

СИТУАЦИОННЫЙ ПОДХОД В АНАЛИЗЕ ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНОЙ СФЕРЕ И ОСНОВНЫЕ НАПРАВЛЕНИЯ МОНЕТАРНОЙ ПОЛИТИКИ

Тажибаева Кызларгул Ажиниязовна

кандидат экономических наук, доцент кафедры

«Финансы и цифровая экономика»

Ташкентский государственный экономический университет

kizlargult077@gmail.com

Аннотация. В статье проведен анализ денежно – кредитной политики государства, представляющий собой комплекс взаимосвязанных мероприятий, предпринимаемых Центральным банком в целях регулирования совокупного спроса путем планируемого воздействия на состояние кредита и денежного обращения.

Ключевые слова: Банковская система Республики Узбекистан, денежно-кредитная политика, Центробанк, капитал, рост, активы.

ВВЕДЕНИЕ

Сегодня в Узбекистане рациональная денежно-кредитная политика призвана минимизировать инфляцию, способствовать устойчивому экономическому росту, поддерживать курсовые соотношения валютного курса, на экономически обоснованном уровне, стимулируя развитие ориентированных на экспорт и импортозамещающих производств, существенно пополнить валютные резервы страны. Задача это достаточно сложная. Государственное регулирование денежно-кредитной сферы может осуществляться успешно лишь в том случае, если государство через Центральный банк способно воздействовать на масштабы и характер деятельности частных институтов, так как в экономике именно они являются

базой всей денежно-кредитной системы. Это регулирование осуществляется в нескольких взаимосвязанных направлениях.

Мировая банковская практика предусматривает регулирование деятельности коммерческих банков со стороны одного эмиссионного банка, который осуществляет строгий контроль за выполнением экономических нормативов и применяет санкции против нарушителей. В целях обеспечения устойчивости банков и защиты интересов вкладчиков и кредиторов банки обязаны соблюдать экономические нормативы, устанавливаемые Центральным банком.

«...Центральный банк совместно со специально уполномоченным государственным органом утверждает правила внутреннего контроля по противодействию легализации доходов, полученных от преступной деятельности, финансированию терроризма и финансированию распространения оружия массового уничтожения, обязательные для кредитных организаций, платежных организаций и операторов платежных систем» (Статья 64 закона «О Центральном банке Республики Узбекистан» [1]).

В Узбекистане банковская система еще находится в стадии активного развития и готовится к приватизации государственных банков. Долю государства в банковском секторе намечено снизить с текущих 82% до 40% в 2025 году.

Стратегия реформ правительства страны на 2020-2025 годы направлена на сокращение доли государства в банковском секторе до 40%.

В марте 2024 года банковская система Узбекистана включала 36 коммерческих банков с различной структурой собственности. Из них 10 банков находились в полной собственности государства, 15 - в частичной, а 11 - в частной собственности, включая 7 учреждений с иностранным капиталом. Государственные банки занимали доминирующее положение в секторе, контролируя 65% капитала и 67% активов.

В рамках подготовки к приватизации два государственных банка были приватизированы в период с 2022 по 2023 год. Остальные государственные банки работают над улучшением корпоративного управления с помощью международных финансовых организаций.

Нельзя не отметить, что в тяжелых условиях экономики риск неплатежеспособности и банкротства банковских учреждений особенно высок. Ясно понимая это, Центральный банк Республики Узбекистан в процессе роста количества банковских учреждений в стране проводил и проводит огромную работу по обеспечению эффективного банковского надзора.

Центральным банком РУз разработаны документы, регулирующие деятельность коммерческих банков, в соответствии с которыми он осуществляет дистанционный надзор за их деятельностью. В соответствии с этими документами банки должны поддерживать на достаточном уровне свой капитал и ликвидные ресурсы, формировать резервы против сомнительных и недействующих активов на основе их классификации, а также обеспечивать диверсификацию своих активов с целью уменьшения риска потерь.

Банки обязаны соблюдать условия, касающиеся:

- типов или форм произведенных инвестиций;
- приобретения и владения недвижимостью и другим имуществом;
- участия в уставных фондах других юридических лиц.

Банки не вправе:

- осуществлять распределение капиталов, если в результате такого распределения его капитал окажется ниже требуемого минимума;
- предоставлять кредит, гарантированный своими собственными ценными бумагами в виде акций;
- покупать свои собственные акции без предварительного разрешения Центрального банка.

АНАЛИЗ И ОБСУЖДЕНИЕ РЕЗУЛЬТАТОВ

Согласно Закону Республики Узбекистан «О банках и банковской деятельности» с 1 сентября 2023 года минимальный размер уставного капитала коммерческих банков установлен на уровне 200 млрд сумов. При этом данная цифра с 1 апреля 2024 года вырос до 350 млрд., а с 1 января 2025 года до 500 млрд. сумов [1].

Таблица 1. Достаточность собственного капитала банковского сектора

	Наименование показателя	01.05.2023 г.		01.05.2024 г.	
		млрд. сум	доля в%	млрд. сум	доля в%
1.	Капитал первого уровня	75 720	84,9%	94 713	84,2%
	<i>Основной капитал</i>	75 682	84,9%	94 658	84,1%
	<i>Добавочный капитал</i>	38	0,04%	55	0,05%
2.	Капитал второго уровня	13 433	15,1%	17 820	15,8%
	Всего регулятивный капитал	89 153	100%	112 532	100%
	<i>Коэффициент достаточности капитала</i>	17,2%		17,2%	
	<i>Коэффициент достаточности капитала I-уровня</i>	14,6%		14,5%	

Уставный капитал банка действительно формируется в национальной валюте, и он может складываться из различных источников, таких как денежные средства, внесенные учредителями и акционерами, или государственные ценные бумаги. Однако, как вы правильно отметили, существуют исключения, когда эти правила могут быть изменены.

Согласно данному описанию, эти исключения касаются следующих случаев:

1. **Размещение акций банка среди кредиторов и их оплата путем зачета требований по денежным обязательствам:** Это означает, что банк может использовать свои долговые обязательства перед кредиторами (например, долг перед поставщиками или другими кредиторами) как средство для оплаты акций банка. То есть, кредиторы, вместо того чтобы получить денежные средства от банка, могут получить акции банка.

2. **Конвертация ценных бумаг в акции банка:** Это относится к ситуации, когда держатели государственных или других ценных бумаг могут обменять их на акции банка. Это также позволяет сформировать часть уставного капитала, используя активы, отличные от денежных средств.

3. **Обмен размещенных акций банка одного вида на акции другого вида:** Здесь имеется в виду, что акции банка одного типа (например, простые акции) могут быть обменены на акции другого типа (например, привилегированные акции). Этот процесс не требует внесения дополнительных денежных средств или ценных бумаг, а просто изменяет структуру акций банка.

Эти исключения позволяют банкам гибко управлять своим уставным капиталом, используя разные формы активов, в том числе долговые обязательства и ценные бумаги, что может быть полезно для поддержания финансовой стабильности и привлечения капитала.

Использование для формирования уставного капитала банка средств, полученных в кредит, под залог, а также других обремененных обязательством средств не допускается.

По состоянию на 01.01.2024 в Республике Узбекистан наблюдается достаточно развитая банковская инфраструктура, с рядом интересных тенденций и особенностей, которые стоит отметить:

1. *Количество коммерческих банков:* В Узбекистане действует 35 коммерческих банков, что свидетельствует о значительной конкуренции на банковском рынке страны. Из них:

- 10 банков с государственным участием — это дает государству большую роль в банковской системе страны.
- 9 банков с иностранным участием — это указывает на привлечение иностранных инвестиций и технологий в банковскую сферу.

2. *Филиалы и центры обслуживания:*

○ 696 филиалов — наличие столь значительного количества филиалов позволяет обеспечить широкое присутствие банков на территории страны, в том числе в удаленных регионах.

○ 1 816 центров банковских услуг (офисы услуг и мини-банки) — это свидетельствует о том, что банки активно развивают свои сервисы, делая доступ к финансовым услугам более гибким и удобным для клиентов.

3. *Круглосуточные пункты самообслуживания:*

○ 3 723 банкомата и информкиоска — значительное количество этих пунктов самообслуживания обеспечивает клиентам удобный доступ к основным банковским операциям в любое время суток, что является важным элементом цифровизации и улучшения качества обслуживания.

4. *Цифровые банки:*

○ В Узбекистане появляются цифровые банки, работающие исключительно через онлайн-каналы. На 01.01.2024 действуют три таких банка:

- Anorbank
- TBC Bank
- Uzum Bank

Эти банки, как правило, предлагают услуги без необходимости посещения физических отделений, что значительно упрощает процесс обслуживания клиентов. Такие банки часто используют современные технологии, такие как мобильные приложения, онлайн-аккаунты, автоматизацию обслуживания и другие инновации.

Таблица 2. Институциональная структура финансового сектора

	Количество	2021 г.	2022 г.	2023 г.
1.	Коммерческие банки, в т. ч.:	33	32	35
	<i>Банки с государственным участием</i>	12	12	10
	<i>Другие банки</i>	21	20	25

2.	Небанковские кредитные организации, в т. ч.:	144	167	169
	<i>Микрофинансовые организации</i>	70	85	84
	<i>Ломбарды</i>	73	81	84
	<i>Организации по рефинансированию ипотеки</i>	1	1	1
	Итого кредитных организаций	177	199	204

Ситуация, описанная нами, отражает текущие экономические и банковские реалии в Узбекистане на начало 2024 года, а также некоторые ключевые моменты, которые могут повлиять на финансовую стабильность и экономику страны в ближайшие годы. Давайте разберем основные моменты:

1. Отзыв лицензий у банков

В октябре 2022 года были отозваны лицензии у двух банков — **Hi-Tech Bank** и **Туркистонбанк**. Причины, скорее всего, связаны с нарушениями, которые могли затруднить нормальное функционирование этих банков. Эти события подчеркивают важность финансовой дисциплины и соблюдения нормативных требований в банковской сфере, особенно в условиях экономической неопределенности.

2. Лицензирование цифровых банков

В конце 2022 года и в 2023 году получили лицензии четыре новых банка, позиционирующие себя как **цифровые кредитные организации**:

- **Smart Bank**
- **Apex Bank**
- **Hayot Bank**
- **Yangi Bank**

Эти банки ориентируются на цифровые технологии, предоставляя свои услуги полностью через онлайн-каналы. Это тренд, который активно развивается в мировой банковской практике, и в Узбекистане становится

важным элементом финансовой инклюзии, упрощая доступ граждан к банковским услугам, особенно в удаленных регионах.

3. Денежно-кредитная политика и инфляция

Центральный банк Узбекистана принял решение оставить **ключевую процентную ставку на уровне 14%**. Это решение связано с необходимостью **снижения инфляции** и обеспечения стабильных денежно-кредитных условий.

- **Снижение инфляции:** Несмотря на все усилия, инфляция в феврале 2024 года составила 8,3%. Это улучшение по сравнению с прошлым годом, однако инфляционные ожидания остаются высокими.

- **Инфляция в сфере услуг:** В последние месяцы ускорилась инфляция именно в секторе услуг, что может свидетельствовать о продолжающихся трудностях с управлением спросом и предложением в этих сферах.

- **Прогноз инфляции на конец 2024 года:** Ожидается, что инфляция будет колебаться в пределах 8–9%, что выше целевого уровня в 5%, к которому стремится Центральный банк.

4. Неопределенность и влияние регулируемых цен

Неопределенность в экономике сохраняется, особенно в отношении изменения **регулируемых цен** (например, на энергоносители, коммунальные услуги и другие регулируемые товары и услуги). Эти изменения могут влиять на инфляционные ожидания, что создает дополнительные вызовы для Центрального банка и других финансовых институтов.

Анализ ситуации показывает нам:

1. **Снижение инфляции** в начале 2024 года, хоть и имеет положительную динамику, но остается под давлением, в том числе из-за роста цен в сфере услуг и высоких инфляционных ожиданий у населения. Это указывает на необходимость дальнейших шагов по стабилизации цен.

2. **Ключевая процентная ставка на уровне 14%** показывает, что Центральный банк продолжает бороться с инфляцией с помощью монетарной политики, однако снижение ставки в текущих условиях вряд ли будет возможным, так как это может привести к новому инфляционному давлению.

3. **Цифровизация банковской системы** — создание новых цифровых банков открывает новые возможности для клиентов, а также стимулирует конкуренцию и развитие финансовых технологий в стране. Это может способствовать улучшению финансовой инклюзии, особенно в удаленных и сельских регионах, где традиционные банки могут иметь ограниченное присутствие.

4. **Риски, связанные с регулированием цен.** Важно понимать, что повышение регулируемых цен может привести к ускорению инфляции в стране, и Центральному банку нужно внимательно следить за такими изменениями, чтобы контролировать инфляционные ожидания.

Исходя из этого у нас возникает вопрос такого плана: Что это может значить для бизнеса и населения?

- **Для бизнеса:** Высокая ключевая ставка и инфляционные ожидания могут усложнить доступ к кредитам и увеличить стоимость заемных средств. Бизнесу важно адаптироваться к этим условиям, оптимизируя свои операционные расходы и принимая меры по хеджированию инфляционных рисков.

- **Для населения:** Ожидаемая инфляция в 8–9% может затруднить сохранение покупательной способности. Люди могут ожидать повышения цен на товары и услуги, что приведет к повышению финансовой нагрузки.

В условиях инфляции, высокого уровня регулируемых цен и неопределенности, Центральный банк Узбекистана предпринимает усилия по снижению инфляции с помощью монетарной политики. Однако долгосрочное удержание ключевой ставки на уровне 14% предполагает сохранение высокого уровня процентных ставок, что может оказать влияние на

доступность кредитов и общее экономическое состояние. Одновременно развитие цифровых банков может стать важным шагом к улучшению финансовых услуг в стране.

Таблица 3. Агрегированный баланс

№	Агрегированный баланс	2021 г.		2022 г.		2023 г.	
		трлн сумов	млрд долл.	трлн сумов	млрд долл.	трлн сумов	млрд долл.
1.	Активы	444,9	41,1	556,7	49,6	652,2	52,9
	Ликвидные активы	10,7	1,0	19,3	1,7	20,2	1,6
	Средства в кредитных организациях	69,9	6,4	91,7	8,2	86,5	7,0
	Инвестиции и другие ценные бумаги	19,6	1,8	31,5	2,8	32,5	2,6
	Кредиты клиентам	316,4	29,2	378,9	33,8	457,8	37,1
	Основные средства	11,0	1,0	14,2	1,3	19,9	1,6
	Прочие активы	17,3	1,7	21,1	1,8	35,3	3,0
2.	Пассивы	444,9	41,1	556,7	49,6	652,2	52,9
	Средства клиентов	156,2	14,4	216,7	19,3	241,7	19,6
	Средства финансовых организаций	192,4	17,8	229,0	20,4	270,3	21,9
	Выпущенные ценные бумаги	10,6	1,0	10,9	1,0	13,2	1,1
	Субординированные долговые обязательства	4,2	0,4	6,6	0,6	9,7	0,8
	Прочие обязательства	10,6	1,0	13,9	1,2	20,2	1,6
	Капитал	70,9	6,5	79,6	7,1	97,1	7,9

Основным источником фондирования банковского сектора на 01.01.2024 выступают средства клиентов и финансовых организаций, составляющие 37 и 41% пассивов соответственно. В структуре клиентских депозитов основная доля приходится на остатки по счетам юридических лиц, составляющие 62% пассивов. При этом средства розничных клиентов имеют восходящую тенденцию и за 2022–2023 годы их доля выросла с 27 до 38% пассивов, несмотря на относительную стабильность процентных ставок по вкладам населения. Средневзвешенные ставки по депозитам корпоративных клиентов показали более высокую динамику и за последние два года выросли с 15,1 до 17,9%. Доля средств в иностранной валюте в 2023 году снизилась с

39 до 30% совокупного объема депозитной базы (на 01.01.2022 показатель составлял 39%).

Банковский капитал с 01.01.2022 стабильно составляет порядка 15% пассивов. Коэффициент достаточности капитала на 01.01.2024 находится на уровне 17,5% при регуляторном минимуме 13%, коэффициент достаточности капитала 1-го уровня составил 14,1% при регулятивном минимуме 10%. Центральный банк Республики Узбекистан постановил с 01.04.2024 определить минимальный размер уставного капитала для коммерческих банков на уровне 350 млрд сумов (28 млн долларов). В результате на указанную дату не выполнили требования об увеличении уставного капитала четыре банка (на 1 марта таких было восемь): Yangi Bank, Garant bank, Poyntaxt Bank, Saderatbank. Первые два в настоящее время предпринимают меры для соответствия регуляторным нормам: Poyntaxt Bank готовят к приватизации, и увеличение уставного капитала станет выполнением одного из требований перед будущим инвестором.

Таблица 4. Агрегированный отчет о прибылях и убытках

№	Показатели	2021 г.		2022 г.		2023 г.	
		трлн сумов	млрд долл.	трлн сумов	млрд долл.	трлн сумов	млрд долл.
1.	Чистые процентные доходы	16 595	1 531	24 162	2 152	28 996	2 350
2.	Чистые безпроцентные доходы	12 307	1 136	21 370	1 904	28 781	2 333
3.	Оценка возможных кредитных убытков	12 221	1 128	13 863	1 235	18 413	1 492
4.	Оценка возможных некредитных убытков	333	31	4 213	375	4 645	376
5.	Операционные расходы	10 998	1 015	14 877	1 325	19 563	1 586
6.	Подоходный налог	1 465	135	2 587	230	2 775	225
7.	Поправка к прибыли	0	0	1	0	0	0
8.	Чистая прибыль	3 885	359	9 993	890	12 380	1 003

Информация о результатах деятельности банковской системы Узбекистана за 2023 год показывает положительную динамику, несмотря на определенные вызовы и факторы, сдерживающие рост.

Чистая прибыль банковского сектора в 2023 году составила **12,4 трлн сумов** (приблизительно **1 млрд долларов**), что на **24% больше** по сравнению с 2022 годом. Это значительное улучшение финансового результата и указывает на рост прибыльности банков в стране, что является положительным сигналом для экономики и финансовой стабильности.

Основными причинами роста является:

- **во-первых, увеличение беспроцентных доходов:** Чистые беспроцентные доходы банков выросли на **35%**. Это может свидетельствовать о том, что банки все более активно осваивают источники доходов, не связанные с процентными ставками, такие как комиссии, обслуживание счетов, платежи и другие небанковские услуги.

- **во-вторых, сравнение с процентными доходами:** Рост беспроцентных доходов приблизился к величине чистых процентных доходов, что также указывает на диверсификацию доходной базы банков.

Рост оценки возможных **кредитных рисков** на **33%** оказал сдерживающее влияние на финансовый результат. Это означает, что банки начали более тщательно учитывать потенциальные потери от невозврата кредитов, что может быть связано с ухудшением качества кредитного портфеля или с увеличением риска на фоне экономической неопределенности. Такое повышение резервов на возможные потери может ограничить чистую прибыль, но в долгосрочной перспективе это помогает банковской системе поддерживать финансовую устойчивость.

Рентабельность активов (ROA) в 2023 году составила **2,6%**, что немного выше уровня 2022 года (2,5%). Это указывает на то, что банки продолжают эффективно использовать свои активы для генерации прибыли.

Небольшой рост ROA является хорошим показателем стабильности и улучшения операционной эффективности.

Рентабельность капитала (ROE) увеличилась до **14%** по сравнению с **13% в 2022 году**. Этот показатель свидетельствует о том, что банки стали более эффективно использовать собственный капитал для получения прибыли. Это также подтверждает рост прибыльности и увеличенную эффективность работы банков.

Чистая процентная маржа осталась на уровне **4,9%**, что соответствует показателю 2022 года. Этот показатель остается стабильным, что говорит о том, что банки не сильно изменяли свою процентную политику, несмотря на рост процентных ставок или изменения в экономике.

В целом, стабильная чистая процентная маржа свидетельствует о том, что банки сохраняют баланс между привлечением депозитов и предоставлением кредитов, а также о том, что банки эффективно управляют своими процентными рисками.

ВЫВОДЫ И ПРЕДЛОЖЕНИЯ

Несмотря на вызовы (включая рост кредитных рисков), банки показали значительный рост чистой прибыли (на 24% по сравнению с 2022 годом). Это отражает как успешную диверсификацию доходов, так и способность банков адаптироваться к изменяющимся экономическим условиям.

Важным моментом является рост беспроцентных доходов, которые почти сравнялись с процентными доходами. Это может быть признаком того, что банки активно развивают небанковские услуги, такие как платёжные сервисы, комиссии за обслуживание, а также консалтинговые и другие виды услуг.

Увеличение резервов на возможные потери по кредитам указывает на осторожность банков в условиях неопределенности, что в долгосрочной

перспективе способствует стабильности сектора, но оказывает сдерживающее влияние на прибыль.

Показатели рентабельности активов и капитала (ROA и ROE) подтверждают, что банки эффективно управляют своей деятельностью, несмотря на внешние экономические вызовы, такие как инфляция и неопределенность.

Константная чистая процентная маржа (NIM) на уровне 4,9% говорит о стабильности бизнес-моделей банков и правильном балансировании между ставками по кредитам и депозитам.

Банковская система Узбекистана за 2023 год продемонстрировала позитивные результаты, несмотря на внешние риски и вызовы. Важно отметить, что, несмотря на рост кредитных рисков, банки увеличили свою прибыль, активно развивают небанковские доходы и стабильно управляют своей активной и капитальной базой. Это свидетельствует о стабильности и потенциальном росте сектора в будущем, что является хорошим сигналом как для экономической ситуации в стране, так и для инвесторов.

Основная доля кредитов клиентам исторически приходится на сектор промышленности (главным образом обрабатывающая промышленность), составляющий 30% совокупного портфеля на 01.01.2024. Однако с 2022-го наметилась тенденция роста розничного кредитования, доля которого за два года увеличилась с 21 до 32%, обогнав на 01.01.2024 сектор промышленного производства. В увеличении кредитной нагрузки населения Центральный банк видит риски для финансовой стабильности банковского сектора, в связи с чем предпринимаются макроprudенциальные меры регулирования, призванные замедлить рост розничных ссуд. Указанное в числе прочего способствовало более высокому росту средневзвешенных ставок по кредитам физическим лицам (за 2022–2023 годы ставка увеличилась с 20,8 до 25,2%), чем по ссудам юридическим лицам, имеющим более размеренную динамику. Доля кредитов

в иностранной валюте постепенно снижается: на 01.01.2024 такие кредиты составили 45% совокупного портфеля против 50% на 01.01.2022.

В 2023 году объем проблемных кредитов в целом по банковскому сектору вырос на 18% и составил 16,6 трлн сумов (1,3 млрд долларов) на 01.01.2024. Подобную динамику большей частью обусловило ухудшение качества активов двух банков: реорганизованного в III квартале 2023 года «Банка развития бизнеса» и приватизированного в II квартале 2023 года «Ипотека-банка», объем проблемных кредитов которых увеличился за 2023-й более чем вдвое. При этом относительно высокие темпы роста совокупного ссудного портфеля обусловили сохранение доли проблемных кредитов на уровне 3,5%. Резервирование совокупного кредитного портфеля поддерживается на невысоком уровне – порядка 3%, резервы по проблемным кредитам за 2023 год снизились с 47 до 37%. Крупные кредитные риски увеличились незначительно (+3%), что при более высоком темпе роста кредитного портфеля привело к снижению концентрации крупных кредитных рисков с 38 до 32%.

В апреле 2020 года рейтинговое агентство Moody’s оценило прогноз банковской системы Республики Узбекистан как стабильный и отметило ее высокую устойчивость к последствиям пандемии коронавируса по сравнению с другими странами СНГ. В январе 2023 года рейтинговое агентство Moody’s объявило о повышении суверенного кредитного рейтинга Республики Узбекистан с «В1» до «Вa3», а также изменило прогноз с позитивного на стабильный. По данным агентства, повышение рейтинга отражает «продемонстрированную в последние годы приверженность комплексной программе реформ», которая сохранялась в течение двух значительных последовательных кризисов. В частности, ожидается дополнительный прогресс в реформах, которые в настоящее время реализуются (повестка дня на 2022-2026 годы), включая IPO крупных государственных предприятий и

приватизацию банков, что приведет к дальнейшему повышению эффективности и конкурентоспособности.

В целом, рост числа цифровых банков и онлайн-услуг на платформе существующих банков говорит о растущем интересе к мобильному и дистанционному обслуживанию клиентов. Количество банкоматов и информационных киосков подтверждает, что банки Узбекистана активно внедряют технологии для упрощения процессов и обеспечения удобства пользователей. Присутствие иностранных банков на рынке, а также банки с иностранным участием, содействуют повышению конкуренции и внедрению новых технологий.

С учетом динамичного роста цифровых технологий, в будущем можно ожидать дальнейшую интеграцию онлайн-банкинга, расширение услуг для пользователей с использованием искусственного интеллекта, а также роста популярности бесконтактных платежей и криптовалют.

Таким образом, важность сбалансированной налоговой политики, поддержки частного сектора и создания безопасных условий для кредитования и инвестиций неоспорима. Государство должно активно работать над тем, чтобы снизить финансовые риски, поддерживать развитие бизнеса и обеспечивать гражданам стабильный уровень жизни без чрезмерной зависимости от кредитов. Это требует не только умелого регулирования и гибкости в налоговой политике, но и вовлеченности в развитие финансовых технологий, образовательных программ и систем защиты от финансовых мошенников.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ЛИТЕРАТУР

1. Закон Республики Узбекистан «О банках и банковской деятельности» от 11.11.2019 № ЗРУ-582, статья 13.
2. Основные направления денежно-кредитной политики на 2024 год и период 2025-2026 годов. Утверждено Постановлением правления Центрального банка Республики Узбекистан № 39/1 от 18 ноября 2023 года.

3. Кроливецкая Л.П. Банковское дело: кредитная деятельность коммерческих банков: учебное пособие / Кроливецкая Л. П., Тихомирова Е. В. - Москва: Кнорус, 2009. - 278 с.
4. Организация деятельности коммерческого банка: учебник для студентов высших учебных заведений / под ред. Е. А. Звоновой; Рос. экон. ун-т им. Г. В. Плеханова. - Москва: ИНФРА-М, 2016. - 631 с.
5. Науменко С.В. Влияние денежно-кредитной политик Центрального банка на стимулирование экономического роста//Проблемы современной экономики. - 2015.- №3. - С. 168-174.
6. Данные Центрального банка Республики Узбекистан. <https://cbu.uz/ru/>