%) товаров, импортируемых из Китая, приходится на машины и оборудование. Также, китайские компании поставляют значительные объемы комплектующих изделий и сырья узбекским производителям.

В этих условиях ситуация в Китае может оказать **прямое** негативное влияние на экономику Узбекистана следующим образом:

снижение производства на предприятиях реального сектора из-за перебоев в поставках комплектующих изделий и сырья;

*92,5 процента общего импорта трикотажных тканей, 62 процента тканей из синтетических волокон, 56 процентов синтетической пряжи, 52,3 процента сырья для производства обуви, 38 процентов мебельной фурнитуры и 31,7 процента полиэтиленового сырья импортируется из Китая.*

снижение (или уменьшение) роста инвестиций в основной капитал из-за возможности возникновения проблем с импортом технологического оборудования;

*в 2019 году на долю Китая приходилось 36,3 процента импорта машин и оборудования.*

сокращение объема экспорта некоторых товаров (природного газа, цветных металлов, хлопкового волокна) в Китай в результате снижения экономической активности в этой стране;

*в 2019 году доля Китая в общем объеме экспорта природного газа из Узбекистана составила 40,6 процента (917,2 млн. долл. США), цветных металлов 7,3 процента (70 млн. долл. США) и экспорта хлопкового волокна 50,2 процентов (141,4 млн. долл. США).*

в виде кратковременного повышения инфляционного давления, в связи с возникновением временного дефицита некоторых товаров на внутреннем потребительском рынке.

*В 2019 году на долю Китая приходилась 67,4 процента импорта моющих и гигиенических средств, 49,5 процента импорта текстиля, 53,4 процента импорта обуви, 59 процентов импорта чайного сырья, 80,7 процента импорта велосипедов и игрушек и 31 процент импорта бытовой техники.*

Следует отметить, что в случае проблем с импортом товаров и услуг из Китая может потребоваться некоторое время для поиска альтернативных поставщиков из других стран или местных предприятий, а в некоторых случаях это может быть невозможным.

В целом, согласно оценкам, продолжение кризиса, связанного с распространением «коронавируса» в Китае в 2020 году, может снизить темпы роста ВВП в Узбекистане на 0,2-0,3 процентных пункта.

В свою очередь, риски, связанные с возможным негативным воздействием мирового финансового кризиса на экономику Узбекистана, являются низкими. Это объясняется тем, что валютные резервы страны размещаются на депозитах иностранных банков с высоким рейтингом и отсутствием государственных и частных инвестиций в международные финансовые активы.

Распространение «коронавируса» в Китае и возможный глобальный финансовый кризис также могут косвенно повлиять на экономику нашей страны из-за ухудшения экономической ситуации в странах – основных торговых партнерах.

В частности, падение мировых цен на нефть вследствие снижения мировой экономической активности, может привести к:

снижению внешнего спроса на товары и услуги, произведенные в Узбекистане, из-за замедления экономического роста в России и Казахстане, которые являются крупными торговыми партнерами Узбекистана;

*Поскольку спрос на нефть со стороны Китая, основного импортера энергоресурсов, упал на 20 процентов, за прошедший период 2020 года (январь-февраль) цены на нефть на мировом рынке упали на 23,8 процента. Вследствие снижения цен на нефть, Министерство экономического развития РФ прогнозирует, что экономический рост в 2020 году снизится на 0,3 процента по сравнению с первоначальным прогнозом (2 процента).*

снижению трансграничных денежных переводов из России и Казахстана в Узбекистан из-за девальвации национальных валют этих стран (в 2019 году объем денежных переводов составил 6 млрд. долл. США);

появлению девальвационного давления на внутреннем валютном рынке (*влияние девальвации в соседних странах на внутренний валютный рынок*);

*Такая ситуация может привести к усилению инфляционного давления в экономике, росту затрат на обслуживание внешнего долга государственного и частного секторов, а также увеличению доли проблемных кредитов из-за высокой доли кредитов в иностранной валюте в кредитном портфеле банков (около 50 процентов).*

сокращению экспорта из-за снижения внешнего спроса и падению цен на основные экспортные товары республики на мировом рынке, и, как следствие, сокращению доходов бюджета;

сокращению притока прямых иностранных инвестиций, по причине осмотрительной инвестиционной политики, проводимой иностранными инвесторами в условиях кризиса на мировых финансовых рынках.

Учитывая, что вышеперечисленные глобальные экономические риски могут оказать негативное влияние на экономику нашей страны, в целях предотвращения и уменьшения воздействия негативных последствий считаются целесообразными следующие меры:

осуществление постоянного мониторинга ситуации и тенденций в мировой экономике, а также на международных финансовых рынках, и, при необходимости, внесение необходимых изменений в макроэкономическую политику;

проведение стресс-тестов для оценки финансовой устойчивости бюджета и банковской системы, а также способности страны обслуживать внешний долг;

принятие системных мер для предотвращения превышения нормы внешнего долга страны, обеспечение строгого соблюдения установленных лимитов и показателей;

в случае возникновения мирового финансового кризиса целесообразно принять меры по предотвращению оттока средств из банковской системы и формирования избыточного спроса на иностранную валюту путем дальнейшего ужесточения денежно-кредитной политики.

### 1.3. Инфляционные процессы и ожидания

В течение 2019 года **уровень инфляции** в Узбекистане формировался в условиях сохранения высокого потребительского и инвестиционного спроса в экономике и либерализации цен на административно регулируемые товары и услуги.

В 2019 году годовой уровень инфляции, рассчитанный по индексу потребительских цен (ИПЦ), составил **15,2%** и оставался близким к верхней границе прогнозного коридора Центрального банка.

В свою очередь, альтернативные показатели инфляции в экономике - дефлятор ВВП и индекс цен производителей - значительно снизились по сравнению с 2018 годом.

В частности, к концу 2019 года дефлятор ВВП снизился до 19,2% (27,5% в декабре 2018 года), индекс цен производителей снизился до 28,2% (39,6% в декабре 2018 года).

Это объясняется тем, что влияние единовременного инфляционного давления на цены внутреннего производства в результате девальвации национальной валюты в 2017 году и либерализации экономики ослабевает.

В 2019 году темпы роста совокупного спроса были выше, чем темпы роста производства, что создало инфляционное давление на экономику. В то же время спрос, который не был удовлетворен внутренним предложением, был покрыт за счет импорта. Это, в свою очередь, усилило спрос на иностранную валюту во второй половине года, оказав давление на обменный курс. На фоне сохранения высокого спроса, повышение обменного курса усилило инфляционные процессы на внутреннем рынке.

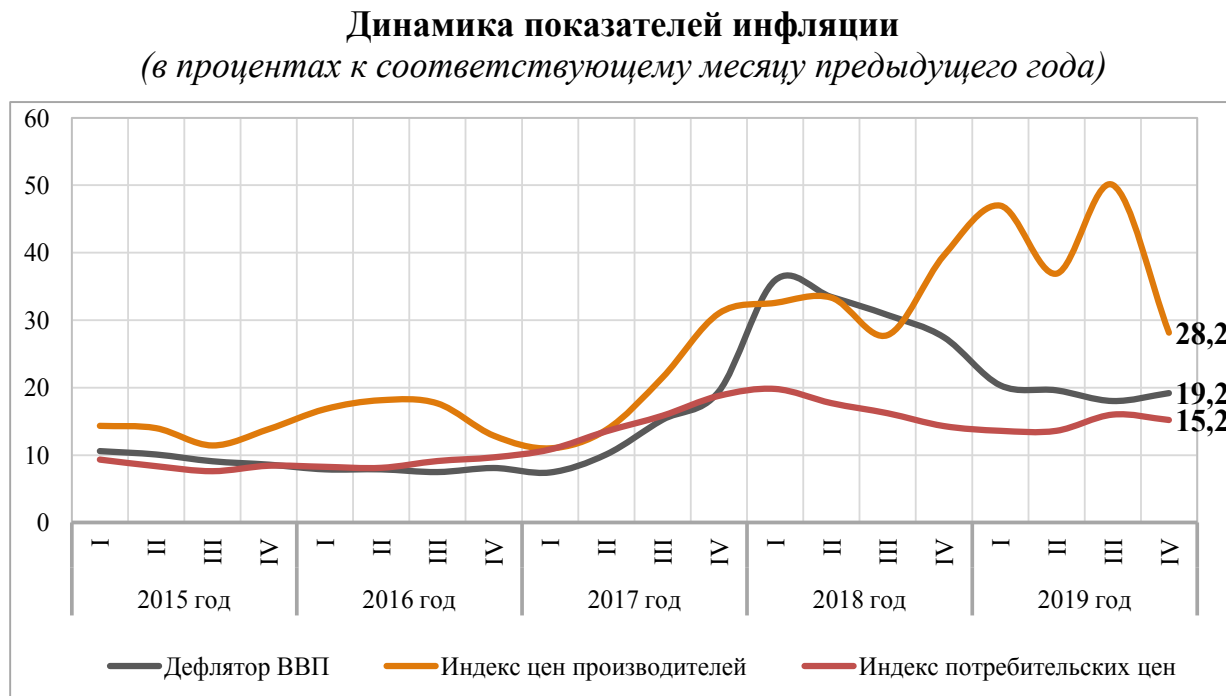
В 2019 году уровень инфляции имел разнонаправленную тенденцию. В частности, в первом полугодии темпы инфляции снизились и оставались стабильными на уровне 13-13,5% в год, тогда как в августе был зафиксирован самый высокий уровень инфляции за год (16,5%) из-за роста цен на энергоносители и ускорения девальвации национальной валюты.

В то же время в 2019 году (без учета третьего квартала) квартальная инфляция формировалась на более низком уровне, чем в соответствующие периоды 2018 года.

В первой половине отчетного года рост индекса потребительских цен был обусловлен главным образом ростом цен на продукты питания и услуги, в то время как во второй половине года динамика инфляция вернулась

к нисходящей тенденции, что было обусловлено стабилизацией тарифов на энергию, цен на услуги, усилением пруденциального контроля за ликвидностью банков и практическими мерами по оптимизации государственных расходов.

Рисунок 1.3.1



Источник: Расчеты Центрального банка на основе данных Государственного комитета по статистике

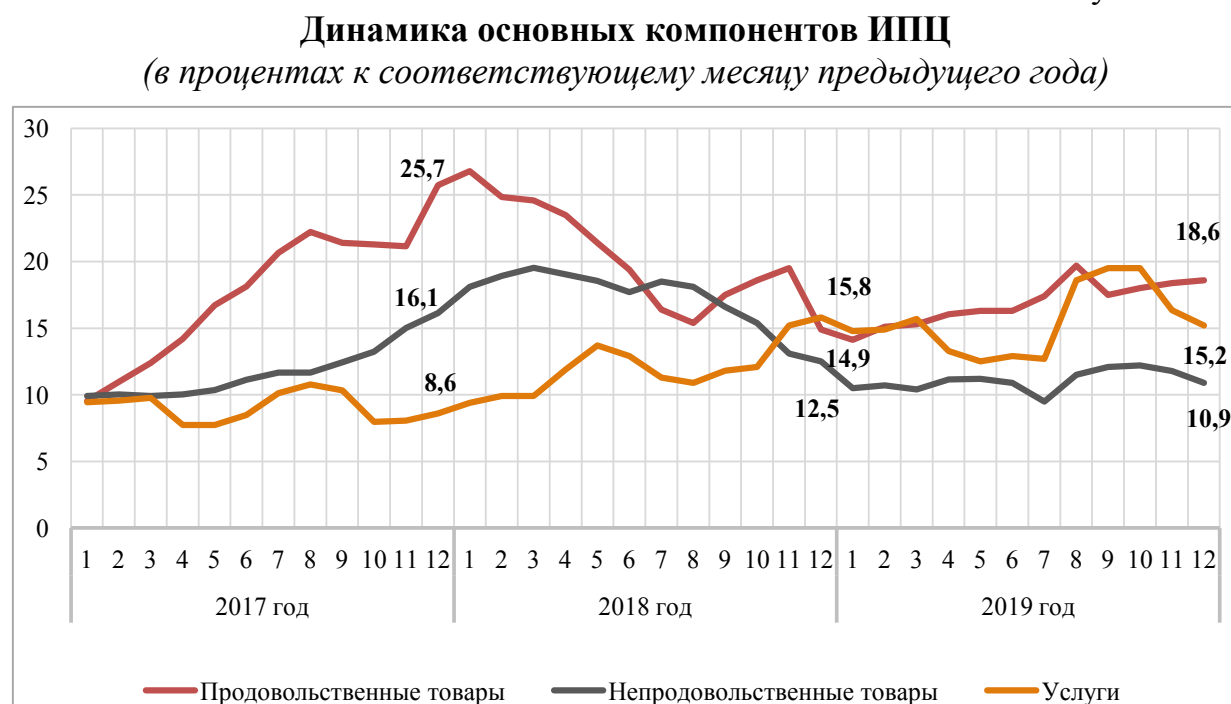
Рисунок 1.3.2



Источник: Расчеты Центрального банка на основе данных Государственного комитета по статистике

Вместе с тем, отмена льгот по НДС на импорт определенных товаров и переход с октября 2019 года на полноценные рыночные механизмы формирования цен на зерно, муку и формовой хлеб оказали дополнительное давление на уровень потребительских цен.

Рисунок 1.3.3



Источник: На основе данных Государственного комитета по статистике

В условиях дополнительного инфляционного давления, либерализация внешнеторговых отношений с соседними странами и расширение импорта из этих стран продовольственных товаров, которые пользуются высоким спросом на внутреннем рынке, предотвратило рост цен из-за сезонных дефицитов.

В 2019 году рост цен в группе продовольственных товаров стал основным фактором формирования годовой инфляции. Доля этой группы в общей инфляции увеличилась на 1,6 процентных пункта, по сравнению с 2018 годом и составила 8,1 процентных пункта (53,3% от 15,2% инфляции).

Кроме того, влияние непродовольственной инфляции на рост цен на внутреннем рынке в отчетном году продолжало снижаться, и на конец года ее доля в общей инфляции составила 3,8 процентных пункта. В то же время доля инфляции в сфере услуг в общей инфляции осталась на уровне 3,3 процентных пункта.

### Изменения цен на продукты питания

В продовольственной инфляции в отчетном году в отличие от нисходящего тренда в 2018 году, наблюдается явный восходящий тренд.

В частности, если рост цен на продукты питания в январе отчетного года составил 6,1 процентных пункта годового уровня инфляции, то в августе данный показатель увеличился до 8,4 процентных пункта. В начале года годовой рост цен на продукты питания составил 14,1%, тогда как в конце года этот показатель вырос до 18,6% (14,9% в 2018 году).

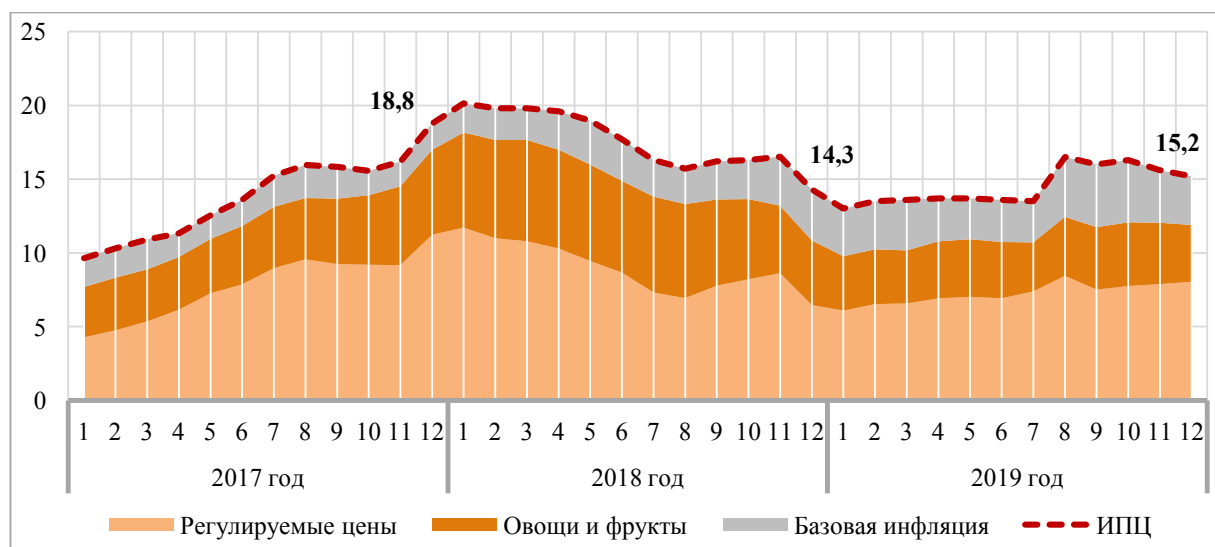
В разрезе отдельных продуктов влияние изменений цен на фрукты и овощи на годовую продовольственную инфляцию уменьшилось. Продовольственная инфляция (без учета фруктов и овощей) составила 19,6%, что в основном связано с либерализацией цен на зерно, муку и сопутствующие товары, а также с корректировкой цен на продукты питания на внутреннем рынке к средним ценам в регионе.

Кроме того, рост цен импортной муки и пшеницы в результате роста цен на пшеницу на мировом рынке повлиял на увеличение цен ряда продуктов. В частности, в первой половине 2019 года годовой рост цен на мясо значительно замедлился, достигнув в июне 13,1%, в третьем квартале темпы роста цен ускорились, а в декабре составили 23,4%.

Опросы и изучения на местах показывают, что основными факторами, влияющими на рост цен мяса и продукции животноводства, являются быстрый рост цен на корма для скота, неразвитость производственной базы и растущий спрос на скот, в рамках программ развития животноводства в регионах, быстрого развития сферы общественного питания - «ресторанного бизнеса». При этом увеличение импорта скота из соседних стран помогло предотвратить резкий рост цен на мясо на внутреннем рынке.

Рисунок 1.3.4

### Изменения вклада ключевых групп в структуру годовой инфляции (в процентах к соответствующему периоду прошлого года)



Источник: Расчеты Центрального банка на основе данных Государственного комитета по статистике



Вместе с тем, в 2019 году рост цен на зерновые и бобовые был самым низким за последние два года (10,7%). В частности, влияние нехватки риса в 2018 году уменьшилось, и в четвертом квартале 2019 года, в результате поступления на рынок нового урожая, цены на рис снизились на 6%.

### **Изменение цен на непродовольственные товары**

В 2019 году темпы роста цен на непродовольственные товары снизились по сравнению с 2018 годом (12,5%) и составили 10,9%.

В частности, непродовольственная инфляция снизилась до трехлетнего минимума (9,5%) в конце II квартала, тогда как в III квартале она выросла до максимального значения в 12,2% в октябре из-за роста цен на топливо и девальвации национальной валюты. К декабрю цены на непродовольственные товары стабилизировались, снизившись до 10,3%.

Вместе с тем, вклад изменений цен на одежду, обувь и строительные материалы в годовой суммарный уровень инфляции (15,2%) в первой половине 2019 года уменьшился более чем в 2 раза по сравнению с соответствующим периодом 2018 года, что обусловлено улучшением конкурентной среды на внутреннем рынке за счет расширения внутреннего производства и упрощения условий внешней торговли.

В третьем квартале 2019 года, вследствие значительного снижения курса национальной валюты, рост цен на одежду, обувь, товары для дома, электрические приборы и другие товары с высокой долей импорта ускорился, а относительная стабилизация обменного курса в четвертом квартале помогла стабилизировать цены на данные товары.

В частности, значительный рост цен наблюдался в группе бытовых приборов и электроприборов, средств личной гигиены и табачных изделий, в основном из-за повышения ставок акцизного налога на некоторые товары отечественного производства, девальвации сума и введения нетарифных мер, ограничивающих импорт непродовольственных товаров. В частности, в 2019 году цены на бытовую технику и электроприборы выросли на 13,4% (в 2018 году на 5%), на моющие и чистящие средства на 15% (в 2018 году 6,4%), и цены на предметы культуры на 12,7% (1,2% в 2018 году).

В результате роста внутреннего производства и увеличения ассортимента выпускаемой продукции, темпы роста цен на строительные материалы в 2019 году снизились до 7,3% (18,6% в 2018 году). Кроме того, рост цен на одежду был на 1,2 процентных пункта ниже, чем в 2018 году.

### Изменения цен и тарифов на услуги

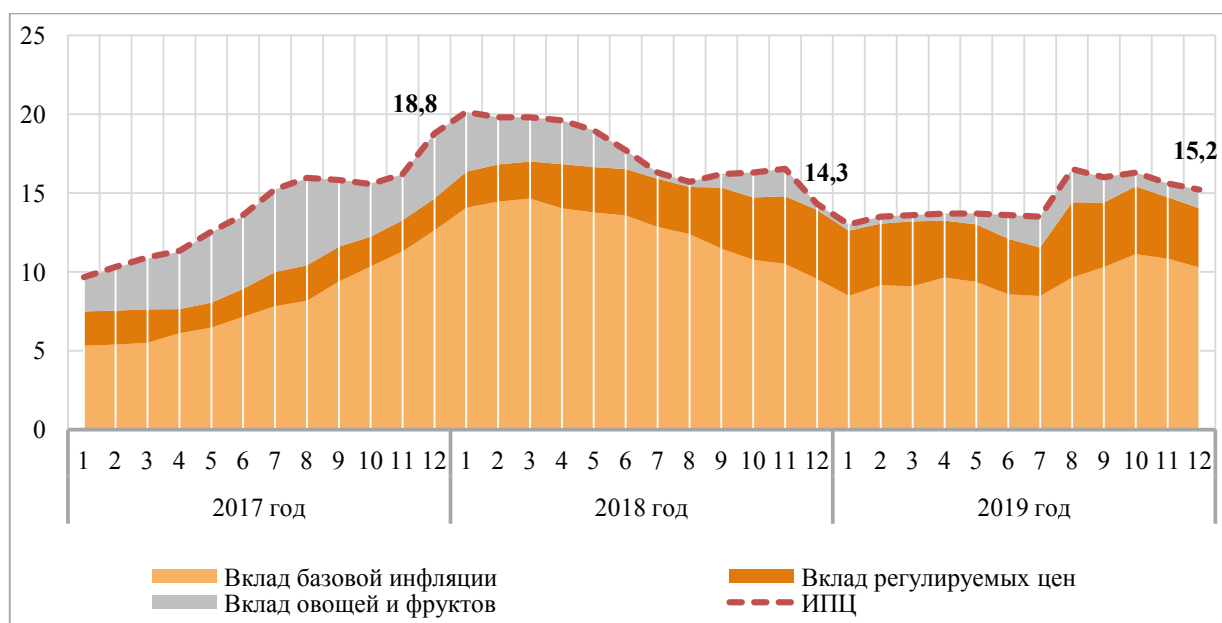
В отчетном году инфляция в группе услуг индекса потребительских цен составила 15,2% (15,8% в 2018 году) и имела переменную динамику.

В частности, инфляция в сфере услуг резко снизилась в первой половине года до 12,5% в мае. Увеличение тарифов на электроэнергию в III квартале создало возрастающий тренд. В IV квартале инфляция в сфере услуг снизилась и в декабре составила 15,2% в годовом исчислении.

В отчетном году произошло значительное повышение цен на административно регулируемые услуги. Это произошло в первую очередь из-за роста цен товаров топливно-энергетических и монопольных предприятий и, как следствие, повышения тарифов на коммунальные и транспортные услуги, в условиях либерализации регулируемых цен.

Рисунок 1.3.5

#### Изменения вклада регулируемых цен и базовой инфляции в ИПЦ (доля в ИПЦ, в процентах)



Источник: Расчеты Центрального банка на основе данных Государственного комитета по статистике

В 2019 году продолжился процесс адаптации цен на услуги, тарифы которых формируются на основе рыночных принципов, к инфляции предыдущих периодов в группе товаров и росту заработной платы в экономике. В частности, рост цен на потребительские услуги составил 18,8%, образовательные услуги - 22%, медицинские услуги - 11,7% и рекреационные услуги - 13,2%.

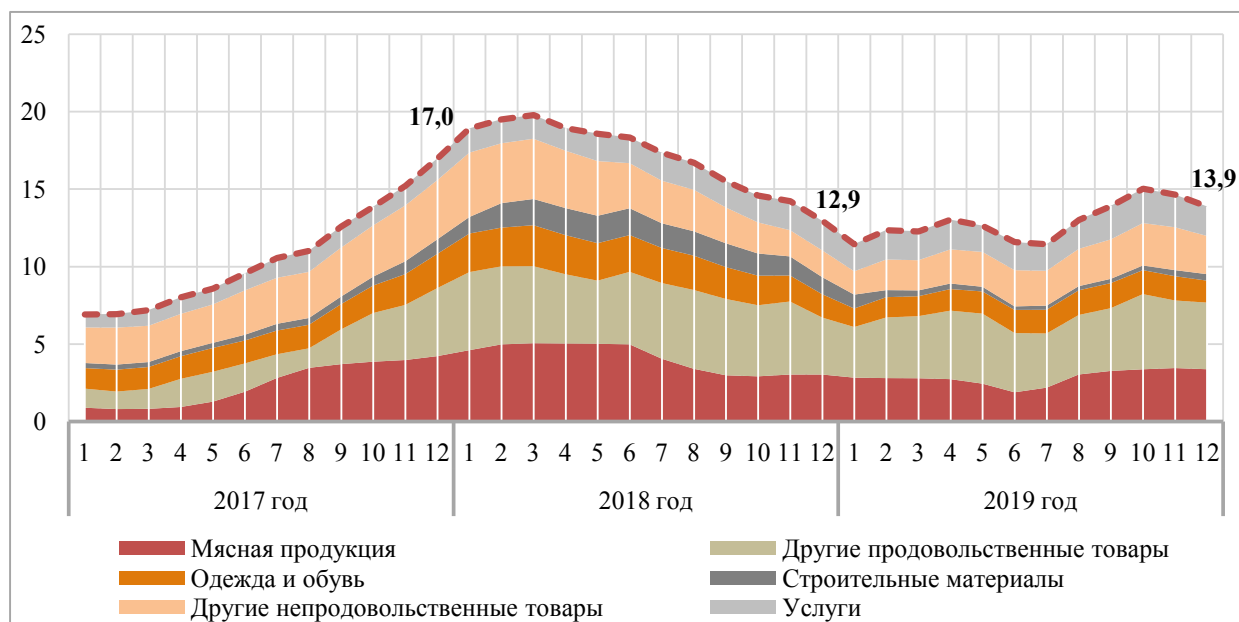
## Уровень базовой инфляции<sup>1</sup>

В январе-октябре 2019 года уровень базовой инфляции в основном имел повышательный тренд, достигнув самого высокого значения в октябре - 15% годовых, а в ноябре-декабре снизился до 13,9%.

В целом тенденция базовой инфляции в 2019 году была обусловлена расширением базы налога на добавленную стоимость, ускорением темпов кредитования и вторичным эффектом роста цен на энергоносители, а также адаптацией цен на внутреннем рынке к росту заработной платы и отмене таможенных преференций.

Рисунок 1.3.6

**Динамика изменения базовой инфляции и ее структуры**  
(доля в базовой инфляции, в процентах)



Источник: Расчеты Центрального банка на основе данных Государственного комитета по статистике

Следует отметить, что с 2019 года разрыв между ценами на товары и услуги в структуре базовой инфляции сократился, а инфляция в сфере услуг имеет аналогичную тенденцию с инфляцией товаров. Это объясняется исчерпанием влияния девальвации обменного курса в 2017 году и улучшением условий внешней торговли в 2018 году на инфляцию товаров.

<sup>1</sup> Базовая инфляция является индикатором, который более точно отражает текущую инфляционную тенденцию в экономике и не учитывает изменения (шоки), связанные с краткосрочными, сезонными или постоянно колеблющимися ценами. Базовая инфляция рассчитывается путем исключения регулируемых цен и цен на фрукты и овощи из корзины индекса потребительских цен.

### Инфляционные ожидания

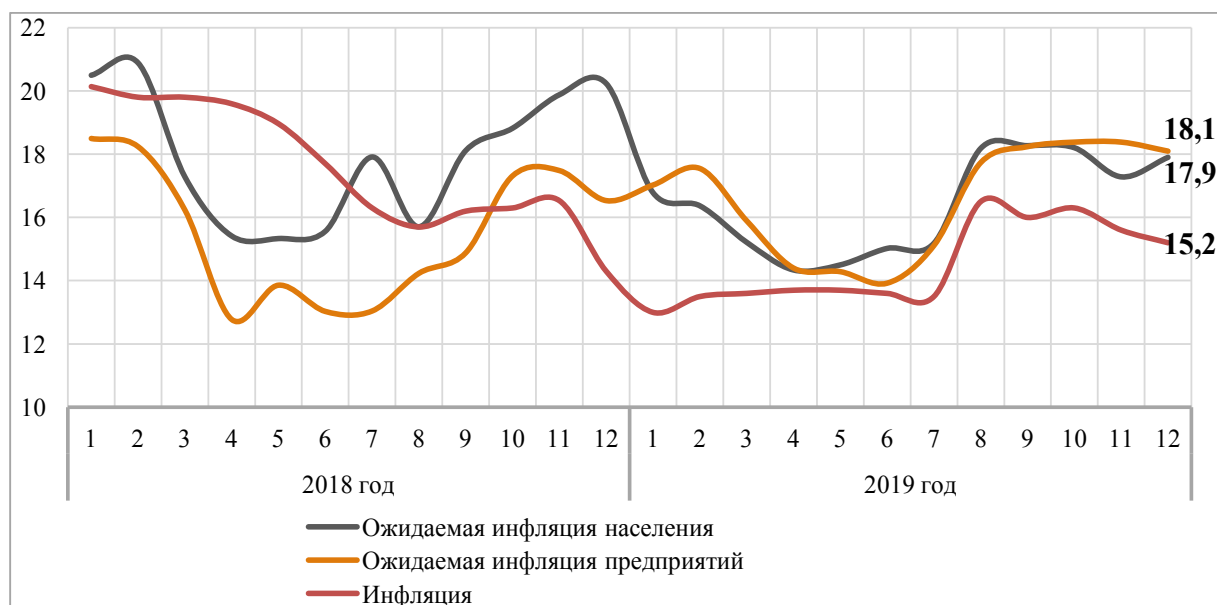
В 2019 году тенденция инфляционных ожиданий в экономике была переменной. Ожидания респондентов в первом полугодии по изменению цен имели понижательный тренд, основанный на оптимизме по поводу роста внутреннего производства и насыщения внутреннего рынка.

Инфляция, ощущаемая населением и предприятиями во второй половине года, оставалась высокой после значительного роста в августе, что, в свою очередь, способствовало росту инфляционных ожиданий в экономике.

В то же время инфляционные ожидания населения и хозяйствующих субъектов на 2020 год были несколько выше. Согласно опросу, проведенному в декабре 2019 года, инфляционные ожидания населения на следующие 12 месяцев составили 17,9%, а ожидания субъектов бизнеса - 18,1%.

Рисунок 1.3.7

#### Динамика инфляционных ожиданий, годовое изменение в процентах



Источник: Расчеты Центрального банка на основе данных Государственного комитета по статистике

Следует отметить, что в среднесрочной перспективе (в течение 12 месяцев), у населения и предприятий сохранится осторожный подход к стабильности цен. Сохранение высоких ожиданий объясняется главным образом неопределенностью относительно будущего влияния факторов, влияющих на формирование цен. В результате ожидания населения относительно будущего уровня цен формируются под влиянием текущей инфляции, то есть предположений о том, что разовое повышение цен может продолжиться в будущем.

### 1.4. Платежный баланс и внешний долг

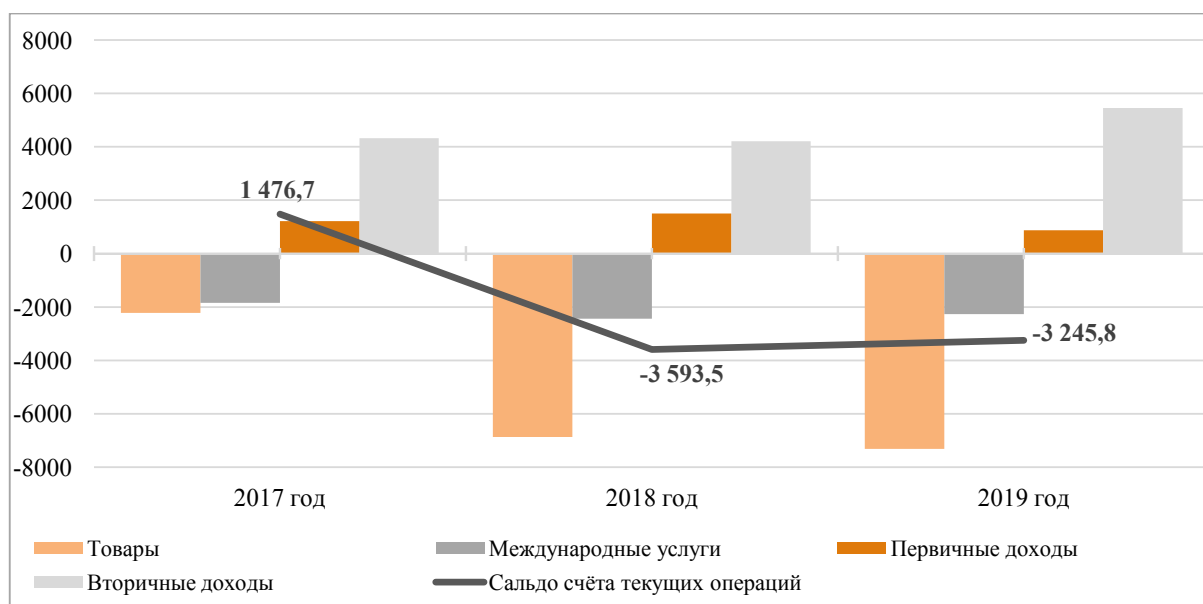
В 2019 году, в соответствии с Законом Республики Узбекистан «О Центральном банке Республики Узбекистан» в новой редакции, Центральным банком осуществлялось составление **статистики внешнего сектора, включающей платёжный баланс, международную инвестиционную позицию, внешний долг и резервные активы.** Квартальные статистические данные размещались на веб-сайте Центрального банка на узбекском, русском и английском языках, а также на постоянной основе в системе распространения данных МВФ.

В течение 2019 года показатели платежного баланса Республики Узбекистан формировались под воздействием таких факторов, как динамика цен на мировые товары (энергоресурсы и драгоценные металлы), рост внешнего долга, широкая реализация программ по развитию территорий и капитальному строительству, ускоренный рост объёмов прямых иностранных инвестиций и погашения «накопленных» обязательств по ним, а также рост объёмов трансграничных денежных переводов.

По предварительным расчётам, **негативное сальдо счёта текущих операций** по итогам 2019 года, сократившись на **10%** по отношению к 2018 году, составило **3,2 млрд. долл. США** или **5%** по отношению к ВВП.

Рисунок 1.4.1

#### Динамика счёта текущих операций, в млн. долл. США



При этом существенное сокращение отрицательного сальдо текущего счёта (с 7% до 5%) связано с ростом цен на мировых рынках на некоторые сырьевые товары, входящие в число основных экспортных товаров

Узбекистана, увеличением объёмов продажи немонетарного золота, а также ростом объёмов трансграничных денежных переводов, направленных в республику.

По итогам 2019 года отрицательное сальдо торгового баланса с учётом международных услуг составило **9,6 млрд. долл. США**, тогда как положительное сальдо первичных и вторичных доходов достигло **6,3 млрд. долл. США**.

В отчётном году **импорт товаров и услуг** вырос на **13%** и составил **26,6 млрд. долл. США**, тогда как **экспорт товаров и услуг** вырос на **20%** и составил **17 млрд. долл. США**. При этом импорт товаров вырос на **16%** и составил **21,2 млрд. долл.**, а экспорт товаров вырос на **22%** и достиг **13,9 млрд. долл. США**.<sup>2</sup>

Дефицит баланса международных услуг в 2019 году составил 2,3 млрд. долл. США. При этом **экспорт услуг** вырос на **13%** и составил **3,1 млрд. долл. США**, в то время как **их импорт** вырос на **3%** и составил **5,4 млрд. долл. США**.

**Профицит счета первичных доходов** составил **873 млн. долл. США**. Поступления первичных доходов резидентов, сократившись относительно 2018 года на 6%, составили **3 млрд. долл. США**, выплаты по первичным доходам нерезидентов выросли на 24 процента и составили **2,1 млрд. долл. США**.

В свою очередь, по счету **вторичных доходов** сальдо составило **5,4 млрд. долл. США**. Поступления вторичных доходов выросли относительно 2018 года на 25 процентов и составили **6 млрд. долл. США**, тогда как выплаты по ним сократились на 5 процентов и составили **585,7 млн. долл. США**.

В отчётном году отрицательное сальдо операций текущего счёта финансировалось, в основном, внешними долгами и иностранными инвестициями. В частности, по итогам отчётного года, чистый рост прямых иностранных инвестиций, рассчитанный в соответствии с методологией платёжного баланса (РПБ6), составил **2,3 млрд. долл. США**.

В 2019 году наблюдались значительные изменения в объёме **обязательств по портфельным инвестициям**, в течение года на международных рынках капитала были впервые размещены евробонды

---

<sup>2</sup> В том числе, челночный импорт или с учётом стоимости товаров, ввезённых резидентами-физическими лицами на территорию Республики Узбекистан в целях перепродажи (по методологии РПБ6, МВФ)

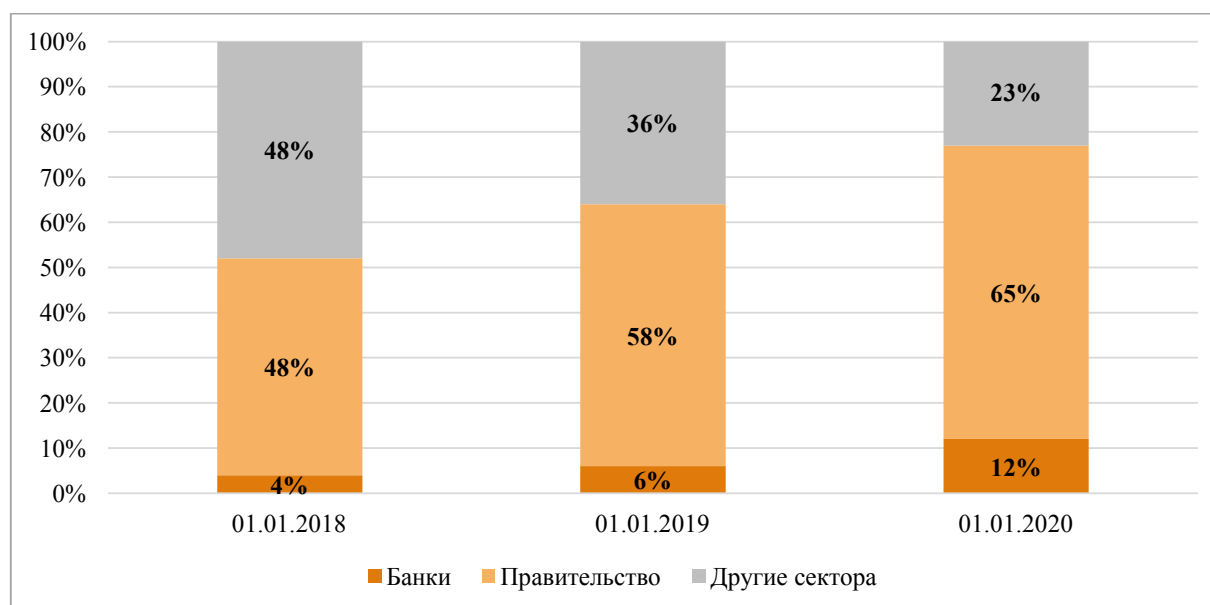
Республики Узбекистан на **1 млрд. долл. США**, а также евробонды Узпромстройбанка на **300 млн. долл. США**. В результате, в отчётном году, с учётом рыночных цен портфельных инвестиций, их чистый рост составил **1,3 млрд. долл. США**.

В 2019 году **чистый рост обязательств по внешнему долгу** составил **7,1 млрд. долл.** При этом, в отчетном году привлечение государственного сектора составило **5,7 млрд. долл. США**, банковского сектора - **1,9 млрд. долл. США**. Уменьшение обязательств других секторов составило **497,6 млн. долл. США**.

**Совокупный внешний долг<sup>3</sup>** Республики Узбекистан в 2019 году вырос на **40,9%** и на 1 января 2020 года составил **24,4 млрд. долл. США**, из которых **65 процентов** или **15,8 млрд. долл. США** - это внешний долг государственного сектора, **12 процентов** или **2,8 млрд. долл. США** - внешний долг банковского сектора, **23 процента** (**5,7 млрд. долл. США**) - приходится на долю других секторов.

Рисунок 1.4.2

**Структура совокупного внешнего долга Республики Узбекистан,  
в процентах**



В 2019 году в структуре внешнего долга остаток обязательств по государственному внешнему долгу вырос на **56,5%**, при этом в банковском секторе он увеличился почти в **3** раза, а по другим секторам обязательства сократились на **8%**.

<sup>3</sup> Включает государственный и гарантированный государством внешний долг

По итогам 2019 года **валовой внешний долг** по отношению к ВВП составил **42%**, в том числе **государственный внешний долг** - к ВВП **27,3%**, при этом государственный сектор и другие сектора являются чистыми кредиторами, а банковский сектор чистым заёмщиком.

Уровень валового внешнего долга по отношению к ВВП в течение 2019 года вырос на **7,6** процентных пунктов, а государственного внешнего долга на **7,5** процентных пунктов.

В свою очередь, в следующие годы, в результате воздействия определённых внутренних и внешних факторов, таких как кредитование экономики, привлечение внешних заимствований, изменение мировой конъюнктуры на биржевые товары и объёмов трансграничных денежных переводов, а также рост экономик основных торговых партнёров ожидается сохранение отрицательного сальдо платёжного баланса Республики Узбекистан по отношению к ВВП на уровне 5-7%.



## II. РАЗВИТИЕ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ В 2019 ГОДУ

### 2.1. Инфраструктура банковской системы

#### 2.1.1 Действующие кредитные организации

В течение отчетного года количество действующих в стране коммерческих банков увеличилось на 1, и по состоянию на 1 января 2020 года составило 30 организаций. Из них **13** банков являются банками со значительной долей государственного капитала (*далее - государственные банки*), **13** - банки со значительной долей частного капитала (*далее - частные банки*) и **4** - банки со значительной долей иностранного банковского капитала (*далее - иностранные банки*).

В частности, в рамках мероприятий по расширению участия иностранных инвесторов в банковской системе республики, в Ташкенте был создан и начал свою деятельность акционерный коммерческий банк «Тенге», учрежденный Народным банком Казахстана.

В конце отчетного года количество филиалов коммерческих банков составило **850** ед., минибанков – **593** ед., а также филиалов работающих круглосуточно в режиме «24/7» – **902** ед.

Кроме того, с целью кардинального улучшения качества услуг предоставляемых населению, развития рынка розничных банковских услуг и внедрения современного подхода к установлению партнерских отношений с клиентами и снижению операционных расходов банков, в 2019 году во всех регионах страны было создано свыше **450** новых офисов оказания банковских услуг.

Также в целях развития деятельности микрофинансовых услуг в 2019 году были выданы лицензии **20** микрокредитным организациям и **6** ломбардам. В результате чего, по состоянию на 1 января 2020 года, количество действующих в стране небанковских кредитных организаций достигло **117** (*56 микрокредитных организаций и 61 ломбард*).

#### 2.1.2. Деятельность Государственного реестра кредитной информации и Кредитного бюро

В соответствии с требованиями Закона Республики Узбекистан «Об обмене кредитной информацией» и иных законодательных актов осуществляется определенная работа по дальнейшему развитию системы обмена кредитной информацией в республике, созданию благоприятных условий при ее использовании, в первую очередь для субъектов

предпринимательства, а также совершенствованию данной системы с учетом передового опыта зарубежных стран.

В настоящее время **система обмена кредитной информацией** в республике включает Государственный реестр кредитной информации Центрального банка и ООО «Кредитное бюро «Кредитно-информационный аналитический центр».

В частности, в **Государственном реестре кредитной информации** Центрального банка ведутся сведения обо всех кредитных сделках, заключаемых в банковской системе республики и осуществляемых операциях по данным сделкам.

В результате увеличения в отчетном году объема кредитования экономики, общее количество кредитных сделок, внесенных в базу данных Государственного реестра кредитной информации (включая полностью исполненные кредитные сделки), увеличилось по сравнению с началом года на 39,1% или 1 млн. 819 тыс. и по состоянию на 1 января 2020 года составило 6 млн. 472 тыс.

В свою очередь, количество включенных в базу данных заемщиков увеличилось в течение 2019 года на 37% или 987 тыс. и достигло 3 млн. 656 тыс. Из них свыше 3 млн. 100 тыс. (84,8%) составляют физические лица, 345 тыс. (9,4%) - юридические лица и 210 тыс. (5,8%) - индивидуальные предприниматели.

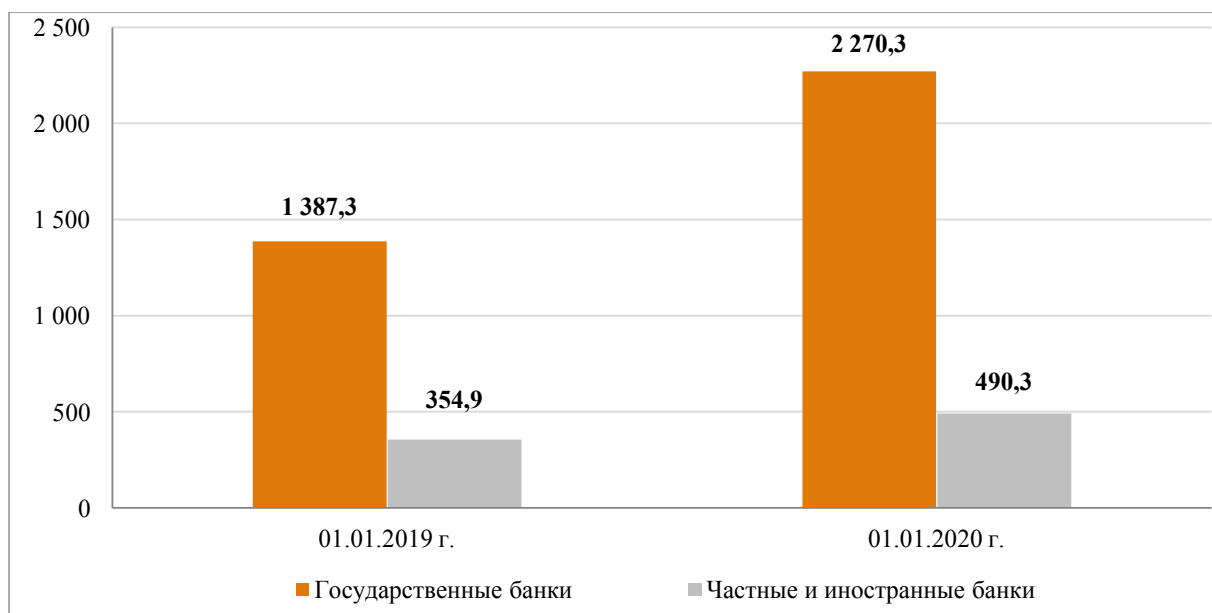
В 2019 году общее количество заемщиков увеличилось в основном за счет физических лиц, так как численность населения, получившее кредиты, возросла на 944,5 тыс. или 43,8%. Данный рост в основном обуславливается увеличением в значительной степени объема кредитования населения в 2019 году, в рамках государственных программ по развитию предпринимательской деятельности населения и улучшению жилищных условий, а также расширения коммерческими банками объема розничных банковских услуг.

Так, если в начале 2019 года количество действующих (имеющих задолженность) кредитных сделок составляло 1 млн. 742,2 тыс., а количество заемщиков – 1 млн. 540,8 тыс., то по состоянию на 1 января 2020 года количество действующих кредитных сделок достигло 2 млн. 760,6 тыс. (увеличение по сравнению с началом года на 58,5%), а количество заемщиков – 2 млн. 129,1 тыс. (увеличение по сравнению с началом года на 38,2%).

По состоянию на 1 января 2020 года 82,2% действующих кредитных сделок приходится на долю государственных банков и 18,8% - на долю частных и иностранных банков.

Рисунок 2.1.2.1

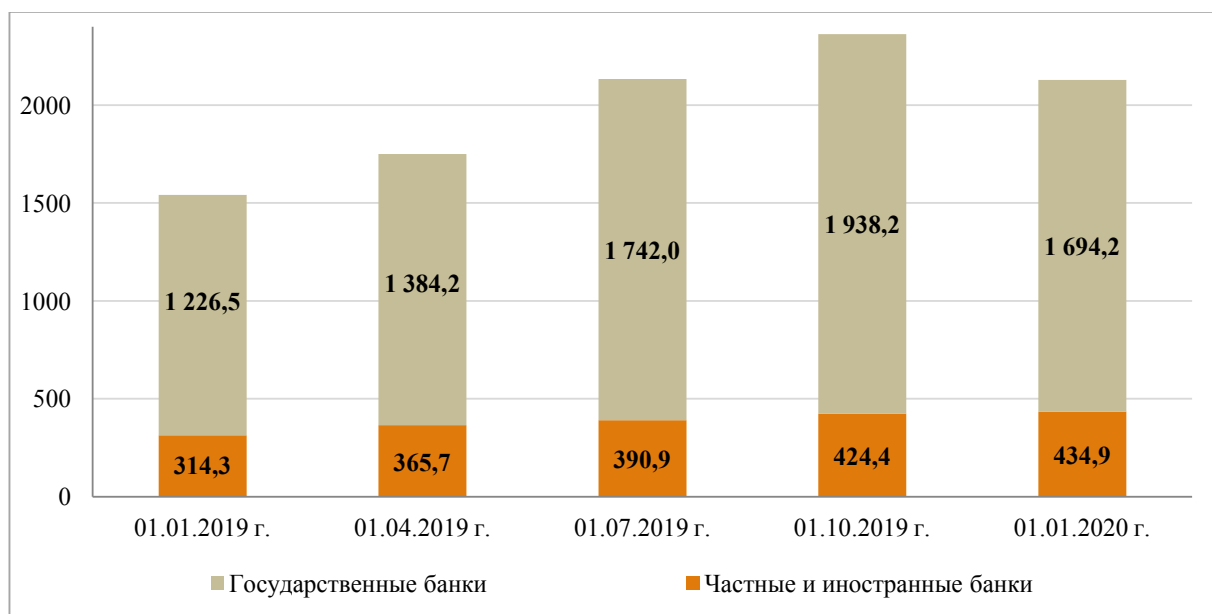
### Количество кредитных сделок, в тысячах



По состоянию на 1 января 2020 года из всех действующих заемщиков, зарегистрированных в Государственном реестре кредитной информации, 1 694,2 тыс. (79,6%) приходится на долю клиентов государственных банков и 434,9 тыс. (20,4%) - на долю клиентов частных и иностранных банков.

Рисунок 2.1.2.2

### Количество заемщиков, в тысячах



В отчетном году была продолжена работа по повышению качества кредитной информации, хранящейся в электронной базе Государственного реестра кредитной информации. В целях обеспечения соответствия сведений электронной базы реестра балансовым показателям и достоверности информации о кредитах (вид, цель, источник финансирования, процентная ставка, обеспечение, график платежей и другие) была проведена полная инвентаризация показателей базы данных реестра.

В программный комплекс реестра были внесены соответствующие изменения по обеспечению непрерывного обмена кредитной информацией по онлайн-кредитам.

Вместе с тем, в целях повышения оперативности и качества обмена информацией, начата работа по созданию нового программного комплекса Государственного реестра кредитной информации.

На основе базы данных реестра для соответствующих структурных подразделений и главных территориальных управлений Центрального банка формируются периодические отчетности, которые широко используются для осуществления банковского надзора, в частности, для выявления и анализа проблемных кредитов в кредитном портфеле коммерческих банков, осуществления работ по устранению и предотвращению недостатков по кредитным операциям.

В отчетном году значительно выросли показатели деятельности другого институционального субъекта системы обмена кредитной информацией - **ООО «Кредитное бюро «Кредитно-информационный аналитический центр»**.

В 2019 году количество субъектов кредитной информации в базе данных Кредитного бюро увеличилось на 8% до 10 млн. 607 тыс., из которых 93% (9 млн. 880 тыс.) являются физическими лицами и 7% (727 тыс.) юридическими лицами.

Таблица 2.1.2.1

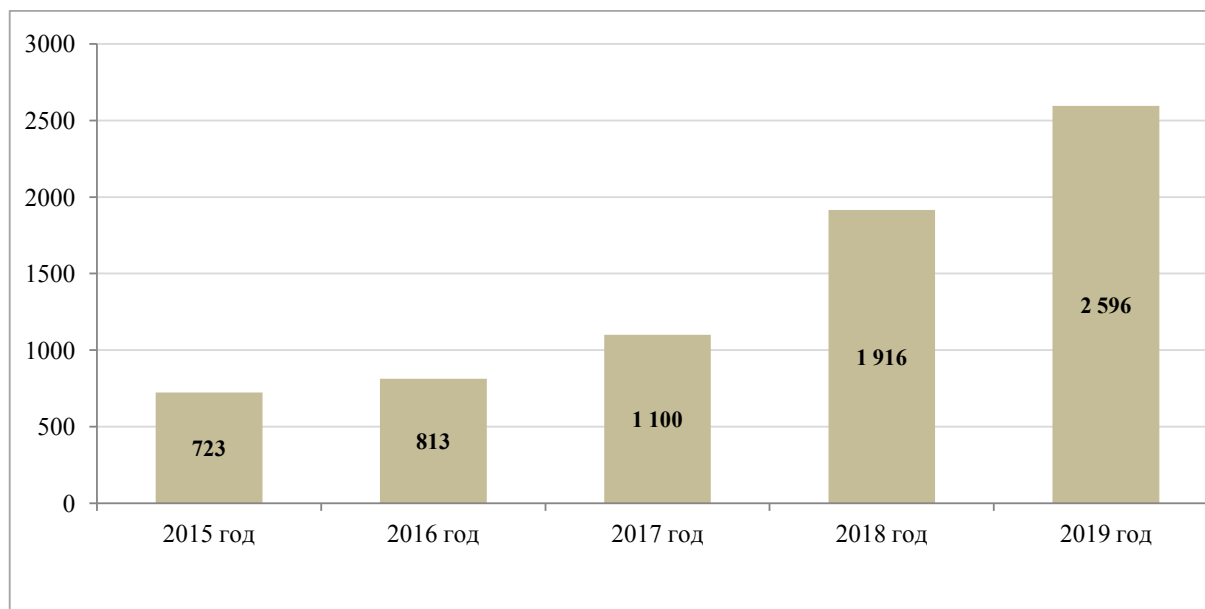
**Количество субъектов кредитной информации в базе данных кредитных бюро, в тысячах**

Дата	Юридические лица	Физические лица	Всего
01-января-17	590	7 642	8 232
01-января-18	621	8 190	8 811
01-января-19	686	9 135	9 821
01-января-20	727	9 880	10 607

Также в отчётном году количество запросов, полученных Кредитным бюро от кредитных организаций, увеличилось на 35% по сравнению с 2018 годом и составило 2 млн. 596 тыс.

Рисунок 2.1.2.3

**Количество запросов, полученных кредитным бюро, в тысячах**



В целях совершенствования деятельности Кредитного бюро в отчётном году, были приняты определенные меры по созданию дополнительных удобств для пользователей кредитной информации.

В соответствии с требованиями Постановления Президента Республики Узбекистан от 23 июля 2019 года № ПП-4400 «О мерах по повышению доступности микрофинансовых услуг», с целью дальнейшего сокращения времени получения кредитных отчётов от Кредитного бюро, был внедрен механизм предоставления банкам и небанковским кредитным организациям соответствующих отчётов в режиме «онлайн».

В соответствии с задачами, определёнными Указом Президента Республики Узбекистан от 13 августа 2019 года № УП-5780 «О дополнительных мерах по усилению защиты частной собственности и гарантий прав собственников, коренному совершенствованию системы организации работ по поддержке предпринимательских инициатив, а также расширению доступа субъектов предпринимательства к финансовым ресурсам и производственной инфраструктуре», Кредитное бюро разработало новую модель скоринга для оценки **уровня кредитоспособности** заёмщика при выделении микрозаймов **физическим лицам**, которая была внедрена с 1 ноября 2019 года.

В 2019 году Кредитным бюро, в целях облегчения доступа населения к услугам бюро, начата работа по внедрению механизма, позволяющего физическим лицам получать информацию по кредитным историям в режиме «онлайн» с помощью мобильного приложения. В частности, технические требования для этого мобильного приложения разработаны и ожидается, что работы по его разработке будут выполнены в первом полугодии 2020 года.

В целом, работа, проводимая в нашей стране по созданию эффективной системы обмена кредитной информацией и её развитию на основе современных стандартов, также признана международными организациями. В частности, в ежегодном отчёте Всемирного банка и Международной финансовой корпорации «Ведение бизнеса» за последние 7 лет, согласно «Индексу кредитной информации», банковская система страны оценена в 7 из 8 баллов.

### **2.1.3. Деятельность залогового реестра**

В отчетном году была продолжена работа по совершенствованию деятельности Государственное унитарное предприятие «Залоговый реестр» при Центральном Банке Республики Узбекистан, созданного в целях обеспечения надежной защиты интересов кредиторов путем ведения в банковской системе базы объективной информации о правах кредиторов на заложенное имущество.

В частности, пользователям на основании заключаемого с ними договора предоставляется доступ к залоговому реестру для внесения записи через сеть интернет в режиме реального времени, и созданы возможности поиска информации в реестре залогов по идентификационному номеру должника-налогоплательщика и единому регистрационному номеру записи.

Также еще одним важным направлением деятельности Залогового реестра является оказание консультационных услуг юридическим и физическим лицам по вопросам использования залогового реестра.

В отчетном году, в целях создания условий для своевременного внесения в залоговый реестр записей о требованиях по уплате налогов и других обязательных платежей, база данных Государственного налогового комитета была интегрирована с залоговым реестром для обеспечения внесения записи в реестр по задолженностям, по налогам и другим обязательным платежам должника в режиме «онлайн».

В соответствии с совместным решением Центрального банка и соответствующих министерств и ведомств в октябре 2019 года утверждено

Положение «О порядке внесения, изменения и удаления записи в залоговый реестр об арестованном и принятом имуществе в качестве мер предосторожности в виде залога в дознании, предварительном следствии и в суде» и интегрировано с органами следствия и дознания в залоговый реестр через защищённый канал.

В результате число организаций, использующих залоговый реестр в 2019 году, увеличилось на 68 и на 1 января 2020 года достигло 284. Сегодня все коммерческие банки, микрокредитные организации, ломбарды, Генеральная прокуратура и Национальная гвардия Республики Узбекистан, Государственная налоговая и таможенная служба имеют личный кабинет в залоговом реестре.

В результате проделанной работы по дальнейшему развитию системы залогового реестра, а также созданных пользователям удобств значительно увеличился объем использования услуг залогового реестра. В частности, за отчетный год количество новых записей пользователей, внесенных в залоговый реестр о правах на залоговое имущество, увеличилось на 22% по сравнению с 2018 годом и составило 233,2 тысячи.

По состоянию на 1 января 2020 года общее количество записей в залоговом реестре превысило 577 тысяч, в уже существующие записи было внесено около 334 тысяч изменений, а из залогового реестра было удалено более 67 тысяч записей. 93,7% записей в залоговый реестр было внесено коммерческими банками, 6,1% - микрокредитными организациями, а остальные - физическими и юридическими лицами.

В то же время, в 2019 году пользователям было предоставлено более 5,7 тысячи выписок из залогового реестра.

#### **2.1.4. Система гарантирования вкладов населения**

Фонд гарантирования вкладов граждан в банках, осуществляющий свою деятельность с 2002 года, является одним из важных компонентов инфраструктуры банковской системы, служит одним из факторов в укреплении доверия населения к банковской системе и, таким образом, оказывает влияние на увеличение объема депозитов в коммерческих банках.

Данный фонд осуществляет свою деятельность в соответствии с Законом Республики Узбекистан «О гарантиях защиты вкладов граждан в банках» и является институциональной основой системы гарантирования вкладов в коммерческих банках страны.

По состоянию на 1 января 2020 года количество банков включенных в реестр Фонда составило 29 участников (*за исключением Народного банка*), в частности в 2019 году в реестр Фонда были включены 2 новых участника – «Пойтахт банк» и «Тенге банк».

В отчетном году коммерческими банками, входящими в реестр Фонда было осуществлено календарных взносов на сумму 130,3 млрд. сум и общий объем поступивших в Фонд календарных взносов по состоянию на 1 января 2020 года составил 643,5 млрд. сум.

Согласно Закону Республики Узбекистан «О гарантиях защиты вкладов граждан в банках» установлено, что выплата банками календарных взносов приостанавливается при достижении суммы уплаченных календарных взносов 5 процентов от общей суммы остатков вкладов в банке. Так по итогам 2019 года, 5 банков («Узпромстройбанк», «Асакабанк», «Ипотека-банк», «Микрокредитбанк», и «Садерат банк») достигли этого предела.

Инвестиционная деятельность Фонда в отчетном году осуществлялась в соответствии с основными прогнозными параметрами на 2019 год, а также Критерием «О размещении временно свободных средства Фонда гарантирования вкладов граждан в банках» утвержденным наблюдательным советом Фонда 10 апреля 2018 года.

В результате размещения свободных средств Фонда и реинвестирования полученных доходов в инвестиции, объем средств Фонда по сравнению с началом 2019 года увеличился на 244,9 млрд. сум и по состоянию на 1 января 2020 года составил 1 006,8 млрд. сум.

Из инвестированных средств 93% (937 млрд. сум) направлены на срочные депозиты и депозитные сертификаты государственных банков, при этом 7% (69,5 млрд. сум) инвестированы в государственные ценные бумаги.

В результате инвестиционной деятельности, в отчетном году, Фондом были получены доходы в размере 114,5 млрд. сум, и данный показатель увеличился в 1,6 раза или на 42,5 млрд. сум по сравнению с 2018 годом.

## **2.2 Показатели финансовой устойчивости банковской системы**

В отчетном году в целях обеспечения стабильности банковской системы были приняты меры по повышению уровня капитализации банков, по приведению практики управления ликвидностью и кредитными рисками, а также банковского надзора в соответствие с основными принципами Базельского комитета, и по дальнейшему совершенствованию его правовой базы.



В частности, с целью пропорционального контроля деятельности коммерческих банков в отчетном году была внедрена практика анализа деятельности банков на основе показателей финансовой устойчивости. В 2020 году и в последующие периоды использование этих показателей будет расширено.

*Для справки: Показатели финансовой устойчивости были разработаны Международным валютным фондом и могут использоваться для определения сильных и слабых сторон конкретного банка и банковской системы, снижения рисков, которые могут возникнуть в системе с помощью раннего реагирования, а также мониторинга и макропруденциального анализа.*

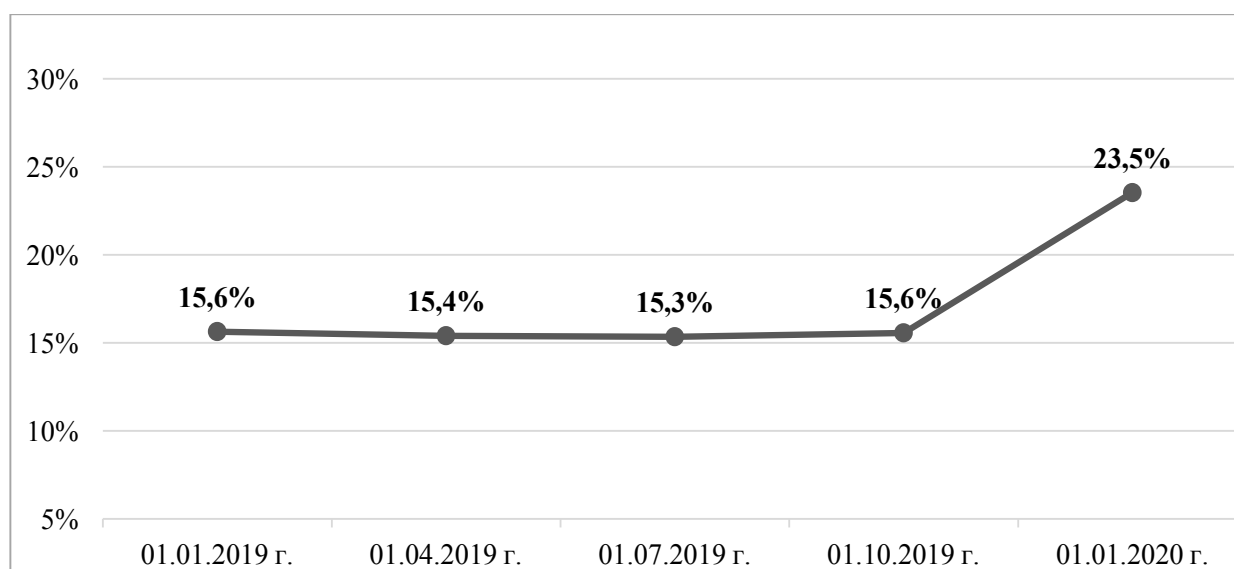
В результате проведенной работы по повышению капитализации коммерческих банков, в отчетном году совокупный капитал банковской системы увеличился в 1,9 раза, в том числе, уставной капитал в 2,1 раза, составив, по состоянию на 1 января 2020 года, 51 трлн. сум и 42 трлн. сум, соответственно.

Стоит отметить, что для обеспечения финансовой устойчивости государственных банков и удовлетворения растущих потребностей экономики в кредитовании, согласно соответствующим указам Президента Республики Узбекистан, в уставной капитал государственных банков были направлены средства в объеме **1,9 млрд. долларов США**. Вместе с тем, ранее предоставленные кредиты на общую сумму **4,3 млрд. долларов США** были переведены с баланса банков на баланс ФРРУ.

В результате, **коэффициент достаточности капитала** увеличился на 7,9 процентных пункта по сравнению с 2018 годом и составил на 1 января 2020 года 23,5% (*минимальное требование 13%*).

Рисунок 2.2.1

### Показатели достаточности капитала банков



Для справки: коэффициент достаточности капитала в банковской системе выше, чем в большинстве развивающихся стран: 19,2% в Грузии, 17,7% - Турции, 17,4% - Малайзии, 17,3% - Армении и 12,2% - России.

Таблица 2.2.1

**Показатели достаточности капитала банков в некоторых странах  
(в процентах)**

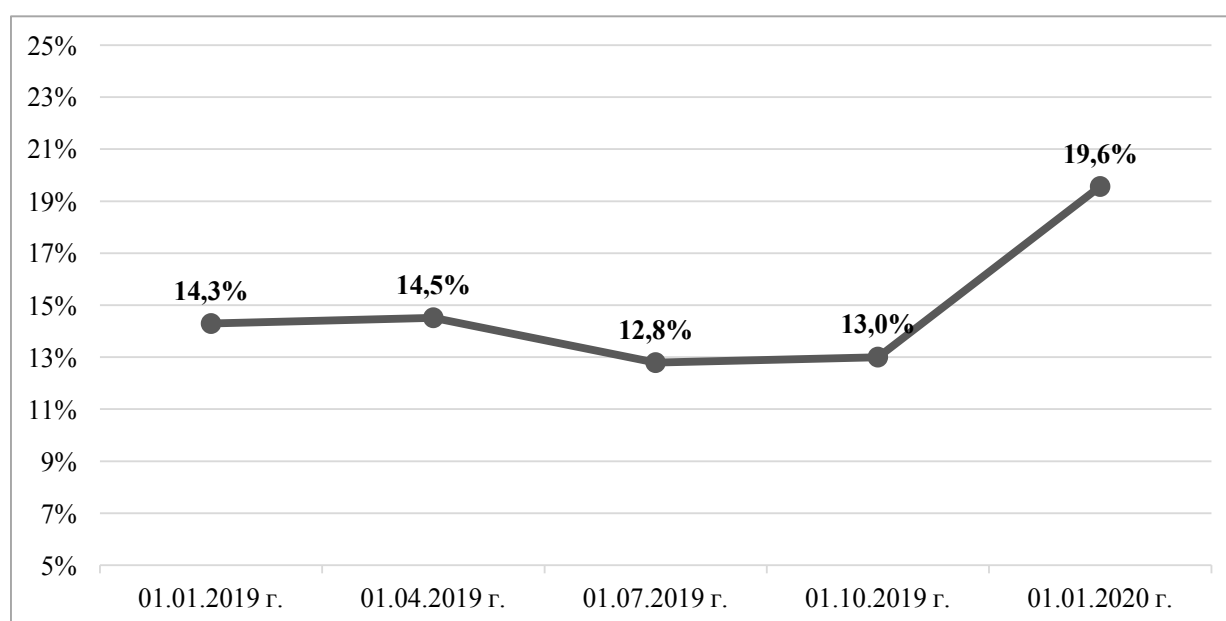
№	Страна	2018 год	2019 год
1	Узбекистан	15,6	23,5
2	Россия	12,5	12,2
3	Грузия	18,4	19,2
4	Япония	17,1	17,2
5	Малайзия	17,3	17,4
6	Сингапур	16,5	16,7
7	Великобритания	20,2	21,4
8	Турция	18,1	17,7
9	Армения	17,7	17,3
10	Казахстан	21,4	23,2

Источник: data.imf.org

Государственная поддержка, банков с государственной долей, оказала положительное влияние также и на динамику других показателей финансовой устойчивости.

Рисунок 2.2.2

**Динамика показателя достаточности капитала I уровня  
банковской системы**



В частности, **показатель достаточности капитала I уровня** является основным источником компенсации потерь в текущей деятельности банков, который по сравнению с началом 2019 года увеличился на 6% в банковской системе и достиг **20%** по состоянию на 1 января 2020 года.

По состоянию на 1 января 2020 года общий объем **проблемных кредитов**<sup>4</sup> в банковской системе составил **3,2 трлн. сум**, из которых неудовлетворительные - 43%, сомнительные - 19%, и плохие - 38%.

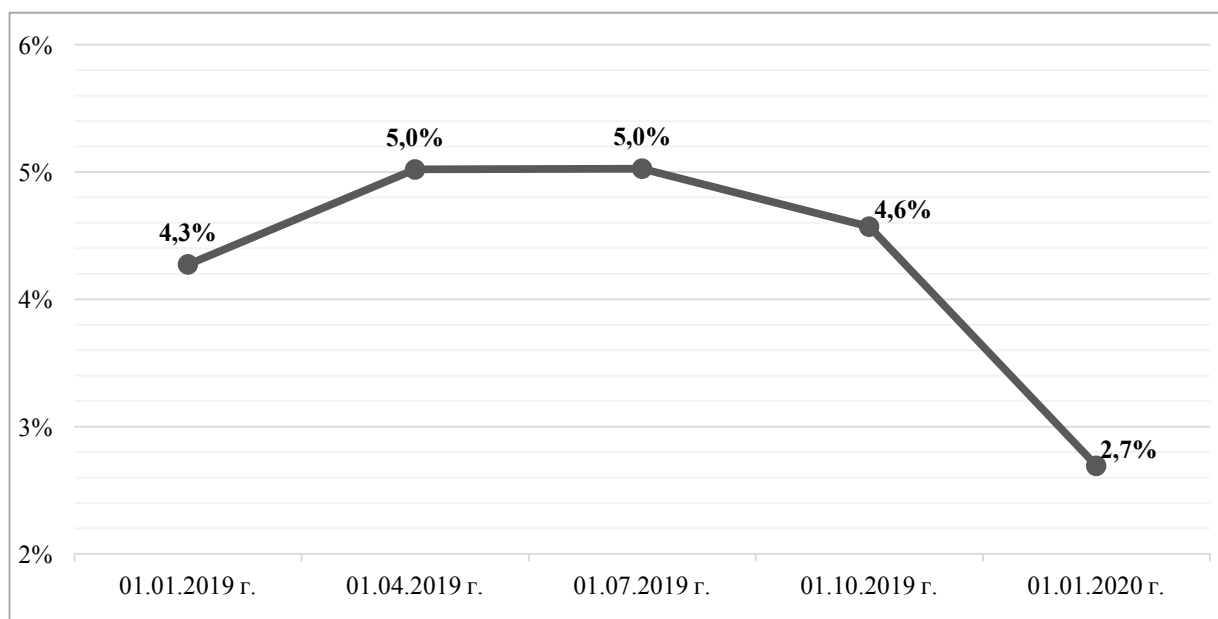
**Доля проблемных кредитов в общем объеме ссуд** является показателем качества кредитного портфеля, и увеличение этого показателя является ключевым фактором, вызывающим серьезные убытки и проблемы с ликвидностью в будущем. На конец 2019 года, данный показатель в банковской системе снизился на 0,1 процентных пункта по сравнению с предыдущим годом, и на 1 января 2020 года составил **1,5%**.

*Для справки: доля проблемных кредитов ниже, чем в большинстве развивающихся стран: 10,1% в России, 8,6% - Казахстане, 5,5% - Армении, 4,1% - Турции и 2,7% - Грузии.*

В результате, снижение качества активов в банках – **отношение чистых проблемных кредитов к общему капиталу**, показывающий вероятный размер уменьшения капитала банка, сократилось на 1,6% в отчетном году, и на 1 января 2020 года составило 2,7%.

Рисунок 2.2.3

**Динамика соотношения чистых проблемных кредитов (с вычетом резерва) к общему капиталу**



<sup>4</sup> Проблемные кредиты включают в себя кредиты, просроченные более чем на 90 дней и классифицируемые как неудовлетворительные, сомнительные и безнадежные.

Тенденция роста объемов кредитования, наблюдавшаяся в 2019 году, привела к увеличению риска ликвидности в банковской системе. В результате, доля высоколиквидных активов в совокупных активах банков, в первой половине 2019 года, снизилась почти в **3 раза** по сравнению с началом 2018 года.

В целях укрепления ликвидности банков со стороны Центрального банка были установлены целевые параметры ежеквартального увеличения доли **высоколиквидных активов в совокупных активах** коммерческих банков, как минимум на 1 процентный пункт с июля 2019 года по 1 июля 2020 года, до отметки достижения данного показателя 10%.

*Для справки: соотношение высоколиквидных активов к совокупным активам указывает на способность банков выполнять обязательства, которые могут возникнуть в краткосрочной перспективе, не сталкиваясь с проблемой нехватки ликвидности.*

Основной целью управления риском ликвидности Центрального банка является создание резерва ликвидности, надежного уровня ликвидности банков, который позволит банковской системе продолжать работать в условиях стресса в течение месяца.

В результате ужесточения требований к ликвидности в IV квартале 2019 года, доля высоколиквидных активов в совокупных активах увеличилась на 2 процентных пункта до 11%.

Рисунок 2.2.4

#### Динамика доли кредитного портфеля и высоколиквидных активов в совокупных активах банков

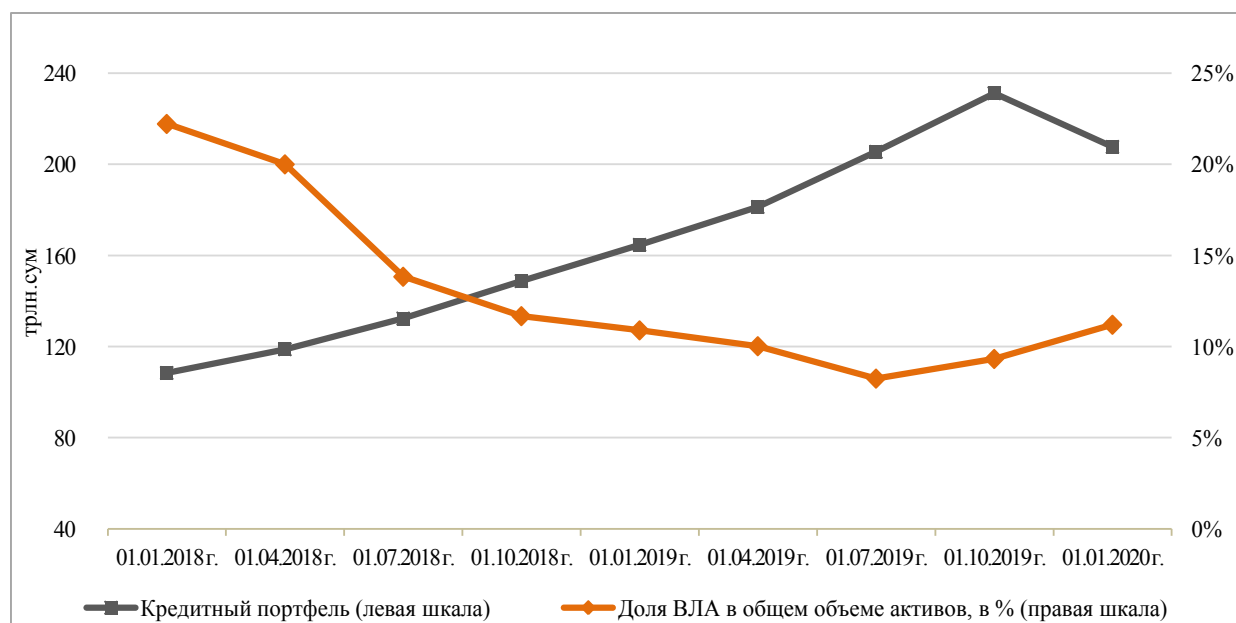
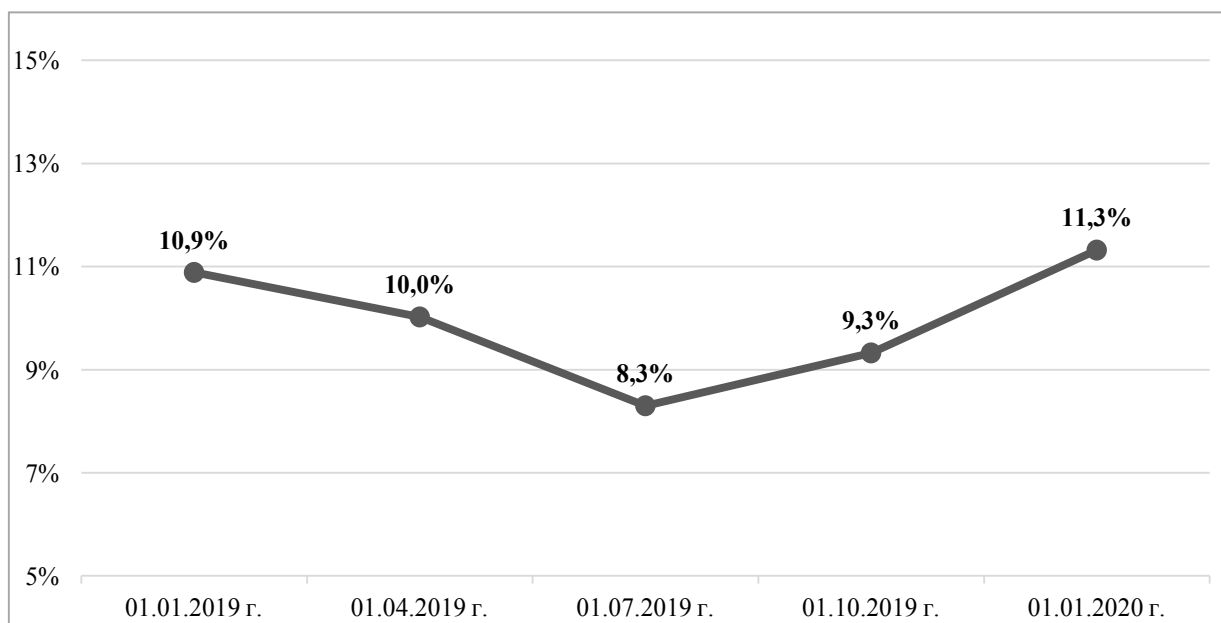


Рисунок 2.2.5

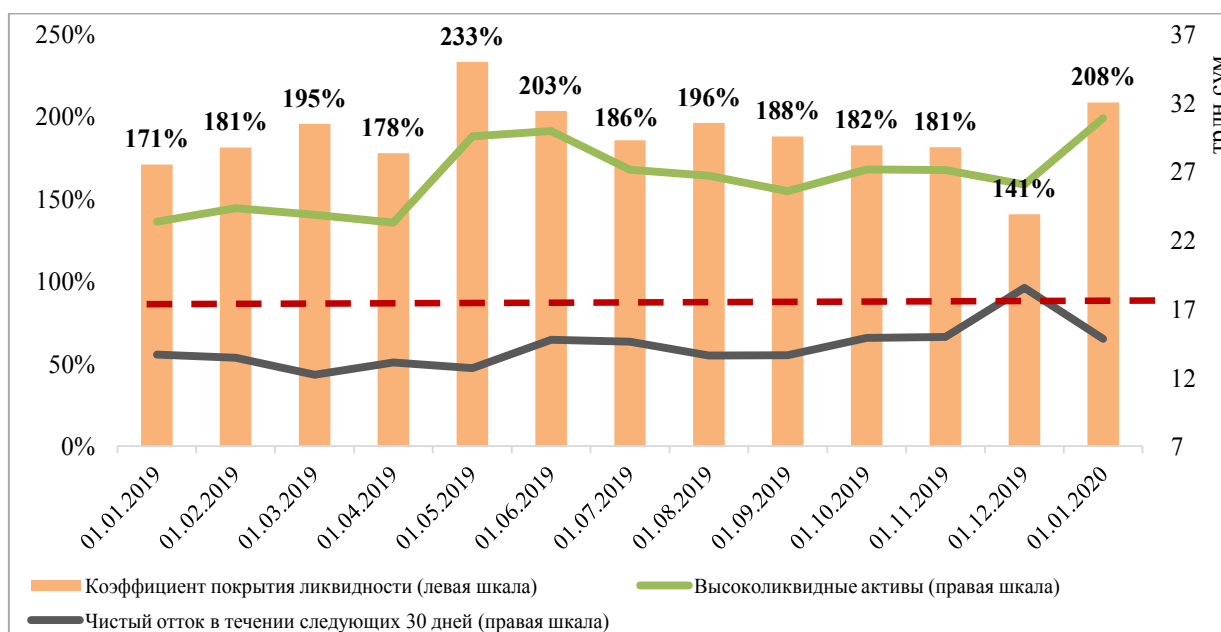
### Динамика доли высоколиквидных активов в совокупных активах банков



За отчетный период, **коэффициент покрытия ликвидности** банковской системы во всех валютах вырос на **37 процентных** пунктов по сравнению с началом 2019 года и составил **208%**, в частности, в национальной валюте данный показатель увеличился на 58 процентных пунктов и составил 147%, в то время как в иностранной валюте снизился на 91 процентных пункт и составил 268%.

Рисунок 2.2.6

### Динамика покрытия ликвидности в банковской системе



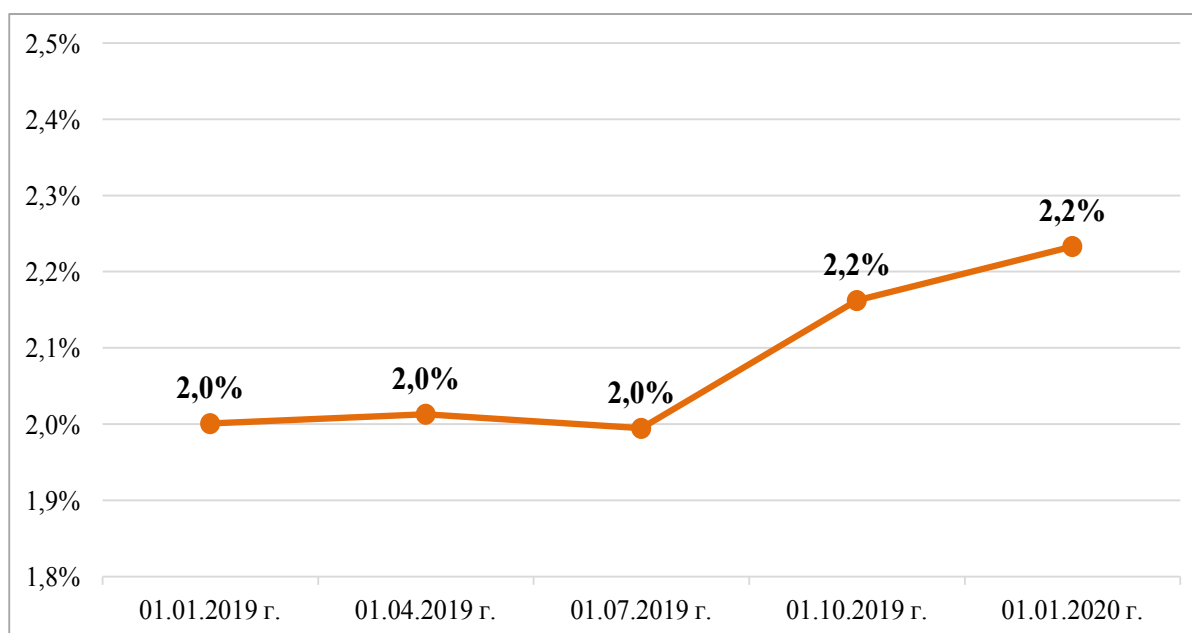
Кроме того, **коэффициент чистого стабильного финансирования** составил 112,8% во всех валютах, в том числе 107,2% в иностранной валюте и 118,4% в национальной валюте.

Помимо оценки соотношения доходов и расходов при оценке эффективности банковского управления, Центральным банком постоянно отслеживается динамика различных качественных показателей.

В частности, **рентабельность активов**, оценивающая эффективность использования активов банками, увеличилась на **0,2 процентных пункта** в банковской системе за отчетный период и составила **2,2%**. Данный показатель составил 1,8% в государственных банках и 4,8% в частных и иностранных банках.

Рисунок 2.2.7

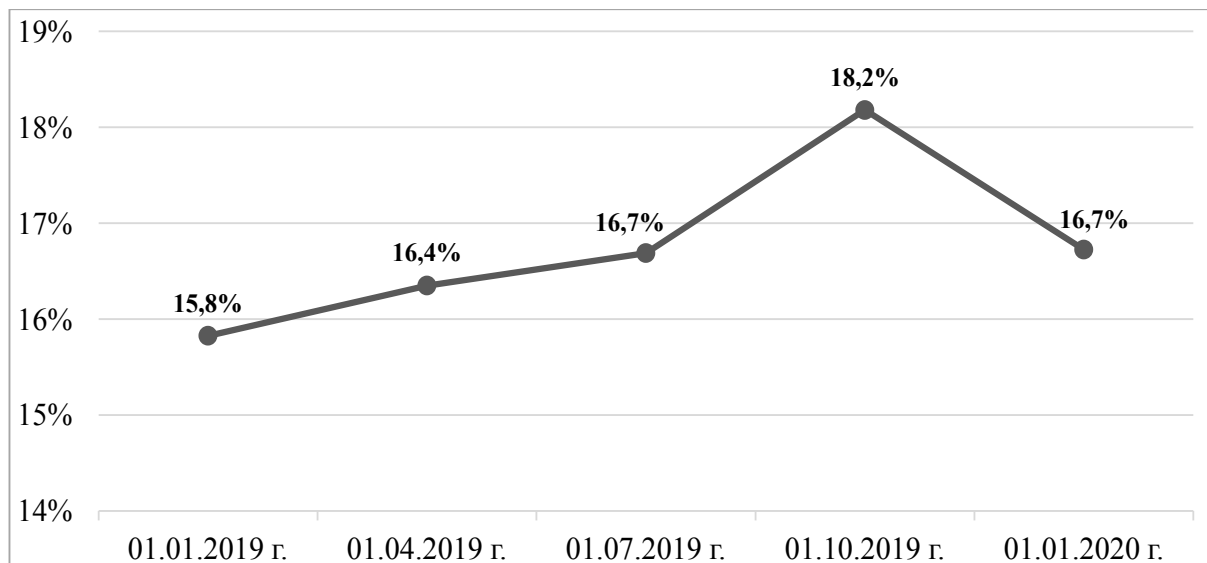
**Динамика рентабельности активов банков**



В то же время тот факт, что рентабельность активов государственных банков намного ниже среднего показателя в частных и иностранных банках, свидетельствует о существенных различиях между стратегиями финансового управления государственных и частных банков.

**Рентабельность капитала** является показателем эффективности использования банками собственного капитала. В банковской системе республики данный показатель увеличился с **15,8%** в 2018 году до **16,7%** в 2019, составив **13,7%** в государственных банках и **31,4%** в частных и иностранных банках.

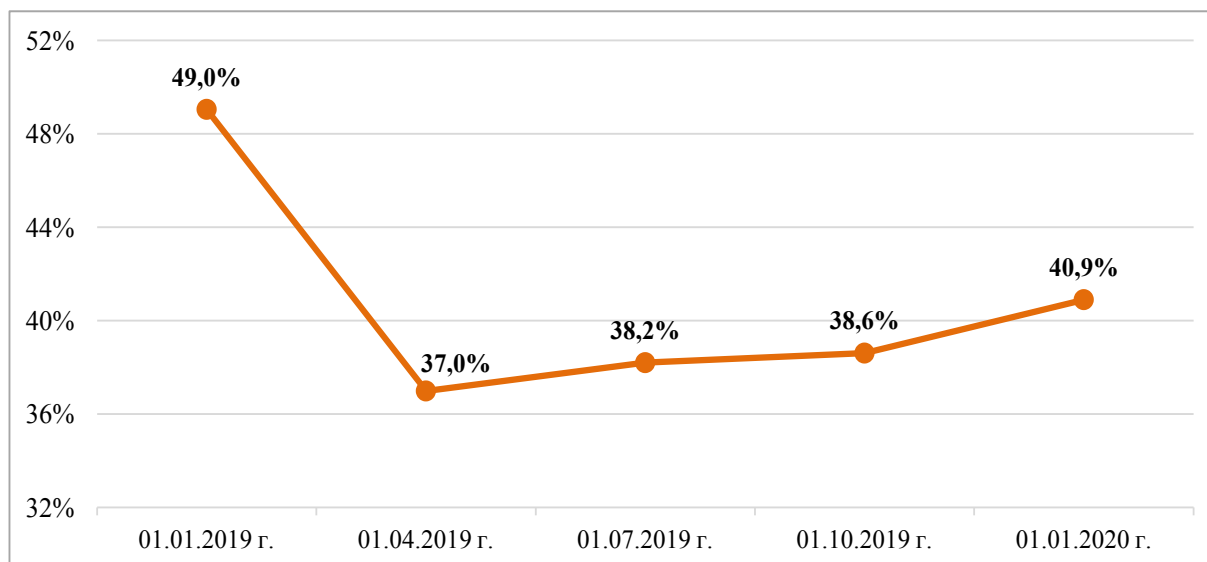
Рисунок 2.2.8

**Динамика рентабельности капитала банков**

Относительно низкая рентабельность активов и капитала государственных банков объясняется высокой долей кредитов с низкой маржей (доходностью) выданных в рамках государственных социальных программ, а также относительно низкой долей высокодоходных коммерческих ссуд и розничных банковских услуг в кредитном портфеле этих банков.

По состоянию на 1 января 2020 года **операционная эффективность** банковской системы республики составила **41%**, что, в свою очередь, свидетельствует об относительно положительном уровне операционной эффективности в банковской системе.

Рисунок 2.2.9

**Динамика показателя операционной эффективности банковской системы**

Для справки: показатель операционной эффективности является индикатором, оценки производительности банковских работников. В международной практике оптимальным уровнем является около 50 процентов.

Однако сегодня операционная эффективность коммерческих банков остается низкой из-за традиционного формирования операционных расходов, в основном, за счет заработных плат (65%), выплачиваемых работникам, из-за низкого уровня использования информационных технологий и современных программных обеспечений для развития банковской деятельности, в частности, управления рисками, маркетинга, а также других различных инновационных услуг.

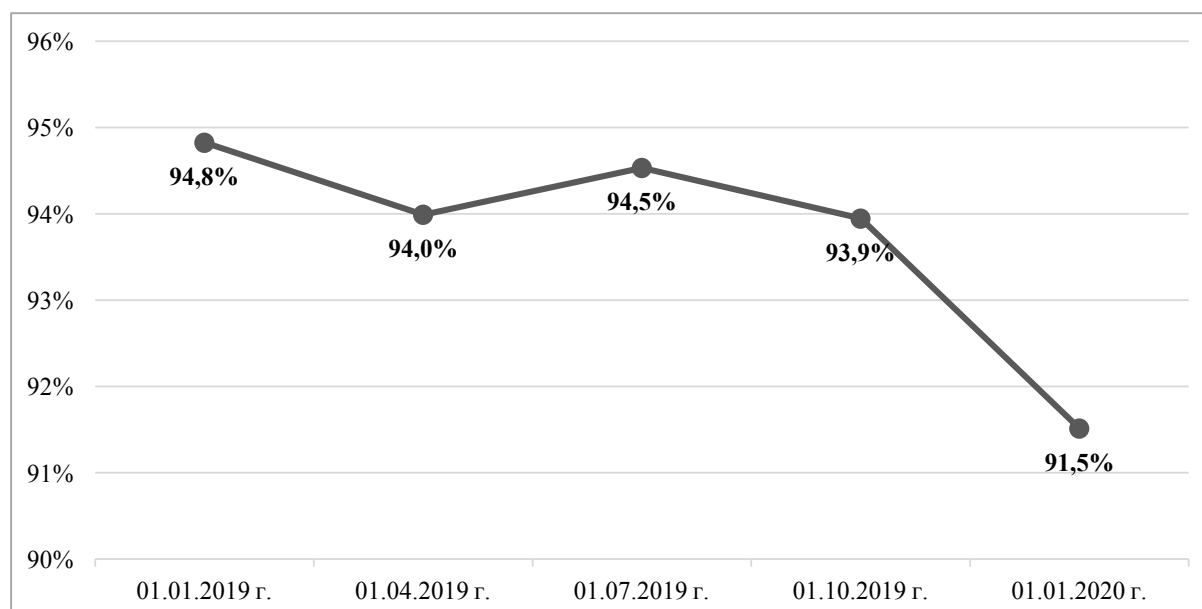
### 2.3. Анализ концентрации и сегментации кредитного портфеля коммерческих банков

#### Анализ концентрации кредитного портфеля коммерческих банков

В 2019 году доля **долгосрочных кредитов** в общем кредитном портфеле коммерческих банков сократилась с 95% до **92%**, данный показатель остается значительно выше показателя в международной практике – 70%.

Рисунок 2.3.1

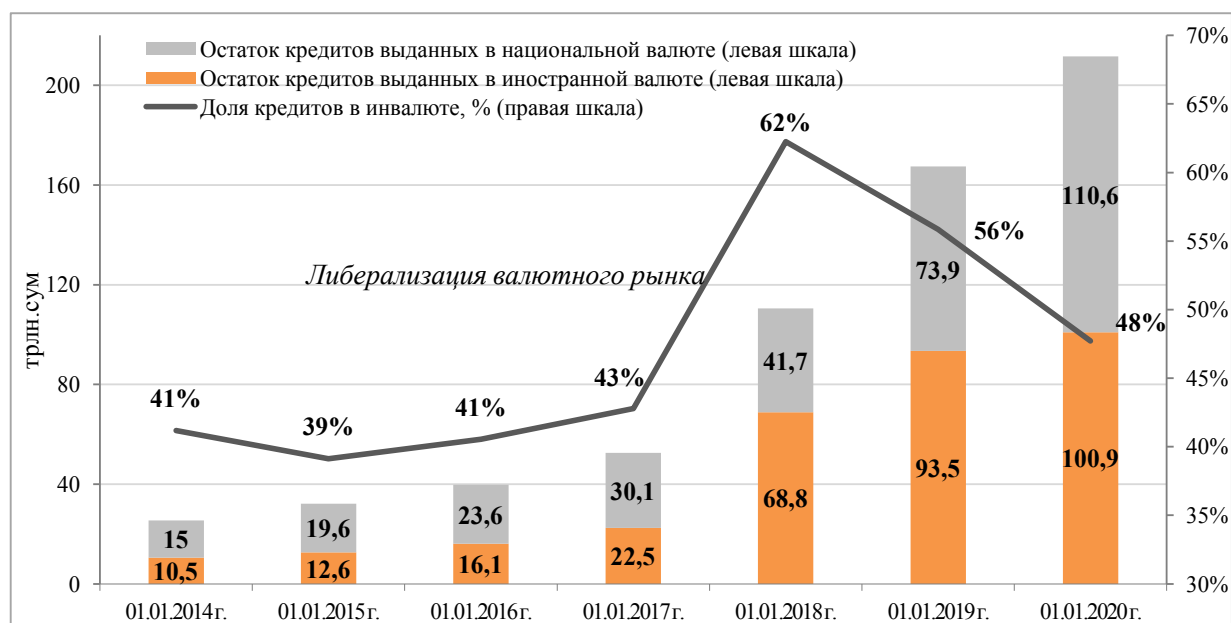
#### Доля долгосрочных кредитов в совокупном кредитном портфеле



Кроме того, хотя уровень **долларизации** снизился с 56% до **48%** в общем объеме банковских кредитов и с 63% до **58%** в пассивах, долларизация по-прежнему имеет высокую долю.



Рисунок 2.3.2

**Изменение остатков кредитов в национальной и иностранной валюте**

**Риск концентрации**, связанный с долей кредитов 10 крупнейших заемщиков в банковской системе, остается высоким, и по состоянию на 1 января 2020 года концентрация составила 35% всего банковского портфеля, в то время как, в корпоративном кредитном портфеле в иностранной валюте - 30%.

**Сегментация кредитного портфеля коммерческих банков**

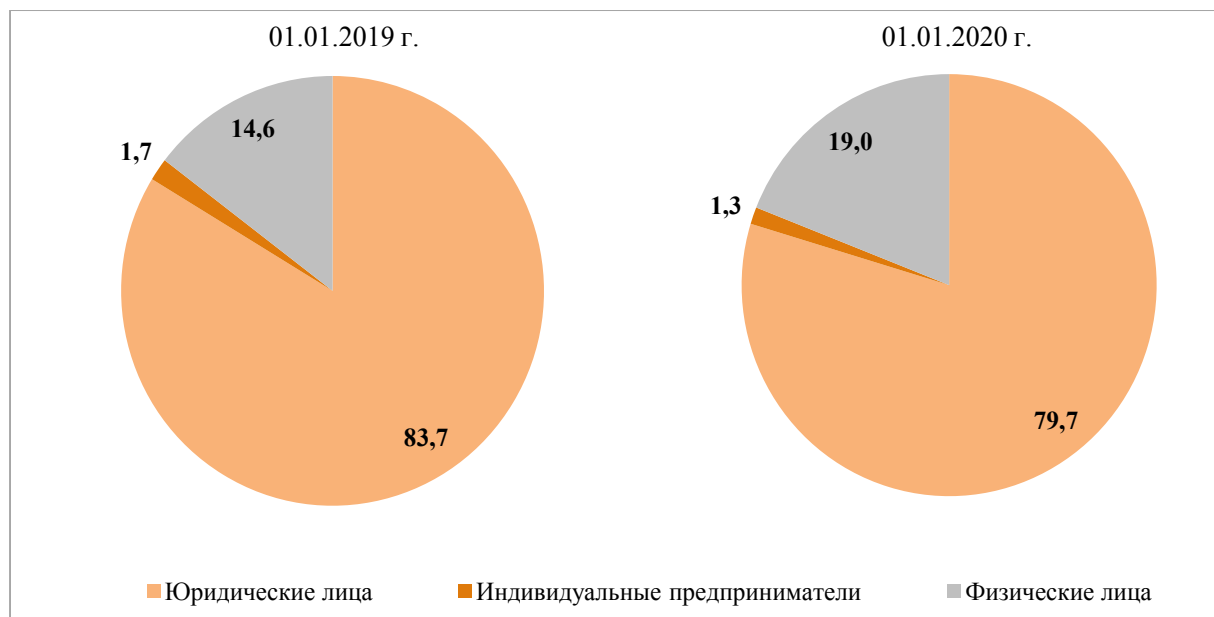
За отчетный год общий объем кредитных вложений<sup>5</sup> коммерческих банков в экономику увеличился в 1,6 раза или на 73,8 трлн. сум., и на 1 января 2020 года составил 208,6 трлн. сум.

**В разрезе субъектов кредитования** по итогам 2019 года, в составе общего кредитного портфеля коммерческих банков, остаток кредитов, выделенных хозяйствующим субъектам по сравнению с 2018 годом, уменьшился с 79,8 до **79,6%**, индивидуальным предпринимателям с 2,1 до **1,3%**. При этом остаток кредитов, выделенных населению напротив, увеличился с 18,1 до 19,1%.

В частности, в 2019 году объем кредитов, выделенных **хозяйствующим субъектам**, увеличился в **1,5** раза или на 58,4 трлн. сум., составив 166,0 трлн. сум.

<sup>5</sup>За исключением кредитов выданных за счет средств Фонда Реконструкции и Развития Республики Узбекистан и межбанковских кредитов.

Рисунок 2.3.3

**Кредитные вложения в разрезе получателей кредитов, в процентах**

Остаток кредитов, выданных предприятиям **в разрезе отраслей**, на 1 января 2020 года составил: промышленность – 75,6 трлн. сум (44,8%), транспорт и коммуникации – 23,5 трлн. сум (13,9%), сельское хозяйство – 17,2 трлн. сум (10,2%), торговля и общественное питание – 14,5 трлн. сум (8,6%), строительство – 5,9 трлн. сум (3,5%), доля других отраслей составила 31,9 трлн. сум (18,9%).

Рисунок 2.3.4

**Распределение кредитных вложений выделенных хозяйствующим субъектам по отраслям и целям, в процентах**

В свою очередь, **в разрезе целей кредитов**, на 1 января 2020 года в остатке кредитных вложений хозяйствующих субъектов доля кредитов, выделенных на приобретение основных средств составила 93,7 трлн. сум (55,6%), на пополнение оборотных средств – 31,4 трлн. сум (18,6%), на финансирование нового строительства и реконструкции – 23,1 трлн. сум (13,7%) и на другие цели - 20,5 трлн. сум (12,1%).

При этом **в разрезе валют**, остаток кредитных вложений **в иностранной валюте**, выделенных хозяйствующим субъектам в течение 2019 года, увеличился на 42,8% или вырос с 6,9 млрд. долларов США (до 9,9 млрд. долларов США и составил 62,3% (58,4 трлн. сум) от общего прироста объема кредитных вложений).

Относительно высокий темп рост спроса на кредиты в иностранной валюте в 2019 году объясняется улучшением инвестиционного климата в стране и высоким уровнем инвестиционной активности в условиях сформированной в экономике, на протяжении многих лет, «инвестиционного голода».

Расширение кредитования в иностранной валюте также связано с тем, что банки в значительной степени полагаются на иностранные кредитные линии при формировании своей ресурсной базы. В частности, в 2019 году коммерческими банками за счет иностранных кредитных линий было выделено кредитов на сумму 2,1 млрд. сум, что в 1,6 раза больше, чем в 2018 году.

В свою очередь, остаток кредитов, предоставленных хозяйствующим субъектам в национальной валюте, за 2019 год увеличился на 44,1% или на 22,1 трлн. сум, составив на 1 января 2020 года 72 трлн. сум. Рост таких кредитов значительно замедлился по сравнению с 72,7% в 2018 году.

В результате применения макропруденциальных мер, направленных на сдерживание агрессивного роста кредитов, одним из факторов снижения спроса на кредиты в национальной валюте стало повышение годовой средневзвешенной процентной ставки по кредитам в национальной валюте с 22,6% в 2018 году до 24,8%.

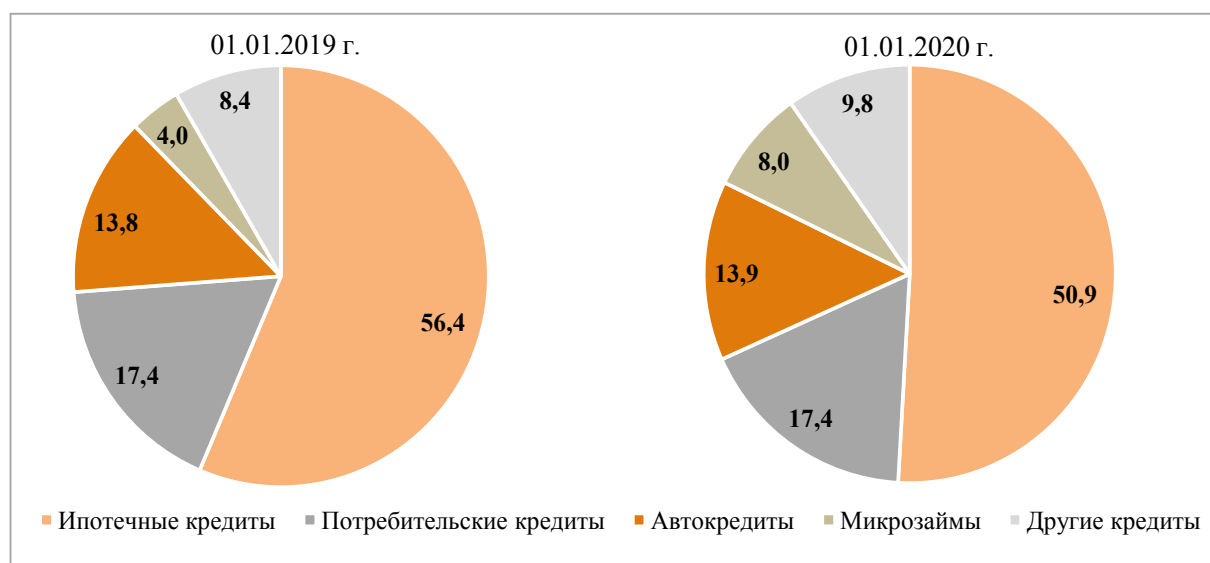
За отчетный год остаток кредитов **физическим лицам** увеличился в **1,6** раза и по состоянию на 1 января 2020 года составил 40 трлн. сум. Высокие темпы роста кредитования населения в основном обусловлены значительным расширением масштабов выделения ипотечных кредитов, в целях улучшения жилищных условий населения, в рамках государственных социальных программ и увеличением объема кредитов, направленных на финансовую поддержку предпринимательства.

В частности, в рамках социальных программ, направленных на обеспечение занятости населения и развитие семейного бизнеса, было выделено 7,6 трлн. сум, из них только физическим лицам было выделено 4,9 трлн. сум.

По состоянию на 1 января 2020 года, в структуре остатков кредитов, выделенных населению, ипотечные кредиты составляют 50,9%, потребительские кредиты – 17,4%, автокредиты – 13,9%, микрозаймы – 8% и прочие – 9,8%.

Рисунок 2.3.5

### Структура кредитных вложений, выделенных населению, в процентах



Следует отметить, высокие темпы прироста обязательств населения по банковским кредитам, в свою очередь привели к увеличению долговой нагрузки<sup>6</sup> населения, которая выросла за 2019 год на 5 процентных пунктов, составив на 1 января 2020 года 34%<sup>7</sup>.

Исходя из этого, в целях недопущения чрезмерного увеличения долговых обязательств населения перед кредитными организациями, с 20 марта 2020 года введен верхний предел кредитного бремени населения.

Еще один важный показатель сегментации кредитного рынка это **доля льготных кредитов в общем объеме выделенных кредитов**. Данный показатель снизился с 49,1% в 2018 году до 43,2%.

<sup>6</sup> Расчитан как показатель кредитного платежа по отношению к доходу (сумма месячного платежа по кредиту к месячному доходу получателя кредита).

<sup>7</sup> Международной практикой рекомендуется не превышать 50 процентов долговой нагрузки, по показателю кредитного платежа по отношению к доходу.

В то же время, с учетом введения начиная с 2020 года рыночного механизма выделения всех видов кредитов в национальной валюте коммерческими банками, включая кредиты, выдаваемые в рамках государственных социальных программ, в перспективе ожидается сокращение сегментации кредитного рынка.

#### **2.4. Трансформационные процессы в банковской системе**

На сегодняшний день наиболее важной задачей реформирования банковской системы является трансформация банковской деятельности и бизнес-процессов в банковской системе республики. Усилия в данной сфере нацелены на улучшение конкурентной среды в банковской системе, трансформацию государственных банков, реорганизацию их деятельности на основе рыночных принципов и в соответствии с требованиями времени, а также на расширение участия частного капитала в банковской системе.

Конечной целью мер, предпринимаемых в данном направлении, наряду с обеспечением финансовой стабильности банковской системы, является превращение коммерческих банков в активные финансовые посредники процесса экономического развития, а также в реальные партнеры в предоставлении качественных и современных банковских услуг населению и предпринимателям.

Наряду с этим, реализуются меры, направленные на повышение эффективности деятельности, коммерциализацию и обеспечению клиентоориентированности государственных банков, имеющих основную долю в банковской системе республики, а также дальнейшее совершенствование корпоративного управления в этих банках.

В связи с этим, Постановление Президента Республики Узбекистан от 21 мая 2019 года № ПП-4325 «О мерах по реформированию и реструктуризации государственных предприятий и коммерческих банков с участием государства в уставном капитале» обеспечило активное и системное привлечение международных финансовых институтов к мероприятиям по координации процессов реструктуризации и реформирования государственных банков. Так, в отчетном году Международная финансовая корпорация и Европейский банк реконструкции и развития начали участвовать в процессе трансформации Узпромстройбанка, Асака банка и Алока банка.

В частности, в рамках работы, проводимой в сотрудничестве с Международной финансовой корпорацией по трансформации деятельности

Ипотека-банка, последовательно реализуются меры, направленные на совершенствование системы корпоративного управления в данном банке и внедрение современной бизнес-модели, предусматривающей коммерциализацию деятельности банка.

В отчетном году в государственных банках также осуществлены реформы, нацеленные на повышение инвестиционной привлекательности и облегчение процессов трансформации за счет снижения концентрации кредитов и рисков. В частности, кредиты, выданные за счет средств Фонда реконструкции и развития Республики Узбекистан (ФРРУ) переведены с балансов банков на баланс ФРРУ, а также внедрен механизм прямого кредитования со стороны ФРРУ крупных инвестиционных и инфраструктурных проектов в базовых отраслях экономики, имеющих длительные сроки погашения, и требующих значительных первоначальных капиталовложений.

В целях диверсификации своей ресурсной базы коммерческими банками в отчетном году предприняты первые шаги по привлечению недорогих и долгосрочных ресурсов международных финансовых рынков. В частности, Узпромстройбанком на Лондонской фондовой бирже реализованы евробонды на сумму 300 млн. долл. США. В 2020 году планируется продолжение данной практики Уznaцбанком и Ипотека-банком.

Вместе с тем, Азиатским банком развития и Международной финансовой корпорацией ведется работа по выпуску своих облигаций в национальной валюте.

В 2019 году одним из самых важных действий по реформированию банковской системы, несомненно, явилась разработка совместно с экспертами Всемирного банка **долгосрочной стратегии развития банковско-финансовой системы** на основе передового международного опыта.

В данном документе особое внимание уделяется вопросам повышения эффективности корпоративного управления путем привлечения в наблюдательные советы банков квалифицированных специалистов и зарубежных экспертов, приватизации банков с государственной долей посредством привлечения международных финансовых институтов, автоматизации банковской деятельности и организации эффективной банковской инфраструктуры.

Наряду с разработкой вышеуказанной стратегии, в отчетном году Центральным банком проведена подготовительная работа по ускорению

в ближайшей перспективе поэтапного сокращения доли государства в банковской системе, развития инфраструктуры финансового рынка, обеспечения функционирования кредитных организаций в полном соответствии с рыночными принципами.

В связи с этим, **разработана «Дорожная карта» о мерах по ускорению реформ в банковском секторе в 2020 году**, предусматривающая:

***В сфере реформирования деятельности банков и повышения доступности предоставляемых услуг:***

приведение минимальных требований к системе корпоративного управления банков в соответствии с принципами Базельского комитета;

внедрение системы оценки клиентами качества банковских услуг с целью улучшения качества услуг, предоставляемых банками;

разработка «Национальной стратегии повышения финансовой доступности» в сотрудничестве со Всемирным банком;

оценка уровня финансовой грамотности населения и доступности финансовых услуг путем проведения исследований и опросов, а также определение конкретных мер по данному направлению и их реализация;

обеспечение прозрачности оказываемых банками услуг и их условий (раскрытие информации потребителям);

расширение сети компактных «офисов банковских услуг», оказывающих базовый набор банковских услуг, с целью их предоставления широким слоям населения;

разработка проекта Закона «О небанковских кредитных организациях» на основе предложений Всемирного банка с учетом новых видов и участников микрофинансирования.

***В сфере внедрения эффективного банковского надзора:***

совершенствование стандартов финансовой устойчивости банков в соответствии с рекомендациями Базеля III;

внедрение в практику нового «Руководства по рискоориентированному надзору», разработанного совместно с Азиатским банком развития;

сокращение нормативных документов по регулированию операций, осуществляемых банками, за счет совершенствования требований к управлению рисками банков;

принятие мер по обеспечению прозрачности деятельности банков и установлению минимальных требований к информации и сведениям, постоянно публикуемым банками.

### 2.5. Основные показатели деятельности небанковских кредитных организаций

В результате совершенствования правовых основ и упрощения разрешительных процедур для небанковских кредитных организаций, а также осуществления мер по повышению доступности микрофинансовых услуг созданы дополнительные условия для ускоренного развития сферы микрофинансовых услуг в республике.

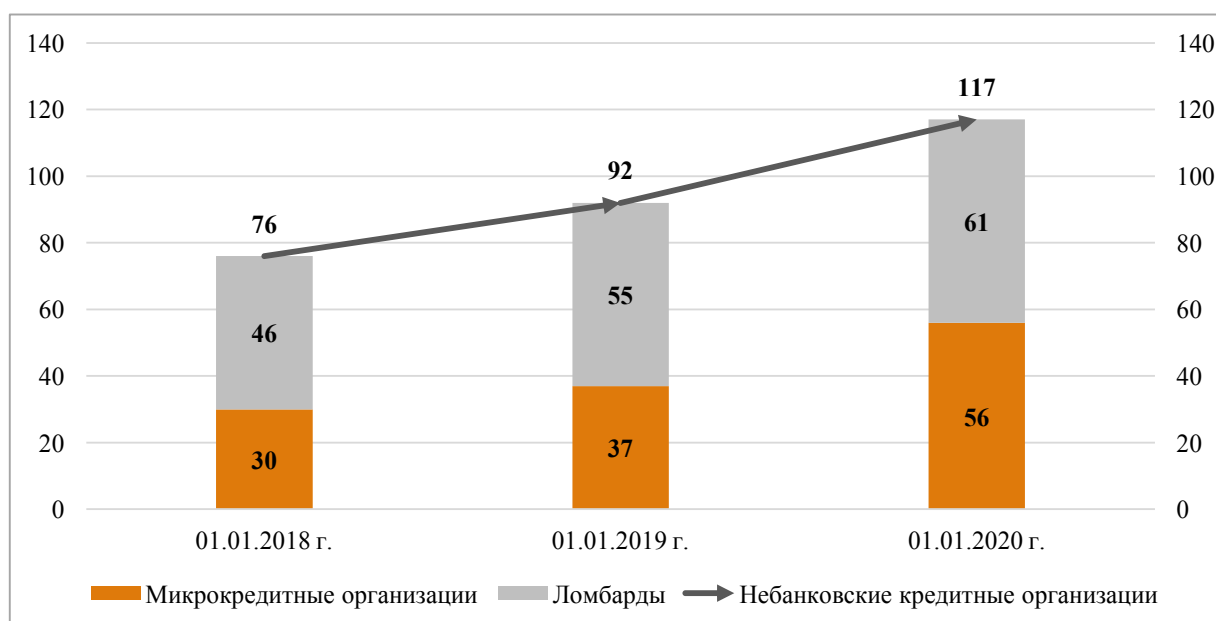
В частности, в течение 2019 года всего по республике были созданы 26 небанковских кредитных организаций, из которых 19 микрокредитных организаций и 7 ломбардов.

В разрезе регионов, 9 небанковских кредитных организаций были созданы в городе Ташкенте, 7 в Ферганской, по 2 в Наманганской и Бухарской областях, по 1 в Хорезмской, Навоийской, Андижанской, Самаркандской, Сурхандарьинской и Ташкентской областях.

В результате по итогам 2019 года общее количество небанковских кредитных организаций достигло **117**, в том числе **56** микрокредитных организаций и **61** ломбардов.

Рисунок 2.5.1

#### Количество небанковских кредитных организаций





Кроме того, за отчетный период Центральным банком зарегистрированы 6 филиалов и 12 центров микрофинансовых услуг 4 микрокредитных организаций.

Основная часть небанковских кредитных организаций расположена в городе Ташкенте (52), Ферганской (16), Ташкентской (12) и Бухарской областях.

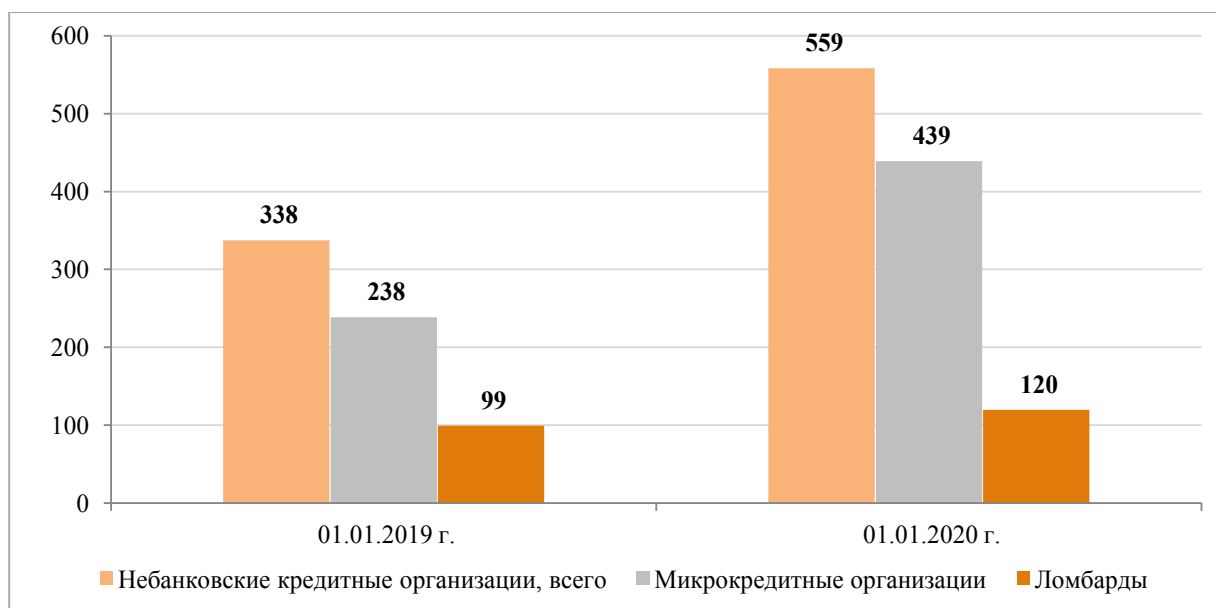
Таблица 2.5.1

### Количество небанковских кредитных организаций в разрезе регионов

Регионы	Итого	Микрокредитные организации		Ломбарды	
		количество	созданные в 2019 году	количество	созданные в 2019 году
<b>Всего</b>	<b>117</b>	<b>56</b>	<b>19</b>	<b>61</b>	<b>7</b>
г. Ташкент	52	17	8	35	1
Ферганская область	16	15	6	1	1
Ташкентская область	12	4	1	8	-
Бухарская область	10	5	1	5	1
Андижанская область	6	2	-	4	1
Наманганская область	5	4	2	1	-
Самаркандская область	3	1	-	2	1
Сурхандарьинская область	3	1	-	2	1
Хорезмская область	3	3	1	-	-
Сырдарьинская область	2	1	-	1	-
Джизакская область	2	1	-	1	-
Навоийская область	2	1	-	1	1
Кашкадарьинская область	1	1	-	-	-

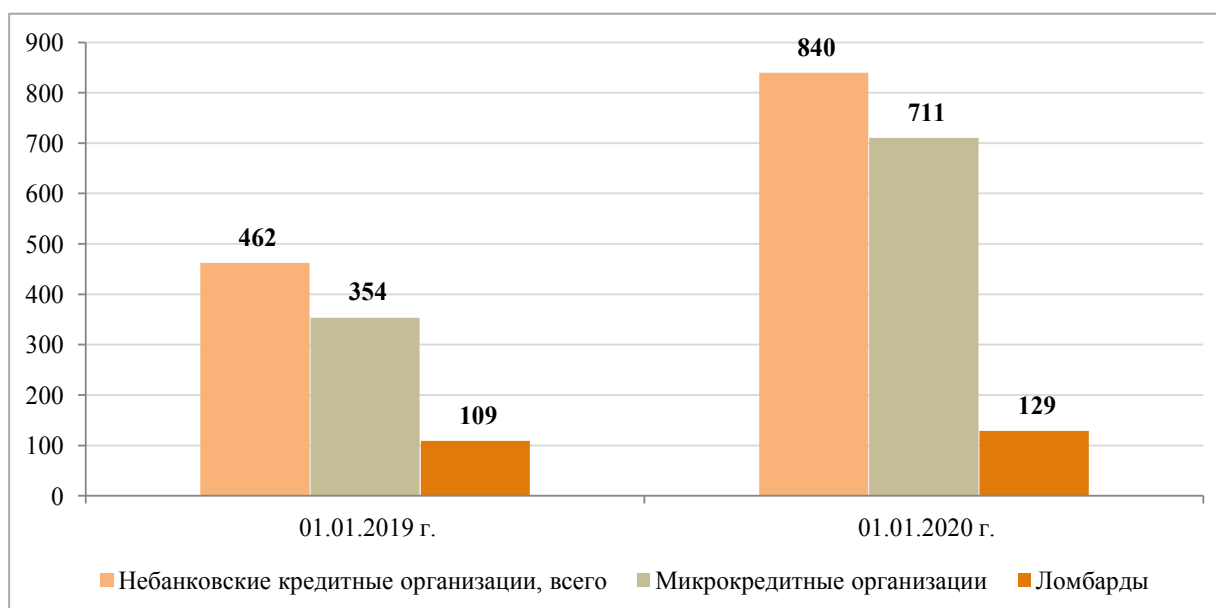
В 2019 году **совокупный капитал небанковских кредитных организаций** увеличился на 65% и на 1 января 2020 года составил **559 млрд. сум.** При этом, совокупный капитал микрокредитных организаций увеличился на 84% (или 201 млрд. сум) и составил 439 млрд. сум, а совокупный капитал ломбардов на 21% (или 20 млрд. сум) и составил 120 млрд. сум.

Рисунок 2.5.2

**Совокупный капитал небанковских кредитных организаций, млрд. сум**

**Динамика активов небанковских кредитных организаций.** За отчетный период совокупные активы небанковских кредитных организаций увеличились на 82% и на 1 января 2020 года составили 840 млрд. сум. При этом, 95% (357 млрд. сум) от общего роста приходится на долю микрокредитных организаций и 5% (20 млрд. сум) на ломбарды.

Рисунок 2.5.3

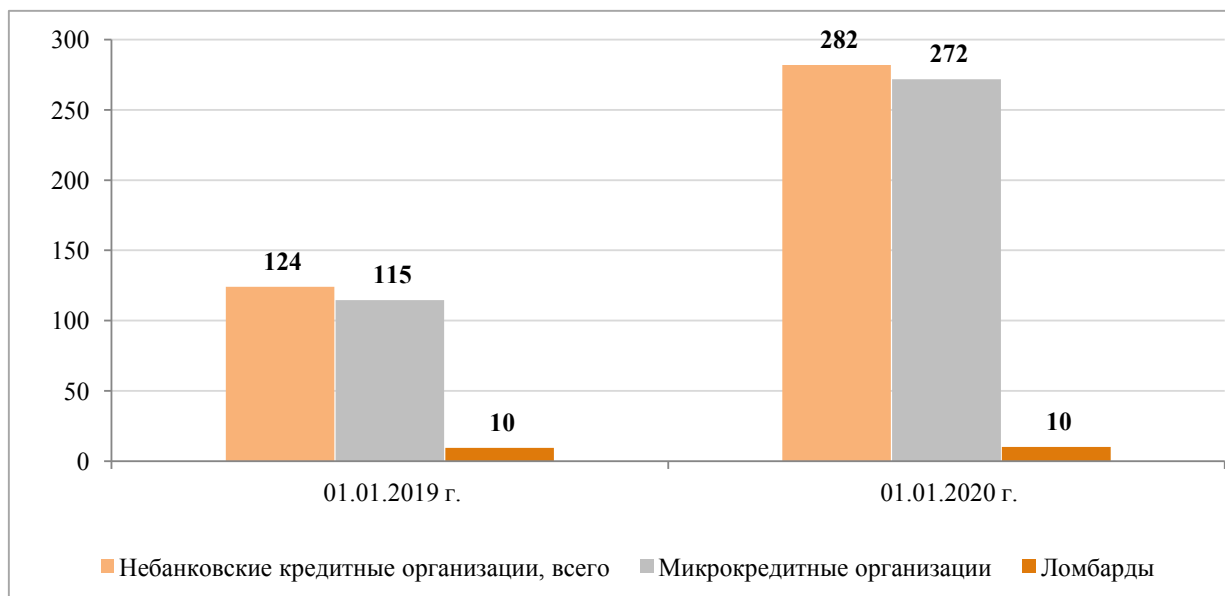
**Совокупные активы небанковских кредитных организаций, млрд. сум**

В течение прошлого года **совокупные обязательства** небанковских кредитных организаций увеличились **в 2,3 раза**, составив по состоянию

на 1 января 2020 года 282 млрд. сум. Это объясняется, в основном, увеличением объема заимствований микрокредитными организациями на 144% (или 149 млрд. сум).

Рисунок 2.5.4

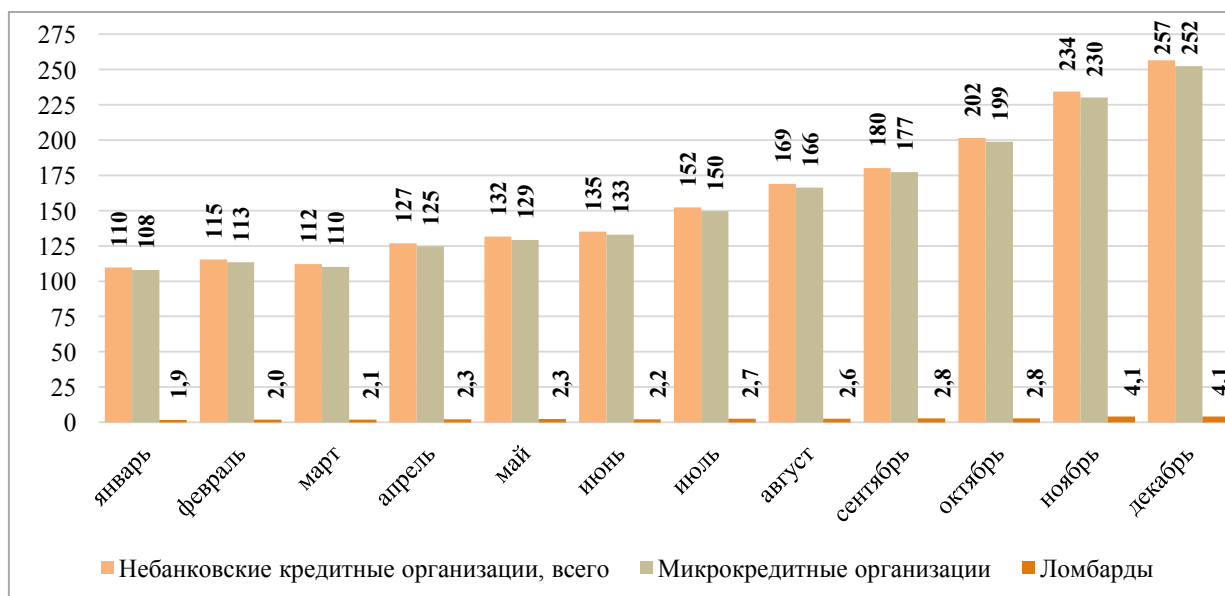
**Обязательства небанковских кредитных организаций, млрд. сум**



В частности, объем совокупных обязательств микрокредитных организаций увеличился **в 2,4 раза** и по состоянию на 1 января 2020 года составил **272 млрд. сум**. При этом, 93% (или 252 млрд. сум) данного роста приходится на долю средств, привлеченных микрокредитными организациями. Совокупные обязательства ломбардов увеличились на **6,4%** и составили **10 млрд. сум**.

Рисунок 2.5.5

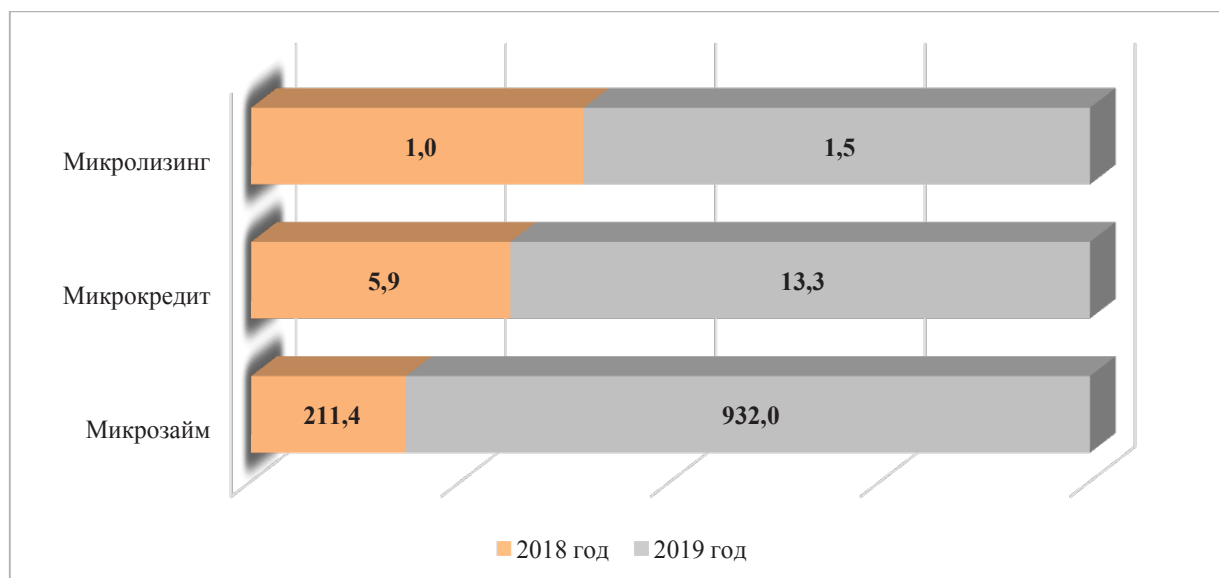
**Привлеченные средства, в млрд. сум**



За прошедший год объем **микрофинансовых услуг** оказанных небанковскими кредитными организациями увеличился в **3,3 раза** и составил **947 млрд. сум.** Долговые обязательства клиентов по оказанным услугам микрокредитования и микролизинга увеличились на 84,5% и на 1 января 2020 года составили 756 млрд. сум.

Рисунок 2.5.6

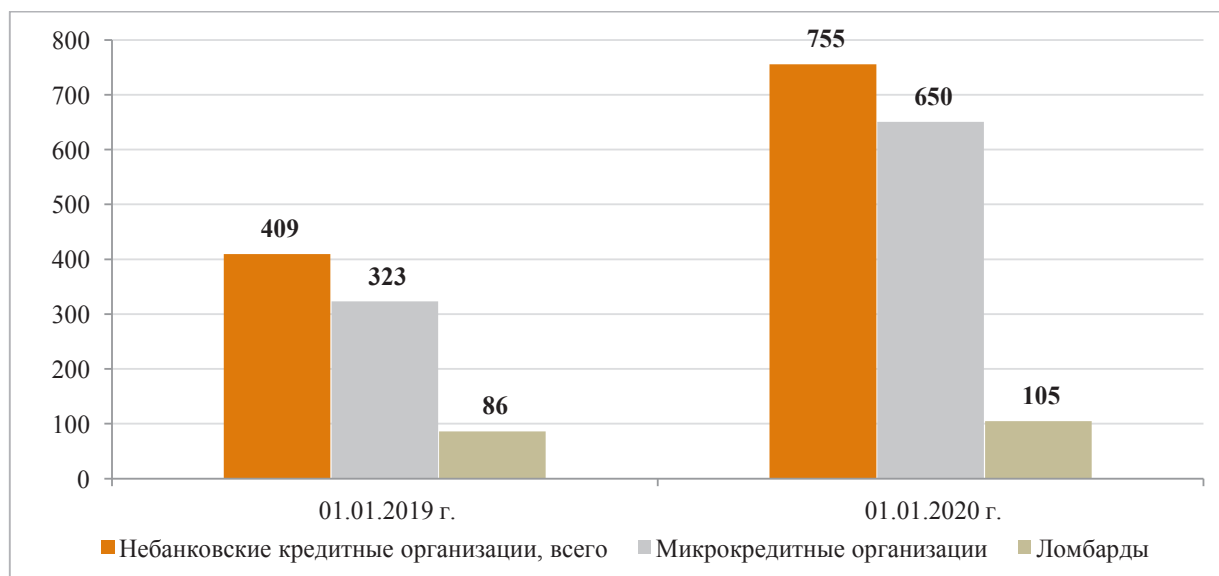
**Объем оказанных небанковскими кредитными организациями микрофинансовых услуг, в млрд. сум**



По состоянию на 1 января 2020 года 98,4% (932 млрд. сум) объема кредитов, предоставленных небанковскими кредитными организациями, приходится на долю **микрозаймов**, **микрокредитов** – 1,4% (13,3 млрд. сум) и **микролизинга** – 0,2% (1,5 млрд. сум).

Рисунок 2.5.7

**Остаток кредитного портфеля небанковских кредитных организаций, в млрд. сум**



В частности, за предыдущий год остаток кредитного портфеля микрокредитных организаций вырос в **6,4 раза** и составил **838 млрд. сум.** Объем совокупных обязательств клиентов по микрозаймам, микрокредитам и миролизингу вырос в 2 раза и составил **651 млрд. сум.**

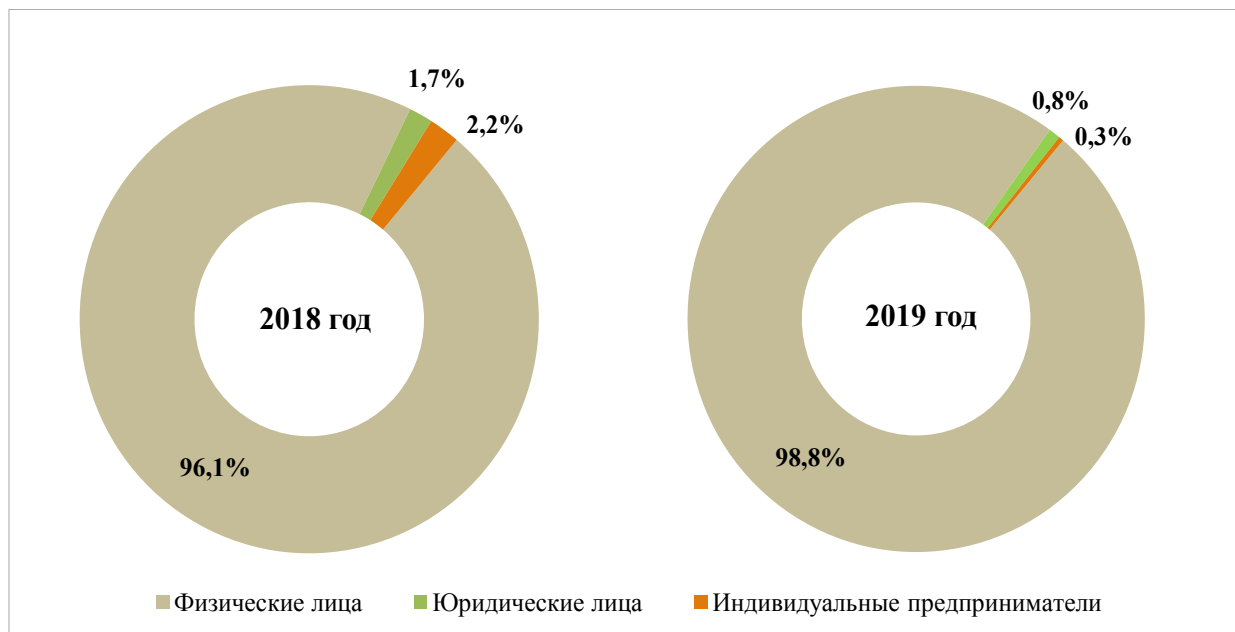
За отчетный период объем выданных ломбардами кредитов увеличился на **24%** и составил **109 млрд. сум,** а объем совокупных обязательств клиентов увеличился на **21,7%,** составив **105 млрд. сум.**

Основными потребителями микрофинансовых услуг, предоставляемых небанковскими кредитными организациями, являются физические лица. В результате мер, направленных на повышение доступности данных услуг и дальнейшему расширению сети небанковских организаций, в 2019 году доля физических лиц в общем объеме услуг увеличилась с 96,1% до 98,8%.

При этом, доля микрофинансовых услуг предоставляемых хозяйственным субъектам сократилась с 1,7 до 0,8%.

Рисунок 2.5.8

**Распределение доли потребителей микрофинансовых услуг**



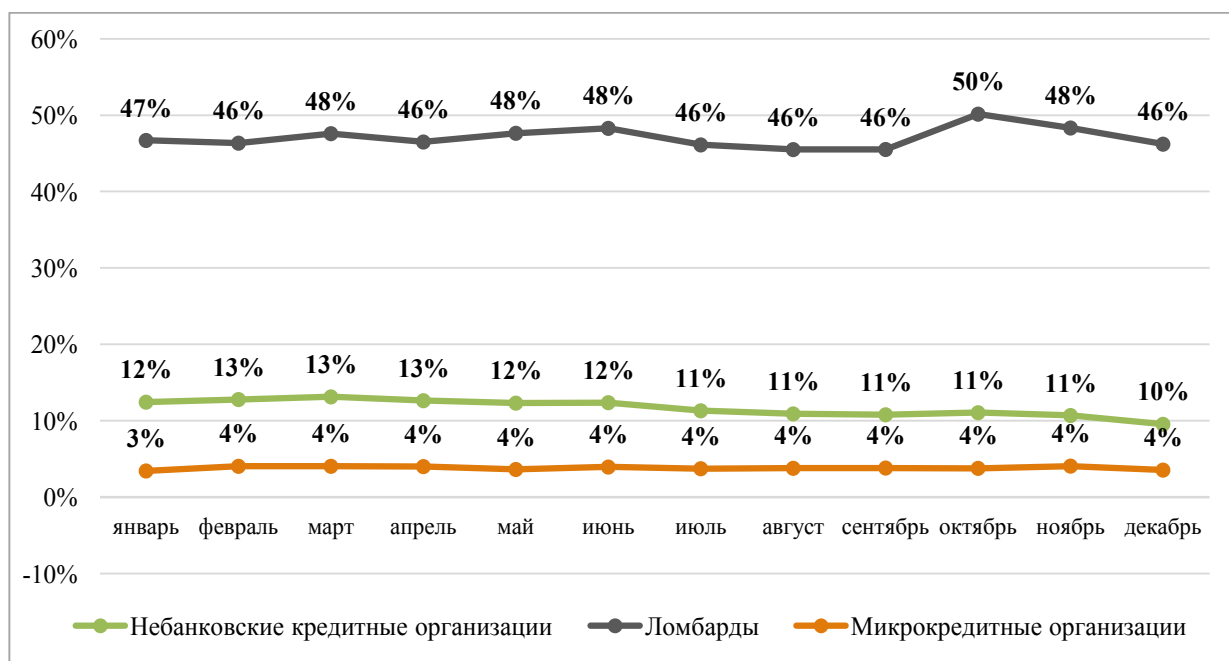
В целях увеличения объема и качества услуг, предоставляемых небанковскими кредитными организациями, в IV квартале 2019 года была внедрена услуга онлайн-кредитования, сумма которого в течение квартала достигла 280 млн. сум.

**Проблемные кредиты.** Анализ кредитного портфеля небанковских кредитных организаций показал, что доля просроченных кредитов в отчетном году составила в среднем **10%**.

В частности, самая высокая доля просроченных кредитов наблюдалась в феврале-апреле 2019 года (13% от общего кредитного портфеля). Однако, в декабре 2019 года был зафиксирован годовой минимум – 10%.

Рисунок 2.5.9

**Доля просроченных кредитов в кредитном портфеле небанковских кредитных организаций, в процентах**



**Показатели рентабельности.** За отчетный период сумма полученных небанковскими кредитными организациями доходов составила 400 млрд. сум, тогда как расходы и общая чистая прибыль составили 253 млрд. сум и 200 млрд. сум, соответственно.

В результате **рентабельность активов** составила **23,8%**, а **рентабельность капитала** – **35,8%**.

В отчетном году рентабельность активов микрокредитных организаций увеличилась на 2 процентных пункта и составила 19 процентов, а рентабельность капитала увеличилась на 6% и составила 31%.

Чистая прибыль микрокредитных организаций в течение 2019 года увеличилась на 78 млрд. сум и составила 137 млрд. сум.

Рисунок 2.5.10

## Рентабельность активов и капитала микрокредитных организаций

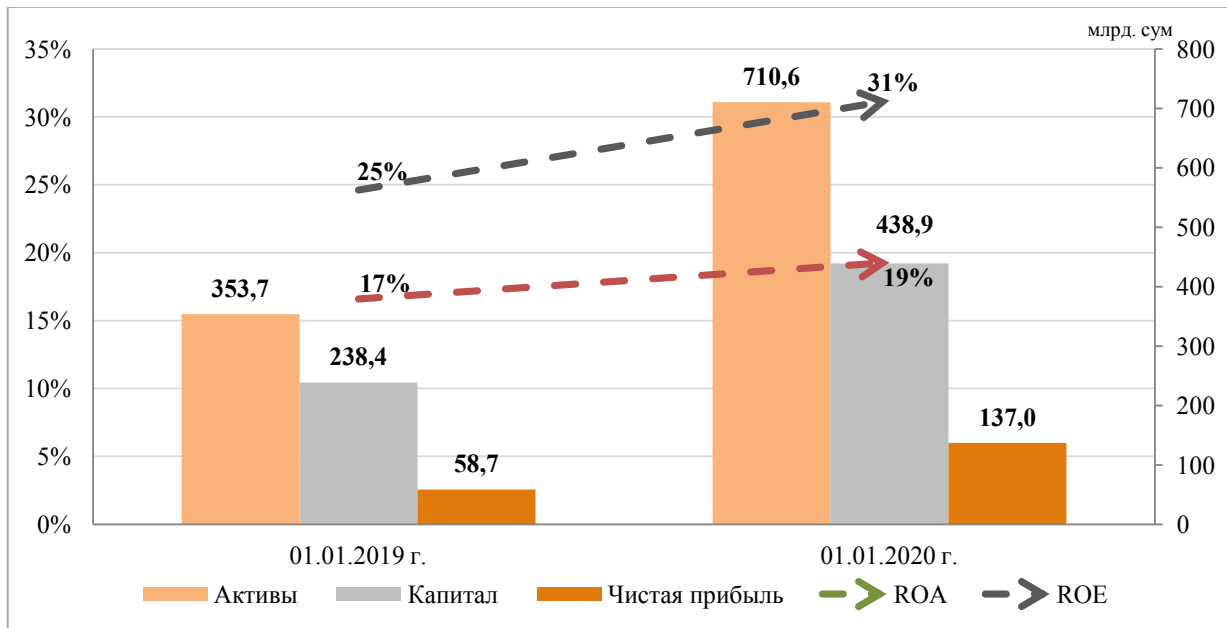
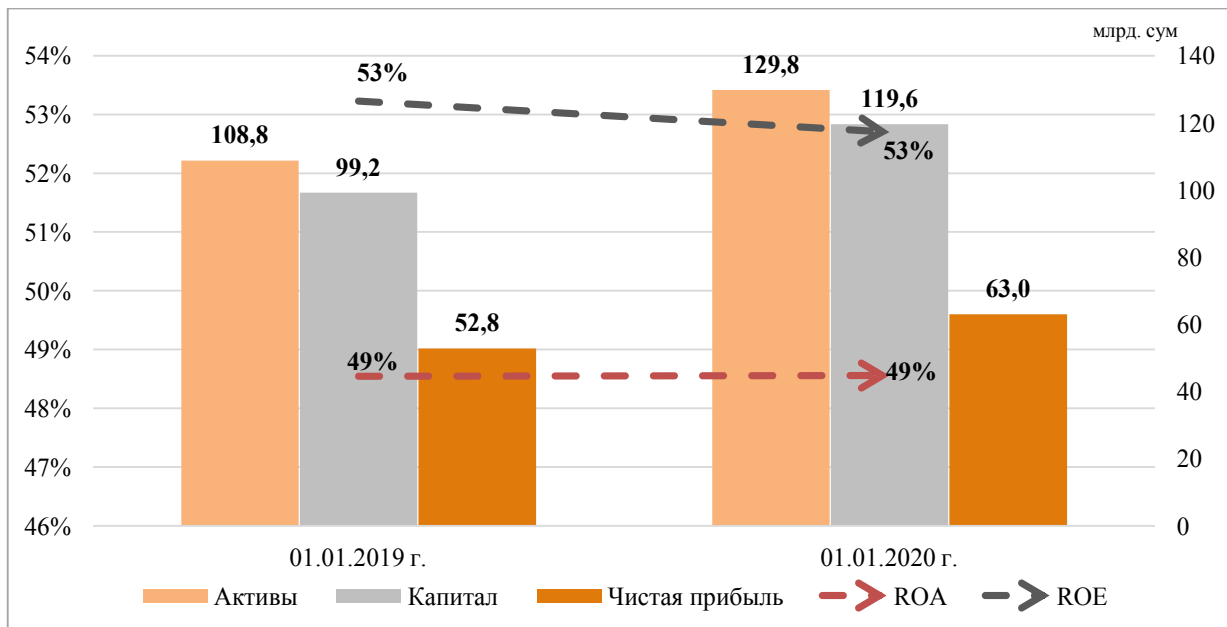


Рисунок 2.5.11

## Рентабельность активов и капитала ломбардов



В свою очередь, чистая прибыль ломбардов по сравнению с 2018 годом увеличилась на 10 млрд. сум и составила 63 млрд. сум. В результате, в конце 2019 года уровень рентабельности совокупных активов ломбардов составил 49%, а уровень рентабельности капитала – 53%.

## **III. ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ ЦЕНТРАЛЬНОГО БАНКА В 2019 ГОДУ**

### **3.1. Меры, реализованные в сфере денежно-кредитной политики**

#### **3.1.1. Цель и основные принципы денежно-кредитной политики**

При проведении денежно-кредитной политики в 2019 году основное внимание было уделено сдерживанию инфляционных процессов и ожиданий в экономике, обеспечению положительных реальных процентных ставок и уменьшению влияния монетарных факторов на инфляцию.

Следует отметить, что, несмотря на жесткую денежно-кредитную политику, проводимую Центральным банком, широкое использование кредитов при реализации масштабных программ социально-экономического развития страны привело к значительному увеличению кредитования экономики.

В частности, в I-III кварталах 2019 года наблюдался высокий рост кредитов в национальной валюте, только к концу года их рост замедлился, и произошел возврат к фундаментальной тенденции, соответствующей макроэкономическому равновесию.

Вместе с тем, объем кредитов в иностранной валюте в отчетном году увеличился в соответствии с потребностями предприятий и организаций в импорте производственного оборудования и технологий в условиях дальнейшей интенсификации инвестиционных процессов в экономике.

В этих условиях, меры Центрального банка по улучшению и повышению эффективности инструментов денежно-кредитной политики и их систематическое использование, а также усиление мер пруденциального надзора послужили уменьшению воздействия монетарных факторов на инфляцию.

В частности, для обеспечения положительных реальных процентных ставок в банковской системе в 2019 году, исходя из текущей динамики инфляции, ожидаемого уровня и целевых показателей инфляции, ставка рефинансирования Центрального банка оставалась неизменной на уровне 16% годовых.

Решения по ставке рефинансирования учитывали сохранение временных шоков (факторов) для динамики инфляции и инфляционных ожиданий, рост кредитования в иностранной валюте и усиление сегментации на кредитном рынке, а также обеспечение финансовой устойчивости коммерческих банков.



В свою очередь, под влиянием инструментов денежно-кредитной политики Центрального банка процентные ставки на межбанковском денежном рынке формировались вблизи ставки рефинансирования.

Формирование положительных процентных ставок на денежном рынке, в свою очередь, повлияло на уровень цен на долгосрочных ресурсы в коммерческих банках, то есть на процентные ставки по привлеченным депозитам и выданным кредитам.

В частности, процентные ставки по банковским кредитам и депозитам, за исключением краткосрочных колебаний в августе-сентябре, демонстрировали стабильную динамику по сравнению с 2018 годом. Эта ситуация показала, что проводимая денежно-кредитная политика влияет на решения хозяйствующих субъектов о производстве, накоплении и потреблении по каналам трансмиссионного механизма.

В целом, Центральный банк проводил денежно-кредитную политику в 2019 году с целью обеспечения стабильности цен в экономике, позитивного формирования инфляционных ожиданий населения и предприятий, исходя из следующих принципов.

#### Определение четких целей денежно-кредитной политики

В рамках подготовки к переходу на режим таргетирования инфляции, Центральный банк сосредоточил свою денежно-кредитную политику на создании основы для макроэкономической стабильности путем снижения инфляции и поддержания ее на стабильно низком уровне. При этом, в качестве операционной цели денежно-кредитной политики определено обеспечение формирования процентных ставок на денежном рынке вблизи основной ставки.

Приняты меры по влиянию на объем инвестиций и потребительский спрос в экономике посредством проведения соответствующей денежно-кредитной политики Центральным банком и тем самым по снижению инфляционного давления в экономике. Центральный банк также проводит активную коммуникационную политику, ориентируясь на сдерживание инфляционных ожиданий населения и бизнеса, постоянно разъясняя населению принятые решения и проводимую работу.

#### Наращивание потенциала для макроэкономического анализа и прогнозирования

В отчетном году Центральный банк продолжил работу с привлечением иностранных экспертов для совершенствования базы макроэкономического анализа и прогнозирования, внедрения современных инструментов моделирования.

При принятии решений по денежно-кредитной политике, Центральный банк опирался на текущие денежно-кредитные условия, а также на прогноз уровня инфляции, изменения конъюнктуры на внутреннем и внешних рынках, существующие неопределенности и прогнозы будущих изменений, и на другие макроэкономические показатели.

#### Совершенствование инструментов денежно-кредитной политики

Центральный банк, для эффективного регулирования ликвидности в банковской системе в рамках перехода к таргетированию инфляции совершенствовал операционный механизм за счет совершенствования инструментов денежно-кредитной политики и внедрения новых инструментов.

В частности, Центральный банк установил практику регулярного анализа ликвидности банковской системы, включая ежедневную оценку ликвидности на денежном рынке, прогнозирование будущих дефицитов или излишков и предварительное планирование объема операций по предоставлению и изъятию ликвидности.

Также, в рамках работы по совершенствованию операционного механизма денежно-кредитной политики, с 1 января 2020 года Центральный банк внедрил в практику основную ставку и процентный коридор, выпуск облигаций, а также 2 недельные и 1 дневные (овернайт) депозиты, операции РЕПО и своп.

#### Прозрачная коммуникационная политика Центрального банка

В целях предотвращения необоснованного роста цен на внутреннем рынке путем эффективного влияния на инфляционные ожидания населения и предприятий, в 2019 году была улучшена коммуникационная политика Центрального банка. Основное внимание уделяется повышению финансовой грамотности населения и предприятий, своевременному, простому и понятному информированию об основных направлениях денежно-кредитной политики, а также принятых решениях и проводимой в данной сфере работе, широкой общественности, включая в коммерческие банки и государственные учреждения.

Новости, опубликованные на официальном сайте Центрального банка и в социальных сетях, пресс-релизы, квартальные отчеты об инфляционных ожиданиях и обзоры денежно-кредитной политики, денежно-кредитная статистика, пресс-конференции и интервью с сотрудниками Центрального банка, служат повышению осведомленности об изменениях в денежно-кредитной политике и банковской системе в целом.

Обеспечение прозрачности и подотчетности Центрального банка, своевременное предоставление качественной информации населению и, следовательно, формирование у него разумных, «сдержанных» инфляционных ожиданий играют важную роль в переходе к таргетированию инфляции.

#### Согласованность денежно-кредитной и налогово-бюджетной политики

Согласованность денежно-кредитной и налогово-бюджетной политики является одним из основных условий перехода к таргетированию инфляции, и совместные усилия Центрального банка и Министерства финансов в 2019 году послужили снижению воздействия монетарных факторов на инфляцию.

В частности, в прошлом году Центральный банк и Министерство финансов обменивались информацией о бюджетных и валютных операциях, наладили сотрудничество в разработке макроэкономических прогнозов и улучшили практику взаимного согласования при подготовке проектов законодательных актов в денежно-кредитной и налогово-бюджетной сферах.

Одним из наиболее важных шагов в этом направлении является обеспечение последовательности в принятии решений по налогово-бюджетной и денежно-кредитной политике, в частности, установление взаимосогласованных условий и объемов выпуска государственных ценных бумаг, исходя из состояния ликвидности банковской системы.

#### **3.1.2. Анализ ликвидности банковской системы и влияющие на нее факторы**

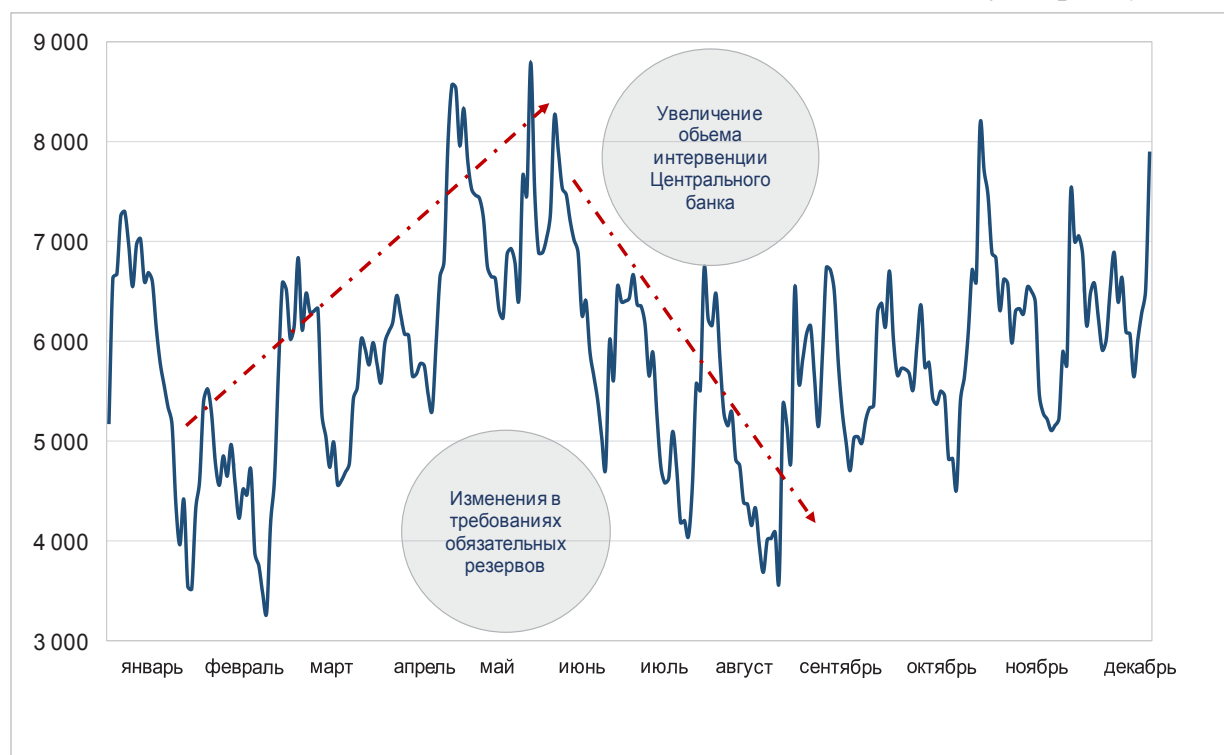
Состояние ликвидности банковской системы и ее изменения являются одним из важнейших факторов формирования процентных ставок по депозитам и кредитам, а также денежно-кредитных условий.

В течение отчетного года, как и в 2018 году, динамика ликвидности в банковской системе формировалась в основном под влиянием сезонных факторов и изменений нормативов и порядка обязательных резервов.

В частности, в I квартале 2019 года объем ликвидности в банковской системе резко сократился из-за депозитных аукционов Центрального банка и интервенций на внутреннем валютном рынке, а во II квартале увеличился в результате увеличения государственных расходов и использования средств Фонда реконструкции и развития Узбекистана.

Рисунок 3.1.2.1

## Динамика ликвидности банковской системы в 2019 году, млрд. сум



В III квартале дополнительные интервенции Центрального банка в условиях избыточного спроса на внутреннем валютном рынке обеспечили разумное снижение ликвидности банковской системы.

В IV квартале 2019 года спрос на внутреннем валютном рынке был сбалансированным, при этом наблюдалось его резкое снижение в декабре. Кроме того, уменьшение объема наличных денег в обращении в течение этого периода, т.е. накопление наличных денег предприятиями и населением на депозитах в коммерческих банках, привело к увеличению ликвидности банковской системы.

В 2019 году через интервенции Центрального банка на внутреннем валютном рынке была стерилизована избыточная ликвидность в объеме **37,5 трлн. сум.**, возникшая в результате покупки монетарного золота. При этом, общий объем интервенций составил **43,2 трлн. сум.** без учета операций купли-продажи с иностранной валютой клиентов Центрального банка и Правительства, чистые интервенции Центрального банка составили 3,8 млрд. долларов или 33,6 трлн. сум.

Также, за данный период превышение расходов Правительства по сравнению с доходами на **3,9 трлн. сум** послужило увеличению ликвидности банковской системы.

В свою очередь, в отчетном году осуществление операций с государственными облигациями и ужесточение обязательных резервных требований для привлеченных депозитов коммерческих банков сыграло важную роль в регулировании ликвидности банковской системы. В частности, более эффективное использование инструмента обязательных резервов дало возможность снижения на 1,3 трлн. сум избыточной ликвидности в банковской системе, потенциально создающей рост кредитования в экономике.

### **3.1.3. Анализ использования инструментов и трансмиссионного механизма денежно-кредитной политики**

#### *Инструменты денежно-кредитной политики*

Важным условием обеспечения стабильности цен на внутреннем рынке является снижение относительно высоких инфляционных ожиданий среди населения и предпринимателей в нашей стране, в связи с постоянным ростом цен и тарифов в течение многих лет, а также обеспечение скоординированной реализации мер государственными органами, которые непосредственно влияют на рост цен.

Это, в свою очередь, требует четкой стратегии и детального плана денежно-кредитной политики Центрального банка, а также системного подхода к достижению поставленных целей. Мировой опыт показывает, что метод монетарной политики таргетирования инфляции, используемый сегодня во многих странах, отвечает таким требованиям.

Исходя из этого, в отчетном году Центральный банк продолжил подготовку к важному направлению реформ в денежно-кредитной сфере – постепенному переходу на режим таргетирования инфляции.

18 ноября 2019 года был принят Указ Президента Республики Узбекистан № УП-5877 «О совершенствовании денежно-кредитной политики с поэтапным переходом на режим инфляционного таргетирования». В данном Указе определены меры, которые необходимо принять для снижения инфляции до 10% в 2021 году и для достижения постоянной цели в 5% в 2023 году. Другими словами, с принятием этого Указа в нашей стране началась активная фаза перехода к таргетированию инфляции.

Работа по активному внедрению режима таргетирования инфляции Центральным банком осуществляется в двух основных областях, которые являются основами этого режима - внедрение **эффективного операционного механизма и прозрачной коммуникационной политики.**

В целях усовершенствования операционного механизма и приведения его в соответствие с режимом таргетирования инфляции, в декабре 2019 года Центральный банк ввел **основную ставку и процентный коридор** для денежно-кредитных операций.

**Основная операционная цель состоит в том, чтобы эффективно управлять процентными ставками межбанковского денежного рынка с помощью основной ставки Центрального банка и процентного коридора для денежно-кредитных операций, а также обеспечить, чтобы они находились в пределах установленного процентного коридора.**

В отличие от ставки рефинансирования, которая является относительно узкой по своему охвату и в основном используется для выделения «кредитов рефинансирования» коммерческим банкам, основная процентная ставка позволяет проводить все виды операций с коммерческими банками по предоставлению ликвидности и изъятию избыточной ликвидности, по разным ставкам исходя из видов и сроков операций.

В то же время все процентные ставки по операциям с ликвидностью и заимствованиям устанавливаются по отношению к основной процентной ставке - в пределах процентного коридора и изменяются в соответствии с изменением основной процентной ставки.

С 1 января 2020 года в практику введена основная процентная ставка на уровне текущей ставки рефинансирования - 16%. Эта ставка служит основой для установления процентных ставок по денежно-кредитным операциям, осуществляемым Центральным банком.

В свою очередь, ставка рефинансирования Центрального банка останется в силе на практике и, как указано в законодательстве, а также в других случаях, ее размер будет равен основной ставке.

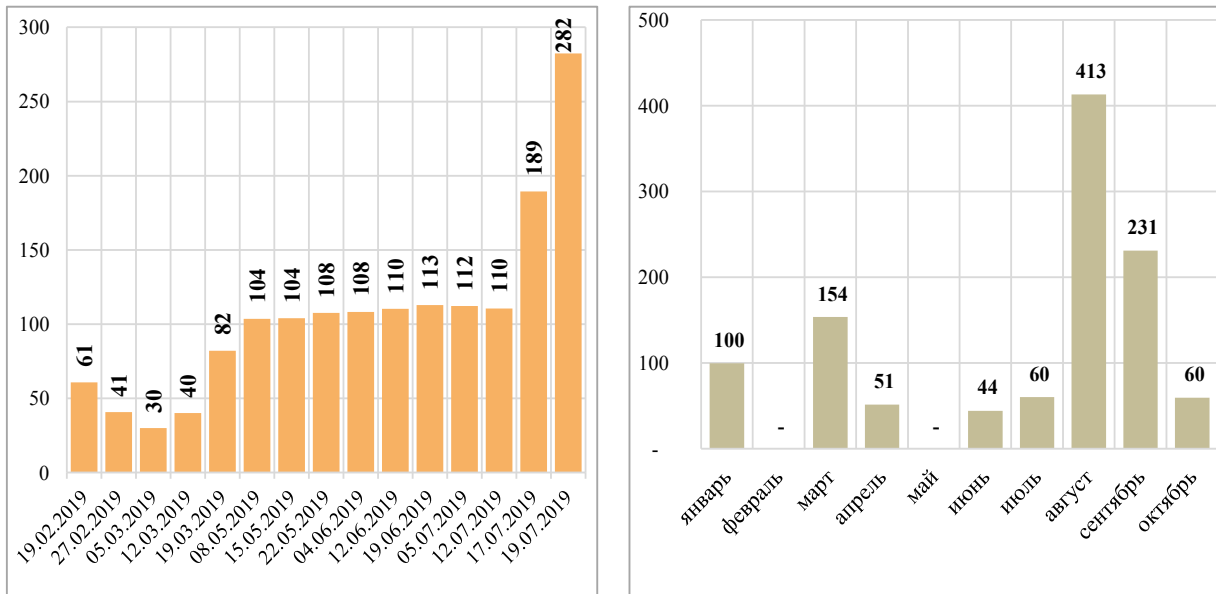
Кроме того, в отчетном году продолжена работа, начатая в 2018 году, по совершенствованию инструмента денежно-кредитной политики, который не использовался в течение многих лет - обязательных резервных требований.

В частности, с 1 июля 2019 года требования для коммерческих банков по формированию резервов в Центральном банке установлены на уровне 4% для депозитов в национальной валюте и 14% для депозитов в иностранной валюте. Кроме того, был установлен коэффициент усреднения равный 0,25, а период хранения обязательных резервов был изменен с 14-дневного (двухнедельного) периода на 28-35-дневный (1-месячный) период.

В свою очередь, выпуск государственных ценных бумаг Министерства финансов (1,6 трлн. сум в 2019 году) - нового участника управления ликвидностью банковской системы и финансового продукта, и их размещение в коммерческих банках через аукционы расширило набор денежно-кредитных инструментов.

Рисунок 3.1.3.1

**Первичная (слева) и вторичная (справа) продажа государственных ценных бумаг (млрд. сум)**



В III квартале 2019 года вторичные торги государственными облигациями активизировались. В частности, на вторичном рынке в августе была осуществлена купля-продажа государственных ценных бумаг на сумму 413 млрд. сум, а в сентябре в общей сложности 231 млрд. сум. Коммерческие банки, Центральный банк и Фонд страхования вкладов стали активными участниками вторичного рынка государственных облигаций.

В свою очередь, Центральный банк с 2020 года будет использовать следующие денежно-кредитные инструменты, чтобы широко внедрять рыночные механизмы при формировании процентных ставок на межбанковском денежном рынке, эффективно регулировать ликвидность банковской системы и обеспечивать непрерывность платежей:

постоянные 1-дневные (овернайт) операции валютного свопа и РЕПО - проводятся с фиксированной процентной ставкой и определяют верхнюю границу процентного коридора (основная ставка + 1%);

постоянные 1-дневные (овернайт) депозитные операции - осуществляется по фиксированной процентной ставке и устанавливают нижнюю границу процентного коридора (основная ставка -1%);

валютные свопы, РЕПО и депозитные аукционы со сроком до 2 недель - процентная ставка по ним формируется вблизи основной ставки Центрального банка.

Кроме того, для привлечения существующего структурного профицита ликвидности банковской системы и формирования залоговой базы для операций коммерческих банков с ликвидностью, вводится практика выпуска краткосрочных (трех- и шестимесячных) облигаций Центрального банка и размещения их в коммерческих банках через аукционы.

#### Трансмиссионные механизмы денежно-кредитной политики

В 2019 году одним из приоритетов станет усиление влияния решений по денежно-кредитной политике Центрального банка на инфляционные ожидания и процесс принятия решений по потреблению и сбережениям населения и бизнеса.

#### Денежная масса и сберегательный канал

В 2019 году общая денежная масса увеличится на **13,8%** до **91,3 трлн. сум.** При этом, денежная масса в национальной валюте увеличилась на **14,4%** (на 1 января 2020 года денежная масса в национальной валюте составила 62,8 трлн. сум).

Темп роста наличных денег в обращении был ниже, чем прирост общей денежной массы и составил **9,4%**. В результате доля наличных денег в общей денежной массе снизилась с **27,6%** на начало 2019 года до **26,6%**.

В свою очередь, положительные реальные процентные ставки по депозитам в национальной валюте повысили привлекательность депозитов. В 2019 году объем срочных депозитов в национальной валюте увеличился на 43%, в том числе увеличение банковских депозитов населения составило 54%. В то же время доля вкладов населения в общем объеме депозитов увеличилась с 25% до 31%.

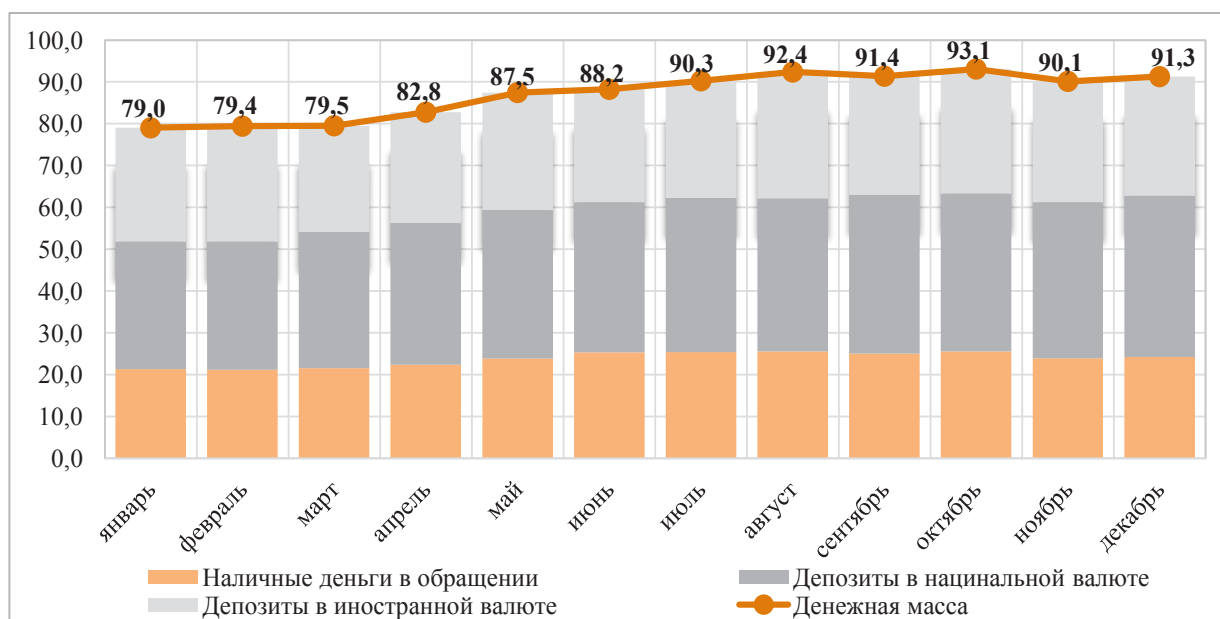
Эти показатели свидетельствуют об укреплении доверия к банковской системе, а также о положительном влиянии канала денежно-кредитной политики на сберегательную активность в экономике. Эффективная работа этого трансмиссионного канала является необходимым условием для создания основы денежно-кредитной политики.

При этом, стабильность национальной валюты (кроме августа), обострение конкуренции между банками за привлечение долгосрочных депозитов, а также открытая коммуникационная политика Центрального банка по инфляционным ожиданиям и изменениям в банковской системе положительно влияют на рост сбережений в экономике.



Рисунок 3.1.3.2

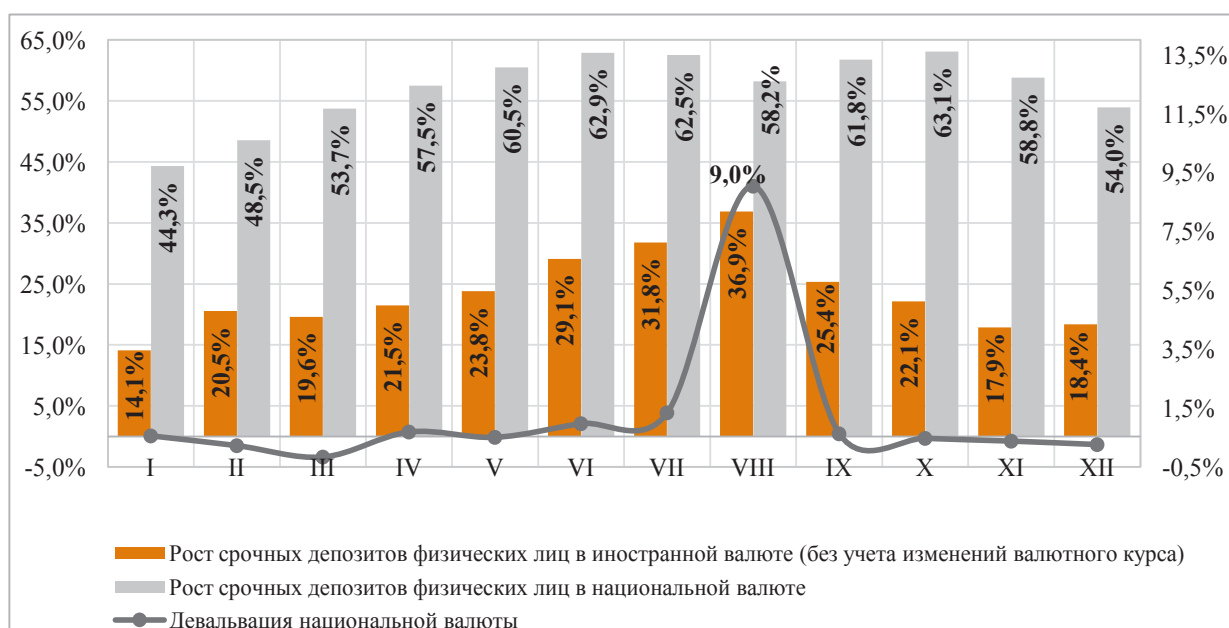
## Динамика денежной массы и ее структуры, в процентах и трлн. сум



В отчетном году произошло снижение уровня долларизации депозитов в банковской системе и ускорение роста депозитов в сумах, доля депозитов в национальной валюте в общей денежной массе увеличилась с **38,6%** до **42,2%**. Доля депозитов в иностранной валюте увеличилась до 34,8% за первые два месяца, но сократилась до **31,2%** к концу года.

Рисунок 3.1.3.3

## Динамика прироста срочных вкладов населения в 2019 году, в процентах, к предыдущему году



В то же время значительная девальвация национальной валюты в августе 2019 года (8,2%) повлияла на сберегательные настроения населения, в результате чего ежегодный рост депозитов в национальной валюте замедлился на 4,3 процентных пункта (с 62,5% до 58,2%).

В августе темпы роста срочных депозитов в иностранной валюте ускорились на 5,1 п.п. (с 31,8% до 36,9%). Стабилизация курса национальной валюты в сентябре-декабре послужила снижению темпа роста срочных депозитов в иностранной валюте в два раза (с 36,9% до 18,4%).

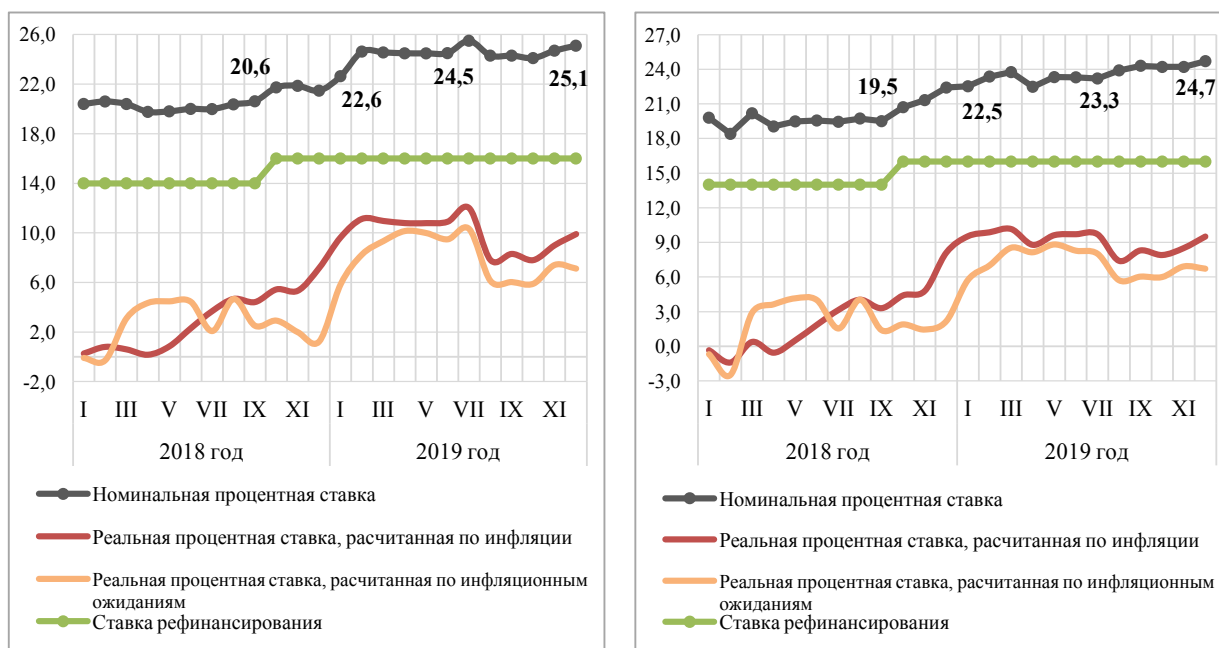
Процентный канал

В 2019 году реальные процентные ставки на кредитном рынке продолжали расти наряду с номинальными процентными ставками. За этот период средневзвешенная номинальная процентная ставка по краткосрочным кредитам (без учета льготных кредитов) увеличилась с 22,5% в январе до 24,7% в декабре, а по долгосрочным кредитам увеличилась с 22,6% до 25,1%.

Также в 2019 году произошло повышение процентных ставок по срочным депозитам. Средневзвешенная процентная ставка по срочным депозитам физических лиц в январе была на уровне 17,4%, а к декабрю увеличилась до 19,7%.

Рисунок 3.1.3.4

**Средневзвешенные процентные ставки по долгосрочным (слева) и краткосрочным (справа) кредитам в национальной валюте\***



\* Без учета процентных ставок по льготным кредитам и микрозаймам

Рисунок 3.1.3.5

## Средневзвешенные процентные ставки по срочным вкладам



За этот период средневзвешенная процентная ставка по срочным депозитам юридических лиц увеличилась на 1,9 процентных пункта по сравнению с январем и составила 16,5%.

В свою очередь, повышение процентных ставок по депозитам, с одной стороны, отражало высокий уровень инфляционных ожиданий, с другой - обострение конкуренции на денежном рынке.

#### Кредитный канал

В конце 2019 года объем кредитных вложений в экономику увеличился на 73,8 трлн. сум или на 54,8%.

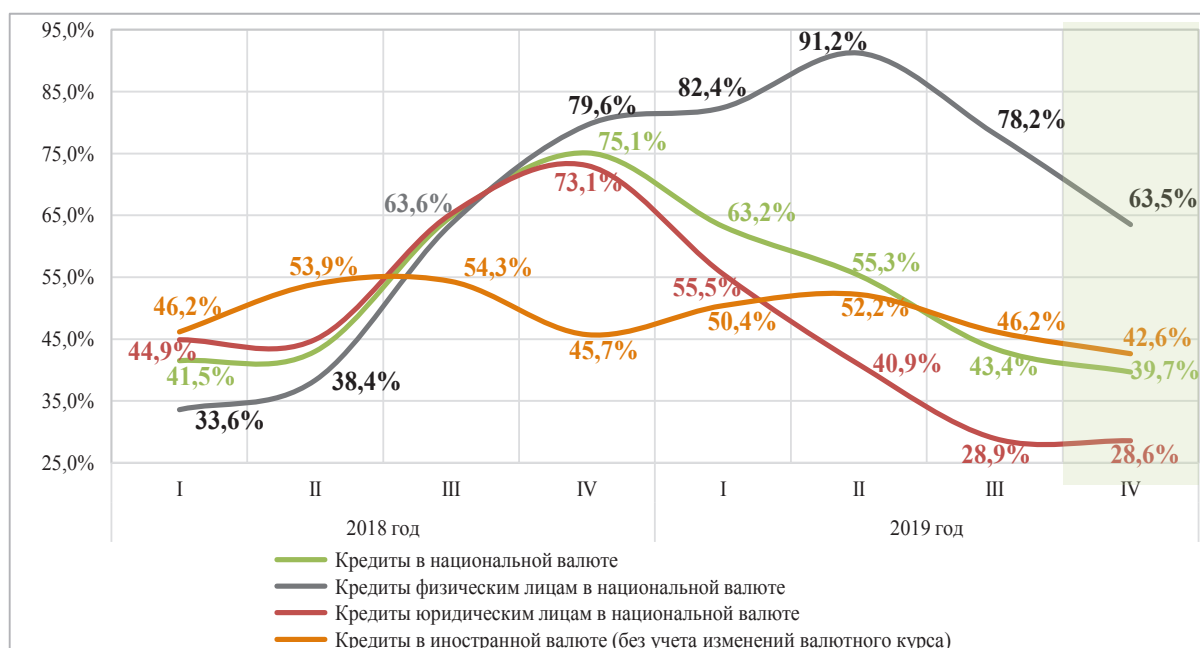
Основными источниками кредитных вложений были государственные ресурсы, активное использование банками иностранных кредитных линий, а также средства, полученные от размещения государственных и корпоративных облигаций.

В 2019 году темп роста кредитов в национальной валюте замедлился почти в 2 раза (с 75,1% в IV квартале 2018 года до 39,7% в IV квартале 2019 г.).

По итогам 2019 года темпы прироста кредитов физическим лицам и хозяйствующим субъектам в национальной валюте снизились до 63,5 и 28,6% соответственно. В то же время темпы роста валютных кредитов оставались стабильными (45,7% в 2018 году и 42,6% в 2019 году).

Рисунок 3.1.3.6

**Динамика годовых темпов роста кредитных вложений,  
в процентах, к соответствующему периоду предыдущего года**



В частности, в 2019 году экономическим субъектам выделены валютные кредиты на сумму 6,2 млрд. долл. США. Тенденция частного сектора финансировать инвестиционные проекты за счет кредитов в иностранной валюте объясняется, в том числе, относительно высокими процентными ставками по кредитам в национальной валюте.

Сбалансирование темпов роста кредитных вложений в национальной валюте в последнем квартале 2019 года объясняется усилением пруденциальных мер надзора, оптимизацией расходов бюджета, а также сохранением ставки рефинансирования на уровне 16% годовых.

Относительно мягкие внешние денежно-кредитные условия, т.е. расширение кредитования коммерческими банками из внешних источников из-за относительно низкой стоимости кредитов на мировых финансовых рынках, усложняют реализацию эффективной денежно-кредитной политики. Эта ситуация требует дальнейшего повышения координации усилий в области денежно-кредитной и макропруденциальной политики.

В связи с этим Центральный банк стремится активно применять подход макропруденциальной поддержки решений в области денежно-кредитной политики, что, в свою очередь, создает условия для достижения целей денежно-кредитной политики.

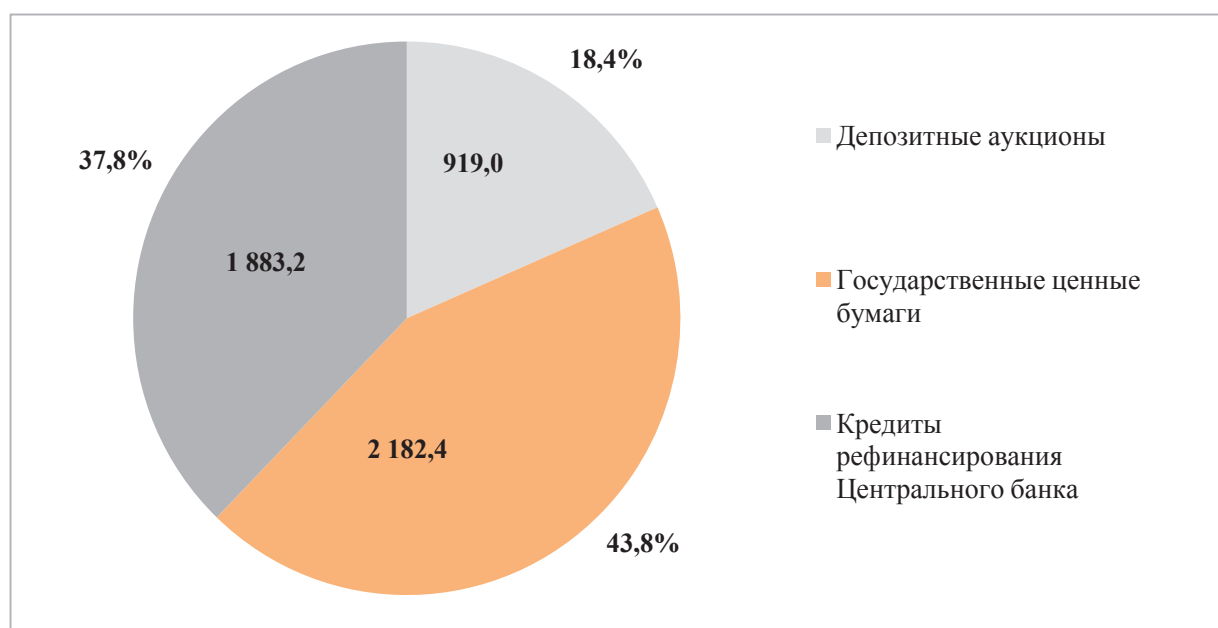
### 3.1.4. Операции и процентные ставки на межбанковском денежном рынке

В течение 2019 года Центральный банк проводил регулярные операции по привлечению ликвидности (депозитные аукционы, выпуск государственных ценных бумаг) и предоставлению ликвидности коммерческим банкам (кредитование под залог ценных бумаг и иностранной валюты) с целью управления ликвидностью в банковской системе.

В отчетном году общий объем средств, привлеченных от коммерческих банков посредством депозитных аукционов и размещения ценных бумаг, составил 3,1 трлн. сум. Объем операций по предоставлению ликвидности составил 1,9 трлн. сум.

Рисунок 3.1.4.1

Структура операций Центрального банка, млн. сум

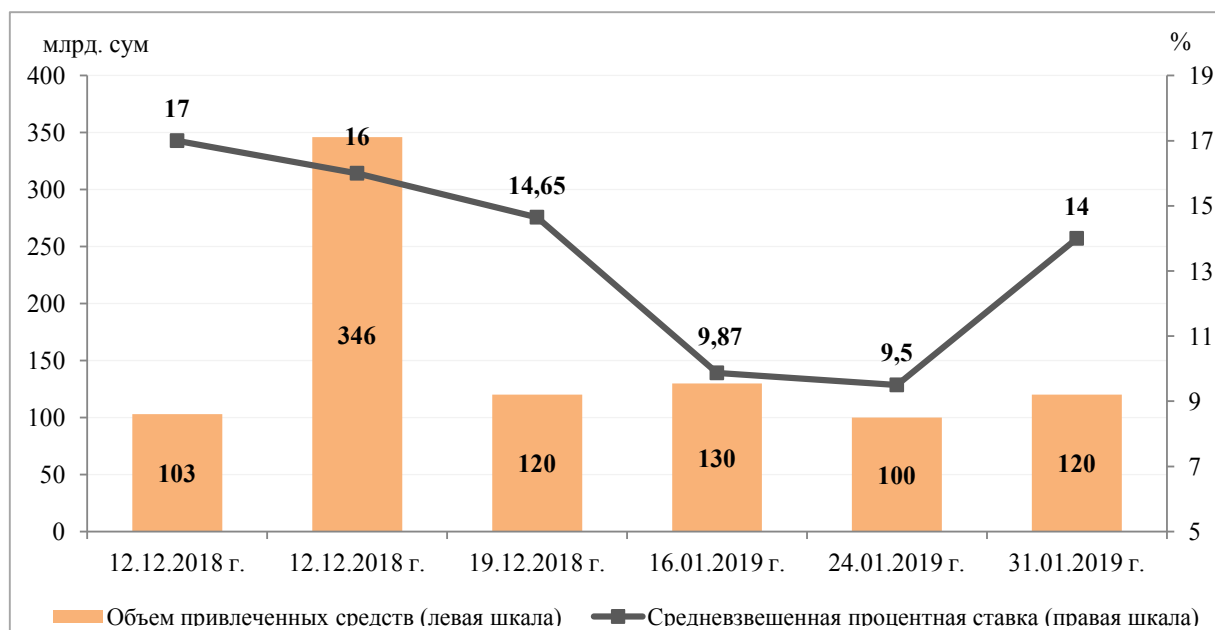


#### Депозитные аукционы

В декабре 2018 года и январе 2019 года Центральный банк проводил операции по привлечению свободных средств коммерческих банков на краткосрочные (двухнедельные и месячные) депозиты посредством аукционов. В результате этих операций было привлечено 919 млрд. сум. Минимальная процентная ставка составила 9,5% годовых, а максимальная процентная ставка 17%.

Рисунок 3.1.4.2

### Объем привлеченных средств на депозитных аукционах и динамика процентных ставок



#### Операции на открытом рынке

В течение 2019 года Центральный банк в качестве фискального агента Правительства проводил операции по размещению краткосрочных и долгосрочных государственных ценных бумаг (ГЦБ), выпущенных Министерством финансов, на аукционах между коммерческими банками и юридическими лицами.

При этом, ГЦБ являются ликвидным обеспечением для залога по кредиту, а также объектом купли-продажи по операциям РЕПО для коммерческих банков и источником доходов с низким уровнем риска для инвесторов. По этой причине наблюдается высокий уровень спроса на эти ценные бумаги.

В 2019 году на первичном рынке были размещены посредством аукционов выпущенные Министерством финансов ГЦБ на сумму 2,2 трлн. сум со сроком погашения от 1 до 3 лет.

По результатам аукциона средняя годовая ставка размещения составила 12,5%, а максимальная и минимальная доходность составили 14,9% и 7,7%, соответственно.

Рисунок 3.1.4.3

### Количество размещенных в 2018-2019 гг. ГЦБ и средневзвешенная доходность

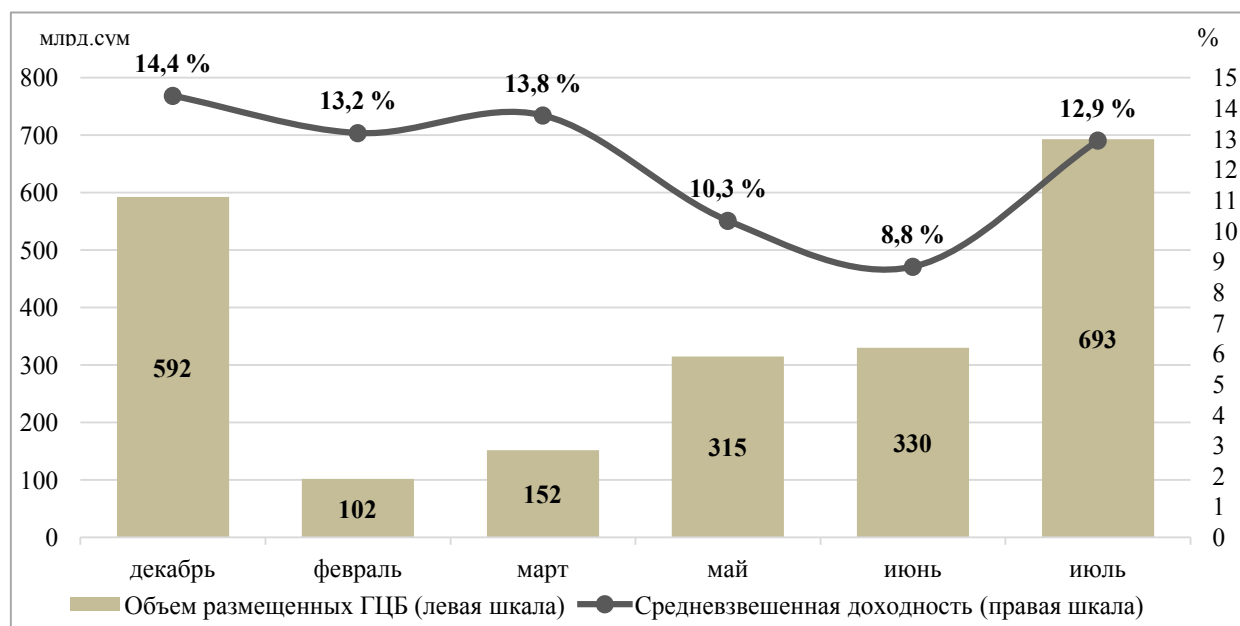
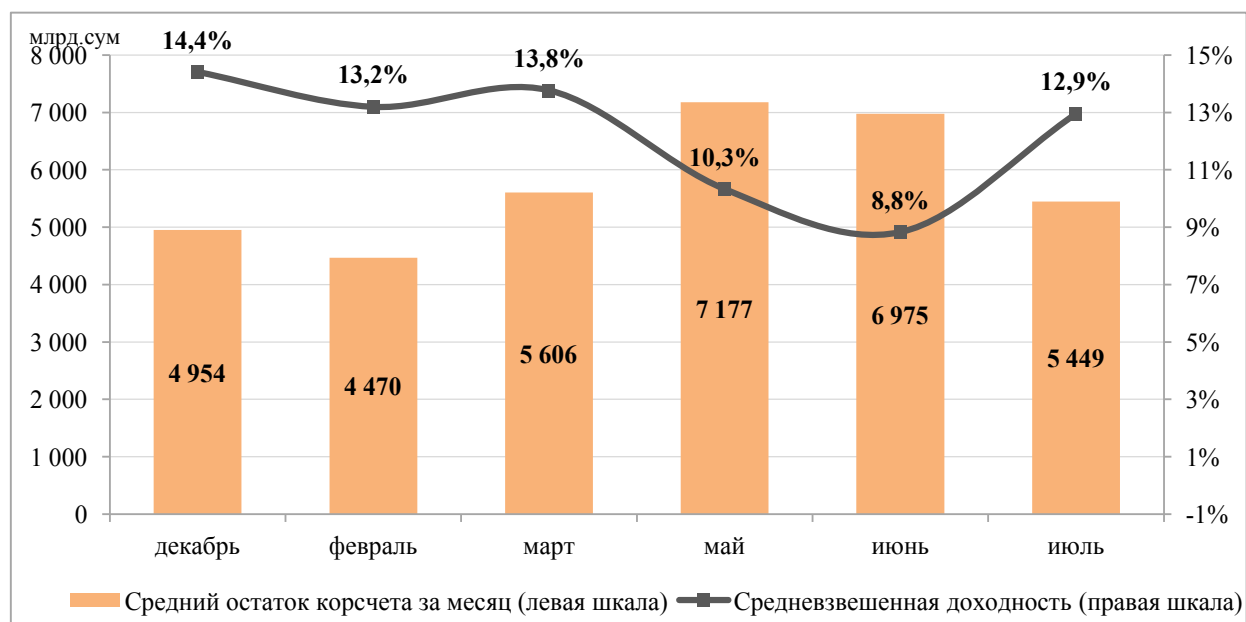


Рисунок 3.1.4.4

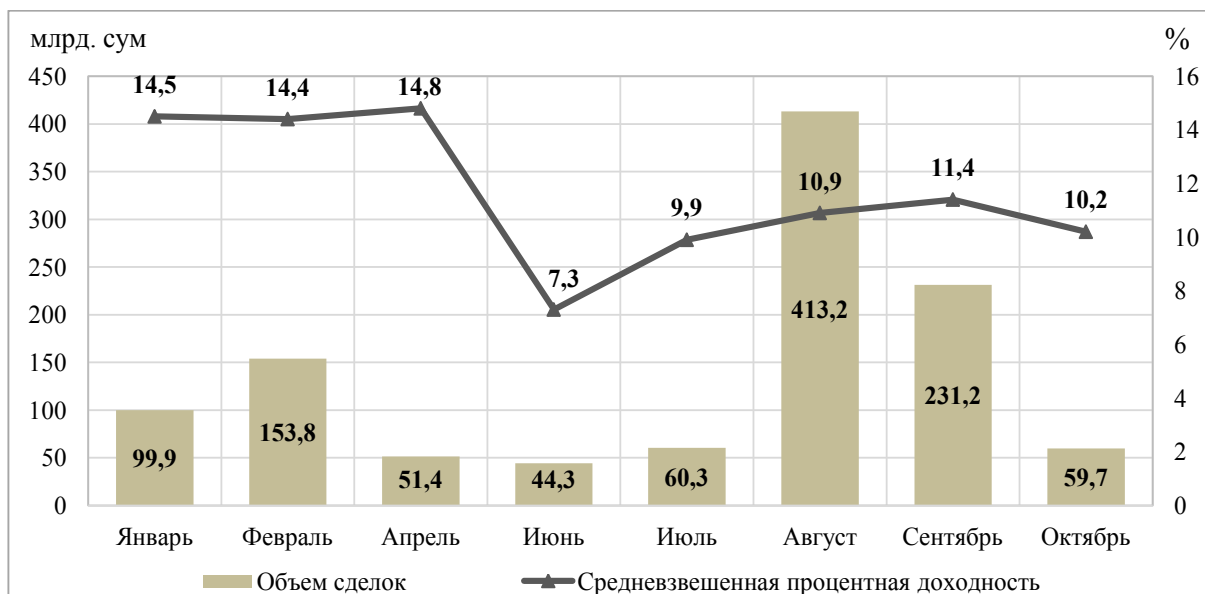
### Средневзвешенная доходность по ГЦБ за 2018-2019 гг. и сумма остатков на корреспондентских счетах банков



Вместе с тем, общий объем операций с ценными бумагами на вторичном рынке ценных бумаг составил **1,1 трлн. сум**. В частности, операции с участием Центрального банка составили **825,9 млрд. сум** или **74,1%** от общего объема вторичного рынка.

Рисунок 3.1.4.5

**Общий объем торгов ГЦБ на вторичном рынке ценных бумаг**

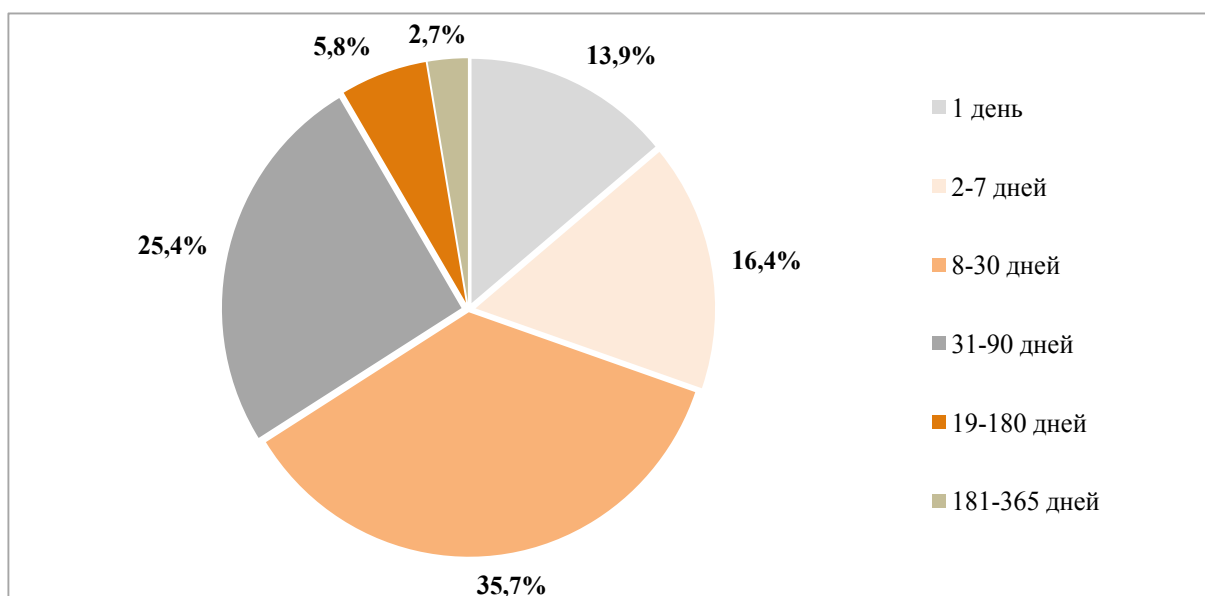


Операции на межбанковском денежном рынке

В 2019 году проведены операции по привлечению и размещению свободных средств среди коммерческих банков через единую торговую систему на межбанковском денежном рынке на сумму 12,7 трлн. сум. Средневзвешенная процентная ставка по операциям на межбанковском денежном рынке увеличилась с 14,7% в январе 2019 года до 17,5% в декабре. Этот показатель составлял 10,6% и 14,8% в соответствующих периодах 2018 года.

Рисунок 3.1.4.6

**Торги на межбанковском денежном рынке в разрезе стандартных сроков**





Основная часть размещенных средств (около 60%) пришлась на долю депозитов со сроком до 30 дней, депозиты со сроком от 8 до 30 дней составили наибольшую долю от общего объема депозитов и составили 35,7% от общего объема операций.

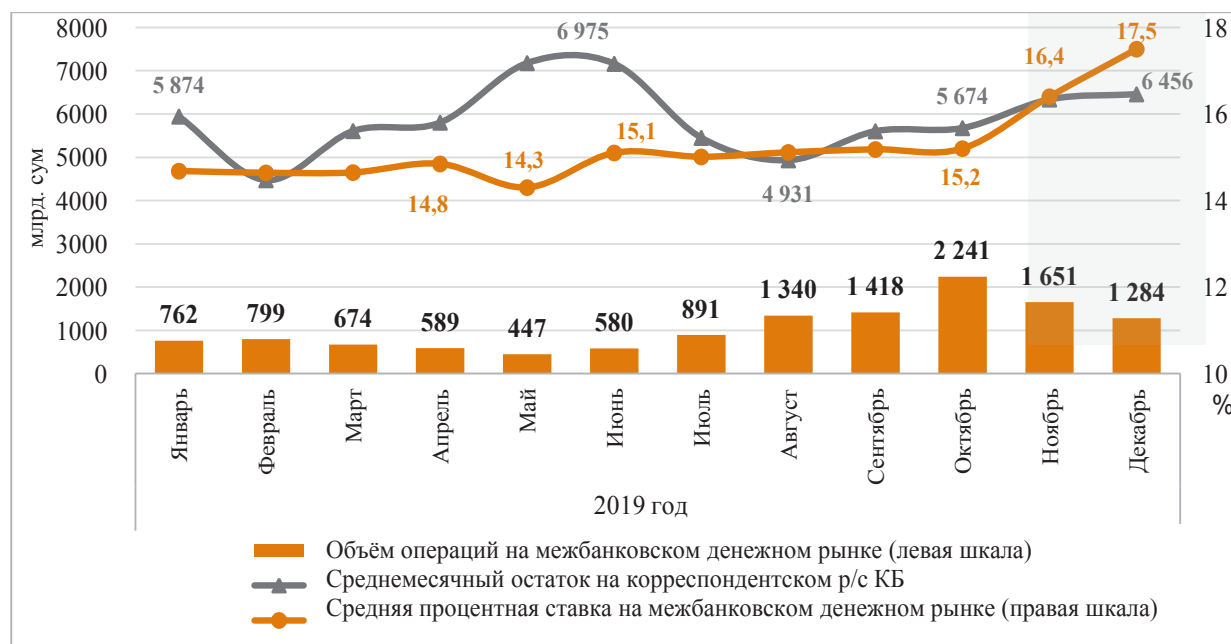
В свою очередь, доля более долгосрочных депозитов (со сроком от 31 до 90 дней) в общей сумме депозитов составила 25,4%.

#### Динамика процентных ставок на межбанковском денежном рынке

В течение отчетного года активное использование Центральным банком инструментов денежно-кредитной политики оказало влияние на процентные ставки на межбанковском денежном рынке. В результате сохранения ставки рефинансирования на неизменном уровне в течение 2019 года, коридор процентных ставок межбанковского денежного рынка (14-16%), сформированный в последнем квартале 2018 года, не изменился в первые за 10 месяцев отчетного года.

Рисунок 3.1.4.7

#### **Ликвидность банковской системы, процентные ставки и объемы депозитов на межбанковском денежном рынке, в млрд. сум и процентах**



Вместе с тем, в последнем квартале 2019 года наблюдалось незначительное повышение процентных ставок по депозитам на межбанковском денежном рынке. В частности, несмотря на отсутствие стабильных темпов роста инфляционных ожиданий и динамики прогноза инфляции, средняя процентная ставка на межбанковском денежном рынке составила 17,5%, в том числе ставка по депозитным операциям от 1 месяца до 3 месяцев выросла до 18-20 процентов.

Данная ситуация объясняется недостатком долгосрочных ликвидных ресурсов в национальной валюте в банковской системе, выполнением обязательств хозяйствующих субъектов по уплате налогов и мерами, предпринятыми коммерческими банками в последнем квартале отчетного года для обеспечения соблюдения нормативов ликвидности.

Выпуск облигаций Центральным банком и Министерством финансов и насыщение внутреннего финансового рынка, а также меры, принимаемые банками для улучшения ликвидности, в будущем будут способствовать повышению эффективности управления ликвидностью и приведут к формированию **кривой доходности** в соответствии с траекторией инфляции.

Поэтапный переход к рыночным механизмам выделения кредитов с 2020 года, будет способствовать сокращению сегментации кредитного рынка и уменьшению разрыва между процентными ставками по кредитам.

### **3.2. Валютная политика и операции на валютном рынке**

В отчетном году была продолжена работа по приведению валютной политики в соответствие с рыночными принципами, обеспечению свободных расчетов по текущим операциям и сохранен консервативный подход к операциям движения капитала, с целью защиты равновесия внутреннего валютного рынка от различных рисков.

При проведении валютной политики особое внимание уделялось снижению активности Центрального банка на внутреннем валютном рынке и повышению роли коммерческих банков в установлении обменного курса, созданию удобств для хозяйствующих субъектов и физических лиц в осуществлении валютных операций.

В свою очередь, в 2019 году это заметно отразилось на увеличении количества участников и объемов валютных операций, осуществленных на валютной бирже Республики Узбекистан Центральным банком и коммерческими банками и вне биржи - между коммерческими банками и хозяйствующими субъектами и физическими лицами.

Участие Центрального банка на валютном рынке было направлено на осуществление валютных интервенций с целью стерилизации излишней ликвидности, вызванной покупкой монетарного золота, с сохранением принципа «нейтральности интервенций» и ограничение минимизации ее влияния на фундаментальный тренд валютно-обменного курса. В результате, в отчетном году конъюнктура, сложившаяся под влиянием внутренних и внешних экономических условий валютного рынка, создала основу для формирования спроса и предложения. Это также отразилось на валютно-обменном курсе.

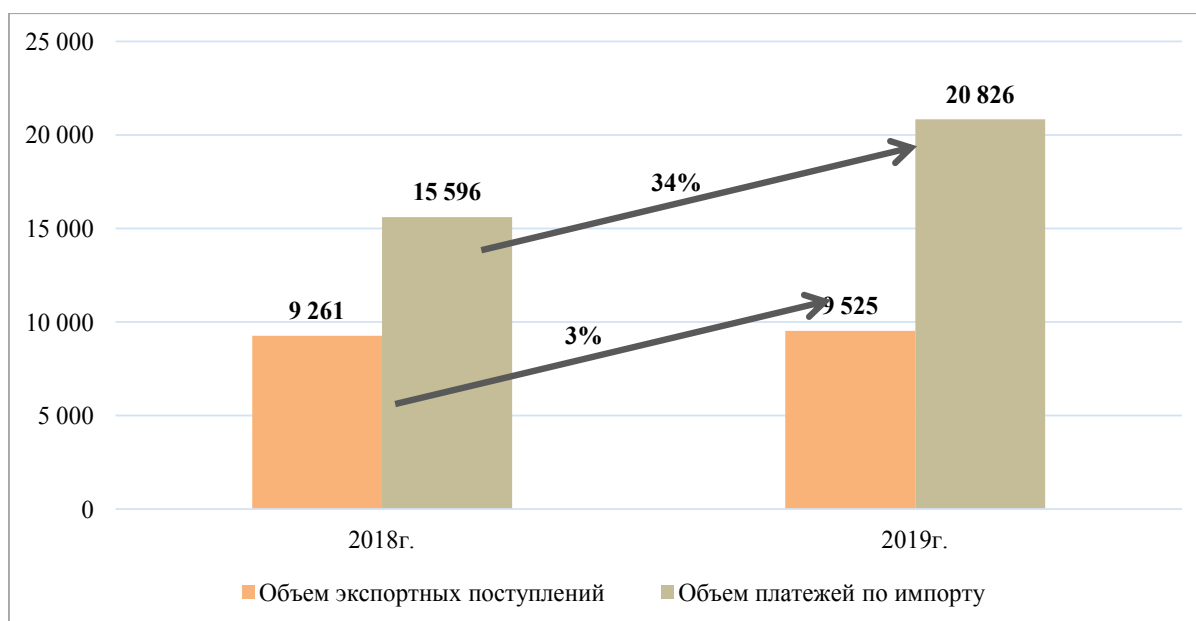
Вместе с тем, процессы и тенденции, наблюдавшиеся на валютном рынке в 2019 году, показали необходимость наличия в распоряжении Центрального банка набора инструментов для укрепления позиций на валютном рынке и, при необходимости, для уменьшения последствий внешних шоков.

### 3.2.1. Движение средств по внешнеторговым операциям

В 2019 году общий объем экспортной выручки<sup>8</sup> по сравнению с 2018 годом увеличился на 3% и составил 9,5 млрд. долларов США. Импортные платежи, увеличившись по сравнению с 2018 годом на 34%, составили 20,8 млрд. долларов США и отрицательное сальдо движения валютных средств по внешнеторговым операциям – 11,3 млрд. долларов США (в 2018 году - 6,3 млрд. долларов США).

Рисунок 3.2.1.1

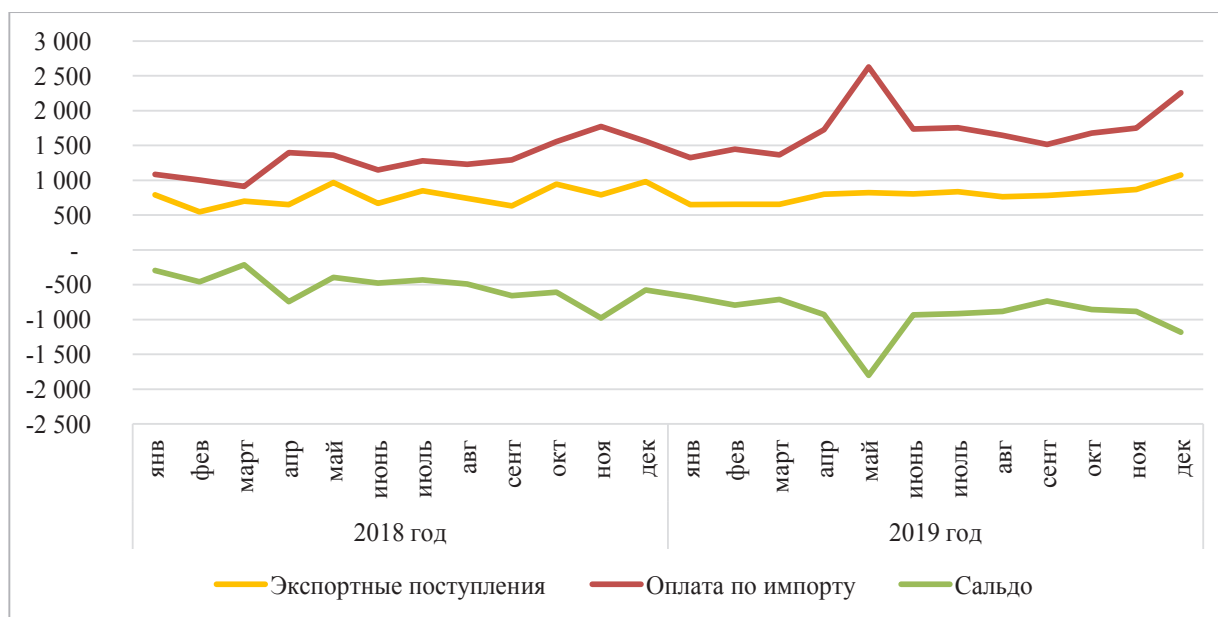
Объем экспортной выручки и импортных платежей предприятий за 2018-2019гг., в млн. долларах США



Особенность финансового аспекта данного положения в том, что только 46% импортных платежей покрывались за счет экспортной выручки, остальная часть финансировалась за счет средств, купленных на внутреннем валютном рынке или кредитов в иностранной валюте.

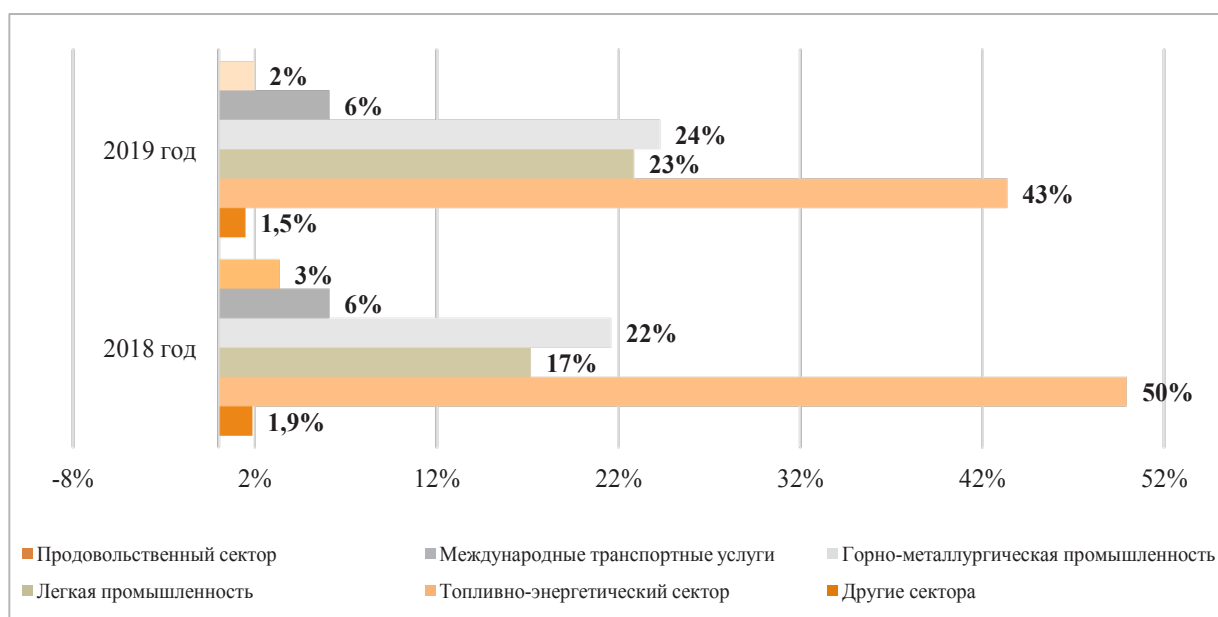
<sup>8</sup> За исключением экспорта немонетарного золота и серебра.

Рисунок 3.2.1.2  
**Динамика экспортных поступлений и импортных платежей предприятий за 2018-2019 гг., в млн. долларов США**



В 2019 году **43%** от общего объема валютных поступлений в структуре экспортной выручки по отраслям приходится на долю **топливно-энергетической сферы** (в 2018 году – 50%). В то же время, если по сравнению с 2018 годом доля экспортной выручки легкой промышленности и горно-металлургической отраслей снизилась и составила, соответственно, 23% и 24%, то по поступлениям за экспорт продовольственной продукции значительное изменение не наблюдалось.

Рисунок 3.2.1.3  
**Структура экспортных поступлений отраслевых предприятий в 2018-2019 годах, в процентах**



Анализ в разрезе стран партнеров показал, что **64%** экспортной выручки приходится на 5 иностранных государств. В частности, **26%** (2,4 млрд. долл. США) на долю Китая, **14%** (1,3 млрд. долл. США) – на Российскую Федерацию, **12%** (1,2 млрд. долл. США) – на Швейцарию, **7%** (657 млн. долл. США) – на Казахстан и **5%** (455 млн. долл. США) – на Турцию.

В свою очередь, в структуре источников импортных платежей, в 2019 году наблюдался значительный рост объема платежей за счет кредитов в иностранной валюте. Так, по сравнению с 2018 годом объем платежей, осуществленных из данного источника, вырос на **74%**, или на **2,2 млрд. долларов США**, составив **5,2 млрд. долларов США**.

Платежи за счет средств, приобретенных на внутреннем валютном рынке, увеличившись по сравнению с 2018 годом на **2,2 млрд. долларов США**, и составили около **11 млрд. долларов США**.

В объеме платежей, осуществленных за счет собственных валютных средств предприятий, больших изменений не наблюдалось. В частности, по сравнению с 2018 годом указанные платежи, увеличившись на **779 млн. долларов США (20%)**, составили **4,7 млрд. долларов США**.

В целом, почти **53%** импортных платежей, были переведены в 4 государства, из которых **17%** (3,5 млрд. долл. США) приходится на долю Китая, **14,6%** (3 млрд. долл. США) – на Республику Корея, **14,4%** (2,9 млрд. долл. США) – на Российскую Федерацию и **7%** (1,4 млрд. долл. США) на Казахстан.

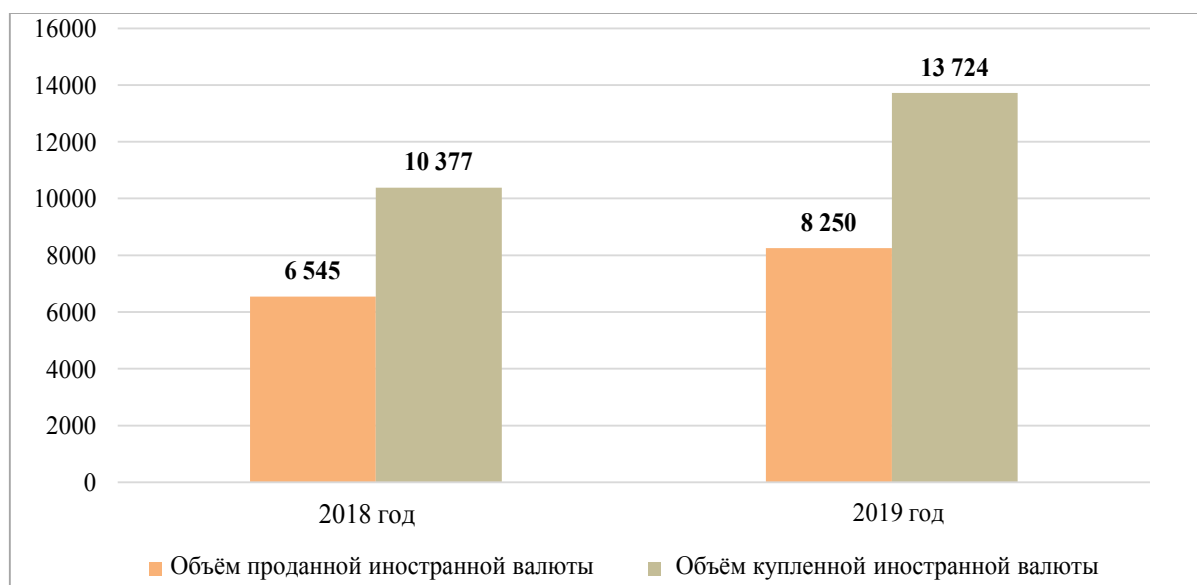
В заключение следует отметить, что увеличение в 2019 году импортных платежей в основном объясняется ощутимым ростом объема кредитования в иностранной валюте за счет заемных средств, привлеченных коммерческими банками из-за рубежа. В свою очередь, это требует принятия конкретных мер по повышению экспортного потенциала, а также стабилизации внешнего долга страны.

### **3.2.2. Операции на внутреннем валютном рынке**

В отчетном периоде наблюдалось значительное повышение объемов операций на внутреннем валютном рынке относительно 2018 года в результате повышения инвестиционного и потребительского спроса в экономике. В частности, совокупный объем приобретенной валюты хозяйствующими субъектами в 2019 году повысился в **1,3** раза или с **10,4 до 13,7 млрд. долл. США**, совокупный объем проданной валюты повысился в **1,3** раза или с **6,5 до 8,3 млрд. долл. США**.

График 3.2.2.1

### Совокупный объём операций хозяйствующих субъектов на внутреннем валютном рынке в 2019 году (млн. долл. США)



В течение 2019 года хозяйствующими субъектами куплено иностранной валюты на внутреннем валютном рынке в размере 13,7 млрд. долл. США, из них **72%** направлено на **импорт оборудования, товаров и сырьевых материалов производственного назначения**, **15%** – импорт ТНП и медикаментов, **9%** – погашение иностранных кредитов, **2%** – репатриацию доходов и **2%** – для прочих целей.

График 3.2.2.2

### Структура целей покупки иностранной валюты в 2018-2019 гг.



За отчётный период объём купленной иностранной валюты хозяйствующими субъектами на внебиржевом рынке вырос в **3,8 раза** по сравнению предыдущим годом и достиг **3,2 млрд. долл. США** (в 2018 году

844 млн. долл. США). Тем временем, объём валютных операций на валютной бирже повысился на 10% и составил 10,2 млрд. долл. США.

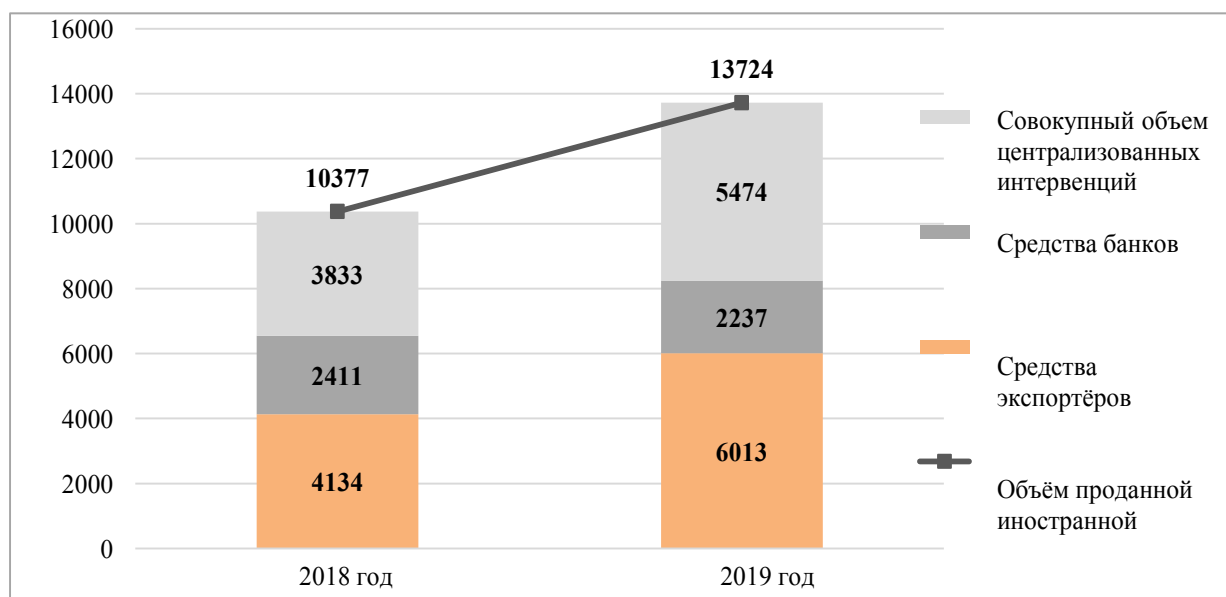
Основной спрос на иностранную валюту в 2019 году формировался за счёт крупных государственных компаний. В частности, доля трех основных предприятий-покупателей валютных средств (АО «Узавтосаноат» - 2,5 млрд. долл. США, АО «Узбекнефтгаз» - 1,2 млрд. долл. США и Министерство финансов - 338 млн. долл. США) в совокупном спросе составила 29,4 % (в 2018 году – 30,7%).

В результате дальнейшей либерализации валютного рынка и создания благоприятных условий для хозяйствующих субъектов в проведении операций по купле-продаже иностранной валюты, количество участников на внутреннем валютном рынке продолжило расти и в 2019 году. Среднее количество предприятий-покупателей иностранной валюты в отчетном периоде увеличилось с 4800 до 7600 или в 1,6 раза, а в течение последних двух лет выросло в 3,5 раза.

Совокупный объём предложения иностранной валюты в 2019 году в основном формировался за счет полученной хозяйствующими субъектами экспортной выручки, привлеченных иностранных кредитных ресурсов, а также международных денежных переводов. В частности, объём проданной экспортёрами валюты в 2019 году увеличился в 1,5 раза и составил 6,0 млрд. долл. США (в 2018 году – 4,1 млрд. долл.). Данный показатель служил источником формирования 44% предложения иностранной валюты на внутреннем валютном рынке.

График 3.2.2.3

**Структура источников формирования предложения на внутреннем валютном рынке в 2018-2019 гг. (млн. долл. США)**



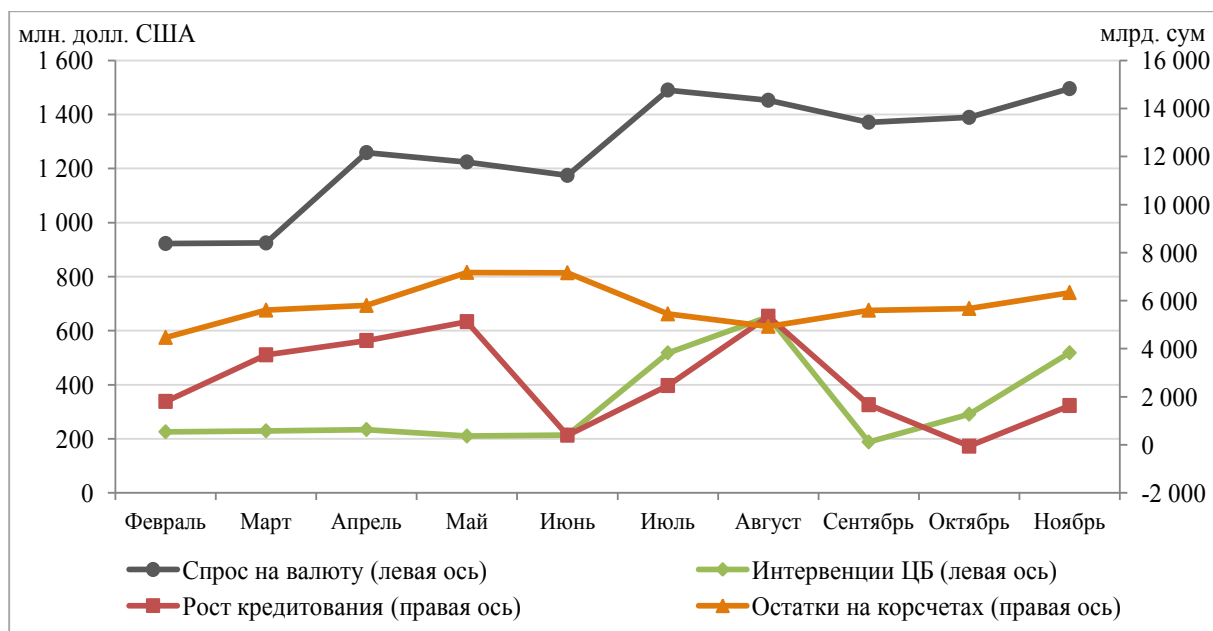
Валютные интервенции Центрального банка в отчетном году осуществлялись в рамках рыночного курсообразования и основывались на принципе нейтральности золотовалютных резервов, т.е. удержании объемов чистой продажи валютных средств Центральным банком в пределах купленного в течение года монетарного золота.

Таким образом, в течение 2019 года объем интервенций Центрального банка, осуществленных в целях стерилизации дополнительной ликвидности, сформировавшейся в результате покупки монетарного золота в национальной валюте, составил 36,6 трлн. сум. (3,8 млрд. долл. США).

В течение 2019 года наблюдалась взаимосвязь ключевых показателей сумовых сегментов денежного и кредитного рынков с динамикой спроса на иностранную валюту. В частности, изменение объемов ликвидности в банковской системе наряду с ростом кредитов, с некоторым отставанием, оказало воздействие на спрос иностранной валюты и, соответственно, объемы интервенций.

График 3.2.2.4

#### Корреляция изменения объемов ликвидности и кредитования со спросом и интервенциями на внутреннем валютном рынке



**Динамика обменного курса национальной валюты** в течение 2019 года формировалась с учетом соотношения текущего уровня спроса и предложения на валютном рынке, отражая также внутренние и внешние факторы воздействия.

Так, в первой половине года в условиях умеренного роста спроса и предложения, а также относительно меньших объемов интервенций по



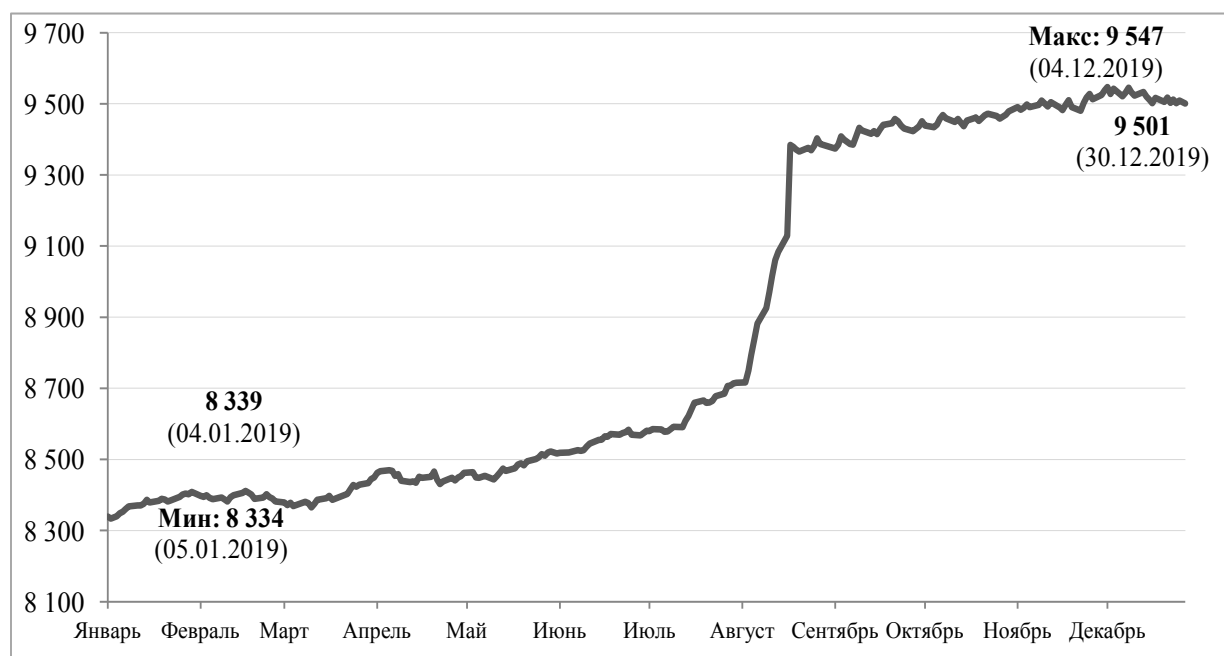
сравнению с целевыми объёмами продаж, курс сума к доллару США в ходе торговых сессий на валютной бирже ослаб на 2,8%.

В июле и августе, под воздействием девальвации валют отдельных стран – торговых партнёров и, как следствие, повышения девальвационных ожиданий, а также роста спроса на валюту курс сума обесценился на 10,2%.

В последующих месяцах 2019 года курс сума оставался относительно стабильным, или девальвировался на 1,3% в течение сентября и ноября 2019 года, а в декабре незначительно укрепился на 0,1%.

График 3.2.2.5

### Динамика курса доллара США к суму на торгах на УзРВБ в 2019 году (сум/долл. США)



В целом, в течение 2019 года курс национальной валюты к доллару США девальвировался на 13,9% по сравнению с началом года (с 8341 до 9501 сум/долл.).

### Валютно-обменные операции с физическими лицами

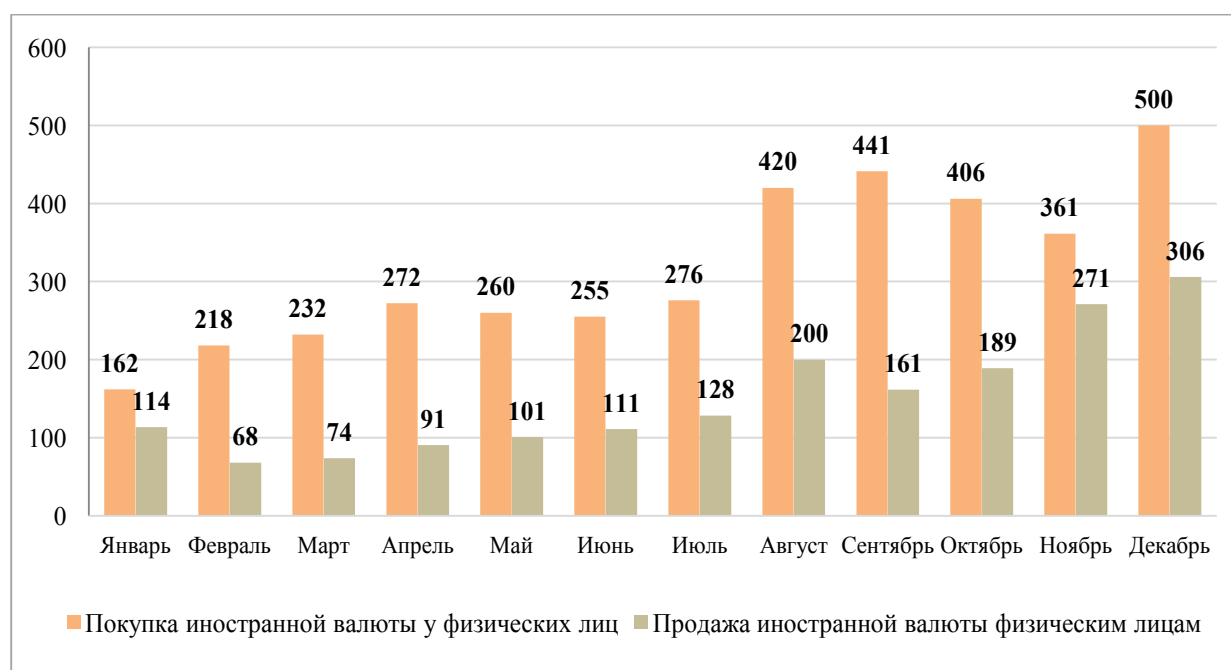
В течение 2019 года коммерческими банками было куплено у физических лиц иностранной валюты на сумму **3,8 млрд. долл. США** или на 41% (1,1 млрд. долларов США) больше, чем в 2018 году. Самый высокий рост наблюдался в основном в августе - декабре 2019 года. Среднемесячный оборот валютных операций физических операций за этот период увеличился почти **в 2 раза** по сравнению с периодом за январь - июль.

В течение отчетного года физическим лицам было продано валютных средств на сумму **1,8 млрд. долл. США** и по сравнению с 2018 годом этот показатель увеличился на 86%. Данный рост связан с внедрением с августа 2019 года продажи населению наличной иностранной валюты.

Переход валютных оборотов неформального сектора в банковскую систему в результате увеличения объема валютно-обменных операций физических лиц обеспечил рост предложения иностранной валюты на внутреннем валютном рынке.

Рисунок 3.2.2.6

**Объем валютно-обменных операций физических лиц  
за 2019 год, в млн. долларов США**



В течение 2019 года по международным денежным переводам в республику поступило иностранной валюты на сумму **6 млрд. долл. США**, что больше на 17,5% по сравнению с 2018 годом.

При этом 77% (4,64 млрд. долларов США) денежных переводов в республику приходится на Российскую Федерацию, что по сравнению с объемом переводов за 2018 год увеличилось на 674 млн. долларов США. Это связано также с ростом курса российского рубля по отношению к доллару США на 8,5% в течение 2019 года.

Рисунок 3.2.2.7

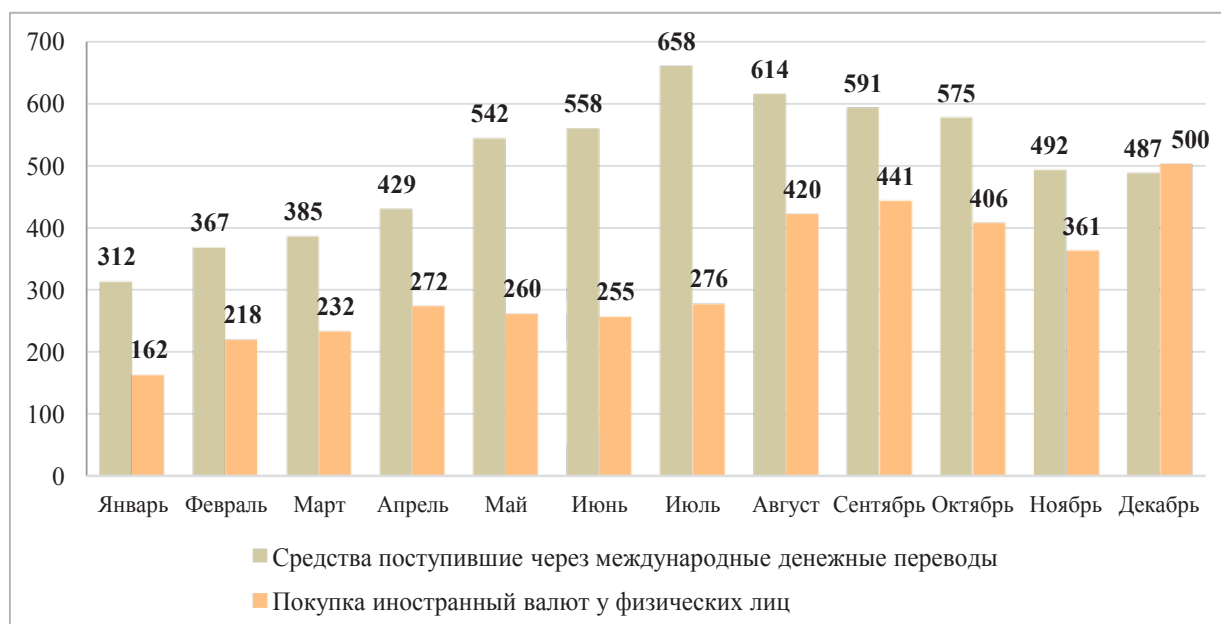
**Динамика поступивших и отправленных в течение 2018-2019 гг. средств через системы международных денежных переводов, в млн. долларов США**



Также, в конце 2019 года, а именно в декабре месяце объем иностранной валюты, проданной физическими лицами коммерческим банкам, превысил объем валюты, поступившей через международные денежные переводы. Эта тенденция свидетельствует о росте доверия населения к национальной валюте.

Рисунок 3.2.2.8

**Средства, поступившие через международные денежные переводы, и продажа физическими лицами иностранной валюты в течение 2019 года, в млн. долларов США**



В течение 2019 года во всех регионах республики была продолжена работа, направленная на развитие валютно-обменной инфраструктуры (валютно-обменные пункты и сеть банкоматов) для населения.

Для создания дополнительных условий при осуществлении населением операций по покупке и продаже валюты количество организованных коммерческими банками автоматизированных валютно-обменных пунктов, работающих в режиме «24/7», в многочисленных местах, в том числе в туристических зонах, аэропортах, вокзалах, торговых комплексах и базарах увеличено с 633 до 722.

В результате, по итогам 2019 года общее число валютно-обменных пунктов (включая автоматизированные пункты), увеличившись по сравнению с 2018 годом на **387**, достигло **1 724**.

### **3.2.3. Меры по совершенствованию валютного законодательства**

В отчетном году был принят **Закон Республики Узбекистан «О валютном регулировании» в новой редакции**, разработанный на основе передового международного опыта в сфере валютного регулирования. В данном законе определены такие основные принципы, как единство системы валютного регулирования и валютного контроля, приоритет экономических мер в реализации государственной политики в данной сфере, недопущение незаконного вмешательства государственных органов в валютные операции резидентов и нерезидентов.

В целях дальнейшего укрепления позиций национальной валюты и повышения доверия к ней законодательно установлено взимание государственных пошлин, сборов и иных обязательных платежей, определение цен на товары и услуги, а также минимальных требований к уставным капиталам обществ только в национальной валюте.

Также, в соответствии с новой редакцией Закона:

отменен порядок выдачи ряда разрешений, связанных с осуществлением валютных операций. В частности, отменена практика выдачи Центральным банком разрешений физическим лицам – резидентам на вывоз наличной иностранной валюты за пределы страны, а также юридическим лицам – на открытие счетов в зарубежных банках;

физическим лицам резидентам предоставлено право открывать счета за рубежом, а также нерезидентам без каких-либо ограничений покупать и продавать иностранную валюту для текущих международных операций;

для осуществления деятельности в Республике Узбекистан юридическим лицам – нерезидентам предоставлено право открывать счета;

определено понятие репатриации активов по внешнеторговым операциям в Республику Узбекистан и требования к ней (*обеспечение поступления в Республику Узбекистан валютных средств по экспортным операциям и товаров – по импортным операциям*);

определен размер умеренной суммы неторговых операций физических лиц в эквиваленте 100 млн. сум;

введена отдельная глава о валютном контроле, в которой определены органы валютного контроля, в том числе их права и обязанности, права и обязанности хозяйствующих субъектов при проведении проверок со стороны органов валютного контроля.

В новой редакции Закона описаны все виды валютных операций, встречающихся на практике, максимально сокращены отсылочные нормы и Закон стал документом прямого действия.

Также, в 2019 году были пересмотрены лимиты открытой валютной позиции для коммерческих банков с целью создания условий для эффективного управления активами и обязательствами, а также правильной оценки вероятности потерь. При этом величина лимитов открытой валютной позиции по каждому виду валют была увеличена с 5 процентов до 10 процентов, суммарная величина лимитов открытой валютной позиции с 10 процентов до 15 процентов.

В отчетном году также была проведена определенная работа по созданию дополнительных удобств для населения в проведении валютных операций. В частности, была внедрена практика продажи коммерческими банками населению наличной иностранной валюты.

В отчетном году в сфере валютного регулирования также была проведена работа по обеспечению обоснованности валютных операций.

Так, в соответствии с Указом Президента Республики Узбекистан от 5 сентября 2019 года № УП-5811 субъектам предпринимательства было дано разрешение на списание кредиторской задолженности, образовавшейся до 5 сентября 2017 года, и необоснованно сохранявшуюся по внешнеторговым контрактам, принять ее в доходы предприятия и не начислять при этом налоговых обязательств. В результате этого была создана основа для повышения качества данных статистики внешнего сектора государства.

Кроме того, в целях обеспечения на практике поступления из-за рубежа валютных средств по экспортным контрактам, а также предупреждения встречающихся на практике сомнительных ситуаций, при приеме в кассы банка наличной иностранной валюты за экспортируемые товары (услуги) в практику был внедрен механизм представления документов, подтверждающих источники ее появления, то есть пассажирской таможенной декларации.

Внедрена практика проверки оформленной физическими лицами пассажирской декларации по ввезенной из иностранных государств наличной иностранной валюте в режиме онлайн.

### **3.3. Управление международными резервами Республики Узбекистан**

Согласно Закону «О Центральном банке Республики Узбекистан» на Центральный банк возложены функции по управлению, учету и хранению международных резервов Республики Узбекистан, а также формированию и публикации статистики внешнего сектора, охватывающий резервные активы.

В соответствии с международными стандартами, в состав международных резервов включаются монетарное золото, иностранная валюта, ценные бумаги в иностранной валюте, специальные права заимствования и резервная позиция в Международном валютном фонде, производные финансовые инструменты и другие активы.

Для включения в состав международных резервов, вышеуказанные активы должны соответствовать ряду требований. В частности, они должны быть в форме иностранных активов, которые отражают требования к нерезидентам, иметь высокую ликвидность и качество, быть в иностранной валюте, свободно используемой в осуществлении международных платежей, быть в свободном распоряжении и контролироваться органами денежно-кредитной политики. Активы, не соответствующие вышеуказанным требованиям, не учитываются в составе международных резервов.

Страны, исходя из своего уровня экономического и финансового развития, степени интеграции в международную финансовую систему, роли в мировой экономике, владения природными ресурсами, режима валютного курса и других особенностей, могут преследовать различные цели при хранении и управлении международными резервами.

В мировой практике, в качестве основных целей при управлении международными резервами могут выступать финансирование платежного

баланса, обслуживание внешнего долга, поддержка денежно-кредитной политики, проведение интервенций на внутреннем валютном рынке, обеспечение стабильности финансового рынка во время внешних шоков, крупных потоков капитала и кризисов, укрепление доверия к национальной валюте, финансовому сектору и экономике, обеспечение денежной базы иностранной валютой, использование резервов в различных чрезвычайных ситуациях (стихийные бедствия и т.д.) и получение инвестиционного дохода.

Международные резервы страны, а также их поддержание в необходимом уровне и осуществление эффективного управления являются основой для обеспечения стабильности национальной валюты, финансовой системы и экономики страны и, как следствие, достижения долгосрочного устойчивого экономического роста.

Во исполнение задач, предусмотренных новой редакцией Закона «О Центральном банке Республики Узбекистан», Центральным банком принимаются все необходимые меры по поддержанию международных резервов на уровне, достаточном для осуществления денежно-кредитной политики Центрального банка и обеспечения расчетов по международным операциям.

Кроме того, обеспечение прозрачности данных об объемах международных резервов и их управлении позволит повысить международный рейтинг страны, увеличить привлечение иностранных инвесторов, снизить стоимость ресурсов, привлекаемых из-за рубежа и повысить эффективность управления резервами.

В этом направлении, начиная с 2018 года, Центральным банком публикуются статистические данные о международных резервах Республики Узбекистан на официальном сайте Центрального банка и на странице национальных данных Узбекистана в «Расширенной общей системе распространения данных» Международного валютного фонда.

### **3.3.1. Динамика и структура международных резервов Республики Узбекистан**

Объем международных резервов Республики Узбекистан в 2019 году вырос на 7,7% или на 2,1 млрд. долл. США и по состоянию на 1 января 2020 года составил **29,2 млрд. долл. США.**

На изменение объема резервов оказывает влияние, в основном, такие факторы, как изменение цены золота на мировом рынке, интервенции на

внутреннем валютном рынке, а также изменения остатков валютных средств коммерческих банков, клиентов и правительства в Центральном банке.

Увеличение международных резервов с 2010 по 2016 год объясняется увеличением объёма монетарного золота в составе резервов с 45 тонн до 336 тонн.

Рисунок 3.3.1.1

**Динамика международных резервов**

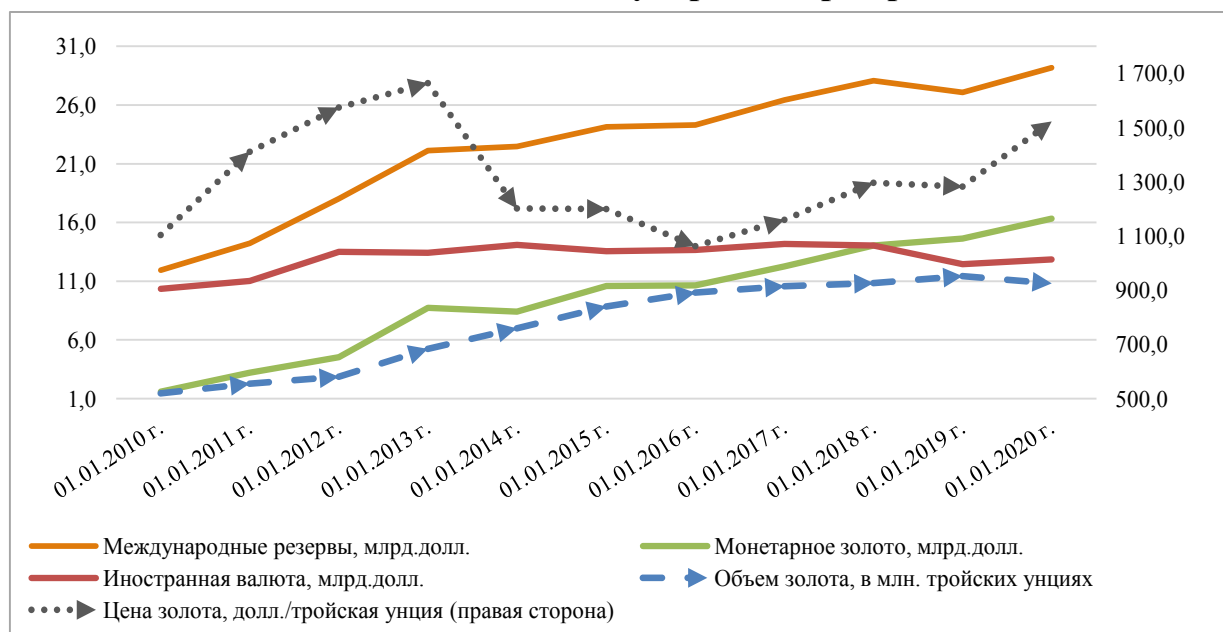
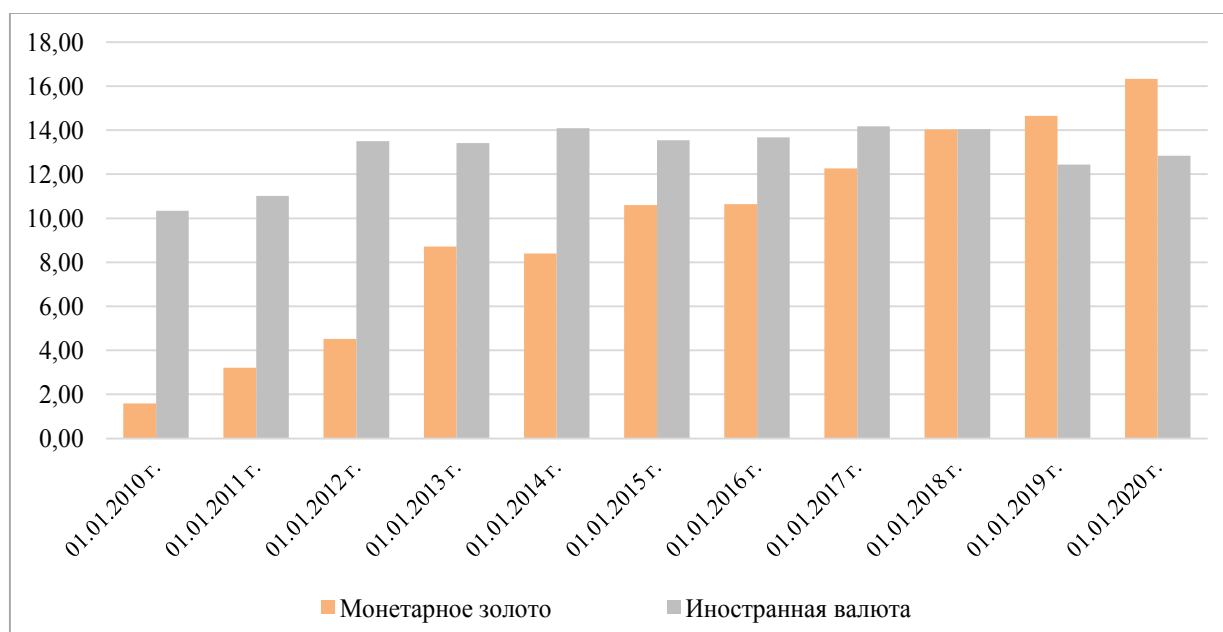


Рисунок 3.3.1.2

**Изменение структуры международных резервов, млрд. долл. США**





Несмотря на незначительное увеличение объёмов монетарного золота за период с 2016 года, объем международных резервов стремительно рос из-за продолжающейся тенденции роста цены золота на мировом рынке. За этот период цена золота выросла на 43% и по состоянию на 1 января 2020 года составила 1523 долл. США за тройскую унцию.

Начиная с 2010 года, стоимость активов в иностранной валюте выросла на 24% и находилась в пределах 10-14 млрд. долл. США.

В международной практике доля золота в международных резервах стран с его запасами до 1000 тонн составляет в среднем 23%, в странах с запасами золота свыше 1000 тонн - в среднем 60%, а в целом во всех странах, располагающих запасами золота - в среднем 48%.

Увеличение объёмов монетарного золота в составе международных резервов Республики Узбекистан в 2012-2015 гг. было обусловлено негативной тенденцией цены золота в этот период, т.е. с начала 2012 года цена золота снизилась на 33% или с 1574,5 до 1062,3 долл. США за тройскую унцию к концу 2015 года. Так как, приобретаемые ежегодно у производителей резервы в виде монетарного золота не были конвертированы в активы в иностранной валюте.

Начиная, с сентября 2017 года был введен принцип «нейтральности» международных резервов с целью либерализации валютной политики и повышения роли денежно-кредитной политики в обеспечении макроэкономической стабильности. Так, для стерилизации введенных в обращение дополнительных средств в национальной валюте для покупки драгоценных металлов у добывающих предприятий, их валютный эквивалент стоимости золота направляется Центральным банком на внутренний валютный рынок.

В этом процессе главной целью является изъятие из обращения избыточных средств, не пытаясь при этом поддерживать определенный обменный курс или влиять на динамику обменного курса, тем самым, предотвращаются кратковременные резкие колебания обменных курсов и обеспечивается их стабильность.

В результате направления валютных средств на внутренний валютный рынок, в объемах эквивалентного стоимости золота, приобретенного у добывающих предприятий в период после 2017 года, объем монетарного золота остался практически неизменным.

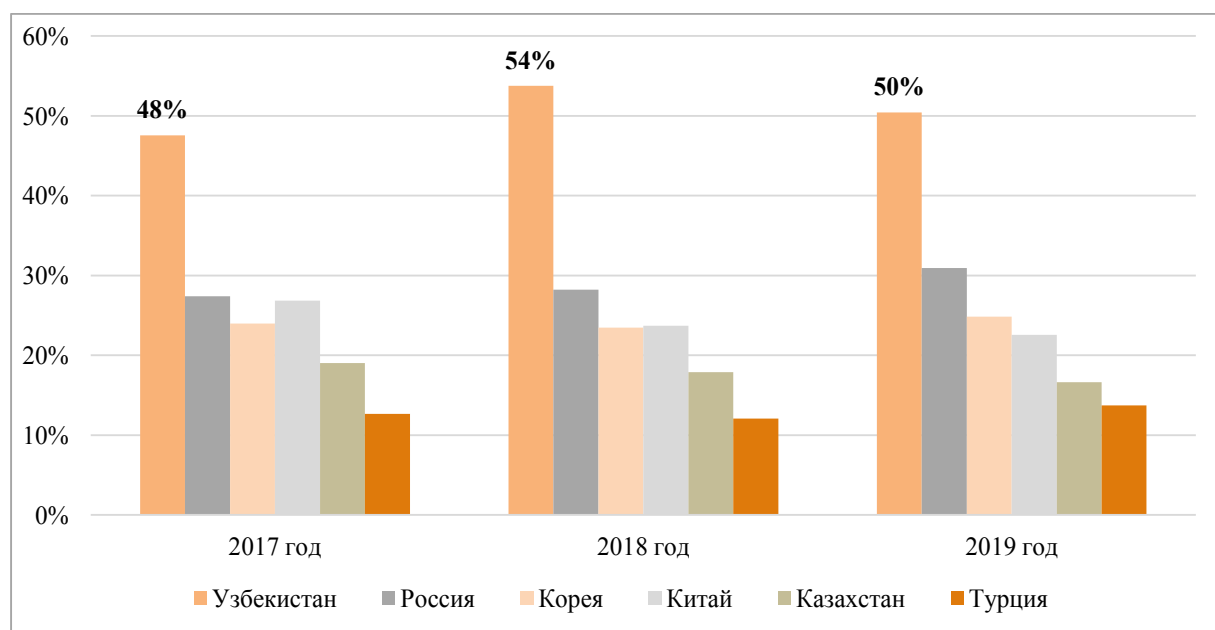
За этот период цена золота выросла на 31%, создав благоприятные условия для реализации золота, приобретенного у производителей и повышении активов в иностранной валюте.

Расчет соотношения международных резервов к ВВП<sup>9</sup> страны позволяет сравнивать показатели резервов с другими странами с учетом размеров экономики и анализировать их динамику.

В частности, соотношение международных резервов Узбекистана к ВВП страны относительно высокое по сравнению с данным показателем основных торговых партнеров. Так, соотношение международных резервов к ВВП Узбекистана сегодня составляет 50%<sup>10</sup>. За последние годы данное значение остаётся практически неизменным для Узбекистана и стран-партнеров.

Рисунок 3.3.1.2

### Доля международных резервов в ВВП стран



Источник: данные МВФ и Центрального банка

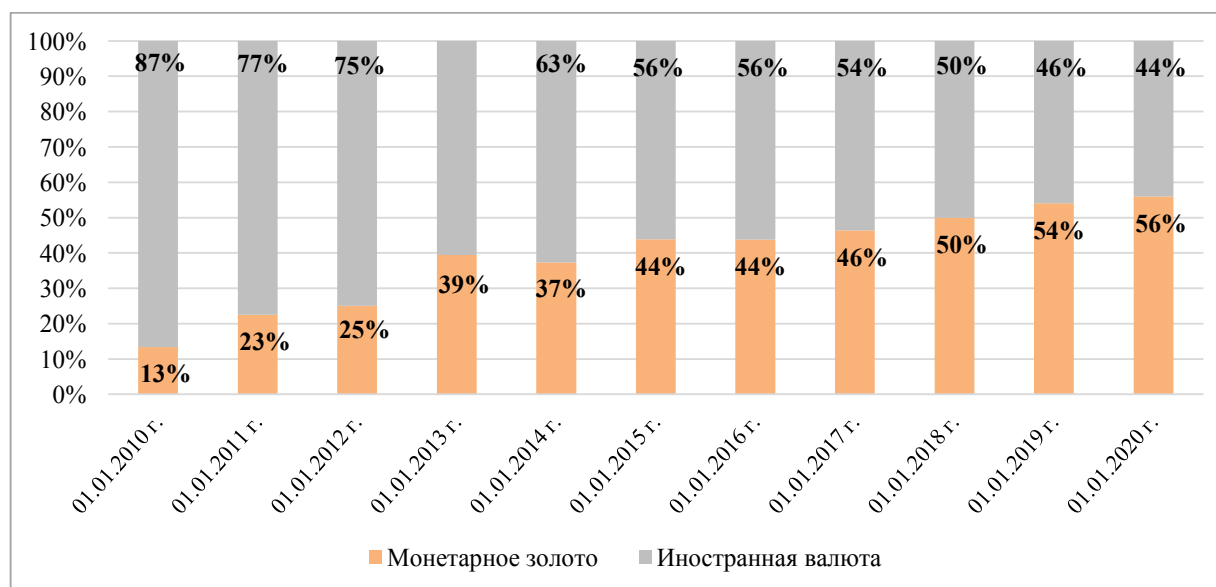
В течение 2010-2019 гг. произошли существенные изменения в структуре международных резервов Республики Узбекистан: если в начале 2010 года доля иностранной валюты составляла 87%, а доля монетарного золота - 13%, то по состоянию на 1 января 2020 года доля монетарного золота составила 56%.

<sup>9</sup> Расчёт номинального ВВП Узбекистана в долларах США был произведён на основе годового среднего курса доллара США к узбекскому суму.

<sup>10</sup> Согласно данным Банка международных расчётов, в 2018 году соотношение международных резервов к ВВП в развивающихся странах в среднем составило 30%.

Рисунок 3.3.1.3

## Динамика структуры международных резервов



Наличие золота в структуре международных резервов играет важную роль в поддержании стоимости резервов в период различных кризисов. Однако, ввиду высокой волатильности цены золота, высокая доля золота в резервах может привести к резким изменениям стоимости резервов.

Как показывает мировая практика оптимизация доли золота и частичная диверсификация структуры резервов путем приобретения ценных бумаг и использования других ликвидных финансовых инструментов, выпущенных или гарантированных странами с высокими рейтингами, положительно влияют на ликвидность, прибыльность, а также снижение рисков.

Вид и качество активов, размещаемых при управлении международными резервами, играют важную роль. Резервные активы Республики Узбекистан размещаются в банках-партнерах с высокой международной репутацией в странах с высокими суверенными кредитными рейтингами.

В частности, доля иностранной валюты в международных резервах Узбекистана на 1 января 2020 года составила 44%, из которых 50% размещены в активах иностранных банков-партнеров с рейтингом «АА» и 44% с рейтингом «А».

30% депозитов в иностранной валюте находятся в странах с суверенным кредитным рейтингом ААА, 32% - в АА и 38% - в А. При этом, доля банков в этих странах может варьироваться в зависимости от рыночных условий.

Рисунок 3.3.1.5

## Доля и динамика активов исходя из их кредитного рейтинга

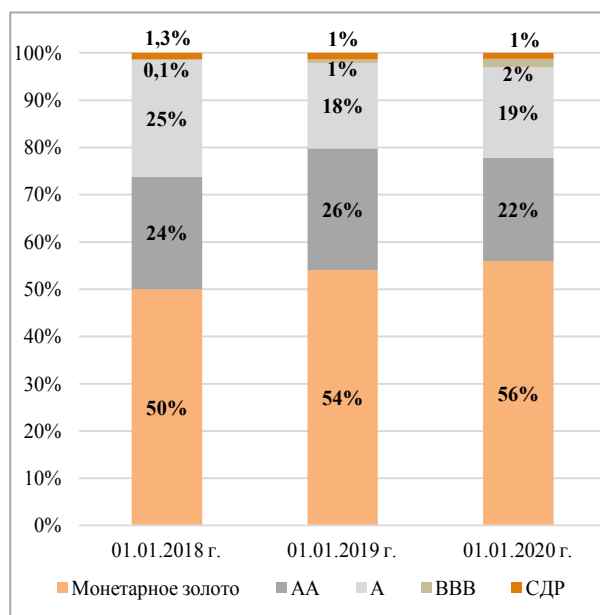
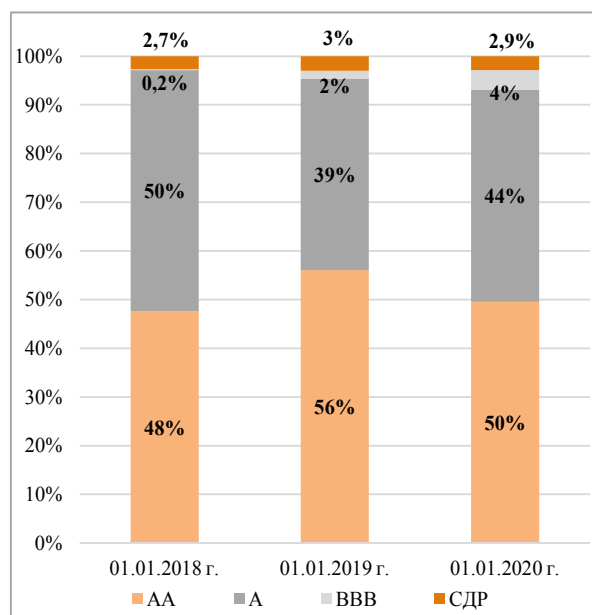


Рисунок 3.3.1.6

## Доля и динамика активов в иностранной валюте исходя из их кредитного рейтинга



При управлении рисками особое внимание уделяется необходимой диверсификации резервных активов. Резервные активы диверсифицированы в основном по странам, иностранным банкам-партнерам, иностранным валютам и видам активов и финансовых инструментов.

Центральным банком также ведется работа над дальнейшей диверсификацией структуры международных резервов и расширением иностранного сотрудничества.

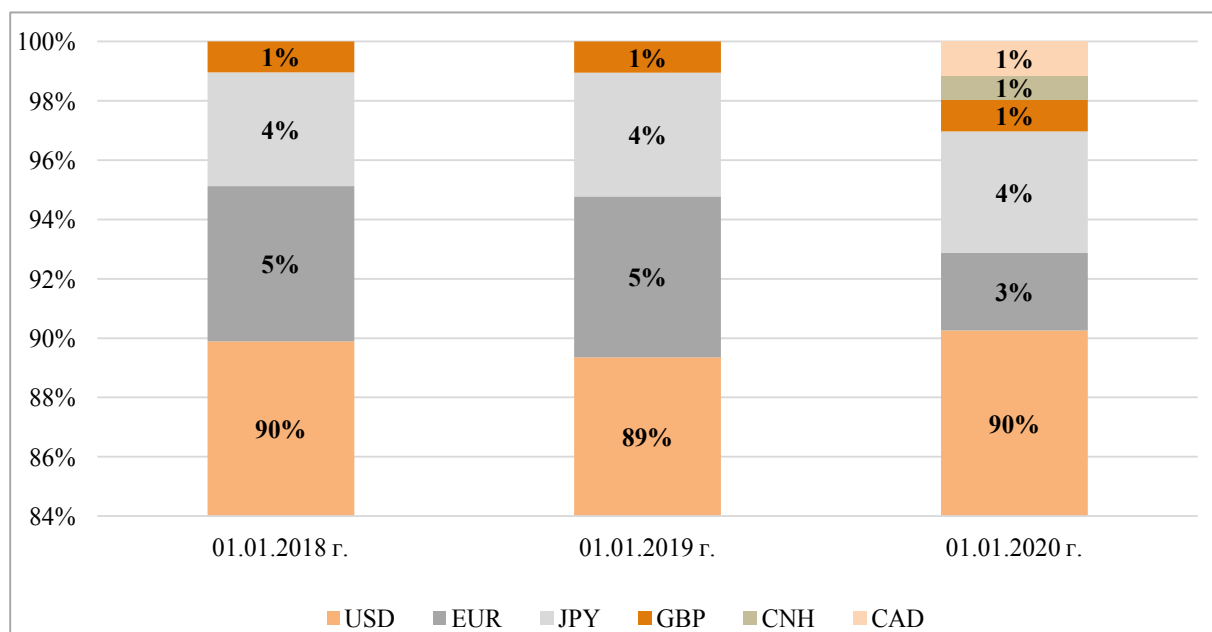
В частности, если по состоянию на 1 января 2010 года Центральный банк сотрудничал с 10 странами и 20 иностранными банками, то на сегодняшний день, их количество достигло 13 и 32 соответственно.

Валютная структура активов регулярно пересматривается на основе анализа характеристик внешней торговли страны, состояния валютного и денежного рынков и других факторов.

На сегодняшний день в корзину международных резервов страны входят доллары США, евро, британский фунт, японская иена, китайский юань, канадский доллар и швейцарский франк. Поскольку 96% экспортных операций, 81% импортных операций и 82,4% внешнего долга частного сектора осуществляются в долларах США, 90% резервных активов страны формируются в долларах США.

Рисунок 3.3.1.7

## Изменение структуры валютных активов



Кроме того, принимаются меры по формированию структуры валют в соответствии с характеристиками внешней деятельности, доходности и сохранением стоимости, а также потенциальными потребностями валюты.

Анализ валют, использованных для оплаты импортных расходов в 2019 году, показал, что 81% всех импортных платежей были осуществлены в долларах США, 14% в евро, 4% в российских рублях и 1% в японских иенах и китайских юанях.

В дальнейшем Центральный банк продолжит изучать характер внешней торговли, ситуацию на международных финансовых рынках и изменения в иностранных валютах при формировании структуры международных резервов по видам валют и принимать соответствующие меры.

### 3.3.2. Показатели достаточности международных резервов

В международной практике для оценки адекватности уровня международных резервов используются различные показатели. В частности, широко используемые и простые для понимания показатели, включают **уровень покрытия краткосрочной задолженности, уровень покрытия импорта страны, соотношение международных резервов к широкой денежной массе и показатель достаточности резервов для развивающихся стран (ARA EM – Reserves Adequacy for Emerging Markets, МВФ).**

**Показатель погашения краткосрочной задолженности** является одним из показателей кредитного риска, т.е. способности страны погасить долги при ограничении возможности внешнего финансирования.

**Показатель покрытия импорта** отражает достаточность объёма международных резервов для покрытия импорта (в месяцах), при полном отсутствии экспортных доходов страны и внешних источников финансирования.

**Соотношение резервов к широкой денежной массе** рассчитывается для изучения способности страны противостоять оттоку, учитываемые в денежной массе, валютных депозитов и других финансовых ресурсов.

Данные показатели позволяют оценить потенциальные риски от отдельных факторов. Индикатор ARA EM, разработанный МВФ, который сочетает в себе влияние нескольких факторов, используется для обеспечения общей оценки потенциальных рисков. Это показатель, при расчете которого учитывается денежная масса, экспорт, краткосрочная задолженность и другие обязательства в разных пропорциях, в зависимости от уровня развития конкретной страны, текущего режима обменного курса и других характеристик.

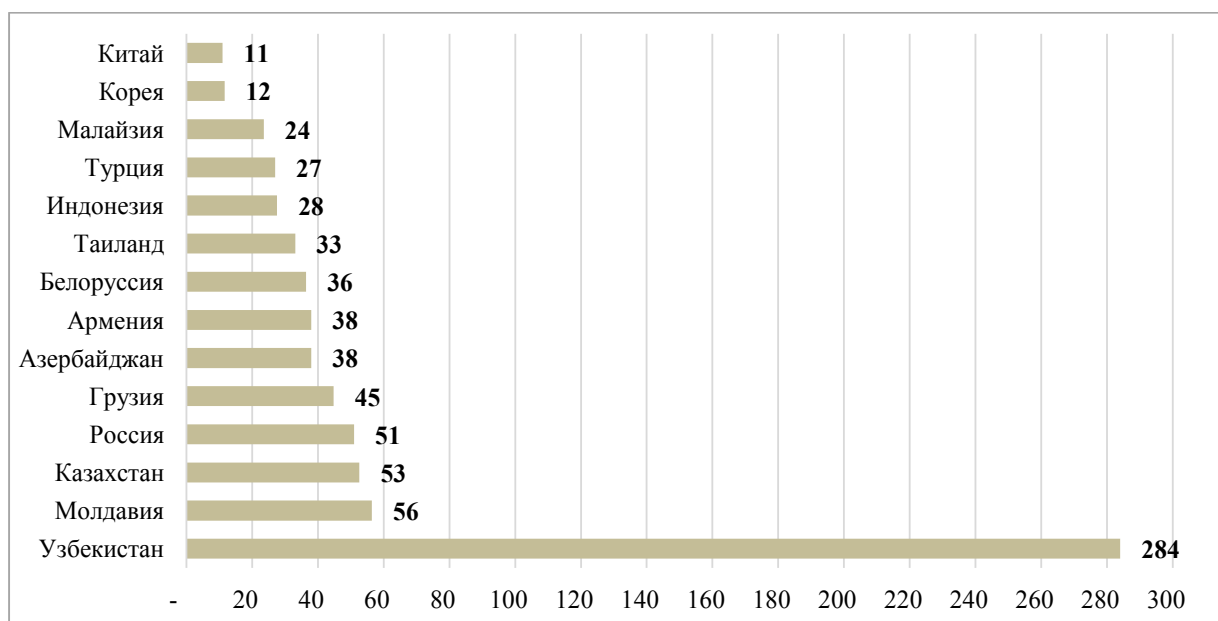
Минимальные требования к международным резервам по этим показателям: резервы должны полностью покрывать краткосрочную задолженность (100%), как минимум три месяца импорта, составлять как минимум 20% широкой денежной массы, а резервы составлять 100-150% показателя ARA EM.

На сегодняшний день международные резервы Республики Узбекистан не только соответствуют вышеуказанным рекомендациям МВФ, но и опережают многие азиатские страны и страны СНГ по показателям достаточности резервов.

В частности, соотношение международных резервов к широкой денежной массе на 1 января 2020 года составило 284%, что в 14 раз превышает минимальное требование в 20%. Этот показатель значительно выше по сравнению с аналогичным показателем других стран СНГ и Азии.

Рисунок 3.3.2.1

**Соотношение международных резервов к денежной массе  
(в процентах), по состоянию на 01.01.2020 г.**

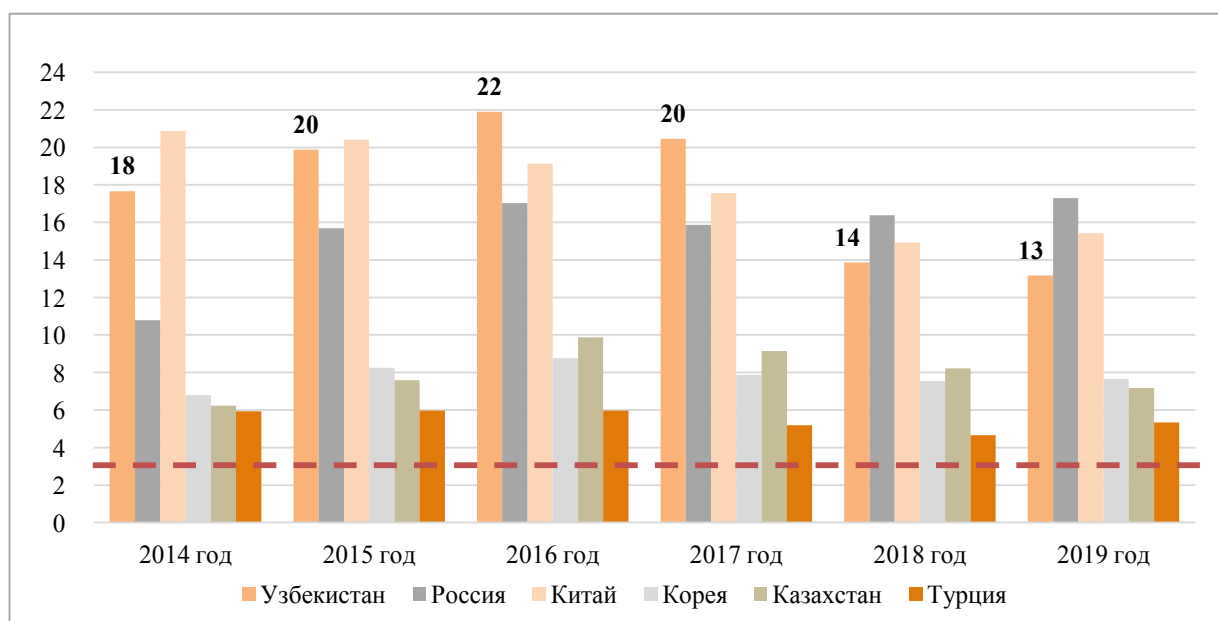


*Источник: данные МВФ и Центрального банка*

В то же время международные резервы Узбекистана, сформированные к концу 2019 года, достаточны для покрытия 13 месяцев импорта. Это в 4,4 раза больше рекомендованного минимального показателя МВФ.

Рисунок 3.3.2.2

**Покрытие импорта, в месяцах**

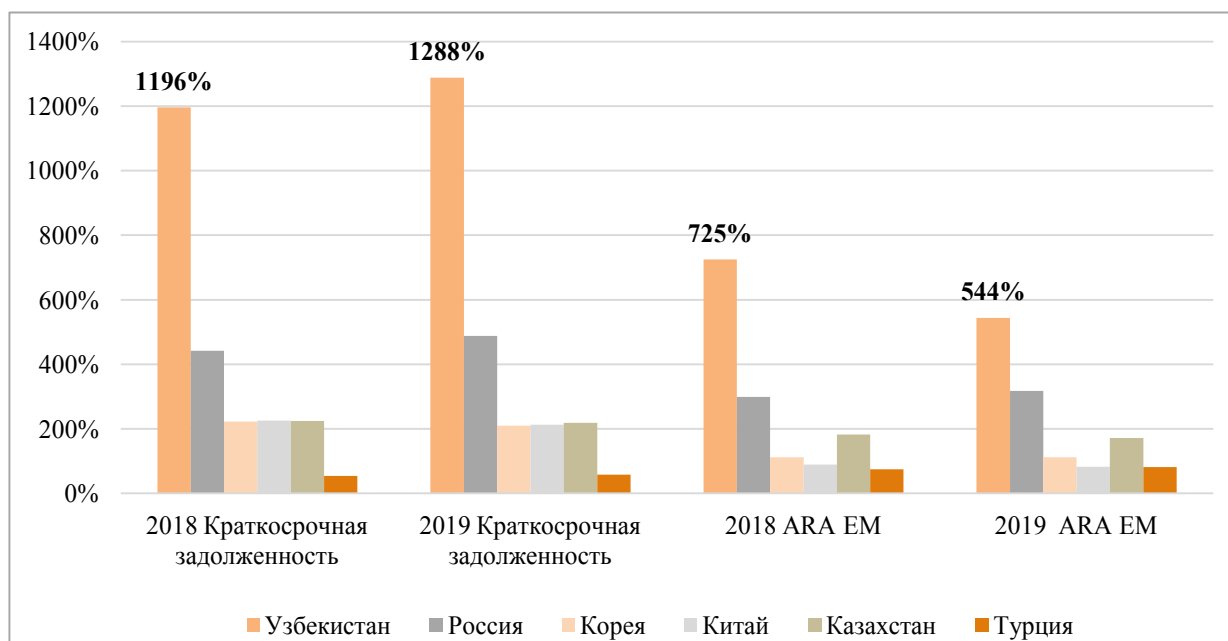


*Источник: данные МВФ и Центрального банка*

Кроме того, международные резервы полностью покрывают краткосрочные долги Узбекистана и превышают объем краткосрочного внешнего долга в 12 раз. Показатель ARA EM МВФ в 5 раз превышает минимального требования к достаточности резервов.

Рисунок 3.3.2.3

### Коэффициент покрытия краткосрочного долга и ARA EM



Эти показатели, как и другие важные макроэкономические показатели, служат источником положительной информации для инвесторов и других пользователей.

В 2020 году Центральный банк продолжит работу по обеспечению нахождения международных резервов на достаточном уровне и внедрению новых методов их диверсификации.

### 3.4. Регулирование и надзор за деятельностью кредитных организаций

В отчетном году, одной из основных задач Центрального банка являлось обеспечение устойчивости банковской системы путем качественного выполнения контрольных задач, возложенных на Центральный банк, а также на основе международно-признанных норм и подходов, продолжения работы по усовершенствованию системы регулирования и надзора за кредитными организациями.



### **3.4.1. Регулирование и надзор за деятельностью коммерческих банков**

Наиболее важным изменением в совершенствовании нормативной базы для регулирования и надзора за кредитными организациями в 2019 году, несомненно, стало развитие международного зарубежного опыта, основанного на общепринятых нормах и стандартах при поддержке экспертов Всемирного банка. Принятие новой редакции Закона «О банках и банковской деятельности».

Закон определяет основные концепции банковского сектора, с целью привести основные концепции банковского сектора в соответствие с международно-признанными нормами, сделать их понятными для широкой общественности, а также для иностранных инвесторов, и обеспечить их единообразное применение на практике.

Кроме того, для обеспечения прозрачности требований при получении разрешения на ведение банковской деятельности, были установлены нормы, непосредственно применимые для получения предварительного разрешения на открытие банка, его государственной регистрации и лицензирования банковской деятельности, а также участие нерезидентов в капитале банка.

Закон устанавливает особые требования к учредителям банков, в частности, требования к их текущей и предыдущей трудовой деятельности, и репутации.

Кроме того, в целях повышения инвестиционной привлекательности банковской системы и создания равных условий для покупателей банковских акций, вне зависимости от места резиденства инвестора, предусмотрена процедура покупки акций коммерческих банков в размере до 5% уставного капитала без разрешения Центрального банка.

В целях внедрения современных принципов корпоративного управления в банках и повышения эффективности системы управления, закон определяет задачи, полномочия и ответственность банковских органов. Кроме того, установлены требования относительно их опыта, квалификации и профессиональных знаний для принятия обоснованных решений, в пределах своей компетенции, исходя из специализации и сложности банковской деятельности при выполнении своих должностных обязательств, управлении и оценки банковских рисков.

Закон ввел систему пруденциального надзора над деятельностью банков, обеспечивающую:

- установление пруденциальных стандартов для банков;
- разработку плана их восстановления в случае ухудшения финансового состояния банков;
- регулирование операций с лицами, связанными с банками;
- установление требований к системе управления банковскими рисками, в том числе путем управления рисками и стресс-тестированием.

В то же время, с целью дальнейшего повышения доверия населения к банковской системе, закон устанавливает нормы, направленные на предотвращение нарушений прав потребителей банковских услуг, а также принятие мер против банков, нарушающих их права.

В 2019 году также усовершенствованы действующие нормативные акты, регулирующие деятельность банков.

В частности, на основании рекомендаций Базельского комитета по банковскому надзору «Базель III: Коэффициенты ликвидности и инструменты мониторинга риска ликвидности» был внесен ряд изменений к Положению **«О требованиях к управлению ликвидностью коммерческих банков»**. Так, с целью совершенствования практики оценки риска ликвидности в банковской системе, с 1 сентября 2019 года была введена практика раздельного расчета нормативов покрытия ликвидности и чистых стандартов устойчивого финансирования в национальной и иностранной валютах.

В целях предотвращения проблем в деятельности банков, совершенствования системы управления и оценки их рисков, согласно Положению **«О требованиях к достаточности капитала коммерческих банков»**, активы банков были разделены на семь групп в соответствии с уровнем риска. В частности, при выделении микрокредитов и займов на покупку автомобилей коммерческими банками риски будут рассчитываться исходя из срока и процентной ставки.

Были внесены изменения в Положение **«О порядке регистрации и лицензирования банков»**, с целью обеспечения правовой основы для создания «офисов банковских услуг» в коммерческих банках, чтобы создать необходимые условия для эффективного обслуживания клиентов. В данных банковских отделениях открываются депозитные счета, принимаются вклады, проводятся платежи, а также международные денежные переводы, обмен валют, выдача потребительских и микрокредитов.

В целях обеспечения непрерывности практики кредитования в коммерческих банках, в соответствии с поправками к Положению **«О требованиях к кредитной политике коммерческих банков»**, практика ежегодного повторного утверждения кредитной политики коммерческими банками отменена, и было установлено одноразовое утверждение кредитной политики с возможностью внесения последующих изменений по мере необходимости, исходя из деятельности банка и экономического развития в стране.

Кроме того, во избежание чрезмерного роста долгового бремени населения, было принято Положение **«О порядке расчета долговой нагрузки, допустимом значении долговой нагрузки, а также сдерживании роста долговой нагрузки заемщиков - физических лиц по кредитам (микрозаймам)»** (Рег. № 3205, 19.12.2019).

Данное положение, вступающее в силу с 20 марта 2020 года, предусматривает, что при выдаче кредитов (микрозаймов) коммерческими банками и небанковскими кредитными организациями, долговая нагрузка физического лица не должна превышать 50% среднемесячного дохода, а самая высокая ежедневная процентная ставка по всем договорам кредита (микрозайма), выделенным займодателем физическим лицам, не должна превышать 0,3%, при этом размер процентов, комиссионного вознаграждения, пени и других мер ответственности не должны превышать половины суммы годового долга.

Установлены требования, запрещающие кредитным организациям предоставлять новые кредитные (микрофинансовые) услуги физическим лицам при наличии просроченной задолженности по ранее полученным кредитам (займам) и обязывающие получения кредитной истории от кредитного бюро.

Кроме того, в 2019 году началась работа по внесению поправок и дополнений в соответствующие нормативные акты для обеспечения ликвидности и приведения стандартов чистого устойчивого финансирования в соответствии с рекомендациями Базель III, завершение которой запланировано в 2020 году.

В отчетном году, в сотрудничестве со Всемирным банком был предпринят ряд целенаправленных мер по реформированию банковской системы в Республике Узбекистан, в том числе по приведению практики банковского надзора в соответствие с основными принципами Базельского комитета и совершенствованию её правовой базы.

В частности, с целью повышения эффективности банковского надзора и четкого определения приоритетов и задач в этой области, проведена процедура самооценки для определения уровня соответствия банковского надзора в системе Центрального банка основным принципам Базельского комитета и на основании полученных результатов разработан план действий на 2020-2022 годы.

В соответствии с планом действий, планируется осуществить широкий спектр мер для постепенного перехода от существующей системы надзора на риск-ориентированный надзор банковской системы.

На начальном этапе отказа от существующей системы микроконтроля и постепенного перехода к системе банковского надзора, основанного на оценке риска, была введена упрощенная процедура кредитования, учета, кассовых, инкассовых и депозитных операций.

В отчетном году, помимо дистанционного контроля за деятельностью коммерческих банков, **Центральный банк проводил комплексные и тематические проверки банков и их филиалов с целью обеспечения стабильности банковской системы, защиты интересов вкладчиков, заемщиков и кредиторов.**

Согласно результатам проверок, в 2019 году Центральный банк временно запретил 14 банкам проводить определенные банковские операции, а также наложил штрафы 26 банкам на сумму 17,6 млрд. сум. за нарушения требований банковского законодательства.

В частности, Центральным банком было взыскано:

3,2 млрд. сум. по 61 случаю несоблюдения установленных пруденциальных нормативов;

6,7 млрд. сум по результатам 12 выездных проверок;

3,1 млрд. сум по 31 случаю несоблюдения требований внутреннего контроля;

770 млн. сум по 27 случаям несоблюдения требований по валютным операциям;

3,8 млрд. сум по 74 иным случаям.

В соответствии с мерами, принятыми в 2019 году, Центральный банк поручил руководству коммерческих банков принять меры по устранению этих недостатков и предотвращению подобных нарушений в будущем, взяв на контроль исполнение данных поручений.

### 3.4.2. Регулирование и надзор за деятельностью небанковских кредитных организаций

В отчетном году продолжалась работа по созданию благоприятных условий для дальнейшего развития сферы микрофинансирования в банковско-финансовой системе республики. Также продолжено совершенствование системы регулирования и надзора за небанковскими кредитными организациями.

В частности, в соответствии с Постановлением Президента Республики Узбекистан от 23 июля 2019 года № ПП-4400 "О мерах по повышению доступности микрофинансовых услуг" был внесен ряд изменений и дополнений в *«Правила проведения микрокредитными организациями финансовых операций»*.

Данными изменениями и дополнениями **микрокредитным организациям** предоставлено право привлекать кредиты или займы, выступать в качестве агента банков, страховых компаний и других финансовых организаций, а также выделять онлайн-кредиты (микрозаймы) физическим лицам, при соблюдении установленных требований в отношении достаточности капитала (отношение капитала к общим активам не менее 10 процентов).

Кроме того в *«Положение о порядке лицензирования деятельности микрокредитных организаций»* были внесены изменения и дополнения, позволяющие иностранным микрокредитным организациям участвовать в уставном фонде микрокредитных организаций, осуществляющих деятельность в Республике Узбекистан, а также разрешающие по решению высших органов управления микрокредитных организаций оказание розничных услуг, в том числе создание центров по осуществлению микрокредитных услуг в безналичной форме.

Внесены изменения в *«Правила ведения кассовых операций микрокредитными организациями и ломбардами»*, что упростило требования к техническому оснащению зданий и касс микрокредитных организаций.

Кроме того, с 1 ноября 2019 года, в целях предотвращения кредитных рисков, которые могут возникнуть в небанковских кредитных организациях, и обеспечения качественного изучения финансового положения заемщиков, введен порядок обмена информацией о клиентах с кредитными бюро.

В отчетном году при поддержке международных финансовых институтов проводилась соответствующая работа по разработке законопроекта «О небанковских кредитных организациях», который

предусматривает внедрение общепринятых норм и стандартов, а также передовой международной практики по регулированию деятельности небанковских кредитных организаций.

В частности, в указанном Законе предусмотрены правовые основы для функционирования компаний финтех, розничных организаций, операторов электронных денег, P2P кредитование, краудфандинга, и других организаций предоставляющих альтернативные финансовые услуги.

В отчетном году контроль над **соблюдением небанковскими кредитными организациями требований, установленных действующими нормативно-правовыми документами**, осуществлялся как удаленно (дистанционно) так и путем проведения выездных проверок.

В течение 2019 года в общей сложности были проведены выездные проверки в 25 небанковских кредитных организациях, из которых 10 микрокредитных организаций и 15 ломбардов.

По результатам проведенных проверок выявлены 4 микрокредитные организации и 1 ломбард, нарушившие требования законодательства, включая требования нормативно-правовых документов Центрального банка, к которым были применены штрафные санкции на общую сумму 90,1 млн. сум.

Также были применены санкции в отношении 1 микрокредитной организации по временному прекращению деятельности до устранения недостатков, выявленных в активных операциях организации.

В то же время 5 микрокредитных организаций и 14 ломбардов направили в исполнительные органы обязательные указательные письма об устранении выявленных недостатков.

### **3.4.3. Координация финансового мониторинга и валютного контроля в кредитных организациях**

В отчетном периоде Центральный банк Республики Узбекистан, в соответствии с Законом Республики Узбекистан «О Центральном банке Республики Узбекистан», продолжил работу по осуществлению функций мониторинга и контроля за соблюдением банками, микрокредитными организациями, ломбардами и кредитными бюро правил внутреннего контроля и порядка предоставления информации, связанной с противодействием легализации доходов, полученных от преступной деятельности, и финансированию терроризма, в специально уполномоченный государственный орган.

При этом, особое внимание уделялось совершенствованию нормативных актов национальной системы противодействия легализации доходов, полученных от преступной деятельности, и финансированию терроризма, на основе международных стандартов, механизмов системного выявления, анализа и оценки рисков, системы риск-ориентированного подхода в осуществлении надзора на основе лучших международных практик и рекомендаций, а также повышению эффективности функционирования системы противодействия легализации доходов, полученных от преступной деятельности, и финансированию терроризма (далее – ПОД/ФТ) в банковской системе.

В частности, в отчетном году на основании рекомендаций Группы разработки финансовых мер борьбы с отмыванием денег (ФАТФ), совместно со специально уполномоченным государственным органом были внесены изменения и дополнения в нормативные акты, регулирующие деятельность кредитных организаций.

В отчетном году разработаны и утверждены в новой редакции **«Правила внутреннего контроля по противодействию легализации доходов, полученных от преступной деятельности, и финансированию терроризма в коммерческих банках»**, в которых обновлены требования к надлежащей проверке клиентов, а также критерии сомнительных и подозрительных операций.

Кроме того, соответствующие требования были введены в **«Правила внутреннего контроля по противодействию легализации доходов, полученных от преступной деятельности, финансированию терроризма и финансированию распространения оружия массового уничтожения в небанковских кредитных организациях»** предусматривающие реализацию мер по обязательной проверке доверия клиентов к третьим лицам, биометрической идентификации клиентов - физических лиц.

В рамках осуществления надзорных функций в области ПОД/ФТ за отчетный период Центральным банком проведены выездные проверки в отношении 21 коммерческого банка. По результатам проведенных проверок общая сумма штрафных санкций составила 2,4 млрд. сум.

В 22 коммерческих банках были проведены проверки на факт соблюдения законодательства о валютных операциях и были применены штрафные санкции в размере 2,9 млрд. сум.

В 2020 году международными экспертами Евразийской группы по противодействию легализации преступных доходов и финансированию

терроризма будет проводиться «Взаимная оценка» системы ПОД/ФТ в Республике Узбекистан.

В связи с этим, перед процессом «взаимной оценки» в 2019 году Центральным банком совместно со специально уполномоченным государственным органом были оценены риски, связанные с отраслью в секторе банков и небанковских кредитных организаций на основе анализа данных за 2016-2018 годы.

По результатам оценки Центральным банком подготовлен и представлен, в специально уполномоченный государственный орган для обобщения, отчет о рисках, связанных с легализацией доходов от преступной деятельности и финансированием терроризма в секторах банков и небанковских кредитных организаций. При составлении отчета по национальной оценке рисков, связанных с отраслью в стране, в полной мере учитывались результаты оценки рисков Центрального банка, связанных с банковским и небанковским секторами.

В отчетном году в соответствии с постановлением Кабинета Министров №16 от 23 января 2013 года были приняты меры по обеспечению выполнения обязательств, вытекающих из «Соглашения Евразийской группы по противодействию легализации преступных доходов и финансированию терроризма».

В частности, по предложению секретариата Евразийской Группы по противодействию легализации доходов и финансированию терроризма один сотрудник Центрального банка принял участие в международной оценке системы Республики Беларусь в качестве эксперта-оценщика.

Ответственные сотрудники Центрального Банка приняли участие в пленарных заседаниях Евразийской Группы, состоявшихся в мае 2019 года в Российской Федерации (г. Москва) и в ноябре в Республике Туркменистан (г. Ашхабад), на пленарном заседании ФАТФ, состоявшемся во Франции (г. Париж) в октябре, на обучающих семинарах, организованных международным учебно-методическим центром по финансовому мониторингу, посредством видеоконференцсвязи, а также в других семинарах Евразийской группы по повышению квалификации.

Кроме того, в целях обеспечения эффективного контроля за исполнением законодательных требований, предоставления подробных разъяснений по существу нормативных актов в данной области были организованы специальные семинары совместно с банковской ассоциацией Узбекистана, Ташкентским финансовым институтом, Ассоциацией



микрофинансовых организаций, а также специально уполномоченным государственным органом, координатором проектов организации. В ходе вышеуказанных мероприятий на 2019 год в общей сложности 95 специалистов повысили свои знания в данной области.

В семинарах, организованных Ташкентским финансовым институтом приняли участие и повысили свою квалификацию 559 специалистов коммерческих банков.

В 2020 году в сфере по противодействию легализации преступных доходов и финансированию терроризма в системе коммерческих банков и небанковских кредитных организаций Центральным банком:

были разработаны правила внутреннего контроля по противодействию легализации преступных доходов и финансированию терроризма для платежных организаций и операторов платежной системы;

осуществлен регулярный мониторинг эффективности системы по противодействию легализации доходов и финансированию терроризма в коммерческих банках и небанковских кредитных организациях, а также приняты соответствующие меры по выявлению, оценке и снижению рисков для данной сферы;

совершенствованы нормативно-правовые документы по борьбе с финансированием терроризма, исходя из изменений международных стандартов в этой сфере, а также выявленных рисков;

Евразийской группой определены задачи по реализации соответствующих мероприятий по подготовке к проведению «взаимной оценки».

### **3.5. Платежные системы и развитие финансовых информационно-коммуникационных технологий в банках**

В 2019 году в рамках обеспечения стабильности и развития национальной платежной системы, которые определены в качестве основных целей деятельности Центрального банка, продолжена системная работа по развитию институциональной, инфраструктурной и нормативно-правовой базы национальной платежной системы.

В этом особое внимание было уделено вопросам расширения внедрения современных банковских услуг на основе финансовых технологий, развития инфраструктуры банковской системы на основе прогрессивных информационных технологий, обеспечения непрерывной круглосуточной работы банковских информационных систем.

Сегодня в рамках международных стандартов в республике функционирует единая система электронных платежей, состоящая из 3 видов платежных систем: межбанковской платежной системы, внутренней платежной системы банков и розничной платежной системы. Эти платежные системы обеспечивают в режиме реального времени осуществления платежей в безналичной форме.

В частности, межбанковская платежная система позволяет осуществлять электронные (безналичные) платежи между банками через корреспондентские счета банков, открытые в Центральном банке, а внутренняя платежная система банков предназначена для осуществления электронных платежей между филиалами и клиентами банка.

Система розничных платежей, в свою очередь, предусматривает осуществление безналичных расчетов населения посредством банковских карт и других электронных платежных средств.

### **3.5.1. Развитие межбанковской электронной платежной системы**

В течение 2019 года обеспечена эффективная и стабильная работа межбанковской платежной системы Центрального банка, предназначенной для осуществления безналичных платежей банков, составляющих основную часть расчетов в экономике, а также хозяйствующих субъектов, являющихся клиентами банков.

Объем платежных операций, проведенных через межбанковскую платежную систему Центрального банка увеличился в 1,3 раза по сравнению с показателями 2018 года и составил 1126,9 трлн. сум. При этом количество проведенных транзакций уменьшилось с 74,7 млн. до 70,2 млн. единиц.

Также, за отчетный период количество платежных документов, проводимых через межбанковскую платежную систему банка, сократилось на 5,9%. Такое снижение количества операций, осуществляемых через данную платежную систему, объясняется увеличением масштабов розничных платежей населения через Клиринговую систему расчетов Центрального банка.

Рисунок 3.5.1.1

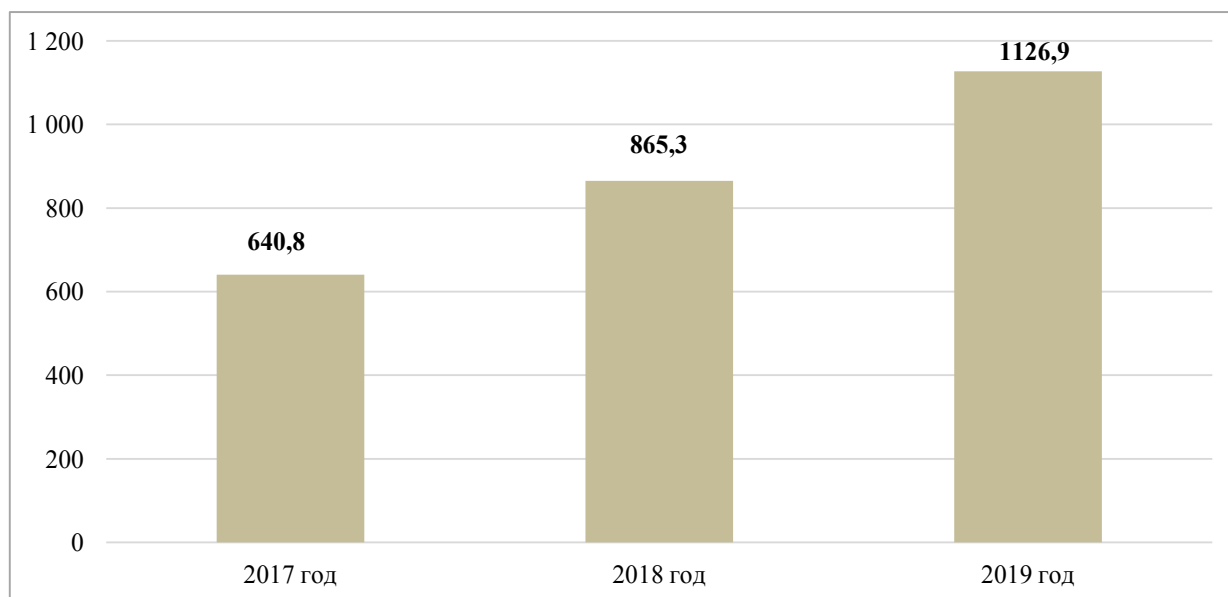
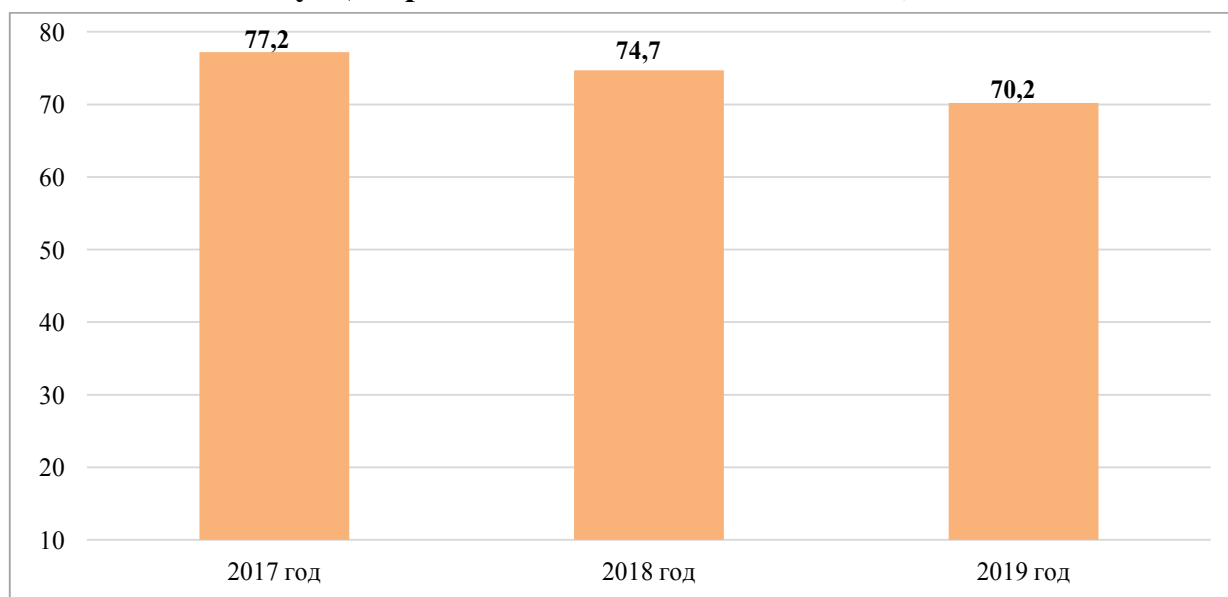
**Сумма транзакций, совершенных через межбанковскую платежную систему Центрального банка в 2017-2019 г., в трлн. сум**

Рисунок 3.5.1.2

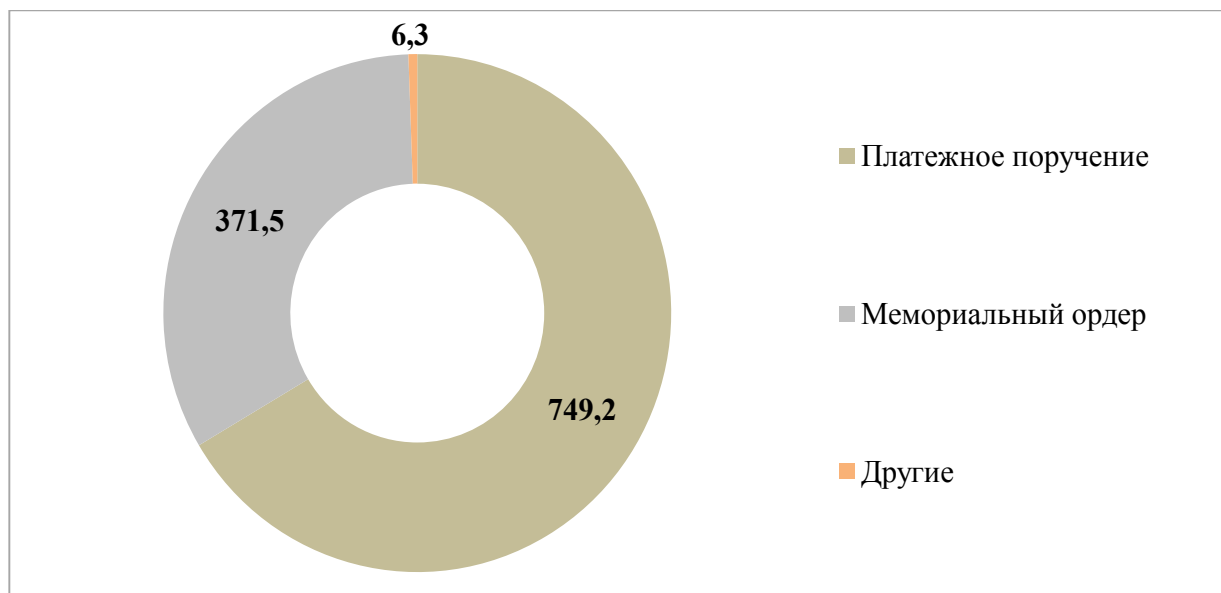
**Количество транзакций, совершенных через межбанковскую платежную систему Центрального банка в 2017-2019 гг., в млн. ед.**

Анализ операций, осуществленных в 2019 году через межбанковскую платежную систему Центрального банка в разрезе видов платежных документов, показывает следующее распределение их использования - **40,8** млн. платежных поручений (**58%** от общего числа транзакций) на сумму **749,2** трлн. сум (**66,5%** от общей суммы транзакций), **20,4** млн.

мемориальных ордеров (29%) на сумму 371,5 трлн. сум (33%), 8,7 млн. инкассовых поручений (12,3%) на сумму 5,4 трлн. сум (0,5%).

Рисунок 3.5.1.3

**Сумма транзакций, осуществленных в 2019 году через Межбанковскую платежную систему Центрального банка в разрезе платежных документов, в трлн. сум**



В отчетном году межбанковская платежная система Центрального банка функционировала 265 банковских рабочих дней, среднее количество ежедневных транзакций составляет 265,1 тыс. единиц, при этом средний объем ежедневных транзакций составляет 4,3 трлн. сум.

В целях дальнейшего развития данной платежной системы в соответствии с передовым международным опытом, современными требованиями и стандартами в течение отчетного года:

проведен широкий комплекс подготовительных работ по созданию Центра обработки данных при Центральном банке, соответствующего международным требованиям, в целях создания условий для осуществления расчетов хозяйствующими субъектами в круглосуточном режиме «24/7». В частности, были проведены соответствующие капитальные строительные работы, привезены необходимые устройства информационной системы (серверы, телекоммуникационное оборудование и другое техническое оснащение) и завершены работы по созданию соответствующего программного обеспечения;

начата работа по реализации пилотного проекта по внедрению «Системы мгновенных платежей», обеспечивающей осуществление платежей в режиме «24/7».

«Систему мгновенных платежей» планируется полностью ввести в эксплуатацию в первой половине 2020 года, в результате чего предприятия и организации, как и население, смогут осуществлять свои платежи круглосуточно в режиме реального времени, то есть, не только в рабочее время филиалов и офисов коммерческих банков, но и в выходные дни.

### **3.5.2. Показатели деятельности Клиринговой системы расчетов Центрального банка**

Клиринговая система расчетов Центрального банка, созданная в целях организации безналичной оплаты населением за получаемые услуги, предоставляет возможность осуществлять оплату налогов и других обязательных платежей, оплату за коммунальные услуги, услуги операторов мобильной связи и за другие услуги в режиме реального времени.

В клиринговой системе клиенты могут совершать платежи круглосуточно в режиме реального времени («24/7») через дистанционные системы обслуживания банковских счетов, мобильные приложения, созданные коммерческими банками, а также банковские инфокиоски и банкоматы, не посещая отделения банков и филиалы.

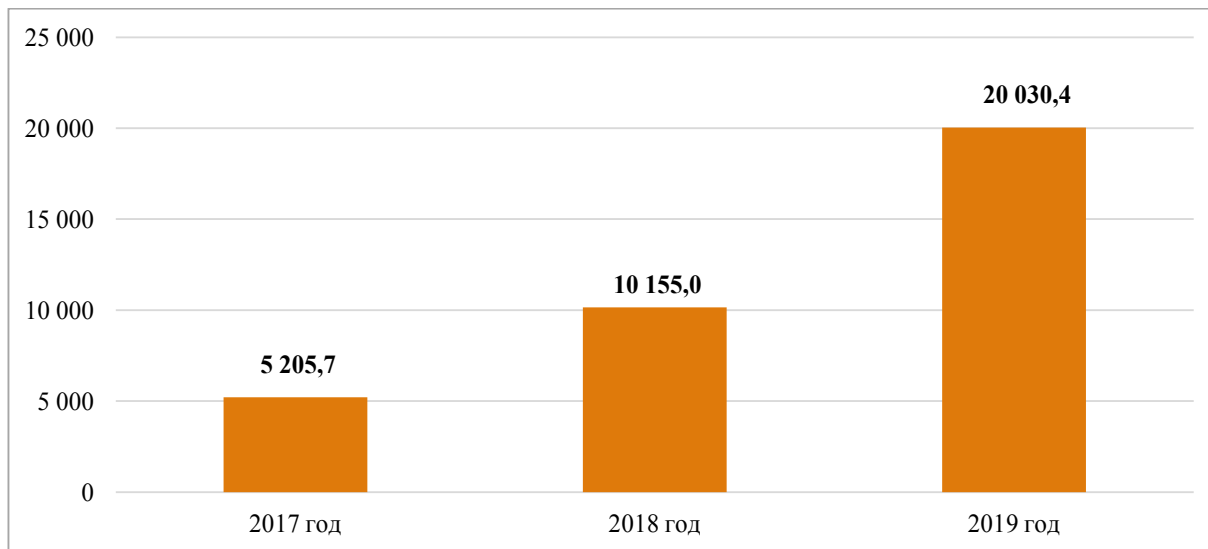
В 2019 году Клиринговой системой расчетов Центрального банка осуществлены платежи по более чем 30 видам услуг, в режиме реального времени, путем интеграции с биллинговыми системами Государственного налогового комитета, Казначейства Министерства финансов, Государственного таможенного комитета, Центра государственных услуг при Министерстве юстиции, Государственного центра персонализации и Главного управления безопасности дорожного движения при Министерстве внутренних дел, а также АО «Узбекэнерго», АО «Узтрансгаз», ГУП «Сувсоз» и других поставщиков услуг.

В свою очередь, принимаемые меры по дальнейшему расширению масштабов безналичных оплат, осуществляемых населением через банковские карты, повышению популярности банковских карт и созданию более благоприятных условий для населения при осуществлении платежей также способствуют увеличению объема операций, осуществляемых через клиринговую систему расчетов Центрального банка.

Объем операций, осуществляемых через клиринговую систему расчетов Центрального банка, увеличивается вдвое два года подряд, в том числе возросло с 5,2 до 10,2 трлн. сум в 2018 году и достигло 20 трлн. сум в 2019 году.

Рисунок 3.5.2.1

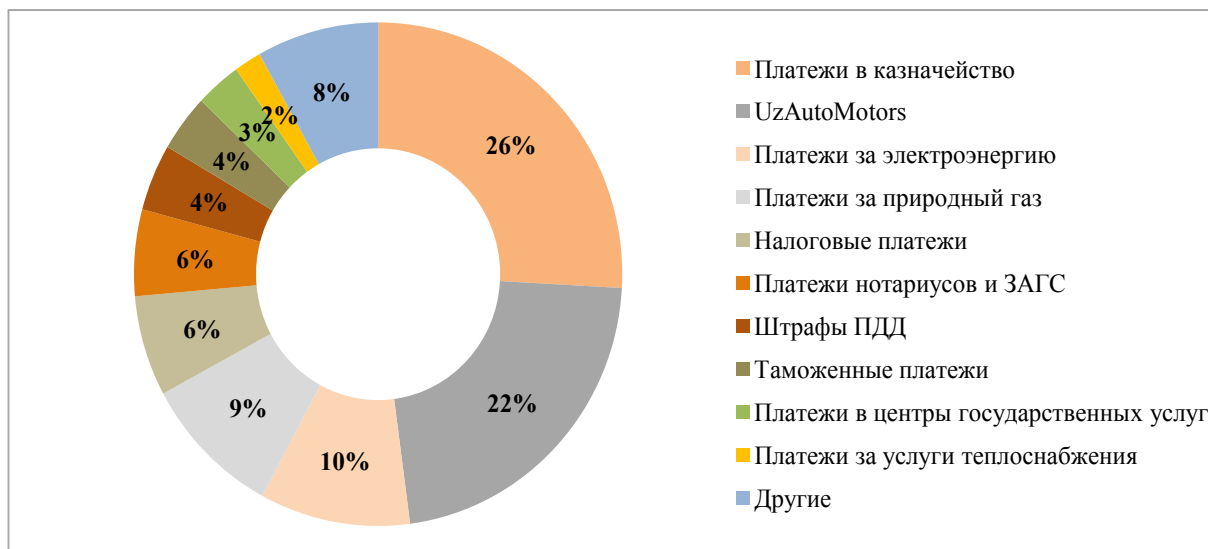
**Сумма транзакций, совершенных через Клиринговую систему расчетов Центрального банка, в млрд. сум**



В частности, из общей суммы транзакций, осуществленных через Клиринговую систему расчетов в 2019 году, платежи организациям, финансируемым из бюджета (дошкольные учреждения, вузы и др.) составили 25,7%, платежи на покупку автомобилей - 22%, оплата за потребление электроэнергии - 9,9%, платежи за использование природного газа - 9,2%, оплата налогов и других обязательных платежей - 6,4%, оплата за услуги нотариата и ЗАГС - 5,5%, штрафов за нарушение правил дорожного движения - 4,3%, таможенные платежи - 3,6%, платежи в Центры государственных услуг - 3,5%, оплата за услуги теплоснабжения - 1,8%, другие платежи - 8,1% от всех транзакций.

Рисунок 3.5.2.2

**Состав платежей, осуществленных через Клиринговую систему расчетов Центрального банка в 2019 году, в процентах**



В то же время, Клиринговая система расчетов Центрального банка выполняет функцию «Расчетного банка» по проведению клиринговых транзакций в результате операций, осуществляемых банковскими картами розничных платежных систем, действующих в республике.

### 3.5.3. Меры по развитию инфраструктуры розничных платежных систем

В отчетном году активно продолжалась работа по развитию розничной платежной системы, в том числе ее инфраструктуры.

Одной из важнейших работ, проведенных в этом направлении, несомненно, стал запуск, начиная с апреля 2019 года, Национального межбанковского процессингового центра и платежной системы «Нумо», созданных в соответствии с Указом Президента Республики Узбекистан от 19 сентября 2018 года ПП-3945 «О мерах по развитию национальной платежной системы».

Запуск данной розничной платежной системы способствует формированию конкурентной среды в сфере предоставления розничных платежных услуг на основе банковских карт, значительному увеличению масштабов безналичных расчетов в экономике и снижению рисков, связанных с деятельностью розничных платежных систем на основе банковских карт.

В течение 2019 года Центральный банк совместно с коммерческими банками обеспечил установку во всех регионах республики более 1650 банкоматов, а также почти 178 тысяч терминалов, работающих в платежной системе «Нумо».

К концу 2019 года коммерческими банками выпущены 2,5 млн. банковских карт платежной системы «Нумо», на которые были зачислены более 512 млрд. сум денежных средств.

В сети банкоматов системы «Нумо» с августа 2019 года внедрена практика обслуживания **международных банковских карт VISA**, а с октября - **международных банковских карт Mastercard**. Также, начиная с декабря 2019 года, в сети терминалов системы «Нумо», были введены операции по обслуживанию международных банковских карт Mastercard и VISA.

А это, в свою очередь, создает возможность для населения страны, иностранных гостей и туристов на территории нашей страны осуществлять платежи непосредственно международными банковскими картами (Mastercard и Visa) через терминалы торгово-сервисных предприятий, без операций обмена валюты.

Запуск платежной системы «Humo» предоставляет населению широкий спектр возможностей для осуществления «бесконтактных» платежей, которые сегодня стремительно набирают популярность.

В частности, в целях использования возможностей платежной системы «Humo» при осуществлении платежей в общественном транспорте, в отчетном году была внедрена «бесконтактная» система оплаты проезда в Ташкентском метрополитене.

В результате этого, созданы условия для осуществления платежей в режиме реального времени с помощью банковских карт платежной системы «Humo» или ручных браслетов и стикеров, подключенных к этим банковским картам к специальному устройству при входе в метрополитен Ташкента.

Такие «бесконтактные» платежные технологии планируется в дальнейшем внедрить в систему общественного транспорта и торгово-сервисных предприятий других городов республики.

По итогам 2019 года общее количество выпущенных в обращение банковских карт (вместе с банковскими картами системы «Humo») увеличилось на 16% и достигло 20,5 млн.единиц по состоянию на 1 января 2020 года.

Количество платежных терминалов, установленных в торгово-сервисных предприятиях, увеличилось в 1,6 раза до 392,4 тыс. единиц, а количество банкоматов и инфокиосков увеличилось в 1,3 раза и достигло 9,2 тыс. единиц.

Рисунок 3.5.3.1

### Количество платежных терминалов в Республике Узбекистан

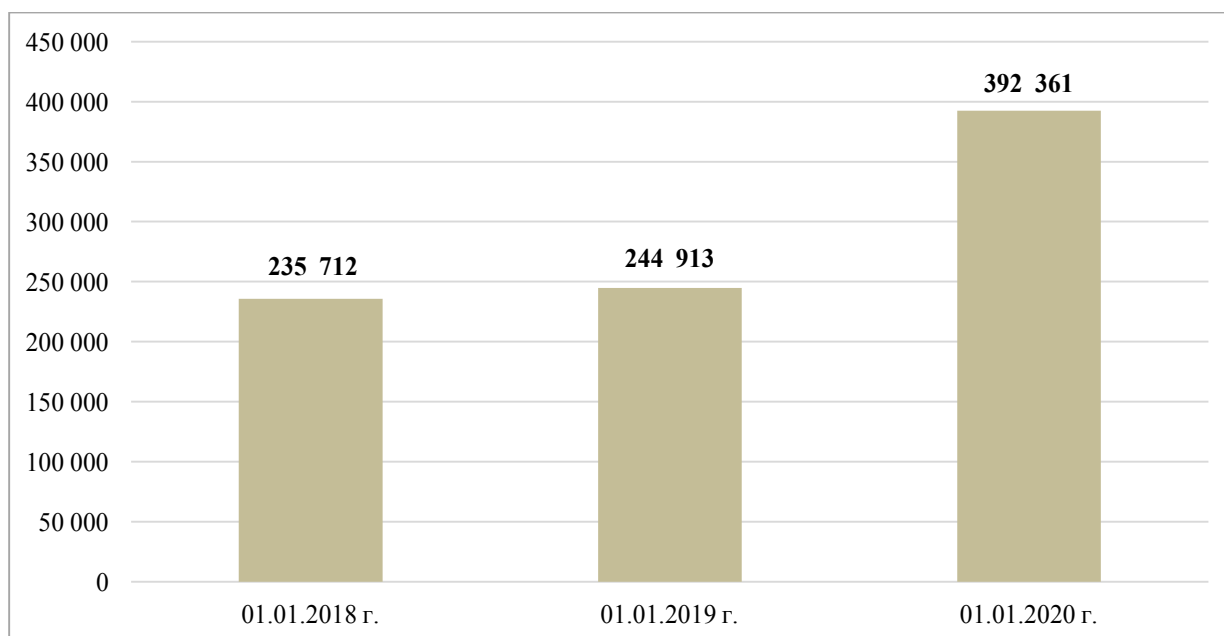
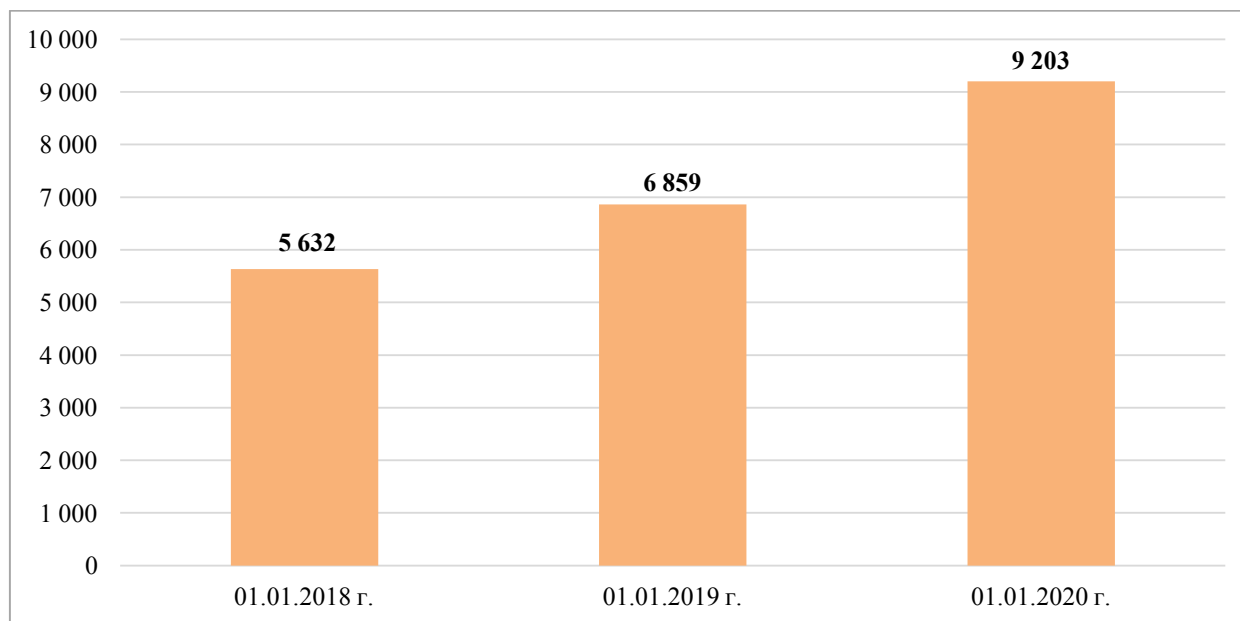




Рисунок 3.5.3.2

**Количество установленных банкоматов и инфокиосков  
в Республике Узбекистан**

В результате развития розничных платежных систем к концу 2019 года объем операций, осуществляемых в национальной валюте через банковские карты, увеличился в 1,2 раза по сравнению с 2018 годом и составил 71 трлн. сум.

В 2019 году была эффективно реализована интеграция двух розничных платежных систем («Нумо» и «Uzcard») с международными платежными системами Visa, Mastercard, China Union pay и Мир.

Это создает широкие условия и позволяет пользователям карт этих крупных платежных систем, т.е. туристам, гостям и инвесторам, посещающим нашу страну, осуществлять платежи в национальной валюте через платежную инфраструктуру «Нумо» и «Uzcard» (сеть банкоматов и платежных терминалов).

В течение 2019 года пользователями карт этих международных платежных систем осуществлено в среднем на 40,1 млрд. сум (в эквиваленте 4,2 млн. долларов США) платежей в месяц через национальную платежную инфраструктуру.

Развитие в стране национальной системы оплаты банковскими картами, ее интеграция с международными платежными системами оплат банковскими картами обеспечивают непрерывное осуществление не только внутренних платежных операций, но и внешних платежных операций,

а также широкое внедрение инновационных услуг и послужит развитию национальной инфраструктуры обработки операций по банковским картам.

Помимо мер по развитию розничной платежной системы в отчетном году особое внимание было уделено развитию ее нормативно-правовой базы.

В этой связи на основе углубленного изучения передового опыта зарубежных стран, международных норм и правил был разработан Закон Республики Узбекистан «О платежах и платежных системах».

Настоящий закон служит нормативно-правовой базой для создания единой информационно-правовой среды в сфере платежей и платежных систем, эффективного регулирования Центральным банком рынка платежных услуг, функционирования платежных систем, деятельности операторов платежных систем и поставщиков платежных услуг, повышения доступности и прозрачности платежных услуг, а также отношений в сфере электронных денег и деятельности участников систем электронных денег.

#### **3.5.4. Развитие систем дистанционного банковского обслуживания**

В отчетном году продолжалась последовательная реализация мероприятий по расширению масштабов предоставления дистанционных услуг с использованием информационно-коммуникационных технологий в рамках проводимой Центральным банком работы по развитию национальной платежной системы и повышению доступности финансовых услуг.

В 2019 году осуществлены работы в соответствии с задачами, поставленными в «Концепции развития цифровых банковских услуг на период 2018-2020 годов в Республике Узбекистан», разработанной совместно с Министерством по развитию информационных технологий и коммуникаций.

В частности, удалось значительно повысить доступность и расширить спектр удобных дистанционных банковских услуг, основанных на современных информационно-коммуникационных технологиях, таких как интернет-банкинг, SMS-банкинг и мобильный банкинг, предлагаемых населению и субъектам предпринимательства.

Сегодня население широко использует мобильные приложения коммерческих банков для осуществления операций по переводу с карты на карту в режиме реального времени (P2P), осуществления налоговых, бюджетных, коммунальных и других платежей, получения микрозаймов и погашения кредитов, оформления онлайн-депозитов, открытия дистанционно депозитного и ссудного счета, проведения платежей со счета

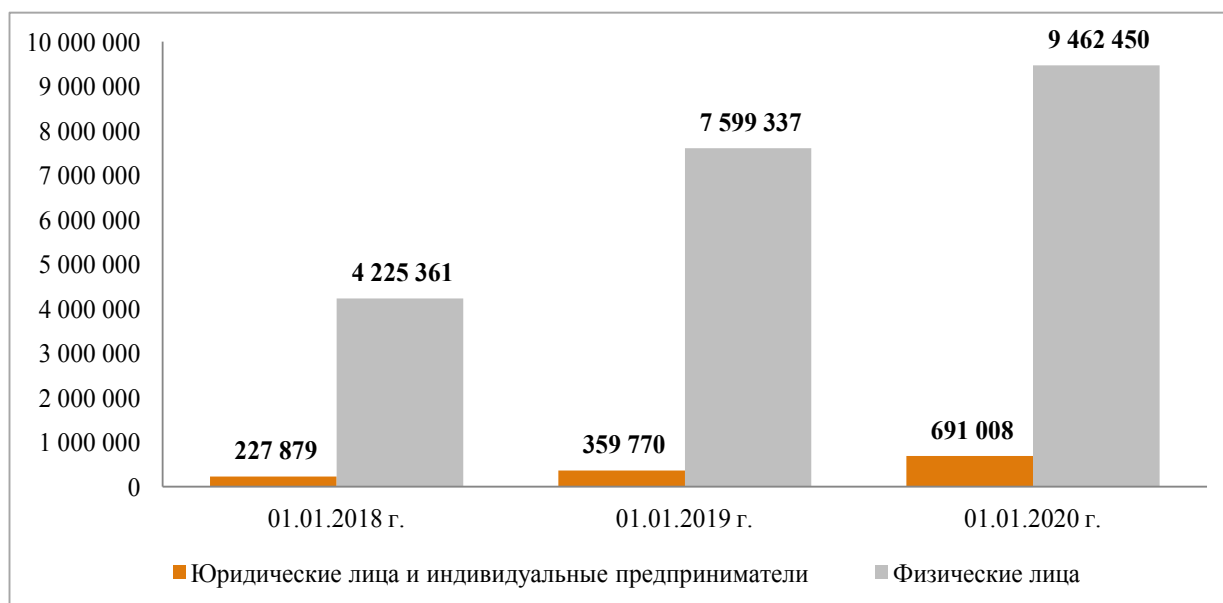
международной банковской карты, осуществления онлайн-конверсионных операций и других дистанционных банковских услуг.

В свою очередь, были созданы возможности для предприятий и организаций распоряжаться средствами своих банковских счетов в режиме реального времени и осуществлять платежи, отправлять заявку в электронном виде на покупку (конвертацию) валютных средств в обслуживающий банк, предоставлять в банк электронную ведомость для перевода ежемесячной заработной платы и приравненных к ней платежей и пользоваться другими услугами.

В результате проведенных мероприятий в этом направлении количество клиентов, пользующихся вышеуказанными услугами, за отчетный период выросло в 1,3 раза и к 1 января 2020 года достигло 10,2 млн. пользователей. Из них, число физических лиц составило 9,5 млн. или 93% (увеличилось в 1,3 раза по сравнению с 2018 годом).

Рисунок 3.5.4.1

#### Количество пользователей систем дистанционного обслуживания банковских счетов в Республике Узбекистан



Общее количество юридических лиц и индивидуальных предпринимателей, использующих системы дистанционного управления банковских счетов в 2019 году увеличилось в 1,9 раза и достигло 691 тыс. на 1 января 2020 года.

Это позволяет юридическим лицам и индивидуальным предпринимателям, функционирующим в нашей республике и имеющим свои счета в банках, дистанционно управлять своими счетами и осуществлять платежи, не посещая банк.

### 3.6. Организация налично-денежного обращения

В новом этапе экономических реформ в республике осуществляется последовательные меры по совершенствованию системы налично-денежного обращения, валютного рынка и инфраструктуры финансовых услуг совместно с ее развитием, а также внедряются новые и альтернативные механизмы в управлении потоком наличных денег.

Осуществленные работы по либерализации сдачи наличных денег в кассы банков (инкассация) и ее оптимизация, облегчение выдачи наличных денег клиентам, оптимизация номинального ряда наличных денег дали свое положительное отражение в росте оборота наличных денег через банки.

В частности, в течение 2018-2019 года объем в результате изменений в системе оборот наличных денег через банки в 2019 году составили **287,1 трлн. сум**, и по сравнению с 2017 годом вырос в 3,4 раза и с 2018 годом на 1,7 раза.

#### 3.6.1. Динамика поступлений наличных денег и ее структурное изменение

В течение 2019 года объем поступления наличных денег в кассы банков по сравнению с 2018 годом увеличились на 71,6% и составили 142,6 трлн. сум.

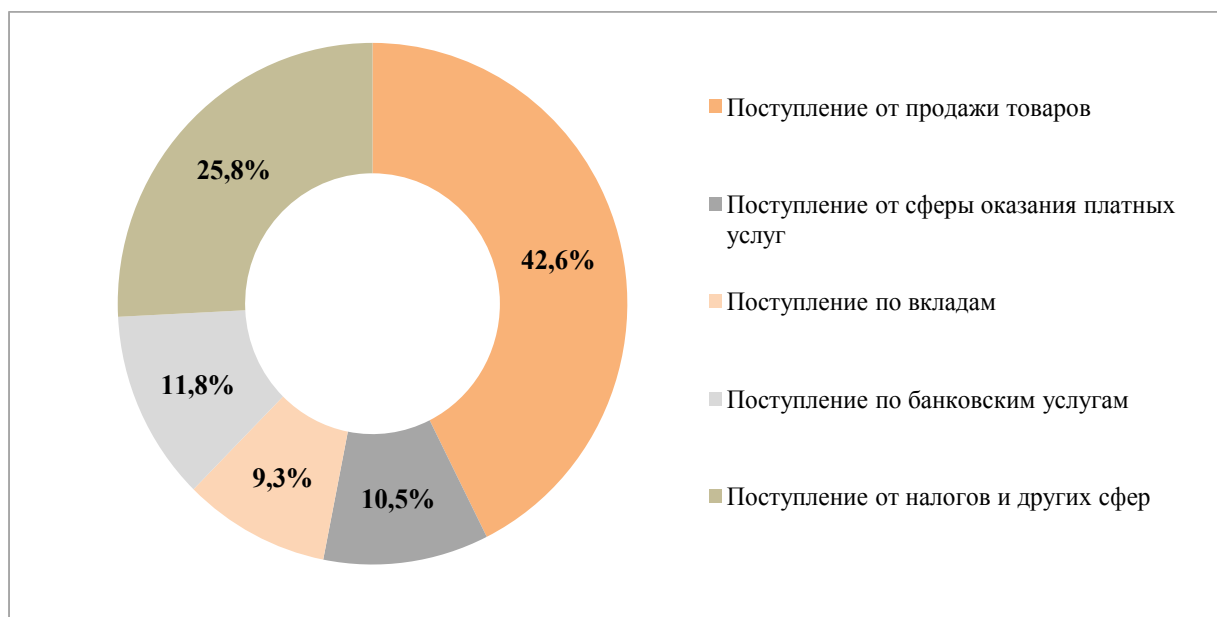
В частности, за 2019 год объем поступлений наличных денег от продажи товаров увеличились на 63%, от сферы оказания платных услуг – 36,8%, от размещения доходов населения во вклады банков – 33,6%, от банковских услуг (кредит, продажа иностранной валюты и конверсионные операции) – 3,5 раза, от налогов и других обязательных сборов – 82,6%.

В структуре общего объема поступлений наличных денег в кассы банков по источникам, доля поступлений от розничной торговли составила 42,6%, от сферы оказания платных услуг – 10,5%, размещения доходов населения во вклады банков – 9,3%, банковских услуг – 11,8%, от налогов и других сфер – 25,8%.

В течение 2019 года наблюдалось систематическое увеличение уровня сдачи поступлений наличных денег в кассы банков. Доля поступлений наличных денег в кассы банков по сравнению с объемом наличных денег в обращении в 2018 году с 31,7% выросла до 46,6% (в частности, в декабре до 60,4%).

Рисунок 3.6.1.1

Доля источников в общем объеме поступлений наличных денег,  
в процентах



Если, в 2018 году коэффициент возвратности наличных денег выпущенных в обращение составлял – 97%, то этот показатель в 2019 году вырос до 98,7% и осуществленные расходы наличных денег из касс банков почти полностью произведены за счет поступлений наличных денег в кассы банков.

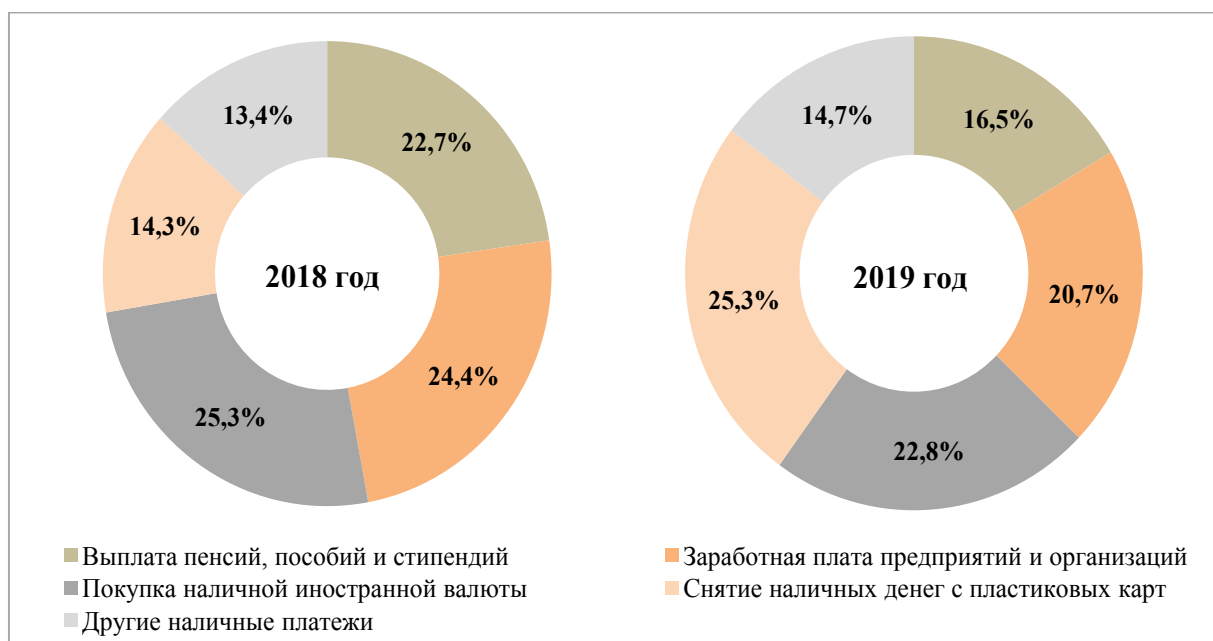
### 3.6.2. Динамика расхода наличных денег и ее структурное изменение

Важным результатом осуществляемых мер по либерализации обращения наличных денег считается решение укоренившихся проблем наблюдавшихся в предыдущие периоды вызванных рядом неудобств и препятствий для населения и хозяйствующих субъектов при снятии наличных денег.

Наряду с увеличением объема сдачи поступлений наличных денег в кассы банков в течение 2019 года, объем расходов наличных денег из касс банков также увеличился по сравнению с 2018 годом на **68,4%** и составил **144,5 трлн. сум.**

Если основная потребность в наличных деньгах в 2018 году формировалась за счет выплаты пенсий и пособий (22,7%) и заработной платы (24,4%), то за отчетный год в структуре расхода наличных денег значительную долю составили снятия наличных денег с банковских карт и операции на покупку иностранной валюты физическими лицами.

Рисунок 3.6.2.1

**Целевые направления расхода наличных денег, в процентах**

В частности, по окончании 2019 года доля наличных денег снятых с банковских карт в общем расходе наличных денег выросла на **11** процентных пунктов и составила **25,3%**.

### 3.6.3. Динамика объемов снятия наличных средств с банковских карт и ее структурное изменение

За отчетный год размер средств поступивших на банковские карты по сравнению с 2018 годом выросли в 1,6 раз и составили 112,7 трлн. сум. Из этих средств сняты 36,6 трлн. сум или 32,4%, и по сравнению с 2018 годом (17,4%) уровень обналичивания значительно вырос.

Такой рост обналичивания средств с банковских карт объясняется мерами, принятыми в 2019 году по расширению сети банкоматов и их установке на территориях и в густонаселенных пунктах, а также по обеспечению их бесперебойной работы.

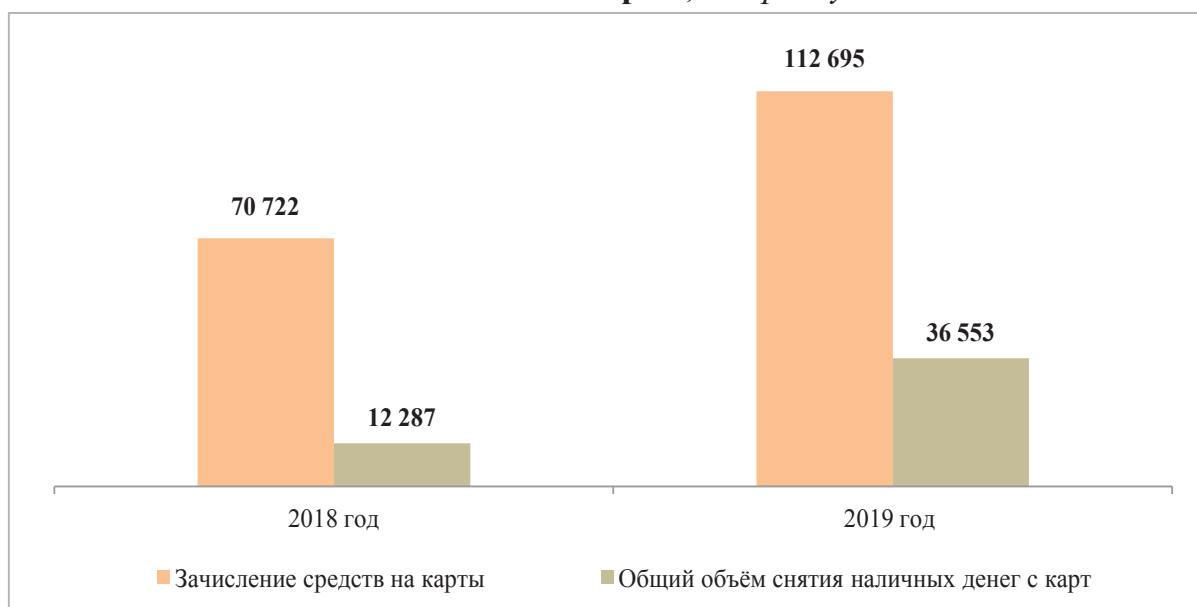
В частности, в отчетном году основная часть наличных денег, снятых с банковских карт приходится на долю банкоматов 68,6% (в 2018 году—40%).

Рост обналичивания средств с банковских карт это естественное состояние для проводимой в настоящее время либерализации налично-денежного обращения в экономике. В дальнейшем прогнозируется снижение уровня обналичивания за счет полной адаптации к условиям, создаваемым по удовлетворению потребности населения в наличных деньгах, а также

развитию платежных услуг основанных на банковских картах и ее популярности.

Рисунок 3.6.3.1

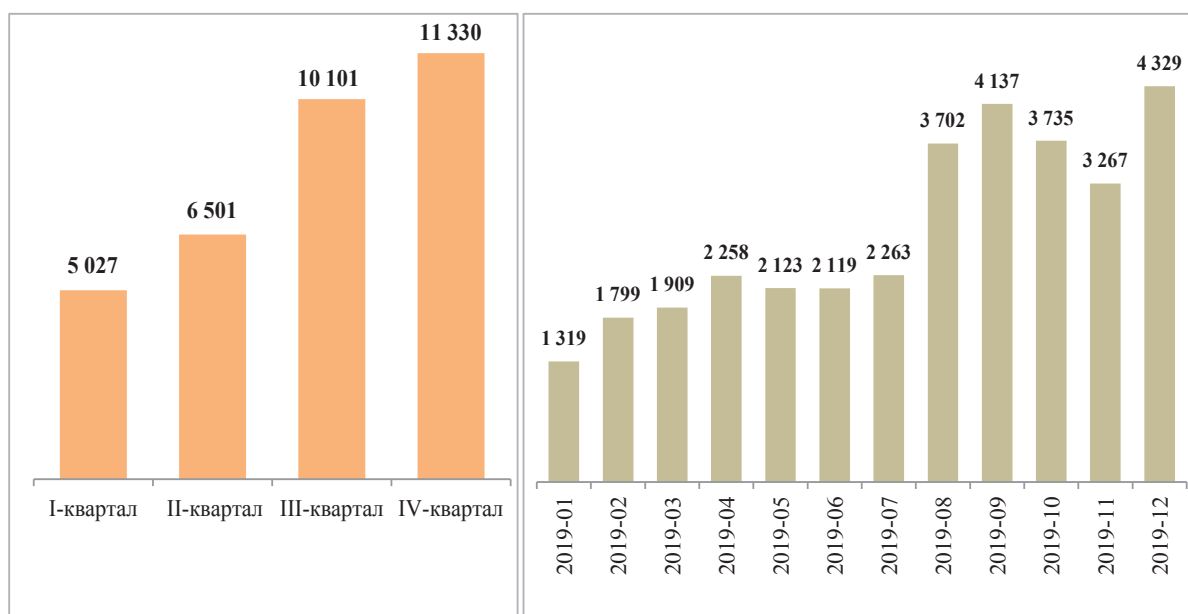
**Динамика объемов снятия средств, поступивших на банковские карты, в млрд. сум**



В свою очередь, в течение отчетного года увеличение объемов покупки банками иностранной валюты у населения по сравнению с 2018 годом в 1,4 раза (с 2695 млн. долл. до 3804 млн. долл. США), привело к появлению спроса на денежную наличность в размере 11,3 трлн. сум или почти в 1 трлн. сум в среднем за месяц.

Рисунок 3.6.3.2

**Размер расхода наличных денег из касс банков на покупку иностранной валюты у населения, в млрд. сум**



Наблюдался рост объема покупки коммерческими банками иностранной валюты у населения по сравнению с 2018 годом в 1,4 раза (с 2 695 млн. долларов до 3 804 млн. долларов США).

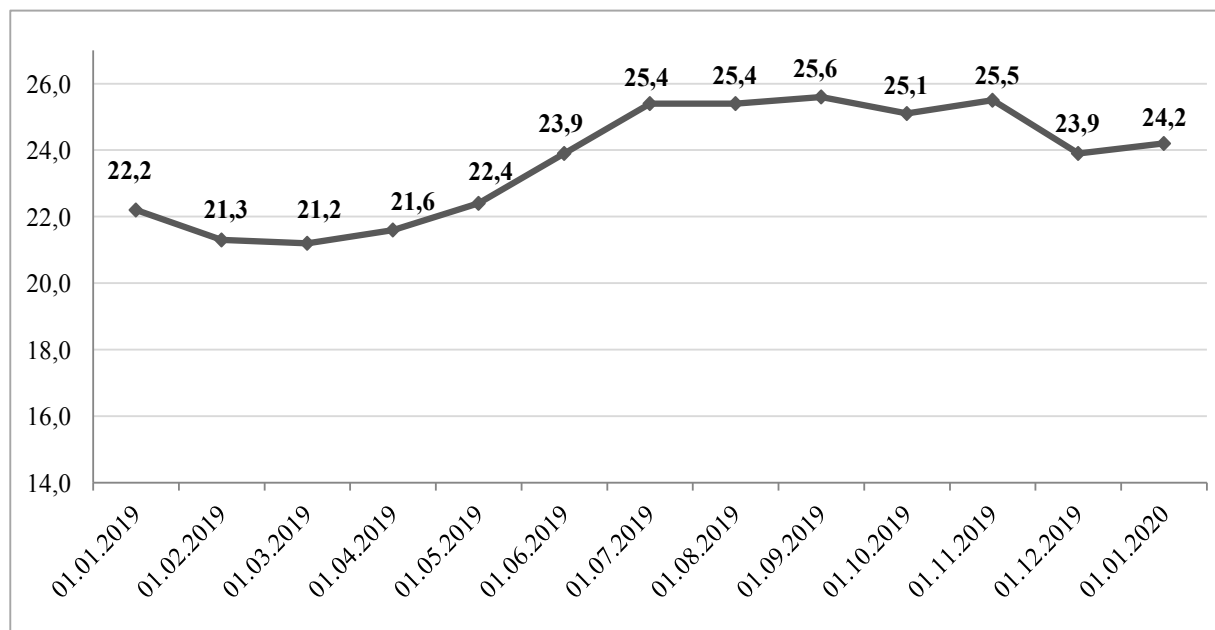
### 3.6.4. Динамика объема наличных денег в обращении и ее изменение

Под воздействием вышеприведенных факторов в отчетном году объем наличных денег в обращении имел изменчивую динамику. В частности, если при сезонных факторах в январе-марте 2019 года он имел тенденцию снижения, то в течение апреля-сентября – рос, и в конце года снова наблюдалась тенденция снижения.

Если по состоянию на 1 января 2020 года объем наличных денег в обращении составил 24,2 трлн. сум, то темп его годового роста по сравнению с 2018 годом замедлился с 14% до 9,4% и общая доля в денежной массе снизилась с 27,6% до 26,6%.

Рисунок 3.6.4.1

Изменение объема наличных денег в обращении в течение 2019 года, в трлн. сум



Данная положительная тенденция возникла в результате внедрения новых инструментов и механизмов в осуществлении наличных и безналичных расчетов, значительного увеличения охвата оборота наличных денег через банковскую систему.

В свою очередь, применение инновационных технологий в банках в процессе работы с наличными деньгами (счет, сортировка, упаковка), создание банками касс розничных операций (универсальные), внедрение



новых механизмов инкассации (через АДМ - автоматизированная депозитная машина) дает свой положительный результат в управлении наличными деньгами.

### 3.6.5. Оптимизация ряда наличных денег в обращении, и ее результаты

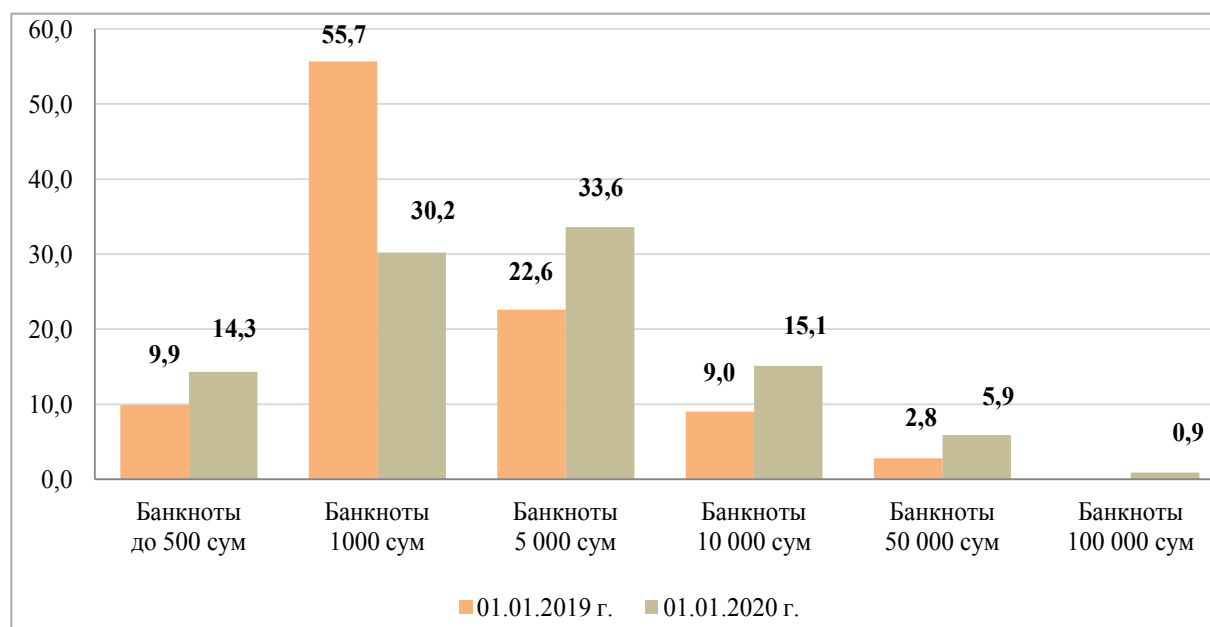
В 2019 году в целях создания благоприятных условий в осуществлении расчетов наличными деньгами и облегчения процессов работы с наличными деньгами Центральным банком также осуществлен ряд мероприятий по оптимизации номинального ряда наличных денег в обращении.

В целях снижения неудобств и лишних затрат в расчетах банкнотами с низким достоинством основное внимание было уделено на их поэтапное изъятие из обращения и замену банкнотами с крупным номиналом (10 000 сум и банкноты с более крупным номиналом).

В частности, в течение отчетного года из обращения были изъяты банкноты номиналами в 500 и 1000 сум на сумму свыше 1,4 трлн. сум, и банкноты номиналом в 5 000 сум общей стоимостью 340 трлн. сум.

Рисунок 3.6.5.1

**Структурное изменение количества наличных денег в обращении в 2019 году, в процентах**



Изменения в структуре состава банкнот по количеству, в свою очередь стали причинами соответствующих изменений в структуре размера (стоимости) наличных денег в обращении в разрезе банкнот.

В частности, в течение отчетного года, за счет выпуска в обращение большего количества банкнот номиналом 10 000, 50 000 и 100 000 сум, в структуре размера (стоимости) наличных денег в обращении общая доля банкнот и монет номиналом от 100 до 5 000 сум уменьшилась с 42,7 до 27,2%, а общая доля банкнот номиналом 10 000, 50 000 и 100 000 сум достигла 72,8%.

В 2019 году также в обращение были выпущены монеты нового образца номиналом 50, 100, 200, 500 сум в размере 20,8 млрд. сум, к концу года их доля в объеме наличных денег в обращении составила 0,08%. Здесь увеличение доли монет на 0,05 процентных пункта показывает, что повышается значение монет в расчетах наличными деньгами.

В результате оптимизации номинальной структуры наличных денег в обращении сократилось количество банкнот в обращении на 1 человека, с 232 штук в 2017 году и с 174 в 2018 году до 105 штук в 2018 году.

Это в свою очередь создает благоприятные условия для населения и хозяйствующих субъектов в осуществлении расчетов наличными деньгами.

Еще одной задачей Центрального банка в этом направлении является улучшение качества банкнот и монет, а также применение современных защитных элементов. В целях осуществления данных мероприятий проводится коренная модернизация деятельности производства ГУП «Давлат белгиси» и внедряются современные инновационные технологии.

В том числе, в результате поэтапного осуществления в 2019 году требований Указа Президента Республики Узбекистан, принятого в конце 2018 года по совершенствованию и альтернативности инкассации поступлений наличных денег клиентов банка, в отчетном году, при увеличении объема денег, перевезенных службами инкассации на 74%, расход банков на эти услуги был относительно низким (21%). Этот показатель по сравнению с 2018 годом снизился на 6%.

В результате внедрения хозяйствующими субъектами механизма сдачи наличных денег любым способом, самостоятельно или через службы инкассации на периодической основе, привело к снижению затрат на инкассацию наличных денег хозяйствующих субъектов.

Поэтапное осуществление данных мероприятий для оптимальной деятельности службы инкассации, в дальнейшем создаст почву для либерализации служб инкассации и осуществления оплат услуг на основе рыночных механизмов.

В рамках проводимых реформ по совершенствованию налично-денежного обращения своевременное и полное обеспечение потребности населения и хозяйствующих субъектов в наличных деньгах укрепит их доверие в банковскую систему, и послужит поощрением хранения наличных денежных средств в банках и осуществления расчетов через банковскую систему.

В дальнейшем Центральный банк в рамках продолжения работ по организации и совершенствованию налично-денежного обращения, будет уделять основное внимание следующим направлениям:

либерализация деятельности служб инкассации и организация служб инкассации коммерческими банками;

повышение качества банкнот, совершенствование дизайна и применение современных защитных элементов;

дальнейшее улучшение качества кассового обслуживания клиентов посредством расширения сети рознично-операционных касс;

осуществление коммерческими банками операций работы с наличными деньгами через услуги аутсорсинга, а также оптимизация процессов работы с наличными деньгами (*счет, сортировка, перевозка*).

### **3.7. Совершенствование бухгалтерского учета и отчетности в банках**

В течение отчетного года Центральным банком также были приняты меры по совершенствованию практики ведения бухгалтерского учета и отчетности в коммерческих банках и небанковских кредитных организациях.

В частности, в 8 нормативно-правовые акты были внесены соответствующие изменения и дополнения, которые зарегистрированы в Министерстве юстиции.

В целях совершенствования бухгалтерского учета в коммерческих банках, создания ещё более благоприятных условий субъектам предпринимательства при предоставлении банковских услуг и дальнейшего развития систем дистанционного банковского обслуживания в Инструкцию **«О банковских счетах, открываемых в банках Республики Узбекистан»** (рег. № 1948 от 27 апреля 2009 года) внесены соответствующие изменения и дополнения предусматривающие:

возможность дистанционного открытия банковских счетов в национальной и иностранной валюте, и при государственной регистрации

для юридических лиц, учредителями которых являются резиденты Республики Узбекистан и индивидуальные предприниматели;

отмену стандартной формы заявки на открытие банковского счета. Данная форма заявки будет определяться коммерческими банками самостоятельно.

Также, в целях повышения доступности банковских услуг в Инструкцию «**О порядке ведения бухгалтерского учета и организации бухгалтерской работы в банках Республики Узбекистан**» (рег. № 1834 от 11 июля 2008 года) были внесены изменения и дополнения. Согласно этим изменениям и дополнениям:

введено понятие «офис банковских услуг», которое является структурным подразделением филиала банка, расположенное вне здания филиала банка и осуществляющее деятельность в соответствии с нормативно-правовыми актами Центрального банка;

отменены ограничения касательно открытия офисов банковских услуг только в регионе, где расположен филиал, тем самым упрощена процедура открытия офисов банковских услуг;

общие требования переводов платежей и формирование ежедневных папок в офисах банковских услуг, устанавливаются коммерческими банками;

предоставлена возможность не распечатывать программно сгенерированные платежные документы в бумажном виде, а распечатывать их в виде списка.

В связи с внедрением автоматизированных и новых современных банковских услуг внесены изменения и дополнения в «Правила ведения бухгалтерского учета кассовых операций в банках Республики Узбекистан» (рег. №1602 от 24 июня 2006 года) в части бухгалтерского учета принятия денежных средств и осуществления платежей посредством автоматизированных депозитных машин.

### **3.8. Совершенствование денежно-кредитной и финансовой статистики**

В течение отчетного года продолжалась работа по приведению практики составления денежно-кредитной и финансовой статистики в Центральном банке в соответствие с международными стандартами и расширению видов и объема публикуемых статистических данных.

В частности, в июле-августе 2019 года совместно с Миссией технического содействия по денежно-кредитной и финансовой статистике Международного валютного фонда (МВФ) были завершены работы по приведению основных обзоров денежно-кредитной статистики («Обзор Центрального банка», «Обзор Других депозитных организаций») в соответствие с международными стандартами, а также повышению качества данных отражаемых в данных обзорах.

Налажена практика по публикации вышеуказанных, расширенных форм обзоров на официальном сайте Центрального банка, а также в расширенной общей системе распространения данных МВФ (p-ОСРД).

Кроме того, в отчетном году Центральный банк завершил работы по открытию страницы Республики Узбекистан в главной информационно-статистической системе МВФ – **«Международная финансовая статистика»**, и начиная с января 2020 года, в данной системе размещаются обширные экономические, финансовые, социальные и другие статистические данные Узбекистана.

Данная информационно-статистическая система включает в себя открытые страницы около 200 стран-членов МВФ, информация о которых является важным источником, используемым международными экспертами, финансовыми институтами и инвесторами при анализе социально-экономической ситуации в стране.

Также в рамках работы по обеспечению реализации Постановления Президента Республики Узбекистан № ПП-4273 «О дополнительных мерах по обеспечению открытости и прозрачности государственного управления, а также повышению статистического потенциала страны», Центральный банк приступил к публикации статистических данных формируемых на основании перечня показателей международной базы данных **«Индикаторов мирового развития»** Всемирного банка на **«Портале открытых данных»** Республики Узбекистан.

В целях обеспечения полноты охвата финансовой статистики Республики Узбекистан, в отчетном году Центральным банком были начаты подготовительные работы по составлению нового обзора – **«Обзор других финансовых организаций»**. Данный обзор будет отражать статистические данные действующих в республике небанковских финансовых организаций, таких как лизинговые, страховые, небанковские кредитные организации, а также Фонд реконструкции и развития Республики Узбекистан.

В частности, в целях налаживания сотрудничества по формированию данного обзора и предоставления необходимых разъяснений для ответственных сотрудников лизинговых, страховых и других профильных организаций организуются периодические семинары и тренинги.

В целях создания нормативно-правовой базы для формирования нового обзора был разработан проект **«Правил статистической отчетности по составлению обзора Других финансовых организаций»**, принимаются меры для его согласования с соответствующими министерствами и ведомствами и последующей регистрации в Министерстве юстиции в I квартале 2020 года.

Составление и публикация данного обзора с первого полугодия 2020 года, будет способствовать дальнейшему повышению прозрачности и открытости финансовой системы Узбекистана, предоставляя полную и всестороннюю статистику о состоянии развития банковской и финансовой системы республики международным финансовым организациям, иностранным инвесторам и широкой общественности.

В течение отчетного года Центральный банк также уделял особое внимание постоянному совершенствованию знаний и навыков сотрудников, ответственных за формирование и ведение статистической отчетности в коммерческих банках. В этом направлении в 2019 году были проведены обучающие семинары, подробно разъясняющие ответственным сотрудникам коммерческих банков требования и стандарты, предусмотренные в **«Правилах ведения статистической отчетности в коммерческих банках»**.

### **3.9. Развитие аналитической и исследовательской базы Центрального банка**

В новом этапе экономических реформ в Узбекистане задачи Центрального банка по обеспечению стабильности цен, банковской и платежной систем, требуют глубокого анализа текущих проблем в этих областях, моделирования с использованием современных эконометрических подходов и соответствующих исследований.

Исходя из этих целей, в 2019 году была проделана определенная работа по развитию аналитической и исследовательской базы Центрального банка.

В частности, было налажено сотрудничество, и проводились исследовательские работы по актуальным вопросам, касающимся деятельности Центрального банка с ведущими высшими учебными

заведениями и научно-исследовательскими институтами страны. В число таких партнеров входили: Вестминстерский международный университет Ташкенте, Ташкентский финансовый институт, Банковско-финансовая академия, Институт бюджетных и налоговых исследований при Министерстве финансов.

В рамках этого мероприятия, по результатам анализа факторов экономического роста в Узбекистане, изучения повышения доступности финансовых услуг, а также научно-практических основ и перспектив реализации «бюджетного правила» в стране, были сформированы необходимые аналитические сведения и рекомендации для использования в деятельности Центрального банка.

Также в отчетном году Центральный банк провел исследование на тему **«Оценка масштабов теневой экономики в Республике Узбекистан на основе монетарных методов»**.

В этом исследовании изучены основные факторы, которые создают и стимулируют теневую экономику, в том числе на основе изучения существующих международных исследований проанализирована роль монетарных факторов в возникновении и осуществлении теневой экономической деятельности. Также был проведен международный сравнительный анализ состояния развития системы денежного обращения, безналичных расчетов и процессов на валютном рынке после обретения независимости нашей республики.

В рамках данного исследования проведена оценка размеров теневой экономики в Узбекистане с использованием монетарных подходов, которые широко используются в международной практике, и были разработаны соответствующие предложения по сокращению ее размеров.

В последние годы в результате значительного роста кредитования населения по направлениям развития предпринимательства и жилищного строительства в рамках государственных социальных программ, а также расширения розничных банковских услуг банками наблюдается быстрый рост кредитных обязательств населения, который требует мониторинга кредитной нагрузки населения республики и реализации соответствующих мер по устранению рисков.

С этой целью в отчетном году Центральным банком проведено исследование по теме **«Анализ долгового бремени населения по банковским кредитам»**, а также в рамках исследования проведена оценка кредитной нагрузки населения на основе подходов, широко используемых в международной практике.

В ходе исследования, изучающего мировой опыт регулирования роста кредитной нагрузки населения и снижения соответствующих кредитных рисков, были разработаны соответствующие рекомендации по внедрению высокоэффективных макропруденциальных инструментов, которые широко используются центральными банками на международном уровне, но не внедрены в нашей стране.

В течение отчетного года был предпринят ряд мер по увеличению потенциала Центрального банка в области макроэкономического анализа и прогнозирования.

В частности, с целью разработки качественных макроэкономических прогнозов для использования их в принятии решений в области денежно-кредитной политики в 2019 году при технической поддержке Европейского банка реконструкции и развития в сотрудничестве с чешской консалтинговой компанией OGRsearch была разработана и внедрена система макроэкономического анализа и прогнозирования Центрального банка, включая ее ключевой компонент – **Модель квартального прогнозирования**.

Также в 2019 году на основе методологии Международного валютного фонда Центральным банком была разработана первоначальная форма **«Модель макроэкономического программирования»**, которая широко используется в международной практике макроэкономического анализа и прогнозирования. Эта модель позволяет анализировать и прогнозировать макроэкономические показатели с учетом процессов и изменений в 4 взаимосвязанных секторах экономики, а именно в денежном, фискальном, реальном и внешнем секторах.

В целях широкого внедрения этой модели прогнозирования с 28 октября по 5 ноября 2019 года Центральным банком в сотрудничестве с Международным валютным фондом в Ташкенте был организован учебный семинар на тему «Модель макроэкономического программирования». Для проведения семинара были привлечены эксперты Объединенного венского института, а участниками были сотрудники Центрального банка, Министерства финансов, Министерства экономики и промышленности и ряда других министерств и ведомств.

В ходе учебного семинара были улучшены знания и навыки сотрудников министерств и ведомств по разработке и практическому применению модели макроэкономического программирования.



### 3.10. Совершенствование банковского законодательства

Проводимые в последние годы в стране масштабные реформы по либерализации экономики, включая денежно-кредитную и валютную политики Центрального банка, регулирование и контроль за деятельностью кредитных организаций, дальнейшее развитие национальной платежной системы, а также задачи по организации деятельности в других сферах на основе передового зарубежного опыта и общепризнанных норм и стандартов требуют кардинального пересмотра банковского законодательства.

Исходя из этого, в отчетный год в целях создания правовой базы совершенствования деятельности Центрального банка и банковской системы было принято 4 основных закона – Законы Республики Узбекистан в новой редакции «О Центральном банке Республики Узбекистан», «О банках и банковской деятельности» и «О валютном регулировании», а также «О платежах и платежных системах»<sup>11</sup>.

Данные законодательные акты были разработаны на основе изучения передового зарубежного опыта и экспертного заключения Международного валютного фонда, Всемирного банка и других международных финансовых институтов.

В частности, Закон «О Центральном банке Республики Узбекистан» в новой редакции отражает нововведения и изменения в денежно-кредитной политике, направленные на сдерживание инфляции, задачи либерализации валютной политики, введенные новые порядки и нормы по переходу на систему пруденциального банковского надзора, по защите прав потребителей услуг кредитных организаций и повышению уровня финансовой грамотности.

В данном Законе, в отличие от предыдущей редакции основными целями деятельности Центрального банка определено обеспечение стабильности цен, банковской системы и функционирования платежных систем (раньше в качестве основной цели деятельности Центрального банка абстрактно было определено обеспечение стабильности национальной валюты).

В отчетном году Центральным банком была проведена активная работа по внедрению новых процедур и норм, установленных вышеуказанными законами, в том числе по согласованию действующих нормативно-правовых актов о банковской системе с принятыми законами.

---

<sup>11</sup> Информация по Законам «О валютном регулировании», «О банках и банковской деятельности», «О платежах и платежных системах» приведена в разделах 3.2, 3.3 и 3.4 отчета соответственно.

В частности, исходя из законов, принятых в новой редакции, соответствующими постановлениями Правления Центрального банка были признаны утратившими силу 12 нормативно-правовых актов Центрального банка, регулирующих деятельность кредитных организаций.

В соответствии с требованиями Указа Президента Республики Узбекистан от 8 августа 2018 года УП-5505 «Об утверждении Концепции совершенствования нормотворческой деятельности» 40 нормативных актов Центрального банка, утративших свою актуальность и социальную значимость, были упразднены.

В целях координации и обеспечения исполнения указов и постановлений Президента Республики Узбекистан и постановлений Правительства Республики Узбекистан были внесены изменения и дополнения в 61 нормативно-правовой акт, из них 55 нормативно-правовые акты Центрального банка и 6 нормативно-правовые акты, принятые совместно с государственными исполнительными органами.

В частности, исходя из требований Указа Президента Республики Узбекистан от 18 ноября 2019 года №УП-5877 «О совершенствовании денежно-кредитной политики с поэтапным переходом на режим инфляционного таргетирования» были:

отменены нормы, предусматривающие предоставление льготных кредитов в 27 нормативных правовых актах;

внесены изменения в 32 нормативно-правовых акта, предусматривающие начиная с 1 января 2021 года выдачу банками кредитов через механизм процентной компенсации по ставкам, которые устанавливаются самостоятельно на основе рыночных принципов.

Кроме того, согласно требованиям Постановления Президента Республики Узбекистан от 21 декабря 2018 года №ПП-4071 «О мерах по обеспечению финансовой устойчивости, повышению эффективности деятельности и совершенствованию кредитной политики коммерческих банков» были отменены 18 нормативно-правовых актов, предусматривающих предоставление льготных кредитов, а также внесены соответствующие изменения в 9 нормативно-правовых актов.

### **3.11. Работа с обращениями физических и юридических лиц**

С учетом требований Закона Республики Узбекистан «Об обращениях физических и юридических лиц» в республиканском аппарате и главных территориальных управлениях Центрального банка создана действенная

система работы с обращениями физических и юридических лиц, функционирование которой обеспечило последовательную работу в данном направлении и в 2019 году.

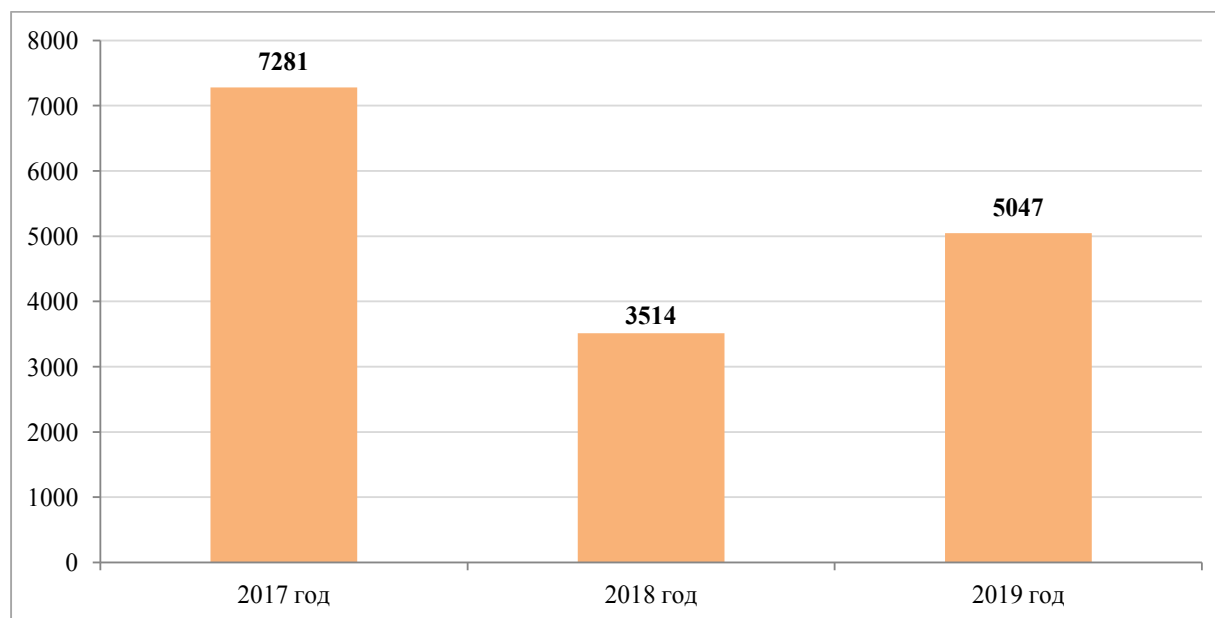
В организации работы в данном направлении основное внимание было направлено на обеспечение своевременного рассмотрения обращений, выявлению и устранению имеющихся системных недостатков в деятельности кредитных организаций, расширение способов ведения диалога с гражданами посредством организации личных и выездных приемов руководства Центрального банка.

В частности, в отчетном году руководством Центрального банка организовано 382 (в 2018 году - 266) личных приемов, связанных с вопросами оказания банковских услуг. В результате 116 заявителям оказана практическая помощь и 266 заявителям даны соответствующие разъяснения.

В ходе выездных приемов приняты обращения от 1 319 граждан касательно вопросов льготного кредитования и других аспектов банковского обслуживания. 552 вопроса решены положительно (выделены кредиты в размере 55,9 млрд. сум), а 763 заявителям даны разъяснения и 12 обращений направлены в другие министерства и ведомства.

Рисунок 3.11.1

#### Количество обращений физических и юридических лиц



В течение 2019 года в Центральный банк поступило всего 5 047 обращений, из них 249 через виртуальную приемную Президента Республики Узбекистан, 376 по электронной почте Центрального банка. 2 314 обращений получено Центральным банком через почту, (в том числе

через другие министерства и ведомства), 2 108 обращений получено на личных и выездных приемах руководства и ответственных сотрудников Центрального банка, также приняты по «телефону доверия».

Увеличение в 2019 году количества обращений в 1,4 раза по сравнению с 2018 годом, объясняется следующим:

повышенным спросом на льготные кредиты в рамках государственных социальных программ «Каждая семья - предприниматель», «Молодежь - наше будущее» и другие;

усилением активизации коммуникационной политики и работы по защите прав потребителей банковских услуг, проводимых соответствии с требованиями Указа Президента Республики Узбекистан от 9 января 2018 года № УП-5296 «О мерах по коренному совершенствованию деятельности Центрального банка Республики Узбекистан».

Таблица 3.11.1

**Структурное распределение вопросов, поднятых в обращениях физических и юридических лиц поступивших в Центральный банк в 2018-2019 гг.**

№	Тема обращений	2018 год		2019 год	
		количество	доля (%)	количество	доля (%)
1	Банковские кредиты и кредитные операции	1 987	56,5	3 483	69,0
2	Взаимоотношения с работниками банков	146	4,2	427	8,5
3	Получение информации и предложения по банковской деятельности	364	10,4	207	4,1
4	Валютное регулирование и валютный контроль	186	5,3	181	3,6
5	Платежные системы и безналичные расчеты	161	4,6	140	2,8
6	Банковские депозиты и другие депозитные операции	99	2,8	104	2,1
7	Банковские карты и терминалы	118	3,4	101	2,0
8	Получение пенсионных денег	26	0,7	29	0,6
9	Порядок открытия и ведения банковских счетов	44	1,3	29	0,6
10	Обращение наличных денег	34	1,0	27	0,5
11	Другие вопросы	349	9,9	319	6,3
	<b>Всего</b>	<b>3 514</b>	<b>100,0</b>	<b>5 047</b>	<b>100,0</b>

Вопросы, поднятые в обращениях, структурно распределяются следующим образом: кредитование - 3 483 (69%), взаимоотношения с работниками банков - 427 (8,5%), получение информации и предложения по банковской деятельности - 207 (4,1%), валютные операции - 181 (3,6%), платежные системы и безналичные расчеты - 140 (2,8%), трудоустройство - 117 (2,3%), вкладные операции - 104 (2,1%) и банковские карты и терминалы - 101 (2%).

В 2019 году количество обращений по банковским кредитам и кредитным операциям по сравнению с 2018 годом увеличилось с 1 987 до 3 483, по взаимоотношениям с работниками банков - с 146 до 427, по банковским вкладам и другим депозитным операциям - с 99 до 104, а по другим вопросам количество обращений уменьшилось.

Более детальный анализ направлений, по которым увеличилось количество обращений показывает, что в условиях повышенных процентных ставок по коммерческим кредитам и депозитам наблюдается чрезмерное увеличение спроса на льготные кредиты, государственные источники финансирования которых ограничены в рамках реализуемых программ.

Также, основная доля обращений по выделению льготных кредитов составляют кредиты (животноводство, строительство теплиц, пчеловодство, швейное дело) в реализации которых имеются возможности или вероятности быстрого обналичивания, выделяемых кредитных средств. С текущего года в рамках программы семейного предпринимательства предусматривается усовершенствовать процесс кредитования, то есть осуществлять выделение средств в рамках эффективной ориентации на целевые группы и в размере основной ставки Центрального банка.

Уменьшение количества обращений по отдельным направлениям является результатом проводимых реформ, в банковской системе, в ходе которых поэтапно решаются многие проблемы, связанные с неудобствами и затруднениями в сфере оказания населению банковских услуг. При этом, начиная с 2021 года, полный переход к рыночным механизмам кредитования будет способствовать снижению количества обращений в данном направлении и дальнейшему повышению эффективности кредитов.

### **3.12. Защита прав потребителей банковских услуг**

С учетом международного опыта и вызовов в текущем периоде, Центральным банком в рамках совершенствования своей деятельности

поэтапно осуществлялась соответствующая работа и в новом направлении – защита прав и законных интересов потребителей банковских услуг.

В частности, были внесены следующие изменения и дополнения в Положение Центрального банка «О минимальных требованиях к деятельности коммерческих банков при осуществлении взаимоотношений с потребителями банковских услуг» (рег. № 3030 от 2 июля 2018 года), которое является одной из основополагающей нормативно-правовой базой в организации вышеуказанного направления в деятельности Центрального банка:

в целях подробного ознакомления и возможности проконсультироваться с соответствующими специалистами или юристами потребителям предоставлено право до подписания договора об оказании банковских услуг (по кредиту, депозиту, обслуживанию банковского счета, лизингу, банковским картам и др.) забрать договор с собой;

гражданам предоставлено право обратиться для получения кредита в любой по своему выбору филиал банка, независимо от места проживания (прописки);

в целях создания гражданам дополнительных удобств, им предоставлено право самостоятельно выбирать форму осуществления платежей за оказание банковских услуг, а банкам запрещается устанавливать различные цены (тарифы) за банковские услуги в зависимости от формы оплаты (наличными деньгами или безналичными расчетами);

заемщикам предоставлены права в любое время действия кредитного договора (займа) направить на возврат данного кредита (займа) средства своего депозита (вклада), находящиеся в залоге по данному кредиту (займу), независимо от срока действия депозита (вклада);

закреплено правило, при котором при поступлении от заемщика для текущего платежа по кредиту средств размером больше, чем сумма, предусмотренная в графике возврата кредита (займа), излишнюю часть поступивших средств банк направляет на погашение основного долга заемщика по кредиту (займу) и пересчитывает сумму кредита (займа).

Также были внесены изменения и дополнения в положение Центрального банка «О требованиях к кредитной политике коммерческих банков» (рег. №905 от 2 марта 2000 года) согласно которым начиная с августа месяца 2019 года, коммерческие банки при выдаче населению потребительских кредитов (микрозаймов) рассчитывают клиенту полную стоимость кредита (микрозайма), т.е. внедрен порядок расчета стоимости

с учетом всех дополнительных расходов (банковские комиссии, расходы, связанные с оценкой и страхованием обеспечения по кредиту), связанных с получением и возвратом кредита.

В результате этого для населения созданы условия, при которых появляется возможность выбора для себя оптимального кредитного предложения посредством сопоставления фактических расходов, связанных с возвратом кредитов (микрозаймов), предлагаемых коммерческими банками.

В свою очередь, в главных территориальных управлениях Центрального банка, а также в коммерческих банках и их филиалах организованы учебные семинары на постоянной основе для разъяснения их работникам сути и содержания внесенных изменений и дополнений в вышеуказанные нормативно-правовые акты.

В 2019 году была проведена существенная работа по дальнейшему совершенствованию системы рассмотрения обращений потребителей, в частности предусмотрено, что банки должны иметь Call-центры, обеспечивающие телефонную связь с потребителями. В соответствии с этими требованиями во всех коммерческих банках организованы Call-центры, посредством которых населению предоставляются рекомендации и разъяснения по банковским услугам. Вместе с тем, во всех коммерческих банках внедрена практика принятия через официальные веб-сайты электронных обращений от потребителей.

В соответствии с решением Центрального банка в отчетном году и в последующем в рамках организации оценки качества банковского обслуживания во всех коммерческих банках проводятся мероприятия «тайный потребитель» с привлечением независимых компаний. Результаты данных мероприятий рассматриваются на собраниях правлений коммерческих банков, а также Центральным банком внедрена система контроля над исполнением решений банков по устранению недостатков и нарушений, выявленных в ходе указанных мероприятий.

В отчетном году продолжалась практика применения мер и санкций в отношении коммерческих банков, допустивших нарушения прав потребителей банковских услуг. В частности, Комитетом банковского надзора Центрального банка в 2019 году были рассмотрены 21 вопрос, касательно нарушений прав потребителей банковских услуг, из них в семи случаях к коммерческим банкам применены санкции в сумме 380 млн. сум за

нарушение требований законодательства при осуществлении взаимоотношений с потребителями банковских услуг.

Также соответствующим подразделением Центрального банка проведены в Узпромстройбанке, Капиталбанке, Даврбанке и Агробанке изучения по соблюдению ими минимальных требований, установленных к деятельности коммерческих банков при осуществлении взаимоотношений с потребителями банковских услуг, и условий предоставления базовых банковских услуг.

Результаты данных изучений были рассмотрены на заседаниях Комитета банковского надзора Центрального банка, по итогам которых, коммерческим банкам направлены предписания по устранению выявленных недостатков и нарушений в ходе оказания банковских услуг и недопущения подобного в будущем.

С учетом повышения активности предоставления населению информации касательно процедур пользования банковскими услугами в течение 2019 года на постоянной основе через «Телеграм» канал Центрального банка осуществлялось раскрытие для потребителей банковских услуг различной информации об услугах коммерческих банков, в том числе о порядке осуществления платежей через банковскую карту, взимания платы за банковские услуги и другие вопросы.

### **3.13. Повышение финансовой грамотности населения**

В условиях развития рынка финансовых услуг, в частности, внедрения новых продуктов и расширения их доступности, актуальным вопросом становится повышение знаний и навыков в данной области, а также финансовой культуры населения.

Международный опыт показывает, что формирование необходимого уровня финансовых знаний у населения, будет способствовать приобретению навыков правильного планирования личного (семейного) бюджета, эффективному использованию денежных средств, принятию правильных финансовых решений для накопления, а также для предотвращения роста долговых (кредитных) обязательств, учитывая предложения банков и других финансовых институтов.

С учетом этого, со стороны Центрального банка уделяется особое внимание вопросу повышения финансовой грамотности населения.

В 2019 году был проведен ряд мероприятий, направленных на повышение финансовых знаний различных слоев населения, разработан ряд



образовательных материалов по финансовой грамотности для различных возрастных и целевых групп, а также начаты работы для проведения оценки и последующего мониторинга уровня финансовой грамотности.

В частности, в сотрудничестве с Ташкентским финансовым институтом был разработан проект учебного пособия «Основы финансовой грамотности» в лингвистическом разрезе кириллического и латинского алфавита для включения данной дисциплины в учебный процесс высших учебных заведений неэкономического профиля.

Также, 31 октября 2019 года совместно с коммерческими банками, министерствами и ведомствами, международными организациями и высшими учебными заведениями было инициировано проведение мероприятий в рамках «**Всемирного дня сбережений**», а именно:

проведение конкурса по созданию видеороликов, направленный на продвижение преимуществ формирования личных сбережений среди молодежи, в котором приняли участие более 18 тысяч человек. Победителям были вручены подарки от Центрального банка;

проведение семинар-тренингов в сотрудничестве с Международной финансовой корпорацией (МФК), в которых приняло участие 130 студентов высших учебных заведений неэкономического профиля;

организация и проведение коммерческими банками открытых уроков по финансовой грамотности, творческих конкурсов рисунков и «Дня открытых дверей» в 132 общеобразовательных средних учебных заведениях, в том числе в 55 школах города Ташкента, 77 школах областей и Республики Каракалпакстан.

В целях запуска информационно-образовательного ресурса Центрального банка по финансовой грамотности ведется совместная работа с разработчиками по реализации веб-сайта.

В рамках разрабатываемой Центральным банком совместно со Всемирным банком «Национальной стратегии повышения финансовой доступности», прорабатывается программа по повышению финансовой грамотности населения и субъектов предпринимательства Узбекистана на основе изучения передового международного опыта.

В рамках данной стратегии совместно с Международной финансовой корпорацией (МФК) разработан вопросник по «Оценке уровня финансовой грамотности и доступности населения» (Financial Capability and Inclusion Survey of Households). Данный вопросник включает в себя 142 вопроса

по 7 направлениям. Проведение исследования предусмотрено в феврале-марте 2020 года.

В декабре 2019 года Республика Узбекистан присоединилась проекту ОЭСР по финансовому образованию в Содружестве Независимых Государств и стала полноправным членом Международной сети финансового образования ОЭСР (OECD/INFE).

Представители более чем 123 стран являются членами Международной сети, включая такие страны СНГ как: Республика Армения, Азербайджан, Беларусь, Казахстан, Таджикистан и Кыргызская Республика.

Международная сеть OECD/INFE проводит политику в направлении установления, эффективной реализации и мониторинга оценки стандартов в области финансового образования, повышения финансовой грамотности различных слоев населения, внедрения Международной программы оценки образовательных достижений учащихся (PISA) в практику мониторинга оценки систем образования.

### **3.14. Повышение доступности финансовых услуг**

В настоящее время на международном уровне вопрос повышения доступности финансовых услуг рассматривается как один из ключевых факторов обеспечения инклюзивного экономического роста, то есть экономического развития, которое служит повышению благосостояния широких слоев населения. В связи с этим повышение доступности финансовых услуг стало одним из основных направлений деятельности центральных банков многих зарубежных стран.

В новом этапе экономических реформ Центральным банком проводится определенная работа по повышению доступности финансовых услуг, в том числе по обеспечению охвата банковскими услугами широких слоев населения.

При организации работы в данном направлении основное внимание уделяется созданию благоприятных условий доступности услуг банков и небанковских кредитных организаций для населения и субъектов малого предпринимательства, в том числе путем расширения сети учреждений, оказывающих финансовые услуги, и упрощения порядка предоставления таких услуг, а также увеличения модульных видов розничных банковских услуг для широких слоев населения.

В частности, в отчетном году продолжена работа по исполнению задач, предусмотренных постановлением Президента Республики Узбекистан от 23 марта 2018 года № ПП-3620 «О дополнительных мерах по повышению доступности банковских услуг» и по итогам года число филиалов, преобразованных в «образцовые филиалы», достигло 565, а число филиалов, территория которых разделена на фронт- и бэк-офисы – 736.

Вместе с тем, в 2019 году, учитывая потребности в банковских услугах, и в целях налаживания оперативного обслуживания клиентов в Сырдарьинской и Андижанской областях, а также городе Ташкенте в тестовом режиме созданы компактные **«офисы банковских услуг»**, сеть которых к концу года расширена и доведена до 457. Данная практика будет продолжена и в 2020 году и дополнительно по всей республике будут созданы **200 «офисов банковских услуг»**.

В целях стимулирования входа на рынок финансовых услуг новых небанковских кредитных организаций Постановлением Президента Республики Узбекистан от 23 июля 2019 года № ПП-4400 «О мерах по повышению доступности микрофинансовых услуг» сокращен срок рассмотрения заявок на выдачу лицензии на право осуществления деятельности микрокредитных организаций и ломбардов с 30 до 15 рабочих дней. Максимальная сумма микрозайма увеличена до 50 миллионов сум, микрокредита - до 300 миллионов сум и микролизинга - до 600 миллионов сум.

В отчетный период также была проведена определенная работа по повышению уровня финансовой доступности за счет снижения асимметрии информации на кредитном рынке. В частности, со стороны кредитного бюро «Кредитно-информационный аналитический центр» разработана и внедрена скоринговая модель под названием **«Скоринг КИАЦ»**.

Данная модель скоринга будучи сформированной на основе кредитной информации, полученной более чем от 150 организаций, в частности от коммерческих банков, микрокредитных организаций, ломбардов, лизинговых компаний, предприятий электро- и газоснабжения, розничных торговых организаций, реализующих товары с условием частичной оплаты стоимости (ритейлов) и других организаций, позволяет кредитным организациям в кратчайшие сроки качественно оценить кредитную историю заемщика и возвратный потенциал заемных средств.

В свою очередь, наличие такой скоринговой модели позволяет внедрить в коммерческих банках **модульную систему кредитования**, позволяющую быстро выделять кредиты юридическим и физическим лицам.

В отчетном году начата подготовительная работа по разработке и внедрению таких модульных систем кредитования в банковской системе, а также предполагается широкое введение указанной системы в коммерческих банках республики в 2020 году.

В целях повышения уровня финансовой доступности за счет оптимизации процесса предоставления банковских услуг в 2019 году коммерческими банками упрощен порядок предоставления населению кредитных, сберегательных и кассовых услуг.

Кроме того, в отчетном периоде, основываясь на международном опыте в данной сфере, Центральным банком привлечено техническое содействие Всемирного банка в целях разработки **«Национальной стратегии повышения финансовой доступности»** (далее – Национальная стратегия).

В настоящее время рабочей группой по разработке указанной стратегии, состоящей из специалистов соответствующих министерств, ведомств и организаций, вырабатываются конкретные меры на 2020-2025 годы, направленные на:

- увеличение предложения базовых финансовых услуг;
- развитие цифровых финансовых услуг;
- финансирование и микрофинансирование субъектов малого предпринимательства;
- усиление защиты прав потребителей финансовых услуг;
- повышение финансовой грамотности населения и предпринимателей.

В соответствии с рекомендациями экспертов Всемирного банка и на основании методологии расчета индикаторов финансовой доступности «Альянса за финансовую доступность», а также **«Глобального партнерства за финансовую доступность Группы большой двадцатки»** Центральным банком в рамках реализации Национальной стратегии разработаны индикаторы доступности банковских услуг и налажен их расчет.

Вышеуказанные индикаторы доступности банковских услуг используются при определении целевых показателей (*таргетов*) практической эффективности Национальной стратегии и начиная с апреля 2020 года будут публиковаться на официальном веб-сайте Центрального банка.

### 3.15. Коммуникационная политика Центрального банка

Формирование и реализация коммуникационной политики Центрального банка в отчетном году была направлена не только на информирование широкой общественности о проводимой работе в сфере денежно-кредитной политики, но и использовалась в качестве **важного инструмента** в достижении основных целей и задач Центрального банка.

Для повышения интереса населения к денежно-кредитной политике, и оказания положительного влияния на инфляционные ожидания, укрепления доверия к банковской системе и информирования о мерах по защите прав потребителей банковских услуг, коммуникационные каналы были значительно расширены и усовершенствованы.

В частности, были разработаны необходимые инструменты прямой и косвенной коммуникации с участниками финансовых процессов, то есть с широкими слоями населения и субъектами финансового рынка, а также увеличено число каналов распространения информации.

Более того, на регулярной основе представлялась всесторонне дополняющая друг друга подробная информация, статистические данные, комментарии, пресс-релизы, интервью. Также проводились пресс-конференции на различные темы.

Кроме того, в отчетном году особое внимание было уделено защите прав потребителей, и устранению имеющихся проблем в банковской системе, на основе общественного мнения.

В 2019 году в рамках обеспечения открытости деятельности Центрального банка и дальнейшего развития коммуникационных каналов, на официальном веб-сайте Центрального банка размещены **95** публикаций, **29** пресс-релизов, **15** обзоров. Опубликовано **6** докладов и выступлений, **более 120** статистических и других данных о деятельности Центрального банка и кредитных организаций.

Вышеуказанные материалы охватывают такие направления, как денежно-кредитная статистика, банковская система, небанковские кредитные организации, финансирование инвестиционных проектов коммерческих банков, платежная система, золотовалютные резервы и платежный баланс, внешний долг и международная инвестиционная позиция Республики Узбекистан.

Также на официальном веб-сайте Центрального банка размещены **46** законов, **15** указов и **13** постановлений Президента, **8** постановлений Кабинета Министров и **360** других нормативно-правовых актов. Расширена

база данных по нормативно-правовым основам банковской системы для иностранных инвесторов, международных финансовых организаций, населения и субъектов предпринимательства.

В 2019 году расширено сотрудничество Центрального банка со средствами массовой информации. В целях обеспечения открытости деятельности Центрального банка и правильного информирования населения о проводимой политике было организовано около **10** брифингов, пресс-конференций и семинаров-тренингов, уделено внимание распространению информации в режиме онлайн. В их числе пресс-конференции:

по разъяснению текущей ситуации на внутреннем валютном рынке и динамики обменного курса;

по определению основных направлений денежно-кредитной политики на 2020-2022 годы, а также вопросы обеспечения реализации Указа Президента Республики Узбекистан «О совершенствовании денежно-кредитной политики с поэтапным переходом на режим инфляционного таргетирования»;

по вопросам защиты прав пользователей банковских услуг;

по вопросам платежных систем и макропруденциального надзора.

Кроме того, руководители и ответственные работники Центрального банка участвовали в **более чем 20** специальных телепередачах, семинарах, конференциях и круглых столах. Специалистами Центрального банка была представлена актуальная информация о проводимых реформах и изменениях в денежно-кредитной, валютной и банковской сфере для населения.

Ежеквартально были организованы мероприятия по проведению семинаров и тренингов для представителей средств массовой информации, освещающих тему банковского дела и финансов, в частности, около **60** журналистов повысили свою квалификацию в течение года. В ходе учебных занятий было дано широкое объяснение задач Центрального банка, основ денежно-кредитной и валютной политики, банковского законодательства, современных тенденций в предоставлении банковских услуг, защиты прав потребителей банковских услуг, а также других вопросов, связанных с функционированием банковской системы.

Руководителями Центрального банка в городах, районах и областях организовано **более 30** выездных приемов и семинаров-тренингов. В рамках данных мероприятий даны разъяснения по реформам в денежно-кредитной, валютной и банковской сфере, и работам по повышению финансовой

грамотности. В ходе бесед также приняты меры по устранению имеющихся проблем в предоставлении банковских услуг на местах.

Для освещения информации на регулярной основе новости, статистические данные и видеоролики о деятельности Центрального банка размещались на официальном сайте, а также на страницах в социальных сетях.

В целях совершенствования канала связей с общественностью, повышения осведомленности населения и предпринимателей о денежно-кредитной политике и укрепления доверия к банковской системе были созданы специальные страницы в социальных сетях, таких как Instagram, Twitter, LinkedIn, Вконтакте.

Только на странице Центрального банка в социальной сети Фейсбук было размещено **253** объявления и публикаций, к концу года число пользователей увеличилось в **1,3** раза по сравнению с 2018 годом и превысило **четыре тысячи** человек. Количество объявлений, статей, комментариев, видеороликов, аналитических и статистических материалов, размещенных в канале мессенджера Telegram, составило около **350**, а количество пользователей канала увеличилось до **10,3 тыс.** человек, что в **1,5** раза больше по сравнению с 2018 годом.

В отчетном году особое внимание было уделено совершенствованию методов предоставления информации и обеспечению более удобного и понятного формата информирования населения и хозяйствующих субъектов, посредством использования инфографики и анимационных видеоматериалов.

В целях дальнейшего расширения сферы информационно-коммуникационных каналов, создан отдельный Департамент по связям с общественностью и коммуникационной политике, который был составной частью Департамента международного сотрудничества и коммуникаций.

## IV. МЕЖДУНАРОДНЫЕ ОТНОШЕНИЯ И СОТРУДНИЧЕСТВО

В 2019 году, в сфере международных отношений и сотрудничества, как и по другим важным направлениям деятельности Центрального банка, поэтапно внедрялись новые подходы и изменения. Необходимость этих реформ в деятельности Центрального банка объясняется следующим.

**Во-первых,** реформирование деятельности Центрального банка и развитие его кадрового потенциала требует активизации работы по тесному сотрудничеству с международными финансовыми институтами и зарубежными центральными банками.

Сегодня расширение масштабов международного сотрудничества дает более широкий эффект в реализации реформ по каждому направлению деятельности Центрального банка, в частности по совершенствованию денежно-кредитной политики, банковского надзора и макропруденциальной политики, внедрению современных платежных систем и финансовых технологий, повышению финансовой грамотности и доступности, в первую очередь, с учетом международного опыта (достижений и недостатков).

**Во-вторых,** в условиях, когда банки, финансовые и другие организации республики становятся активными участниками мировых финансовых рынков и глобальных экономических процессов в целом, важное значение имеет информирование международной общественности, в частности, иностранных инвесторов, международных рейтинговых компаний и финансовых организаций о проводимых в стране макроэкономических реформах, в том числе денежно-кредитной политике и банковской системе.

### 4.1. Сотрудничество с Международными финансовыми институтами и зарубежными центральными банками

В отчетном году при развитии сотрудничества с Международным валютным фондом (МВФ), Всемирным банком, другими международными финансовыми институтами и зарубежными центральными банками, основное внимание было уделено совершенствованию денежно-кредитной и валютной политики Центрального банка, практике ведения денежно-кредитной и финансовой статистики, банковскому законодательству, совершенствованию системы регулирования и надзора деятельности кредитных организаций, разработке мер по реформированию банковской системы и повышению финансовой доступности и грамотности, повышению знаний и квалификации сотрудников.



В частности, тесное сотрудничество с Международным валютным фондом и Всемирным банком в подготовке новых законопроектов о Центральном банке и банковской деятельности позволило разработать эти законодательные акты на основе передового международного опыта и подходов.

В 2019 году совместная работа с **Международным валютным фондом (МВФ)** осуществлялась, в основном, по направлениям совершенствования денежно-кредитной политики, в том числе ее инструментов, развития внутреннего денежного и валютного рынков, внедрения современных механизмов регулирования деятельности коммерческих банков.

В частности, в ходе визита миссии МВФ в рамках консультаций по статье IV Устава МВФ в феврале-марте 2019 года были проведены встречи по изучению текущего состояния экономики страны и происходящих в ней изменений, обсуждению реформ, осуществляемых в сфере денежно-кредитной и валютной политики, пруденциального надзора и планируемых на предстоящие периоды.

В отчете, подготовленном по итогам визита миссии МВФ, была положительно оценена экономическая ситуация в стране, отмечены успешное завершение первого этапа экономических реформ и роль Узбекистана в активизации региональной интеграции.

В течение 2019 года Центральный банк активно использовал созданные в МВФ возможности по оказанию технической помощи странам-членам. Состоялся визит в Центральный банк ряда миссий МВФ, в том числе миссий технической помощи по вопросам денежных и валютных операций, денежно-кредитной и финансовой статистики, статистики платежного баланса и международной инвестиционной позиции.

В частности, совместно с миссией технической помощи по инструментам денежно-кредитной политики и валютным операциям, посетившей Центральный банк в феврале 2019 года, была проведена работа по совершенствованию операций Центрального банка на внутреннем валютном и денежном рынках, управлению ликвидностью банковской системы, разработке методов прогнозирования уровня ликвидности в банковской системе и определению оптимального процентного коридора.

В ходе визита миссии технического содействия МВФ по денежно-кредитной и финансовой статистике в июле-августе 2019 года практика ведения денежно-кредитной и финансовой статистики Центрального банка была усовершенствована в соответствии с требованиями последнего

руководства МВФ. В результате совместной работы с данной миссией технического содействия в декабре 2019 года на платформе основных статистических данных МВФ в системе **«Международная финансовая статистика»** открылась **страница Республики Узбекистан**.

В свою очередь, в ходе визита миссии МВФ по статистике платежного баланса и международной инвестиционной позиции, состоявшейся в сентябре-октябре 2019 года в Центральном банке, были обсуждены вопросы дальнейшего совершенствования статистики внешнего сектора, в том числе практики формирования статистики платежного баланса и международной инвестиционной позиции, а также получены необходимые рекомендации.

В 2019 году состоялся визит управляющего директора МВФ К. Лагард в Узбекистан. В рамках данного визита состоялись двусторонние встречи управляющего директора МВФ с Президентом Республики Узбекистан, Министром финансов и Председателем Центрального банка.

В отчетном году совместно с **Объединенным Венским институтом (ОВИ)** МВФ и **Институтом развития потенциала** в Центральном банке впервые в стране был организован учебный курс на тему «Модель макроэкономического программирования», и более 40 сотрудников из различных министерств и ведомств повысили свои знания и квалификацию в области макроэкономического анализа и прогнозирования.

Также в рамках дальнейшего расширения сотрудничества с МВФ с данной организацией были проведены обсуждения и достигнуты предварительные договоренности о назначении постоянного представителя Республики Узбекистан в 2020 году.

В отчетном году велось активное сотрудничество со **Всемирным банком** по вопросам совершенствования механизмов банковского надзора, практики управления международными резервами, реформирования банковской системы и повышения финансовой доступности.

В частности, совместно со Всемирным банком был организован ряд семинаров по банковскому надзору, в рамках которых были повышены знания и навыки специалистов Центрального банка по вопросам банковского надзора и регулирования.

Также экспертами Всемирного банка были даны рекомендации по диверсификации активов для повышения эффективности управления международными резервами, применению современных информационных программ и усовершенствованных механизмов управления рисками в практике управления международными резервами, постоянному повышению

квалификации сотрудников в данной сфере, и достигнута договоренность о сотрудничестве в реализации этих рекомендаций.

В отчетном периоде одним из основных направлений сотрудничества со Всемирным банком стала разработка **«Долгосрочной стратегии развития банковской системы»** и **«Национальной стратегии повышения финансовой доступности»**. В процессе разработки данных документов были привлечены эксперты Всемирного банка, исходя из передового международного опыта по реформированию банковской системы и повышению доступности финансовых услуг.

В отчетном году **Европейским банком реконструкции и развития (ЕБРР)** были организованы семинары-тренинги для специалистов Центрального банка на темы рисков легализации преступных доходов и финансирования терроризма, «знай своего клиента» и «комплаенс». В 2019 году продолжено сотрудничество с ЕБРР по совершенствованию системы прогнозирования и анализа Центрального банка, и в отчетном периоде разработана и внедрена в практику усовершенствованная Модель ежеквартального прогнозирования Центрального банка.

Повышение финансовой доступности в республике определено как одно из важных направлений деятельности Центрального банка, и в этом направлении налажены широкие партнерские отношения с **Альянсом финансовой доступности (АФД)**.

В отчетном году специалисты Центрального банка приняли активное участие в заседаниях АФД, провели переговоры по вопросам повышения финансовой доступности и дальнейшим шагам в этом направлении, в частности по выработке передовых подходов к защите прав потребителей финансовых услуг и повышению финансовой грамотности населения и предпринимателей.

Также в 2019 году Центральный банк посетила миссия Альянса во главе с директором АФД Альфредом Ханнингом. В ходе встречи, состоявшейся в Центральном банке, были обсуждены перспективы двустороннего сотрудничества, достигнута договоренность о привлечении технической помощи Альянса финансовой доступности по усилению защиты прав потребителей банковских услуг, формированию нормативно-правовой базы по регулированию предоставления цифровых финансовых услуг, а также разработке практических мер, направленных на повышение финансовой грамотности населения.

Центральный банк Республики Узбекистан ведет активную работу по развитию двустороннего сотрудничества с **Центральными (национальными) банками** иностранных государств в различных сферах.

В частности, в прошлом году совместно с **Национальным банком Швейцарии** была продолжена работа по повышению потенциала сотрудников Центрального банка в области анализа и прогнозирования инфляции. С этой целью Национальным банком Швейцарии был организован ряд практических учебных курсов для сотрудников Центрального банка по проведению денежно-кредитной и макропруденциальной политики, внешнему сектору и движению капитала в период либерализации экономики.

Вместе с тем, Национальный банк Швейцарии также оказал практическую помощь в разработке и совершенствовании моделей прогнозирования.

В отчетном году расширились партнерские отношения с **Центральным банком Российской Федерации (Банк России)**. С Центральным банком России подписано соглашение о сотрудничестве в сфере обучения сотрудников Центрального банка Республики Узбекистан, в течение года 25 сотрудников Центрального банка повысили свою квалификацию по различным направлениям деятельности центральных банков.

Кроме того, в 2019 году налажено сотрудничество с **Центральным банком Республики Армения**. В частности, специалисты Центрального банка 2 раза посещали Центральный банк Республики Армения для обмена опытом и повышения квалификации. В ходе визита был подробно изучен опыт обмена кредитной информацией и лицензирования кредитных учреждений, защиты прав потребителей банковских услуг и повышения уровня финансовой грамотности.

#### **4.2. Сотрудничество с Международными рейтинговыми компаниями, иностранными инвесторами и другими финансовыми организациями**

В рамках работы в данном направлении в 2019 году Центральным банком проведено более 100 встреч с международными организациями, посольствами иностранных государств, министерствами и ведомствами.

На этих встречах зарубежным партнерам была предоставлена подробная информация о проводимой Центральным банком денежно-кредитной политике, валютной политике и пруденциальном надзоре.

В течение отчетного года в рамках сотрудничества с международными рейтинговыми агентствами (Fitch Ratings, Moody's Investors Service, S&P Global Ratings) им была представлена обширная информация по текущему состоянию и перспективам развития экономики и банковской системы республики, что, в свою очередь, было учтено в качестве положительного фактора в процессах определения и оценки суверенного рейтинга Республики Узбекистан данными влиятельными агентствами.

Следует отметить, что расширение сотрудничества Центрального банка с международными рейтинговыми агентствами стало толчком к повышению международного статуса банковской системы республики и сыграло важную роль в налаживании местными банками размещения своих ценных бумаг на мировом финансовом рынке.

## V. ОРГАНИЗАЦИОННАЯ И ВНУТРЕННЯЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

### 5.1. Организационная деятельность

За отчетный период в новой вехе осуществления реформ в республике, исходя из целей, задач и функций Центрального банка, а также на основе глубокого изучения международного опыта, в сфере совершенствования институциональной основы деятельности Центрального банка осуществлен ряд мероприятий.

В частности, на протяжении 2019 года в организационной структуре Центрального банка создан ряд новых структурных подразделений, в том числе, Департаменты **Лицензирования и разрешительных процедур, Методологии регулирования деятельности кредитных организаций, Повышения финансовой грамотности и переподготовки банковских специалистов, Международного сотрудничества, По связям с общественностью и коммуникационной политике, Информационных технологий, Платежных систем.**

На сегодняшний день организационная структура центрального аппарата Центрального банка состоит из 32 департаментов, службы и отделов.

Также, в целях выполнения возложенных на Центральный банк задач, в Республике Каракалпакстан, областях и городе Ташкенте функционируют главные территориальные управления, не являющиеся юридическими лицами.

На 1 января 2020 года степень укомплектованности специалистами с высшим и средним специальным образованием в системе Центрального банка составляет 100%, в том числе, специалисты с высшим образованием составляют 95%.

### 5.2. Система работы с кадрами

Исходя из задач, определенных Законом «О Центральном банке Республики Узбекистан» в новой редакции и Указом Президента Республики Узбекистан от 9 января 2018 года № УП-5296 «О мерах по коренному совершенствованию деятельности Центрального банка Республики Узбекистан», в отчетном году продолжена работа, направленная на повышение квалификации кадров и совершенствование системы по работе с кадрами.

В частности, разработана «Политика по управлению персоналом Центрального банка Республики Узбекистан на 2019-2021 г.г.», где определены основные направления и механизмы по повышению знаний

и квалификации работников, в соответствии с основными задачами Центрального банка.

Также, в целях внедрения эффективной системы оценки трудовой деятельности работников Центрального банка, разработано и внедрено в практику положение **«Об оценке трудовой деятельности работников Центрального банка Республики Узбекистан»**, которое служит стимулированию деятельности сотрудников путем объективной оценки эффективности их деятельности, отбору специалистов, которым необходимо повышение знаний и квалификации, а также эффективной организации деятельности по приему на работу кадров путем оценки корпоративных компетенций и ценностей.

В 2019 году утверждено Положение **«О порядке подбора на конкурсной основе кандидатов на вакантные должности в Центральный банк Республики Узбекистан»**, на основе которого внедрена практика подбора персонала.

На протяжении отчетного периода на официальном веб-сайте Центрального банка регулярно размещались объявления об имеющихся вакансиях. Таким образом, были отобраны перспективные кадры путем оценки не только их профессиональных знаний, но и логического мышления, уровня знаний иностранных языков, соответствия компетенциям и ценностям Центрального банка. В частности, в 2019 году среди 500 кандидатов участвовавших в конкурсном отборе были приняты на работу только 30 человек.

Также, за отчетный период осуществлена определенная работа по формированию резерва руководящих кадров и совершенствованию системы по работе с ними, являющаяся важным направлением системы по работе с кадрами Центрального банка.

В данном направлении утверждено положение **«О формировании управленческого кадрового резерва Центрального банка и по работе с ними»**, а также внедрена система по подготовке перспективных и квалифицированных специалистов по замещению руководящих кадров в системе Центрального банка.

Также, утвержден порядок **«О ротации кадров, состоящих в управленческом кадровом резерве Центрального банка Республики Узбекистан»**, определяющий порядок ротации управленческого кадрового резерва, развития их управленческих навыков, мотивации их в повышении

на руководящие должности, а также обеспечения замещения работников Центрального банка.

В отчетном году проделана работа по повышению квалификации сотрудников Центрального банка, в том числе по получению ими непрерывного образования. В частности, организовано получение образования сотрудников в различных высших учебных заведениях и учебных базах, таких как Академия Государственного управления при Президенте Республики Узбекистан, Банковско-финансовая академия Республики Узбекистан, Учебный центр Центрального банка, а также в ведущих зарубежных учебных заведениях и учебных центрах международных финансовых институтов.

В частности, в 2019-2020 учебном году в магистратуре факультета «Переподготовки руководящих кадров» Академии Государственного управления при Президенте Республики Узбекистан обучаются 4 сотрудника, в Банковско-финансовой академии по направлению «Монетарному регулированию экономики» обучаются 26 сотрудников.

Также, в магистратуре ведущих университетов Японии и Кореи на основе гранта обучаются 8 специалистов Центрального банка.

Обеспечено получение образования и прохождение практики зарубежом 4 сотрудников Центрального банка, победителей конкурса по программам по повышению квалификации и прохождению практики, организованного фондом «Эл-юрт умиди» при Кабинете Министров Республики Узбекистан.

**185 сотрудников** центрального аппарата Центрального банка, главных территориальных управлений, а также подведомственных организаций повысили квалификацию и опыт в банковско-финансовой сфере в США, Великобритании, Швейцарии, Франции, Австрии, Польше, Японии, Сингапуре, Филиппинах, Кореи, Китайской Народной Республике, ОАЭ, Сирии, Малайзии, Российской Федерации, Украине, Армении, Грузии, Беларуси, Казахстане, Кыргызстане, Таджикистане и Туркменистане.

Также, **140 сотрудников** Центрального банка участвовали в онлайн-курсах (дистанционно), организованных МВФ и Базельским Комитетом по банковскому надзору по темам «Реформы Базель-III», «Основа банковского надзора», «Банковский бизнес», «Организованные системные банки», «Изменения в Базель-III после финансового кризиса», «Политика и контроль рисков ликвидности», «Основы политики и контроля кредитных рисков»



«Основы политики и контроля рыночных рисков» и «Анализ ликвидности банковской системы» и стали обладателями сертификатов.

В 2019 году в общей сложности **137** сотрудников приняли участие в обучающих курсах, организованных Республиканской Высшей школой бизнеса и управления имени Абу Райхона Беруни при Национальном агентстве проектного управления при Президенте Республики Узбекистан по специальностям «HR-менеджер управление персоналом», «Формирование эффективной команды HR-специалиста» и организованных учебных курсов Центральным государственным архивом Республики Узбекистан на тему «Контроль исполнения и делопроизводство», а также в учебных центрах «Masters Class study» и «Prime Coach».

Налажена практика изучения Законов Республики Узбекистан, Указов и Постановлений Президента Республики Узбекистан, Постановлений Кабинета Министров, нормативно-правовых актов, разработанных Центральным банком, а также сути и значения приоритетных направлений государственной политики на постоянной и системной основе на профессионально-экономических учебных занятиях, организованных с целью повышения и укрепления теоретических знаний, духовно-просветительского уровня, политической грамотности и профессиональной подготовки сотрудников.

Наряду с этим, в рамках духовно-просветительских мероприятий в системе Центрального банка организованы и проведены учебные семинары по темам «Вечно процветай, мой родной Узбекистан», «Религиозный экстремизм и терроризм - угроза развитию и безопасности страны», «Коррупция – угроза национальной безопасности», «Дальнейшее повышение правовых знаний избирателей и повышение культуры выборов», «Обеспечение приоритета Конституции и законов».

В рамках работы по дальнейшему повышению потенциала кадров Центрального банка, а также, формированию и расширению кадрового резерва, избраны и удостоены «Стипендии Центрального банка» **80 способных студентов**, обучающихся на втором курсе бакалавриата по экономическому, банковско-финансовому и информационно-технологическому направлению, а также в магистратуре высших учебных заведений республики.

В целях повышения знаний и навыков, а также ознакомления с деятельностью Центрального банка, за каждым стипендиатом персонально

закреплен квалифицированный наставник и организовано прохождение квалификационной практики в свободное от учебных занятий время.

Наряду с этим, для стипендиатов проходящих практику, проводятся ежемесячные семинары и встречи по основным целям и задачам деятельности Центрального банка.

### 5.3. Деятельность внутреннего аудита

В отчетном году проведен внутренний аудит финансово-хозяйственной деятельности Центрального банка, его территориальных подразделений, в частности, подведомственных предприятий и организаций, на основе годового плана, утвержденного Правлением Центрального банка.

В частности, со стороны аппарата Центрального банка, региональных главных управлений, Расчетно-кассовых центров и подведомственных организаций проведены аудиторские проверки состояния бухгалтерского учета, правильного ведения финансовых отчетов, активов, сохранности ценностей, соответствия банковских операций требованиям законодательства, а также состояния исполнительной дисциплины.

По результатам внутреннего аудита даны соответствующие рекомендации и указания по устранению ошибок и недостатков, выявленных в ходе аудита. Их выполнение взято под контроль. По отношению к ответственным сотрудникам, допустившим нарушения, приняты соответствующие меры дисциплинарного воздействия.

В том числе, в отчетном году, исходя из требований Закона «О Центральном банке Республики Узбекистан» по дальнейшему совершенствованию системы внутреннего аудита, создан **Аудиторский комитет Центрального банка**, а также утверждено Положение «*Об Аудиторском комитете Центрального банка Республики Узбекистан*».

Настоящим Положением определены полномочия и функции, утвержден состав комитета, который состоит из трех членов, в том числе одного – независимого.

Создание Аудиторского комитета будет способствовать совершенствованию систем внутреннего контроля и управления рисками, внутреннего аудита, ведения финансовых отчетностей, а также их соответствия международным требованиям.

Тесное взаимодействие службы внутреннего аудита с Аудиторским комитетом по определению направлений аудита, разработке плана аудита,

обсуждению результатов аудита и выработке мнений положительно влияет на эффективность систем внутреннего контроля и управления рисками, службы внутреннего аудита.

В отчетном году Аудиторским комитетом определены требования к внешнему аудиту годового финансового отчета Центрального банка, а также решены вопросы по организации внутреннего аудита.

В 2019 году утверждено положение «**О департаменте внутреннего аудита**» в новой редакции, где в отличие от предыдущей, основными целями деятельности департамента определены: анализ и оценка системы внутреннего контроля и соответствия предъявляемым требованиям в объектах аудита, выработка независимого суждения о повышении их эффективности, и предоставление рекомендаций Аудиторскому комитету и Правлению Центрального банка.

Также, на основе всестороннего изучения передового международного опыта, определены задачи по усовершенствованию деятельности службы внутреннего аудита в системе Центрального банка путем организации риск-ориентированного аудита, кардинального пересмотра направлений и методик анализа и проверок, непрерывного совершенствования знаний и навыков персонала.

В целях осуществления системной и эффективной организации службы внутреннего аудита, основанной на новых подходах, в 2020 году будет организован ряд мероприятий по постоянному повышению знаний сотрудников, организации участия в международных курсах и семинарах по повышению квалификации, а также по получению технической поддержки международных организаций.

## **VI. ПРИЛОЖЕНИЯ**

Таблица 1

**Макроэкономические показатели Республики Узбекистан в 2019 году\***

(в текущих ценах)

млрд. сум

Название показателей	в 2019 году	в процентах, к 2018 году
<b>Валовой внутренний продукт</b>	<b>511 838,1</b>	<b>105,6</b>
Объем промышленной продукции	331 006,6	106,6
Производство потребительских товаров	111 464,3	112,1
Валовая продукция сельского хозяйства	224 288,8	102,5
Инвестиции в основной капитал	189 924,3	133,9
Объем строительных работ	68 854,4	119,0
Оборот розничной торговли	164 184,2	107,9
Услуги	190 356,0	112,5
Оборот внешней торговли, млн. долларов США	42 177,9	126,2
экспорт	17 901,7	128,0
импорт	24 276,2	124,9
Сальдо оборота внешней торговли, млн. долларов США	-6 374,5	x

\* На основе данных Государственного комитета Республики Узбекистан по статистике

Таблица 2

**Основные показатели социально-экономического развития по странам СНГ за 2019 год\***  
(по сравнению с прошлым годом)

Названия показателей	Узбекистан	Россия	Украина	Беларусь	Казахстан	Киргизия	Таджикистан	Армения
<b>ВВП в процентах</b>	<b>105,6</b>	<b>101,3</b>	<b>103,30</b>	<b>101,2</b>	<b>104,5</b>	<b>104,5</b>	<b>107,5</b>	<b>107,6</b>
Объем промышленной продукции, в %	106,6	101,1	98,2	102,8	103,8	106,9	113,6	109,0
Объем сельскохозяйственной продукции, в %	102,5	102,9	101,1	102,9	100,9	102,5	107,1	95,8
Инфляция, в процентах	115,2	102,4	104,1	105,6	105,4	103,1	108,0	101,4
Оборот внешней торговли, в млрд. долл. США	42,2	672,8	110,9	84,2	104,8	6,9	4,5	8,2
Экспорт, в млрд. долл. США	17,9	418,8	50,1	42,0	52,4	2,0	1,2	2,6
Импорт, в млрд. долл. США	24,3	254,1	60,8	42,2	34,3	4,9	3,3	5,6

\* На основе показателей службы национальной статистики

Таблица 3

**Сведения об экспортно-импортных операциях, осуществленных с основными внешнеэкономическими партнерами Республики Узбекистан за 2019 год**

Название государств	Экспорт		Импорт		Оборот внешней торговли	
	в млн. долл. США	доля, в %	в млн. долл. США	доля, в %	в млн. долл. США	доля, в %
<b>Итого</b>	<b>17 901,7</b>	<b>100,0</b>	<b>24 276,2</b>	<b>100,0</b>	<b>42 177,9</b>	<b>100,0</b>
<i>в том числе:</i>						
Китай	2 519,0	14,1	5 101,9	21,0	7 620,9	18,1
Россия	2 492,5	13,9	4 134,4	17,0	6 626,9	15,7
Казахстан	1 429,7	8,0	1 938,0	8,0	3 367,7	8,0
Корея	93,5	0,5	2 661,8	11,0	2 755,3	6,5
Турция	1 203,6	6,7	1 321,6	5,4	2 525,2	6,0
Германия	53,9	0,3	926,2	3,8	980,1	2,3
Киргизия	679,0	3,8	150,0	0,6	829,0	2,0
Афганистан	615,1	3,4	2,9	0,01	618,0	1,5
США	29,1	0,2	567,1	2,3	596,2	1,4
Таджикистан	344,2	1,9	152,8	0,6	497,0	1,2
Япония	27,8	0,2	385,8	1,6	413,6	1,0
Украина	113,6	0,6	264,3	1,1	377,9	0,9
Латвия	48,9	0,3	325,3	1,3	374,2	0,9
Беларусь	47,6	0,3	283,2	1,2	330,8	0,8

Таблица 4

**Количество структурных подразделений кредитных организаций  
Республики Узбекистан**

	01.01.2019 г.	01.01.2020 г.
<b>1. Зарегистрированные Центральным банком кредитные организации, всего</b>	<b>121</b>	<b>147</b>
в том числе:		
<b>1.1. Коммерческие банки, из них:</b>	<b>29</b>	<b>30</b>
<i>Банки с государственной долей</i>	<i>13</i>	<i>13</i>
<i>Банки без государственной доли в капитале</i>	<i>16</i>	<i>17</i>
<b>1.2. Небанковские кредитные организации, из них:*</b>	<b>92</b>	<b>117</b>
<i>Микрокредитные организации</i>	<i>37</i>	<i>56</i>
<i>Ломбарды</i>	<i>55</i>	<i>61</i>
<b>2. Филиалы коммерческих банков, всего**</b>	<b>876</b>	<b>850</b>
<b>3. Офис банковских услуг (в том числе мини-банки)</b>	<b>1 151</b>	<b>1 050</b>
<b>4. Пункты самообслуживания клиентов, работающие в режиме 24/7</b>		<b>907</b>

\* Филиалов небанковских кредитных организаций не имеется

\*\* Филиалов коммерческих банков за рубежом не имеется



Таблица 5

### Основные показатели деятельности коммерческих банков Республики Узбекистан

(по состоянию на 1 января 2020 года)

Названия банков	Актив		Кредит		Капитал		Депозит		млрд. сум
	сумма	доля, в %	сумма	доля, в %	сумма	доля, в %	сумма	доля, в %	
<b>Итого</b>	<b>272 727</b>	<b>100,0</b>	<b>211 581</b>	<b>100,0</b>	<b>51 031</b>	<b>100,0</b>	<b>91 009</b>	<b>100,0</b>	
Банки с участием государственной доли в капитале	230 126	84,4	186 631	88,2	44 267	86,7	65 740	72,2	
Банки без государственной доли в капитале	42 601	15,6	24 950	11,8	6 764	13,3	25 269	27,8	

Таблица 6

**Динамика основных показателей деятельности коммерческих банков  
Республики Узбекистан**

Наименование показателя	01.01.2019 г.			01.01.2020 г.			Номинальный рост (сниж.), в %	Реальный прирост (без учета девальвации), в %
	всего	из них в иностр. валюте	доля, в %	всего	из них в иностр. валюте	доля, в %		
Активы	214 420	118 829	55,4	272 727	129 077	47,3	27,2	19,8
Кредитные вложения	133 751*	59 888	44,8	211 581	100 947	47,7	58,2	48,9
Привлеченные депозиты	70 001	26 678	38,1	91 009	39 969	43,9	30,0	23,0
Капитал	26 679	266,9	1,0	51 031	305	0,6	91,3	91,1

\* Без учета средств Фонда реконструкции и развития Республики Узбекистан

Таблица 7

## Сравнительные показатели банковской системы Республики Узбекистан

Показатели	01.01.2019 г.		01.01.2020 г.	
	в том числе:		в том числе:	
	банки с участием государст. доли в капитале	банки без государст. доли в капитале	банки с участием государст. доли в капитале	банки без государст. доли в капитале
	Всего		Всего	
<b>Соотношение активов к обязательствам, в %</b>	<b>114,2</b>	<b>113,7</b>	<b>123,0</b>	<b>123,8</b>
Активы	214 420	180 155	272 727	230 126
Обязательства	187 741	158 412	221 696	185 859
<b>Соотношение кредитных вложений к депозитам, в %</b>	<b>239,1</b>	<b>312,2</b>	<b>232,5</b>	<b>283,9</b>
Кредиты	167 391	148 796	211 581	186 631
Депозиты	70 001	47 659	91 009	65 740

млрд. сум

Таблица 8

**Группировка коммерческих банков Республики Узбекистан по величине совокупного и уставного капитала**

Наименование показателей	из них:													
	Всего		до 100 млрд. сум		от 100 до 300 млрд. сум		от 300 до 500 млрд. сум		от 500 млрд. сум до 1 трлн. сум		от 1 трлн. сум до 2 трлн. сум		от 2 трлн. сум и выше	
	кол-во банков	сумма (млрд. сум)	кол-во банков	доля, в %	кол-во банков	доля, в %	кол-во банков	доля, в %	кол-во банков	доля, в %	кол-во банков	доля, в %	кол-во банков	доля, в %
<b>по состоянию на 01.01.2019 г.</b>														
Совокупный капитал	29	26 679	2	0,6	10	5,5	3	4,5	6	15,0	4	21,9	4	52,5
в т.ч. уставной капитал	29	19 673	2	0,7	14	5,9	3	4,5	4	14,9	3	21,8	3	52,2
<b>по состоянию на 01.01.2020 г.</b>														
Совокупный капитал	30	51 031	1	0,2	11	3,5	1	0,6	6	7,6	5	13,1	6	74,9
в т.ч. уставной капитал	30	41 877	5	1,1	10	3,6	4	3,4	3	5,7	2	6,5	6	79,6

Таблица 9

**Отдельные показатели деятельности коммерческих банков Республики Узбекистан,  
сгруппированных по величине активов**

(по состоянию на 1 января 2020 года)

Наименование показателей	Итого		Распределение сгруппированных коммерческих банков по объемам активов								млрд. сум
	кол-во банков	сумма	до 3 трлн. сум		от 3 до 10 трлн. сум		от 10 до 30 трлн. сум*		от 30 трлн. сум и выше**		
			кол-во банков	сумма	кол-во банков	сумма	кол-во банков	сумма	кол-во банков	сумма	
<b>Активы</b>											
Активы	30	272 727	13	9 535	10	54 877	4	72 119	3	136 195	
Кредиты, всего	30	211 581	13	6 106	10	35 211	4	59 511	3	110 753	
Кредиты, выданные физическим лицам	30	39 934	13	1 353	10	6 780	4	20 768	3	11 032	
Кредиты, выданные юридическим лицам	30	171 647	13	4 752	10	28 431	4	38 743	3	99 721	
Краткосрочные кредиты	30	17 955	13	791	10	5 079	4	5 528	3	6 558	
Долгосрочные кредиты	30	193 626	13	5 314	10	30 133	4	53 984	3	104 195	
Кредиты в национальной валюте	30	110 633	13	4 250	10	21 000	4	46 445	3	38 939	
Кредиты в иностранной валюте	30	100 947	13	1 856	10	14 211	4	13 067	3	71 814	
<b>Финансовые результаты и капитал</b>											
Совокупный капитал	30	51 031	13	2 213	10	9 138	4	14 164	3	25 516	
Коэффициент достаточности капитала, в %	30	24	13	24	10	18	4	23	3	26	
Прибыль в 2019 году	30	4 149	13	228	10	1 231	4	881	3	1 809	
Доходность активов, в %	30	2	13	5	10	4	4	2	3	2	
Доходность капитала, в %	30	17	13	18	10	25	4	13	3	15	
<b>Обязательства</b>											
Вклады физических лиц	30	21 052	13	1 415	10	7 968	4	5 237	3	6 432	
Депозиты юридических лиц	30	69 957	13	4 112	10	21 391	4	18 500	3	25 954	

\* Ипотека банк, Агро банк, Народный банк, Кишлок Курилиш банк

\*\* Узнацбанк, Узпромстройбанк, Асака банк

Таблица 10

**Показатели финансовой стабильности банковской системы  
Республики Узбекистан в 2019 году**

млрд. сум

Основные показатели	01.01.2019 г.	01.01.2020 г.
<b>Соотношение активов регулятивного капитала, взвешенного с учетом риска к общей сумме, в процентах</b>	<b>15,6</b>	<b>23,5</b>
Регулятивный капитал, всего	24 231,1	52 466,8
Общая сумма активов, взвешенных с учетом риска	154 965,5	223 041,1
<b>Соотношение активов капитала 1-уровня, взвешенного с учетом риска к общей сумме, в процентах</b>	<b>14,3</b>	<b>19,6</b>
Регулятивный капитал 1-уровня	22 146,3	43 659,2
Общая сумма активов, взвешенных с учетом риска	154 965,5	223 041,1
<b>Соотношения недействующих кредитов за вычетом резервов к общему объему капитала, в процентах</b>	<b>4,3</b>	<b>2,7</b>
Недействующие кредиты за вычетом резервов	1 140,4	1 373,8
Совокупный капитал на конец периода	26 679,0	51 030,7
<b>Соотношение недействующих кредитов к общей сумме кредитов, в процентах</b>	<b>1,3</b>	<b>1,5</b>
Недействующие кредиты	2 140,5	3 169,1
Совокупный капитал	167 390,6	211 580,5
<b>Рентабельность активов, в процентах</b>	<b>2,0</b>	<b>2,2</b>
Чистая прибыль до уплаты налогов	3 858,4	5 693,2
Всего активы (усредненный показатель за данный период)	188 566,0	254 942,6
<b>Рентабельность капитала</b>	<b>16,2</b>	<b>16,7</b>
Чистая прибыль до уплаты налогов	3 858,4	5 693,2
Совокупный капитал (усредненный показатель за данный период)	23 836,1	34 039,3
<b>Соотношение процентной маржи к валовому доходу, в процентах</b>	<b>48,4</b>	<b>50,7</b>
Процентная маржа	6 161,9	9 898,4
Валовой доход	12 726,0	19 517,9
<b>Соотношение беспроцентных расходов к валовому доходу, в процентах</b>	<b>54,4</b>	<b>49,5</b>
Беспроцентные расходы	6 925,6	9 670,1
Валовой доход	12 726,0	19 517,9
<b>Соотношение ликвидных активов к совокупным активам, в процентах</b>	<b>13,6</b>	<b>13,9</b>
Ликвидные активы	29 252,6	37 887,2
Совокупные активы	214 419,6	272 726,7
<b>Соотношение ликвидных активов к краткосрочным обязательствам, в процентах</b>	<b>41,2</b>	<b>40,3</b>
Ликвидные активы	29 252,6	37 887,2
Краткосрочные обязательства	71 050,6	93 962,0
<b>Соотношение совокупного капитала к совокупным активам, в процентах</b>	<b>12,4</b>	<b>18,7</b>
Совокупный капитал	26 679,0	51 030,7
Совокупные активы	214 419,6	272 726,7

Таблица 11

### Показатели доходности банковского сектора Республики Узбекистан

млрд. сум

Доходы и расходы банковской системы	01.01.2019 г.	01.01.2020 г.
Процентные доходы	14 516,8	25 500,2
Процентные расходы	8 354,9	15 601,8
<b>Процентная маржа</b>	<b>6 161,9</b>	<b>9 898,4</b>
Беспроцентные доходы	6 564,1	9 619,5
Беспроцентные расходы	1 342,6	2 855,8
Операционные расходы	5 583,0	6 814,3
<b>Беспроцентный доход (убыток)</b>	<b>-361,5</b>	<b>-50,7</b>
Оценка возможных убытков по кредитам и лизингу	1 746,3	3 855,7
Оценка возможных убытков по прочим активам	195,6	298,9
Чистая прибыль (убытки) до уплаты налога	3 858,4	5 693,2
Расходы по уплате налога на прибыль	658,9	1 012,5
Поправки к прибыли	0,0	0,0
<b>Чистая прибыль (убыток)</b>	<b>3 199,5</b>	<b>4 680,7</b>

Показатели доходности банковской системы	01.01.2019 г.	01.01.2020 г.
Соотношение чистой прибыли до уплаты налога к совокупным активам (ROA)	2,05	2,23
Соотношение чистой прибыли до уплаты налога к совокупному капиталу (ROE)	16,20	16,73
Соотношение чистого процентного дохода к совокупным активам	2,88	3,63
Соотношение чистого процентного дохода по кредитам к совокупным кредитным вложениям	3,68	4,68
Соотношение чистого процентного дохода к совокупным обязательствам	3,28	4,46
Чистая процентная маржа	3,27	3,88

Таблица 12  
**Показатели достаточности капитала по банковскому сектору Республики Узбекистан**

Наименование показателей	01.01.2019 г.		01.01.2020 г.	
	млрд. сум	Доля, в %	млрд. сум	Доля, в %
Капитал I уровня	22 146,3	91,4	43 659,2	83,2
Основной капитал	22 060,6	91,0	43 621,6	83,1
Добавочный капитал	85,6	0,4	37,6	0,1
Капитал II уровня	2 084,9	8,6	8 807,5	16,8
Всего регулятивный капитал	24 231,1	100,0	52 466,8	100,0
<b>Коэффициент достаточности капитала, в %</b>	<b>15,6</b>		<b>23,5</b>	
<b>Коэффициент достаточности капитала I уровня, в %</b>	<b>14,3</b>		<b>19,6</b>	



Таблица 13

## Показатели ликвидности банковской системы Республики Узбекистан

Наименование показателей	01.01.2019 г.	01.01.2020 г.
<b>Высоколиквидные активы, млрд. сум</b>	<b>20 202,4</b>	<b>30 873,8</b>
Соотношение высоколиквидных активов к совокупным активам, в %	9,4	11,3
Норма текущей ликвидности ( <i>минимальное требование - 30%</i> )	81,5	89,1
Норма покрытия ликвидности ( <i>минимальное требование -100 %</i> )	170,7	208,5
Норма чистого стабильного финансирования ( <i>минимальное требование -100%</i> )	107,9	112,8
Норма мгновенной ликвидности ( <i>минимальное требование - 10%</i> )	30,9	47,8

Таблица 14

**Структура кредитных вложений коммерческих банков Республики Узбекистан  
в разрезе отраслей**

Наименование показателей	01.01.2019 г.		01.01.2020 г.		в процентах, к предыдущему году
	млрд. сум	доля, в %	млрд. сум	млрд. сум	
<b>Кредиты, всего</b>	<b>167 391</b>	<b>100,0</b>	<b>211 581</b>	<b>100,0</b>	<b>126,4</b>
Промышленность	66 690	39,8	75 636	35,7	113,4
Сельское хозяйство	9 422	5,6	17 205	8,1	182,6
Строительство	5 880	3,5	5 930	2,8	100,9
Торговля и сфера общественных услуг	10 786	6,4	14 480	6,8	134,2
Транспорт и коммуникации	20 913	12,5	23 516	11,1	112,4
Материально-техническое снабжение и сбыт	2 746	1,6	3 302	1,6	120,3
Жилищно-коммунальные услуги	1 821	1,1	2 512	1,2	137,9
Физические лица	24 427	14,6	39 934	18,9	163,5
Другие сектора	24 705	14,8	29 065	13,7	117,6

Таблица 15  
**Льготные кредиты, выданные в 2019 году в рамках социальных программ по развитию семейного предпринимательства**

№	Социальные программы	млрд. сум
		Сумма
<b>I.</b>	<b>В рамках социальных программ по развитию семейного предпринимательства</b>	<b>7 560,9</b>
<i>Из них:</i>		
1.1.	По программе «Каждая семья – предприниматель»	5 856,3
1.2.	За счет фонда поддержки фермерских и дехканских хозяйств и владельцев приусадебных земель	154,3
1.3.	В рамках программы по развитию ремесленничества	192,5
1.4.	За счет фондов при местных хокимиятах	72,9
1.5.	За счет общественного фонда поддержки женщин и семей	172,8
1.6.	За счет фонда поддержки занятости	119,2
1.7.	В рамках программы «Yoshlar – kelajagimiz»	992,8

Таблица 16

**Кредиты, выделенные субъектам малого бизнеса**

(в разрезе регионов)

млрд. сум

Наименование регионов	2018 год	2019 год	в процентах, к предыдущему году
Республика Каракалпакстан	1 063,2	1 718,6	162
Андижанская область	1 747,9	2 457,7	141
Бухарская область	1 966,0	3 286,9	167
Джизакская область	976,5	2 644,3	271
Кашкадарьинская область	1 185,0	2 775,4	234
Навоийская область	1 011,3	2 330,5	230
Наманганская область	1 111,4	2 936,1	264
Самаркандская область	2 507,7	4 392,3	175
Сурхандарьинская область	1 152,0	2 570,4	223
Сырдарьинская область	640,3	2 483,9	388
Ташкентская область	1 954,0	3 425,0	175
Ферганская область	1 977,5	3 227,5	163
Хорезмская область	1 520,0	2 275,2	150
г. Ташкент	11 836,0	18 906,4	160
<b>Итого</b>	<b>30 648,8</b>	<b>55 430,0</b>	<b>181</b>

Таблица 17

**Льготные кредиты, выданные в 2018-2019 гг. в рамках  
социальных программ по развитию семейного  
предпринимательства**

млрд. сум

Наименование регионов	2018 год	2019 год	в процентах, к предыдущему году
Республика Каракалпакстан	177,8	397,0	223,3
Андижанская область	344,7	584,1	169,5
Бухарская область	201,6	422,5	209,6
Джизакская область	165,8	405,5	244,5
Кашкадарьинская область	192,3	652,9	339,4
Навоийская область	195,6	511,5	261,5
Наманганская область	281,4	991,2	352,2
Самаркандская область	233,7	587,8	251,5
Сурхандарьинская область	183,6	551,2	300,2
Сырдарьинская область	95,8	468,2	488,8
Ташкентская область	112,0	556,4	497,0
Ферганская область	266,5	707,7	265,5
Хорезмская область	239,0	421,9	176,5
г. Ташкент	49,1	303,1	617,0
<b>Итого</b>	<b>2 739,0</b>	<b>7 560,9</b>	<b>276,1</b>

Таблица 18

**Классификация депозитов и депозитных сертификатов коммерческих банков  
Республики Узбекистан**

Дата	Итого	по срокам:					млрд. сум
		до востре- бования	до 30 дней	31-90 дней	91-180 дней	свыше 1 года	
<b>01.01.2019 г.</b>	70 001	29 912	3 711	8 785	8 422	19 171	
<i>доля, в %</i>	100,0	42,7	5,3	12,5	12,0	27,4	
<b>01.01.2020 г.</b>	91 009	35 189	3 133	11 654	11 523	29 511	
<i>доля, в %</i>	100,0	38,7	3,4	12,8	12,7	32,4	

Таблица 19

### Денежная масса и её структура в 2019 году

Наименование показателей	01.01.2019 г.		01.01.2020 г.		в процентах, к предыдущему году
	млрд. сум	Доля, в %	млрд. сум	Доля, в %	
<b>Денежная масса (M2), всего</b>	<b>80 164,8</b>		<b>91 266,1</b>		<b>113,8</b>
<i>в том числе:</i>					
наличные деньги в обращении (M0)	22 164,2	27,6	24 246,0	26,6	109,4
безналичные средства	58 000,6	72,4	67 020,1	73,4	115,6
<i>из них:</i>					
средства юридических лиц	43 587,1	54,4	46 407,3	50,8	106,5
средства физических лиц	14 413,4	18,0	20 612,8	22,6	143,0

Таблица 20

## Резервные деньги и их структура в 2019 году

Наименование показателей	01.01.2019 г.		01.01.2020 г.		в процентах, к предыдущему году
	млрд. сум	доля, в %	млрд. сум	доля, в %	
<b>Резервные деньги, всего</b>	<b>34 483,3</b>		<b>40 607,1</b>		<b>117,8</b>
<i>в том числе:</i>					
наличные деньги вне Центрального банка	23 122,3	67,1	26 310,3	64,8	113,8
средства на корреспондентских счетах банков	8 197,9	23,8	9 817,9	24,2	119,8
средства по обязательным резервам банков	2 909,6	8,4	4 187,1	10,3	143,9
депозиты клиентов Центрального банка	253,4	0,7	291,7	0,7	115,1



Таблица 21

**Количество выпущенных в обращение  
банковских пластиковых карт**

Наименование региона	01.01.2019 г.	01.01.2020 г.	в процентах, к предыдущему году
<b>Всего</b>	<b>17 686 598</b>	<b>20 547 366</b>	<b>116,2</b>
Республика Каракалпакстан	958 426	1 141 175	119,1
Андижанская область	1 259 943	1 311 134	104,1
Бухарская область	984 213	1 168 663	118,7
Джизакская область	495 669	562 793	113,5
Кашкадарьинская область	1 483 869	1 732 128	116,7
Навоийская область	646 559	757 761	117,2
Наманганская область	1 068 640	1 200 929	112,4
Самаркандская область	1 491 651	1 647 803	110,5
Сурхандарьинская область	1 045 094	1 164 126	111,4
Сырдарьинская область	400 376	499 064	124,6
Ташкентская область	1 081 472	1 245 267	115,1
Ферганская область	1 509 033	1 705 804	113,0
Хорезмская область	761 268	806 507	105,9
г. Ташкент	4 500 385	5 604 212	124,5

Таблица 22

**Количество установленных платежных терминалов субъектам  
торговли, сервиса и услуг**

Наименование региона	01.01.2019 г.	01.01.2020 г.	в процентах, к предыдущему году
<b>Всего</b>	<b>244 913</b>	<b>392 361</b>	<b>160,2</b>
Республика Каракалпакстан	13 780	23 411	169,9
Андижанская область	16 853	22 006	130,6
Бухарская область	16 745	30 886	184,4
Джизакская область	8 401	11 964	142,4
Кашкадарьинская область	16 942	21 963	129,6
Навоийская область	10 795	14 453	133,9
Наманганская область	13 942	20 533	147,3
Самаркандская область	19 071	34 704	182,0
Сурхандарьинская область	12 728	16 941	133,1
Сырдарьинская область	6 903	11 346	164,4
Ташкентская область	22 302	38 651	173,3
Ферганская область	21 331	29 748	139,5
Хорезмская область	12 590	19 094	151,7
г.Ташкент	52 530	96 661	184,0

Таблица 23

### Установленные банкоматы и инфокиоски в регионах Республики Узбекистан

Наименование региона	01.01.2019 г.	01.01.2020 г.	в процентах, к предыдущему году
<b>Всего</b>	<b>6 859</b>	<b>9 203</b>	<b>134,2</b>
Республика Каракалпакстан	200	316	158,0
Андижанская область	257	388	151,0
Бухарская область	368	507	137,8
Джизакская область	128	195	152,3
Кашкадарьинская область	195	361	185,1
Навоийская область	169	242	143,2
Наманганская область	316	435	137,7
Самаркандская область	448	671	149,8
Сурхандарьинская область	356	450	126,4
Сырдарьинская область	113	209	185,0
Ташкентская область	246	458	186,2
Ферганская область	576	825	143,2
Хорезмская область	196	337	171,9
г. Ташкент	3 291	3 809	115,7

Таблица 24

**Платежи, осуществленные через платежные терминалы в  
2018-2019 гг.**

млрд. сум

Наименование региона	2018 год	2019 год	в процентах, к предыдущему году
<b>Всего</b>	<b>63 712,5</b>	<b>71 020,2</b>	<b>111,5</b>
Республика Каракалпакстан	3 073,1	3 379,3	110,0
Андижанская область	3 928,0	4 028,3	102,6
Бухарская область	3 826,1	3 812,6	99,6
Джизакская область	1 501,5	1 642,4	109,4
Кашкадарьинская область	3 515,8	4 570,1	130,0
Навоийская область	2 291,2	2 536,9	110,7
Наманганская область	3 103,0	3 227,8	104,0
Самаркандская область	3 975,9	4 560,1	114,7
Сурхандарьинская область	2 706,3	2 651,8	98,0
Сырдарьинская область	1 078,4	1 357,9	125,9
Ташкентская область	4 670,6	4 626,7	99,1
Ферганская область	4 774,8	4 858,8	101,8
Хорезмская область	3 068,0	3 173,5	103,4
г. Ташкент	22 199,9	26 594,0	119,8