


# СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ РИСК-ОРИЕНТИРОВАННОГО ПРУДЕНЦИАЛЬНОГО НАДЗОРА В КОММЕРЧЕСКИХ БАНКАХ РЕСПУБЛИКИ УЗБЕКИСТАН

# O'ZBEKISTON RESPUBLIKASI TIJORAT BANKLARIDA TAVAKKALCHILIKKA ASOSLANGAN PRUDENSIAL NAZORATNI TAKOMILLASHTIRISH

**[1]Рузметова Наргиза Кудратбековна**

*[1]ТГЭУ, независимый соискатель (PhD), кафедры «Банковский учёт и аудит»*

**Аннотация Annotatsiya**

***Рус.*** - В статье рассматриваются вопросы совершенствования риск-ориентированного пруденциального надзора в коммерческих банках Республики Узбекистан. Исследованы современные подходы к организации банковского надзора, международный опыт и практика Центрального банка Республики Узбекистан. Разработаны предложения по повышению эффективности надзорной деятельности и обеспечению финансовой устойчивости банковского сектора.

***Uzb.*** - Mazkur maqolada O'zbekiston Respublikasi tijorat banklarida tavakkalchilikka asoslangan prudensial nazoratni takomillashtirish masalalari ko'rib chiqilgan. Bank nazoratini tashkil etishning zamonaviy yondashuvlari, xalqaro tajriba hamda O'zbekiston Respublikasi Markaziy bankining nazorat amaliyoti tahlil qilingan. Nazorat faoliyati samaradorligini oshirish va bank sektorining moliyaviy barqarorligini mustahkamlash bo'yicha takliflar ishlab chiqilgan.

***Ключевые слова: Kalit so'zlar:***

❖ *пруденциальный надзор, риск-ориентированный надзор, коммерческие банки, банковские риски, банковское регулирование, финансовая устойчивость, Базель III.*

❖ *prudensial nazorat, tavakkalchilikka asoslangan nazorat, tijorat banklari, bank risklari, bank faoliyatini tartibga solish, moliyaviy barqarorlik, Bazel III.*

## *Введение.*

В современных условиях устойчивость банковской системы во многом определяется эффективностью пруденциального надзора и способностью надзорных органов своевременно выявлять и предупреждать возникающие риски. Усложнение банковских операций, развитие цифровых финансовых услуг, изменение структуры рисков и усиление взаимосвязи между участниками финансового рынка обусловливают необходимость совершенствования традиционных подходов к банковскому надзору. В этих условиях особое значение приобретает риск-ориентированный подход, при котором основные надзорные ресурсы направляются на банки и направления их деятельности, характеризующиеся повышенным уровнем риска.

Риск-ориентированный пруденциальный надзор предполагает не только контроль соблюдения установленных нормативов, но и комплексную оценку риск-профиля банка, качества управления рисками, корпоративного управления, внутреннего контроля и способности банка противостоять потенциальным финансовым потрясениям. Такой подход позволяет перейти от преимущественно реагирующего контроля к превентивному выявлению угроз финансовой устойчивости банков.

Правовые основы регулирования и пруденциального надзора за деятельностью коммерческих банков в Республике Узбекистан определены Законом Республики Узбекистан «О Центральном банке Республики Узбекистан» и Законом Республики Узбекистан «О банках и банковской деятельности». В соответствии с установленными законодательными нормами Центральный банк Республики Узбекистан осуществляет регулирование банковской деятельности и пруденциальный надзор, направленные на обеспечение устойчивости банковской системы, защиту интересов вкладчиков и кредиторов, а также предупреждение и ограничение банковских рисков [1; 2].

В Республике Узбекистан развитие риск-ориентированного пруденциального надзора является важным направлением совершенствования банковского регулирования. Внедрение международных принципов банковского надзора и повышение требований к системе управления рисками создают необходимость дальнейшего совершенствования методов оценки деятельности коммерческих банков и надзорных процедур.

Целью исследования является изучение современных подходов к организации риск-ориентированного пруденциального надзора в коммерческих банках Республики Узбекистан и разработка предложений по повышению эффективности надзорной деятельности и обеспечению финансовой устойчивости банковского сектора.

## *Обзор литературы.*

Вопросы пруденциального регулирования и банковского надзора занимают значительное место в отечественной и зарубежной экономической литературе. Современные исследования рассматривают банковский надзор не только как механизм контроля соблюдения установленных нормативов, но и как инструмент предупреждения рисков и обеспечения финансовой устойчивости банковской системы.

В отечественной экономической литературе вопросы банковского регулирования, надзора и управления рисками рассматриваются в исследованиях, посвящённых деятельности коммерческих банков Республики Узбекистан. З.А. Умаров и И.Ф. Сайфиддинов раскрывают организационные и методические аспекты регулирования и надзора за деятельностью коммерческих банков [3]. В учебнике З.А. Умарова, И. А. Муруговой и Г.Я. Бабаевой рассмотрены вопросы бухгалтерского учёта банковских операций, информация о которых используется при оценке финансового состояния банков и организации внутреннего контроля [4]. Следовательно, при осуществлении надзора необходимо учитывать не только текущие финансовые показатели банка, но и качество учётной информации и способность системы управления рисками своевременно выявлять потенциальные угрозы.

В зарубежной научной литературе развитие банковского надзора связывается с переходом от преимущественно формального контроля соблюдения

нормативных требований к риск-ориентированной модели. В рамках данного подхода надзорные органы концентрируют внимание на наиболее существенных рисках конкретного банка, учитывая особенности его бизнес-модели, качество корпоративного управления, эффективность системы управления рисками и внутреннего контроля. Такой подход позволяет более рационально распределять надзорные ресурсы и своевременно выявлять угрозы финансовой устойчивости [5; 10; 11].

Особое значение для формирования современной системы пруденциального надзора имеют Базельские основные принципы эффективного банковского надзора (Basel Core Principles). В актуализированной в 2024 году редакции закреплены минимальные международные стандарты эффективного банковского надзора, предусматривающие применение ориентированного на перспективу риск-ориентированного подхода, раннее вмешательство и своевременное принятие надзорных мер. Международные стандарты также подчёркивают значение корпоративного управления, управления рисками и достаточности полномочий надзорного органа [10].

Современное развитие банковского сектора сопровождается появлением новых источников риска, что также отражается в подходах международных надзорных органов. В обновлённой редакции Базельских основных принципов 2024 года учтены изменения в структуре банковской деятельности, включая цифровизацию финансовых услуг, а также новые требования к операционной устойчивости, корпоративному управлению и управлению возникающими рисками [10; 11]. Это свидетельствует о необходимости постоянной адаптации надзорных механизмов к изменяющейся структуре банковских рисков.

Для Республики Узбекистан вопрос совершенствования риск-ориентированного пруденциального надзора приобретает особую актуальность в условиях последовательного развития банковского регулирования и внедрения международных подходов. Дальнейшее совершенствование надзорной практики требует развития методологии оценки риск-профиля коммерческих банков, повышения эффективности раннего выявления потенциальных проблем и усиления превентивного характера надзорных мероприятий.

Таким образом, анализ научных подходов показывает, что современный пруденциальный надзор должен основываться на комплексной оценке рисков и финансового состояния банков, учитывать качество управления и внутреннего контроля и обеспечивать своевременное принятие надзорных мер. Вместе с тем применительно к банковской системе Республики Узбекистан сохраняется необходимость дальнейшего развития практических механизмов риск-ориентированного надзора, что определяет направление настоящего исследования.

### *Методология исследования.*

Методологическую основу исследования составили системный, сравнительный и статистический методы, а также методы анализа и обобщения. Исследование основано на изучении нормативно-правовой базы Республики Узбекистан, официальных статистических данных Центрального банка Республики Узбекистан, материалов по финансовой стабильности и международных подходов к риск-ориентированному банковскому надзору.

Особое значение при проведении исследования имеет анализ взаимосвязи между объёмом кредитования и ресурсной базой банков. В условиях риск-

ориентированного надзора оценка деятельности коммерческих банков должна учитывать не только соблюдение установленных пруденциальных нормативов, но и структуру активов и обязательств, источники фондирования, уровень концентрации рисков и способность банков своевременно выполнять свои обязательства.

Эмпирическая часть исследования охватывает сопоставление показателей банковской системы по состоянию на 1 января 2025 года и 1 января 2026 года. Для анализа динамики кредитов и депозитов использованы абсолютные изменения, темпы прироста и соотношение объёма кредитов к депозитам. Темп прироста определялся как отношение изменения показателя к его значению на начало периода, умноженное на 100%; соотношение кредитов и депозитов — как отношение общего объёма кредитов к объёму депозитов, умноженное на 100%. Изменения долей и относительных показателей, выраженных в процентах, оценивались в процентных пунктах. При интерпретации результатов учитывалось, что агрегированные показатели банковской системы не заменяют индивидуальной оценки рисков каждого коммерческого банка.

## *Анализ и обсуждение результатов.*

Центральный банк Республики Узбекистан последовательно совершенствует систему банковского регулирования и надзора. В утверждённой Дорожной карте на 2025–2028 годы в числе приоритетных направлений определены развитие риск-ориентированного банковского надзора, совершенствование систем управления рисками и корпоративного управления, а также полное внедрение стандарта «Базель III» [6].

Одним из важных направлений оценки риск-профиля банковской системы является анализ динамики кредитования и ресурсной базы банков. Соотношение объёма кредитов и депозитов позволяет оценить степень зависимости кредитной активности от привлечённых ресурсов и выявить потенциальные риски, связанные с дисбалансом между активными операциями и источниками фондирования. В связи с этим в рамках исследования проведён сравнительный анализ объёмов кредитования и депозитов банковской системы Республики Узбекистан на начало 2025 и 2026 годов, включая показатели кредитования и депозитов физических лиц.

*Таблица 1*

*Динамика кредитов и депозитов банковской системы Республики Узбекистан*

*Единицы измерения: млрд сум, %, процентные пункты*

| Показатель | 01.01.2025 | 01.01.2026 | Изменение |
|---|---|---|---|
| Кредиты, млрд сум | 533 121 | 604 002 | +13,3% |
| В том числе физическим лицам, млрд сум | 177 532 | 220 283 | +24,1% |
| Депозиты, млрд сум | 308 692 | 417 258 | +35,2% |
| В том числе физических лиц, млрд сум | 122 421 | 160 401 | +31,0% |
| Соотношение кредитов и депозитов, % | 173 | 145 | −28 п. п. |
| Доля кредитов в иностранной валюте, % | 43 | 39 | −4 п. п. |

***Источник:*** *составлено автором по статистическим данным Центрального банка Республики Узбекистан [7; 8].*

Представленные в таблице 1 данные характеризуют изменение кредитной активности и ресурсной базы банковской системы Республики Узбекистан и позволяют оценить отдельные аспекты риск-профиля банков с позиции риск-ориентированного пруденциального надзора.

За рассматриваемый период объём кредитов банковской системы увеличился с 533 121 млрд сум на 1 января 2025 года до 604 002 млрд сум на 1 января 2026 года, то есть на 13,3%. Одновременно объём депозитов вырос с 308 692 млрд до 417 258 млрд сум, или на 35,2%. Таким образом, темпы роста депозитной базы существенно превышали темпы роста кредитования.

Особого внимания заслуживает изменение соотношения кредитов к депозитам. На 1 января 2025 года оно составляло около 172,7%, а на 1 января 2026 года – около 144,8%. Таким образом, показатель снизился приблизительно на 27,9 процентного пункта (с округлением — на 28 п. п.).

Снижение данного показателя при одновременном существенном росте депозитов свидетельствует о сокращении разрыва между объёмом кредитования и депозитной базой банков. С точки зрения риск-ориентированного надзора это является положительной тенденцией, хотя само по себе не доказывает снижения всех рисков, и позволяет оценивать степень зависимости банковской системы от альтернативных источников фондирования.

Важным элементом анализа является также динамика операций с физическими лицами. Объём кредитования физическим лицам увеличился с 177 532 млрд до 220 283 млрд сум, или на 24,1%, тогда как депозиты физических лиц выросли с 122 421 млрд до 160 401 млрд сум, или на 31,0%. Таким образом, и в сегменте физических лиц рост депозитной базы опережал увеличение кредитования.

Вместе с тем более высокие темпы роста кредитов физическим лицам по сравнению с совокупным кредитным портфелем требуют повышенного внимания со стороны надзорного органа. При риск-ориентированном подходе важно учитывать не только объём кредитования, но и качество заёмщиков, уровень долговой нагрузки, концентрацию кредитных рисков и способность банков противостоять возможному ухудшению качества кредитного портфеля.

Отдельное значение для оценки риск-профиля имеет валютная структура кредитования. Снижение доли кредитов в иностранной валюте примерно с 43% до 39% указывает на определённое сокращение валютной составляющей кредитного портфеля. Это может рассматриваться как фактор снижения валютного риска банковской системы, однако окончательная оценка требует учёта валютной структуры обязательств и доходов заёмщиков.

Таким образом, проведённый анализ показывает, что в рассматриваемый период ресурсная база банковской системы росла более быстрыми темпами, чем кредитный портфель, а соотношение кредитов и депозитов снизилось. Однако положительная динамика агрегированных показателей не исключает необходимости индивидуальной оценки риск-профиля каждого банка, поскольку средние значения по банковской системе могут скрывать существенные различия между отдельными кредитными организациями.

Приведённые данные более наглядно показаны на рисунке 1.

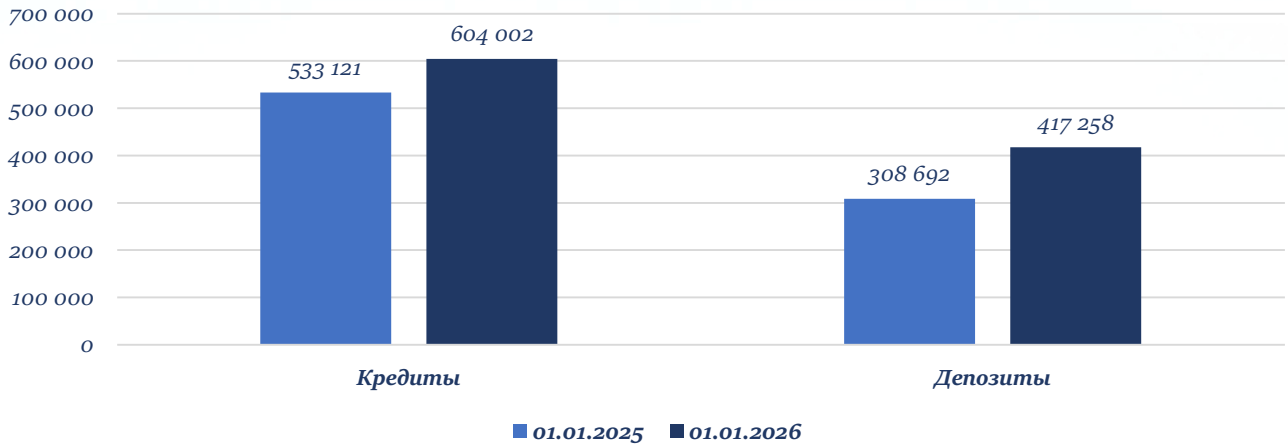



***Рисунок 1. Динамика кредитов и депозитов банковской системы Республики Узбекистан (млрд сум) [7; 8]***

Проведённый анализ показывает, что при дальнейшем совершенствовании пруденциального надзора важно учитывать не только отдельные показатели деятельности, но и общую картину принимаемых ими рисков. Рост кредитования, изменение структуры депозитов и источников фондирования могут по-разному влиять на устойчивость отдельных банков. Поэтому надзорная оценка должна проводиться с учётом особенностей каждого банка и его индивидуального риск-профиля.

Одним из важных направлений в данном случае является более широкое использование ранних индикаторов риска. Их регулярный мониторинг позволяет выявлять негативные изменения в деятельности банка ещё до того, как они приведут к нарушению установленных нормативов. Особое внимание следует уделять резкому росту отдельных видов кредитов, изменению качества кредитного портфеля, концентрации рисков и зависимости от отдельных источников фондирования. Это позволит надзорному органу своевременно определять банки, которым требуется более детальная проверка или принятие корректирующих мер [9; 10].

Ещё одним важным инструментом риск-ориентированного надзора является стресс-тестирование. Оно позволяет оценить, насколько устойчивым останется банк при ухудшении экономической ситуации. При проведении стресс-тестов целесообразно рассматривать различные сценарии, например снижение качества кредитного портфеля, рост просроченной задолженности, сокращение депозитов или изменение стоимости фондирования. Такой подход соответствует рекомендациям Базельского комитета, согласно которым стресс-тестирование должно использоваться для оценки устойчивости банков к неблагоприятным сценариям и выявления потенциальных уязвимостей [10; 12].

На наш взгляд, дальнейшее развитие риск-ориентированного надзора должно быть связано с более тесным объединением количественной и качественной оценки деятельности банков. Помимо анализа финансовых показателей, необходимо учитывать качество управления рисками, работу внутренних подразделений контроля и способность банка своевременно реагировать на возникающие проблемы. При выявлении повышенного уровня риска надзорные меры целесообразно применять с учётом характера и масштаба выявленных

проблем, не ограничиваясь только формальной проверкой соблюдения нормативных требований [9; 10].

Таким образом, проведённый анализ показывает, что развитие риск-ориентированного пруденциального надзора требует постоянного наблюдения не только за текущими результатами деятельности банков, но и за возможными изменениями их риск-профиля. В условиях роста кредитования и расширения депозитной базы особенно важно своевременно выявлять потенциальные источники риска и оценивать их возможное влияние на финансовую устойчивость отдельных банков. В этой связи совершенствование системы раннего выявления рисков, расширение применения стресс-тестирования и усиление индивидуального подхода к оценке банков могут повысить эффективность надзорной деятельности [9; 10].

### *Выводы и предложения.*

Проведённое исследование показывает, что риск-ориентированный подход должен занимать центральное место в дальнейшем совершенствовании пруденциального надзора в банковской системе Республики Узбекистан. Анализ динамики кредитов и депозитов за 2025 год показывает, что ресурсная база банков росла быстрее кредитного портфеля, однако это не исключает возникновения рисков в отдельных банках. Поэтому при осуществлении надзора важно учитывать не только общие показатели банковской системы, но и особенности деятельности и риск-профиль каждого коммерческого банка.

1. Проведённый анализ показывает, что дальнейшее развитие пруденциального надзора в Узбекистане должно основываться на более глубокой оценке индивидуального риск-профиля банков. Рост кредитования сам по себе не означает повышения риска, поэтому при надзорной оценке необходимо одновременно учитывать качество кредитного портфеля, структуру фондирования, концентрацию рисков и качество управления ими [10; 11].

2. Важным направлением является дальнейшее развитие системы раннего выявления рисков. Использование ранних индикаторов позволит обращать внимание на негативные изменения в деятельности банка ещё до возникновения нарушений пруденциальных требований. При этом перечень индикаторов целесообразно регулярно пересматривать с учётом изменений в структуре банковских рисков и экономической ситуации [9; 10].

3. Необходимо расширять применение стресс-тестирования как инструмента оценки устойчивости банков. Стресс-сценарии должны учитывать возможное ухудшение качества кредитного портфеля, сокращение депозитной базы, изменение стоимости фондирования и другие факторы, способные оказать влияние на финансовое положение банка. Результаты стресс-тестирования следует использовать не только для расчётов, но и при определении последующих надзорных мер [10; 12].

4. Представляется целесообразным продолжить переход от преимущественно формальной проверки соблюдения нормативов к более содержательной оценке качества управления рисками. При одинаковых значениях отдельных финансовых показателей уровень риска банков может существенно различаться в зависимости от качества внутреннего контроля, корпоративного управления и способности руководства своевременно реагировать на возникающие проблемы [10; 11].

5. С учётом проводимой Центральным банком работы целесообразно продолжить совершенствование методики риск-

ориентированного надзора, включая развитие индивидуальных риск-профилей банков, горизонтального анализа и консолидированного надзора за банковскими группами. Данные направления уже определены в Дорожной карте по совершенствованию регулирования и надзора на 2025–2028 годы [6].

### *Список использованной литературы:*

*1. Закон Республики Узбекистан «О Центральном банке Республики Узбекистан» (новая редакция, утверждённая Законом от 11 ноября 2019 г. № ЗРУ-582). — URL: https://lex.uz/ru/docs/4590456*

*2. Закон Республики Узбекистан «О банках и банковской деятельности» (новая редакция, утверждённая Законом от 5 ноября 2019 г. № ЗРУ-580). — URL: https://lex.uz/ru/docs/4581971*

*3. Умаров, З.А. Регулирование и надзор деятельности коммерческих банков: учебник / З.А. Умаров, И.Ф. Сайфиддинов. — Ташкент: Iqtisod-Moliya, 2020. — 212 с. — ISBN 978-9943-13-946-6.*

*4. Умаров, З.А. Бухгалтерский учёт в банках : учебник / З.А. Умаров, И.А. Муругова, Г.Я. Бабаева. — Ташкент: Iqtisod-Moliya, 2019. — 560 с. — ISBN 978-9943-13-788-2.*

*5. Банковское дело: учебник / О.И. Лаврушин, И.Д. Мамонова, Н.И. Валенцева [и др.]; под ред. О. И. Лаврушина. — 8-е изд., стер. — Москва: КНОРУС, 2009. — 768 с.*

*6. Центральный банк Республики Узбекистан. «Дорожная карта» по дальнейшему совершенствованию системы регулирования и надзора за деятельностью банков на 2025–2028 годы. — Ташкент, 2025. — URL: https://cbu.uz/ru/financial-stability/press-releases/3063839/*

*7. Центральный банк Республики Узбекистан. Отдельные показатели деятельности коммерческих банков, сгруппированных по величине активов по состоянию на 1 января 2025 года. — Ташкент, 2025. — URL: https://cbu.uz/ru/statistics/bankstats/2122849/*

*8. Центральный банк Республики Узбекистан. Отдельные показатели деятельности коммерческих банков, сгруппированных по величине активов по состоянию на 1 января 2026 года. — Ташкент, 2026. — URL: https://cbu.uz/ru/statistics/bankstats/3326253/*

*9. Центральный банк Республики Узбекистан. Департамент по надзору рисков в банках: задачи и функции. — URL: https://cbu.uz/ru/about/central-office/divisions/departament-po-kontrolyu-riskov-v-bankakh/*

*10. Basel Committee on Banking Supervision. Core Principles for Effective Banking Supervision. — Basel: Bank for International Settlements, 2024. — 81 p. — URL: https://www.bis.org/publications/202404-standards-core-principles-effective-banking-supervision*

*11. International Monetary Fund. Republic of Uzbekistan: Financial Sector Assessment Program — Detailed Assessment of Observance — Basel Core Principles for Effective Banking Supervision. — Washington, DC: International Monetary Fund, 2025. — IMF Country Report № 25/227. — URL: https://www.imf.org/-/media/files/publications/cr/2025/english/1uzbea2025004-source-pdf.pdf*

*12. Центральный банк Республики Узбекистан. Обзор финансовой стабильности за первое полугодие 2025 года. — Ташкент, 2025. — URL: https://cbu.uz/ru/financial-stability/press-releases/3042754/*