



## Трансформация банковской системы Узбекистана в 2020-2025 гг.: итоги и проблемы

Бардыгина Анастасия  
Алексеевна

Ташкентский государственный экономический  
университет, студент

Избосаров Бобуржон  
Бахриддинович

Научный руководитель: доктор экономических наук,  
профессор Ташкентский государственный  
экономический университет, Республика Узбекистан,  
г. Ташкент

Annotatsiya

В статье рассматривается реформирование банковской системы Республики Узбекистан в 2020-2025 года на основе законодательства, стратегии развития, а также Указа Президента от 12 мая 2020 года. Кроме того, приводятся достижения в сфере банкинга, к примеру снижение доли государственных банков и рост капитала банков. Однако, некоторые проблемы сохранились или даже усилились, к таким проблемам относятся просроченная задолженность, перенос сроков приватизации и недоступность финансовых услуг для всего населения Узбекистана.

Kalit so'zlar

реформирование банковской системы, внедрение информационных технологий, государственные банки, доступность финансовых услуг, приватизация, просроченная задолженность.

## Transformation of the Banking System of Uzbekistan in 2020–2025: Results and Challenges

**Bardigina Anastasiya** student,  
Scientific supervisor: **Boburjon Baxriddinovich Izbosarov**,  
Doctor of Economics, professor  
Tashkent state university of economics,  
Uzbekistan, Tashkent

### ABSTRACT

The article examines the reform of the banking system of the Republic of Uzbekistan in 2020-2025 based on legislation, development strategy, and the Presidential Decree of May 12, 2020. In addition, achievements in the banking sector are presented, such as the reduction in the share of state-owned banks and the increase in bank capital. However, some problems have persisted or even worsened, including

non-performing loans, the postponement of privatization deadlines, and the inaccessibility of financial services for the entire population of Uzbekistan.

**Keywords:** banking system reform, implementation of information technologies, state-owned banks, accessibility of financial services, privatization, non-performing loans.

На данный момент, реформирование банковской системы необходимо для последующего развития экономики. Важно отметить, что любая сфера экономики имеет проблемные места, а также позитивные тенденции, банковское дело не является исключением. Однако, ситуация на рынке банковского дела должна иметь последующее развитие для того чтобы развивалась и финансовая сфера. Был принят Указ Президента Республики Узбекистан 12 мая 2020 года "О стратегии реформирования банковской системы Республики Узбекистан на 2020-2025 годы". Данная стратегия была разработана Центральным банком и Министерством финансов в сотрудничестве со Всемирным банком и включала в себя такие проблемы и вопросы, как неправильное использование финансовых и человеческих ресурсов, доминирующее положение государства в банках, рост кредитования, высокая доля кредитования по льготным ставкам, предоставление кредитов ниже рыночных ставок для определенных организаций, а также низкий уровень финансовой доступности в некоторых регионах. После рассмотрения данных вопросов, были сформулированы важные цели. К первой цели относится повышение эффективности банковской системы, то есть привлечение иностранных инвесторов, сокращение льготных кредитов и работа только на рыночных условиях, снижение зависимости от государства, добавления технологических аспектов в банках [1].

По мнению О. И. Лаврушина банковское дело – это древняя наука, которую суждено освоить не каждому. Она создана из тысячелетнего опыта, крупных учреждений и коммуникации между людьми на тему кредитования и оказания других финансовых услуг. Важно отметить, что данный автор считает, что банковское дело – непростая сфера, так как является отношениями между субъектами, то есть людьми. Естественно, деньги, кредиты дают развитие обществу и государству. Вследствие чего развитие банковского дела, способствует росту благосостояния страны и общества, тем самым помогает способствует росту экономических показателей [8].

Важно подвести итоги данной реформы, какие реформы привели к улучшению банковской сферы, а которые не были выполнены в целом. Несмотря на то, что реформы двигались в правильном направлении, принятие нормативно-правовых актов ЦБ РУз должен быть усилен, риск-ориентированный надзор нужно распространить и на финансовые риски, связанные с климатом и риски, связанные с устойчивостью операций. Кроме того, ЦБ должен ужесточить признание проблемных кредитов и обеспечить, чтобы государственные банки осуществляли кредитование любых организаций на основе коммерческих условий. По состоянию на декабрь 2023 года уровень NPL составил 4,2%, тогда как по стандартам МСФО 9 (Стадия 3) этот показатель достигал 7,8% [3]. Также, было сказано, что ЦБ должен иметь свою самостоятельность, что также указано

в Законодательстве Республики Узбекистан [2], однако существуют другие правовые инструменты, которые требуют согласовывать свои акты с Торгово-промышленной палатой и позволяют Министерству юстиции отказывать в регистрации нормативных актов ЦБ РУз как по техническим, так и по нетехническим основаниям. В дополнение, отчет указал то, что возложение на ЦБ функции развитие, может противоречить регуляторной функции. 43% кредитов были выданы домохозяйствам без официального дохода в 2024 году, что свидетельствует о том, что банки ослабили стандарты по выдачи кредитов [3]. Кроме того, около 67% компаний в Узбекистане не используют кредитные продукты, что указывает на низкую доступность финансовых услуг для бизнеса [7].

На основе рекомендаций МВФ в ноябре 2025 года была утверждена "Дорожная карта", которая рассчитана на период с 2025 по 2028 года и предусматривает полное внедрение Базеля III, консолидированный надзор и механизм санации банков [6].

Несмотря на все недостатки и проблемы, которые Узбекистан только планирует решить, были и достижения. По данным МВФ, коэффициент достаточности капитала составил 17,5% при норме 13%, данный показатель показывает прочность банковского сектора [3][5]. В результате реформ, доля госбанков в активах снизилась с 84% в 2019 году до 67% в 2025 году [4]. Консолидированный капитал банков вырос со 110,8 до 131,8 трлн сумов [5]. Также в 2019 году, новый закон о центральном банке усилил независимость ЦБ и определил в качестве его мандата стабильность цен и стабильность банковского сектора [2][3]. А в 2020 году Стратегия затронула тему приватизации государственных коммерческих банков и их операционные модели должны стать коммерчески ориентированными.

В заключении можно отметить, что развитие банковского дело не стоит на месте и впоследствии будет реформироваться. Несмотря на то, что некоторые цели не были выполнены в Стратегии 2020-2025, большинство планов были реализованы именно в эти года. Данная Стратегия дала большой толчок для последующего развития Республики Узбекистан и банковской сферы.

#### **Список литературы:**

1. Указ Президента Республики Узбекистан № УП-5992 от 12 мая 2020 года "О Стратегии реформирования банковской системы Республики Узбекистан на 2020-2025 годы" Источник: <https://lex.uz>.
2. Закон Республики Узбекистан "О Центральном банке Республики Узбекистан" (новая редакция от 11 ноября 2019 года № ЗРУ-582) Источник: <https://lex.uz>.
3. Международный Валютный Фонд. Республика Узбекистан: Программа оценки финансового сектора – Детальная оценка соблюдения Базельских принципов эффективного банковского надзора Источник: <https://www.imf.org/en/publications/cr/issues/2025/08/08/republic-of-uzbekistan-financial-sector-assessment-program-detailed-assessment-of-569475>.
4. Международный Валютный Фонд. Республика Узбекистан: Программа оценки финансового сектора – Оценка стабильности финансовой

системы

Источник:

<https://www.imf.org/en/publications/cr/issues/2025/06/23/republic-of-uzbekistan-financial-sector-assessment-program-financial-system-stability-567987>.

5. Центральный банк Республики Узбекистан. Статистические данные.

Источник: <https://cbu.uz>

6. Центральный банк Республики Узбекистан. "Дорожная карта".

Источник: [https://cbu.uz/ru/press\\_center/news/3049876/](https://cbu.uz/ru/press_center/news/3049876/).

7. Центр экономических исследований и реформ (ЦЭИР). Источник:

<https://kapital.uz>.

8. Лаврушин О.И., Бровкина Н.Е., Валенцева Н.И. и др. Банковское дело: учебник. — Москва: КноРус, 2024. — 630 с.