



O'ZBEKISTON RESPUBLIKASI  
IQTISODIY TARAQQIYOT VA KAMBAG'ALLIKNI  
QISQARTIRISH VAZIRLIGI

• • • •

# ОБЗОР ТЕНДЕНЦИЙ РАЗВИТИЯ ЭКОНОМИКИ РЕСПУБЛИКИ УЗБЕКИСТАН ЗА 2020 ГОД И ПРОГНОЗЫ НА 2021 ГОД

ТАШКЕНТ  
2021 год

## ОГЛАВЛЕНИЕ

|                                                                               |    |
|-------------------------------------------------------------------------------|----|
| Введение .....                                                                | 3  |
| 1. Основные тенденции макроэкономических показателей .....                    | 6  |
| 1.1. Экономический рост .....                                                 | 6  |
| 1.2. Влияние совокупного предложения и спроса на экономический рост .....     | 8  |
| 2. Фискальная политика и состояние Государственного бюджета .....             | 10 |
| 2.1. Формирование доходов государственного бюджета .....                      | 10 |
| 2.2. Направления расходов государственного бюджета .....                      | 11 |
| 3. Денежно-кредитная политика и уровень инфляции .....                        | 12 |
| 3.1. Меры денежно-кредитной политики .....                                    | 12 |
| 3.2. Инфляция .....                                                           | 14 |
| 4. Динамика трендов в инвестиционной и внешнеэкономической деятельности ..... | 17 |
| 4.1. Инвестиции .....                                                         | 17 |
| 4.2. Состояние внешней торговли .....                                         | 19 |
| 5. Структурные преобразования и развитие отраслей реального сектора .....     | 22 |
| 5.1. Промышленность .....                                                     | 22 |
| 5.2. Строительство .....                                                      | 24 |
| 5.3. Сельское, лесное и рыбное хозяйство .....                                | 25 |
| 5.4. Сфера услуг .....                                                        | 27 |
| 6. Положение Узбекистана в международных рейтингах .....                      | 28 |
| 7. Изменения в доходах и занятости населения .....                            | 29 |
| 7.1. Доходы населения .....                                                   | 29 |
| 7.2. Денежные переводы .....                                                  | 29 |
| 8. Основные макроэкономические прогнозы и перспективы на 2021 год .....       | 30 |

## Введение

На фоне ухудшения эпидемиологической ситуации в мире, мировая экономика в 2020 году была ввергнута в рецессию. Согласно предварительным оценкам Международного валютного фонда (МВФ), в 2020 году спад мировой экономики составил минус **3,5%**, а в 2021 году прогнозируется его оживление на уровне **5,5%**<sup>1</sup>.

В условиях пандемии одним из важных приоритетов **макрэкономической политики** являлось предотвращение спада экономики или глубокого кризиса.

Несмотря на спад мировой экономики и кризис, который уникален в своем проявлении, положительный экономический рост, наблюдавшийся в стране в 2020 году, можно оценивать, как результат адресных мер и скоординированной макроэкономической политики.

В свою очередь, для защиты и поддержки предпринимателей и населения в контексте глобальной пандемии проводилась **поддерживающая монетарная и гибкая фискальная политика** путем принятия более **20** Президентских и правительственных решений для поддержания макроэкономической стабильности и положительного роста экономики. В частности:

### а) фискальные меры:

- создание Антикризисного фонда в размере **13,4 триллионов** сумов способствовало проведению санитарно-гигиенических мероприятий, лечению инфицированных людей, сохранению на плаву наиболее пострадавших отраслей экономики и созданию новых рабочих мест;

- выделены дополнительные финансовые ресурсы (*в виде субсидий, кредитов или пролонгации налоговых и таможенных платежей*) хозяйствующим субъектам, в первую очередь, пострадавшим сферам;

- увеличена численность семей, получающих пособия;

- необходимые средства выделены на дополнительные инфраструктурные проекты по строительству, реконструкции и оснащению учреждений здравоохранения, ирригационных и мелиоративных объектов, систем питьевого водоснабжения и канализации;

---

<sup>1</sup> МВФ, «Обновленные перспективы развития мировой экономики». Январь, 2021.  
<https://www.imf.org/en/Publications/WEO/Issues/2021/01/26/2021-world-economic-outlook-update>

## б) монетарные меры:

- для поддержания финансовой устойчивости банки были обеспечены необходимой ликвидностью, а субъекты предпринимательства поддержаны использованием монетарных инструментов;

*В частности, базовая ставка Центрального банка снижена с 16% до 14%, процентные ставки по всем кредитам в национальной валюте (без учета процентных ставок по льготным кредитам и микрозаймам) снизились с 24,8% до 19,7%, проведены операции РЕПО и валютных свопов по обеспечению банков ликвидностью. Кроме того, облегчение резервных обязательств со стороны Центробанка позволило коммерческим банкам направить дополнительные финансовые средства в экономику.*

- коммерческие банки предоставили хозяйствующим субъектам отсрочку по кредитным платежам на **26,5** трлн.сум, объем выданных кредитов экономике составил **280,4** трлн.сум (на **34,3%** больше к 2019 году).

Принятые своевременные антикризисные меры, в частности, укрепление системы здравоохранения, усиление мер социальной защиты, а также ведение **скоординированной макроэкономической политики** позволили смягчить негативное влияние пандемии коронавируса на экономику страны и предотвратить ее глубокий спад. В результате положительный рост экономики страны составил **1,6%**, что было на верхнем уровне прогнозируемого коридора (**1-1,5%**).

В условиях ослабевшего внешнего спроса и замедления внутренней потребительской и инвестиционной активности, благодаря **скоординированному формату макроэкономической политики**, уровень инфляции снизился на 4,1 п.п. относительно показателя 2019 года (**15,2%**) и составил **11,1%** в 2020г.

Данный итоговый обзор включает информацию о тенденциях изменения основных макроэкономических показателей, как результат принятых в 2020 году мер финансово-экономической и социальной политики. Сформировавшиеся тренды в экономике страны в 2020 году отражают тенденции спада и оживления экономической активности и параметров совокупного спроса и определяют базовые условия для достижения прогнозных параметров развития экономики в 2021 году.

По прогнозам, в 2021 году экономический рост составит не менее **5,1%**. Прогноз будет достигаться путем правильного и качественного продолжения начатых структурных реформ в отраслях и секторах экономики, прежде всего за счет:

- восстановления активности в секторе услуг, пострадавшего в 2020 году от пандемии и обеспечения его роста **6,4%**;

- увеличения объемов промышленной продукции на **5,8%**, посредством реструктуризации, роста уровня использования существующих и ввода новых производственных мощностей;

- обеспечения роста строительных работ на **6,5%** и продукции сельского хозяйства на **3,5%**.

Структурные реформы, запланированные на 2021 год, послужат фундаментом обеспечения устойчивого экономического роста не только в этом году, но и в последующих годах.

# 1. ОСНОВНЫЕ ТЕНДЕНЦИИ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ

## 1.1. ЭКОНОМИЧЕСКИЙ РОСТ

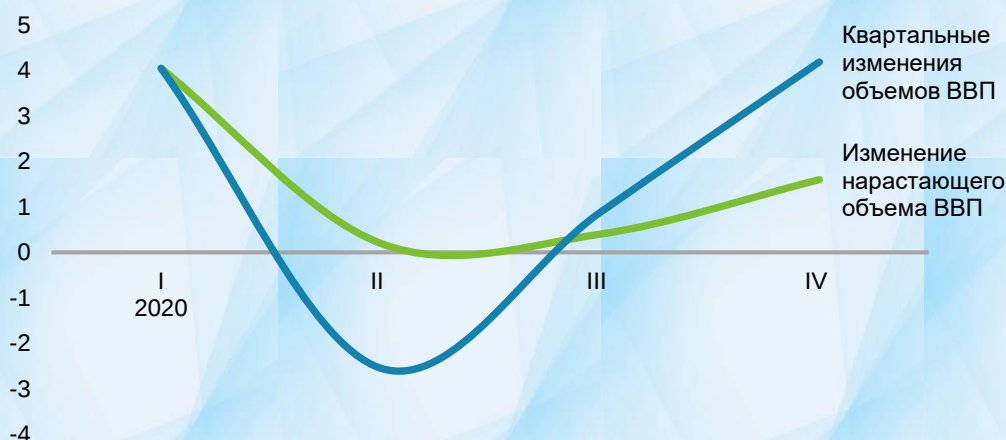
Динамика умеренного экономического роста, сложившаяся в 2020 году в Узбекистане, формировалась под негативным влиянием рецессии мировой экономики. Поэтапное восстановление экономической активности субъектов предпринимательства и внутреннего спроса начиная со второй половины 2020 года позволило достичь роста ВВП в **1,6%**.

Снижение экономической активности и как следствие ухудшение финансового состояния хозяйствующих субъектов, отразилось в состоянии рынка труда и государственного бюджета.

Согласно оценкам Министерства занятости и трудовых отношений, во время пандемии, средний уровень безработицы возрос с начала года с **9,4%** до **13,2%** во втором квартале и снизилась до **11,1%** в третьем.

За 2020 год сальдо счета текущих операций сформировался на негативном уровне **5,2%**<sup>2</sup>, а дефицит консолидированного государственного бюджета составил **4,4%** по отношению к ВВП (*ожидаемый уровень – 7%*).

**График 1: Темп роста ВВП в 2020г. по кварталам (в %)**



Основными мерами, оказавшими позитивное влияние на сдерживание спада и восстановление экономического роста в 2020 году, явились:

<sup>2</sup> Государственный комитет по статистике, 2021. «Макропоказатели – 2020г»

**1. Своевременно принятые меры по финансовой поддержке экономики страны и доходов населения.**

**2. Обеспечение стабильности бюджетного финансирования социальной сферы и реализации инфраструктурных проектов в условиях пандемии.** Данная мера дало возможность для увеличения финансирования социально значимых услуг и средств, направляемых на социальную защиту населения, а также бесперебойному функционированию жизненно необходимых инженерно-коммуникационных объектов. Для финансирования приоритетных мероприятий был создан **Антикризисный фонд** в размере **13,4** трлн.сум за счет ресурсов международных финансовых институтов и аккумулированных средств государственного бюджета.

**3. Разработка реестра малообеспеченных и нуждающихся семей** в целях стимулирования внутреннего потребления, а также материальной и нематериальной поддержки уязвимых слоев населения в условиях пандемии. Из **629,5** тыс. работоспособных членов **592** семей (**2,5** млн. человек) занесенных в «Железную тетрадь» **549,3** были обеспечены работой. В том числе:

- количество семей, получающих социальное обеспечение увеличилось в **2** раза и достигло в **1,2** млн.;

- в канун Курбан байрама была предоставлена материальная помощь в размере **154** млрд.сум более **182** тыс. семьям включенных в «Железную тетрадь»;

- **1 195** тыс. членам **280** тыс. малообеспеченных семей были произведены единовременные денежные выплаты из республиканского бюджета в размере **258,1** млрд.сум;

- **845** тыс. детям до **16** лет в малообеспеченных, включенных в «Железную тетрадь» и других нуждающихся семьях были выплачены единовременная материальная помощь в размерер **500** тыс.сум на ребенка (в общем – **422** млрд.сум).

**4. С 1 сентября 2020 года пенсии и обеспечение**, получаемые пожилыми людьми, гражданами с врождённой инвалидностью и нетрудоспособными пожилыми людьми без требуемого стажа работы **увеличились на 10%.**

**5. За 2020 год, около 1,1** млн. гражданам были оказаны услуги по поддержки населения, обеспечению занятости, повышению квалификации и привлечению к предпринимательству на сумму **717,3** млрд.сум. **496,3** млрд.сум (**69,2%**) из этих средств были выделены за счет фонда общественных работ, а **221** млрд.сум (**30,8%**) – за счет фонда содействия занятости. В частности, **70**

тыс. гражданам были выделены субсидии на общую сумму в **173,2** млрд.сум, в числе которых:

- **109,5** млрд.сум на развитие частных подсобных хозяйств **35,5** тыс. человек;
- **13** млрд.сум на стимулирование **11,5** тыс. безработных;
- субсидии на сумму **50,7** млрд.сум **23** тыс. человек в рамках кооперативов в сельском хозяйстве.

Кроме того, **52,2** тысячи человек прошли обучение по профессиям, востребованным на рынке труда, и краткосрочное обучения профессиям по доступным вакансиям, а расходы на обучение в размере **25,5** млрд сумов были оплачены за счет государственных средств.

**6.** В 2020 году в рамках программ по вовлечению населения в предпринимательство и развитие бизнеса было выделено в общей сложности **6,1** трлн.сум льготных кредитов более чем для **214** тыс. проектов (**7,6** трлн.сум в 2019 году). Из этой суммы **4,8** трлн.сум (**5,9** трлн.сум) было выделено по программе «**Каждая семья - предприниматель**», а **1,3** трлн.сум (**1,7** трлн.сум) – по другим программам.

**2,5** трлн.сум (**41%**) выданных в рамках программ кредитов были выделены юридическим лицам и индивидуальным предпринимателям, **3,6** трлн.сум (**59%**) – самозанятым частным лицам. При этом основной упор был сделан на финансирование проектов субъектов предпринимательства, **обеспечивающих население дополнительными источниками дохода** и создающие новые гарантированные рабочие места. Из этих средств **1,6** трлн.сум направлено на развитие женского предпринимательства и **1,8** трлн.сум – на молодежное предпринимательство.

## 1.2. ВЛИЯНИЕ СОВОКУПНОГО ПРЕДЛОЖЕНИЯ И СПРОСА НА ЭКОНОМИЧЕСКИЙ РОСТ

Положительный экономический рост **со стороны предложения** был причиной нижеследующей динамики производства товаров и услуг:

- рост объема сельскохозяйственной продукции – на **3%** (*вклад в рост ВВП – 0,8%*);
- рост объема строительных работ – **9,2%** (*вклад в рост ВВП – 0,6%*);

- рост объема промышленной продукции – **0,7% (0,2%)**;

Несмотря на трудности в деятельности предприятий и организаций оказывающие **услуги** во время ограничительных мер, удалось несколько выровнять тренд данной отрасли в сторону его увеличения и достичь рост реальных объемов оказанных услуг на 2,3%.

По предварительным оценкам потребительский спрос, измеряемый расходами на конечное потребление в экономике, возрос на **2,9%**, том числе со стороны домашних хозяйств (частное потребление) на **2,4%**, органов государственного управления (государственное потребление) – на **4,7%**, при снижении расходов некоммерческих организаций, обслуживающих домашние хозяйства на минус **1,2%**.

Рост частного потребления повлияло увеличение совокупных доходов населения на **2,6%** по сравнению с 2019 годом. Частный потребительский спрос покрывался в основном за счет увеличения производства потребительских товаров на **3,6%** и высокого роста импорта продуктов питания на **14,6%**.

Факторами роста государственного потребления явились рост расходов государственного бюджета на здравоохранение почти в **1,5** раза, образования на **4,3%**, науку, культуру и спорт на **7,9%**, органов государственного управления и гражданского общества на **25%**.

В результате вклад потребительского спроса в общий прирост ВВП в 2020 году составил **2%**.

**Инвестиционный спрос**, измеряемый расходами на валовое накопление основного капитала, снизился на **7,2%**, в основном за счет снижения реальных объемов капитальных вложений – на **8,2%**. При этом значение вклада инвестиционного спроса на прирост ВВП был отрицательным в размере **3,3%**.

**Внешний спрос**, измеряемый чистым экспортом (экспорт минус импорт), был отрицательным и составил 6 млрд.долл. против **6,8** млрд.долл. в 2019 году.

В результате доля чистого экспорта в структуре ВВП в 2020 году составил минус **10,5%**, против минус **11,8%** в 2019 году, что уменьшило его негативное влияние на ВВП (вклад **2,9%**).

## 2. ФИСКАЛЬНАЯ ПОЛИТИКА И СОСТОЯНИЕ ГОСУДАРСТВЕННОГО БЮДЖЕТА

По итогам 2020 года доходы консолидированного государственного бюджета составили **161,7** трлн сум, расходы **187,4** трлн сум. При этом консолидированный дефицит составил **25,7** трлн сум или 4,4% к ВВП.

Доходы и расходы государственного бюджета и целевых фондов составили **156** трлн.сум и **169,1** трлн.сум. Дефицит - **13,1** трлн.сум или 2,3% к ВВП.

### 2.1. ФОРМИРОВАНИЕ ДОХОДОВ ГОСУДАРСТВЕННОГО БЮДЖЕТА

В 2020 году поступления **по прямым налогам** составили **43,8** трлн.сум и возросли в более чем **1,5** раза, в том числе с налога на прибыль увеличился в **1,9** раз по сравнению с 2019 годом. Доля прямых налогов в общих доходах бюджета увеличилась с **25,4%** до **33,0%**.

Платежи **по косвенным налогам** составили **47,8** трлн.сум и снизились на **3,7%** относительно значения прошлого года. При этом, доля косвенных налогов в структуре доходов бюджета снижена с **44,3%** до **35,9%**. Снижение поступлений от данного вида налога связано с уменьшением доходов по налогу на добавленную стоимость на **11%**, а также налогу с оборота на **31,7%**.

Доходы бюджета **от ресурсных платежей и налога на имущество** составили **21,3** трлн.сум и увеличились по сравнению с прошлым годом на **8%**. Однако их доля в доходах бюджета снизились с **17,5%** до **16%**.

Потери от косвенных налогов и ресурсных платежей были связаны с ограничением экономической активности в период пандемии коронавируса, предоставлением налоговых льгот и преференций субъектам предпринимательства, а также снижения внешнего спроса.

Вместе с тем, рост цен на драгоценные металлы на мировых рынках способствовали возмещению данных потерь и обеспечению достижению заданных прогнозных параметров. При этом, рост средних цен на золото на мировых рынках с **1 392,2** доллара за тройскую унцию в 2019 году до **1 770,4** долларов в 2020<sup>3</sup>, дополнительно увеличил поступления прямых налогов с производителей драгоценных металлов, доля которых составила **8,9%** от общих доходов бюджета.

<sup>3</sup> Федеральный Резерв города Ст. Луис, Экономические Данные Федерального Резерва, Январь, 2021 <https://fred.stlouisfed.org/series/GOLDPMGBD228NLBM>

## 2.2. НАПРАВЛЕНИЯ РАСХОДОВ ГОСУДАРСТВЕННОГО БЮДЖЕТА

Увеличение расходов бюджета для реализации мер по строительству объектов здравоохранения и созданию необходимой инфраструктуры, поддержки предпринимательства путем выделения налоговых льгот, социальной защите уязвимых слоев населения, возмещению потерь Пенсионному фонду служило основным стимулом валового предложения.

Из общих расходов в целом **на социальную сферу** в 2020 году было направлено **74,2** трлн.сумов бюджетных средств (*более чем в 1,3 раза выше уровня 2019г*). В том числе:

- расходы на **здравоохранение** составили **19,4** трлн сум (*рост 1,5 раза*), а доля в общих бюджетных расходах составил **10,3%** (*3,3% к ВВП*);
- расходы на **образование** – в порядке **30** трлн.сум (*рост на 4,3%*), доля в общих бюджетных расходах – **16%** (*5,2%*);
- расходы на **культуру и спорт** – **2,3** трлн.сум (*7,9%*), доля в общих бюджетных расходах – **1,2%** (*0,4%*);
- расходы на **науку** – **0,82** трлн.сум (*рост в 1,3 раза*), доля в общих бюджетных расходах – **0,4%** (*0,1%*).

**График 2: Расходы и Доходы государственного бюджета**



Расходы на выплату **пенсий, оказание материальной помощи и компенсаций**, а также на **повышение занятости, поддержка женщин и молодежи** составили **9,5** трлн. сум (*рост 1,6 раза*).

На нужды **экономики** направлено **16,1** трлн.сум (*рост 1,2 раза*) На **обслуживание государственного долга** направлено **1,6** трлн.сум (*рост в 1,5 раза*).

Вместе с тем финансирование **централизованных инвестиций** уменьшились по сравнению с 2019 годом на **7,7%** и составили **18,9** трлн. сум.

Расходы на выплату **пенсий, оказание материальной помощи и компенсаций**, а также **повышение занятости, поддержка женщин и молодежи** составили **5,1%** (*1,6% от ВВП*), **экономику** – **8,6%** (*2,8%*), **централизованных инвестиций** – **10,1%** (*3,3%*), **обслуживание государственного долга** – **0,9%** или **0,3%** к ВВП.

### 3. ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНАЯ ПОЛИТИКА И УРОВЕНЬ ИНФЛЯЦИИ

#### 3.1. МЕРЫ ДЕНЕЖНО- КРЕДИТНОЙ ПОЛИТИКИ

Во избежание обострения ситуации в банковском секторе и предотвращения резкого снижения экономической активности хозяйствующих субъектов были приняты меры по изменению инструментов денежно-кредитной политики и предоставлению банкам дополнительной ликвидности.

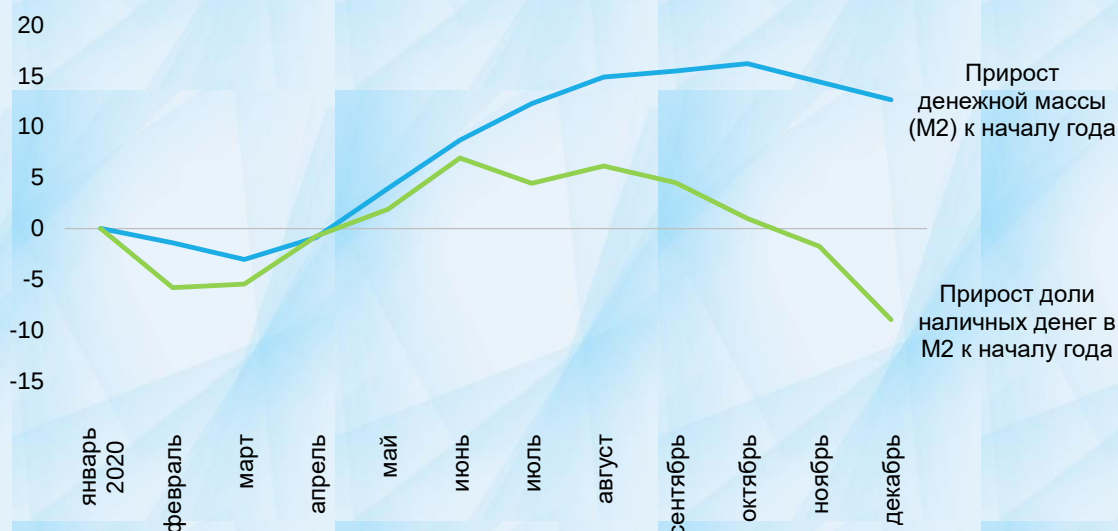
Основная ставка Центрального банка снижена с **16%** до **14%**. В целях предоставления банкам дополнительной ликвидности проводились операций РЕПО и СВОП.

Снижение основной ставки Центрального банка способствовало снижению средних ставок по депозитам и кредитам банков. За 2020 год, средневзвешенные процентные ставки по срочным депозитам физических лиц снизились с **19,7%** до **17%**, а юридических лиц с **16,5%** до **14,4%**.

В рамках антикризисных мер был продлен до 1 октября 2020 года срок выплат по кредитам в размере **26,5** трлн. сум (включая **5,2** трлн. сум для физических лиц и **21,3** трлн. сум для юридических лиц).

Создана система удаленного открытия банковских счётов в банках для регистрации бизнеса.

**График 3: Динамика роста денежной массы и доли наличных денег (в %)**



Внедрена система микрокредитования предпринимательства, посредством проведения обучения для формирования предпринимательских навыков на специальных курсах с последующим предоставлением микрокредитов лицам, окончившим данные курсы и получившим специальные сертификаты.

Банковские процентные ставки по всем кредитам в национальной валюте (без учета процентных ставок по льготным кредитам и микрозаймам) снизились с **24,8%** до **18,8%**, в том числе по краткосрочным кредитам - с **24,7%** до **18,4%**, долгосрочным – с **25,1%** до **19,1%**. В течение 2020 года остаток кредитов в экономику в целом увеличился на **34,3%** и составил **280,4** трлн.сум.

В 2020 году показатель широкой денежной массы относительно начала года увеличился на **17,9%**, в том числе наличные деньги в обращении увеличились на **2,8%**, общий объем депозитов вырос на **23,4%**, в том числе в иностранной валюте – на **21,2%**. При этом доля валютных депозитов в структуре привлеченных депозитов составила **41,7%**.

В структуре широкой денежной массы доля наличных денег снизилась с **26,6%** до **23,2%**, что следует рассматривать, как следствие расширения безналичных форм расчетов и совершенствования работы платежных систем. Доля депозитов выросла с **73,4%** до **76,8%**.

Изменения в росте и структуре широкой денежной массы свидетельствуют о направленности денежно-кредитной политики на обеспечение макроэкономической стабильности и сдерживания инфляции в 2020 году.

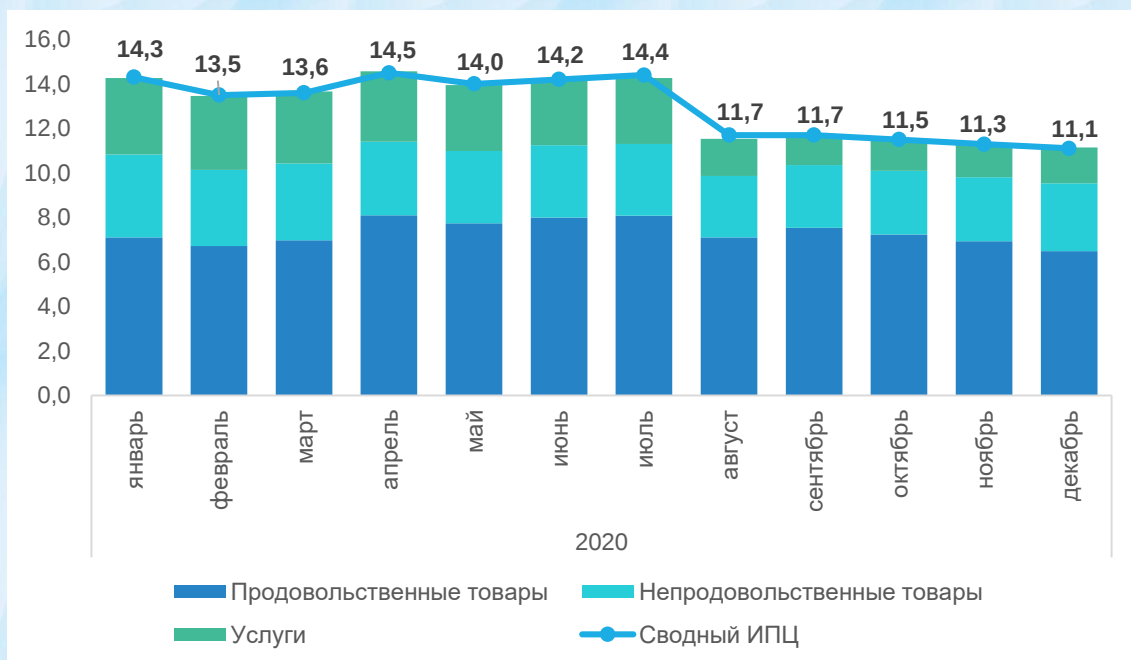
### 3.2. ИНФЛЯЦИЯ

Инфляция, измеряемая **индексом потребительских цен (ИПЦ)** в декабре прошлого года, сформировалась на уровне **1,6%** за месяц и по сравнению с декабрем прошлого года составила **11,1% (15,2% за 2019 год)**. При этом влияние изменения цен **продовольственных товаров** на инфляцию составила **54,2%, непродовольственных товаров – 30,4%, услуг – 15,4%.**

Месячная динамика ИПЦ в годовом выражении в 2020 году характеризовалась снижением индексов по сравнению с аналогичными показателями прошлого года. Пики повышения инфляции пришлось на такие месяцы, как апрель и июль, а заметное снижение было зафиксировано с августа по декабрь (*предположительное следствие смягчения карантинных мер*).

Самая высокая волатильность наблюдалась у продовольственной инфляции, которая явно отражала сезонность в структуре потребления населения.

**График 4: Годовая динамика ИПЦ по вкладкам (в %)**



Изменение цен на непродовольственные товары и услуги были незначительными на протяжении всего 2020 года. Этому способствовало ограничение потребительского спроса на непродовольственные товары в условиях карантина, а также отложенное повышение цен на регулируемые тарифы.

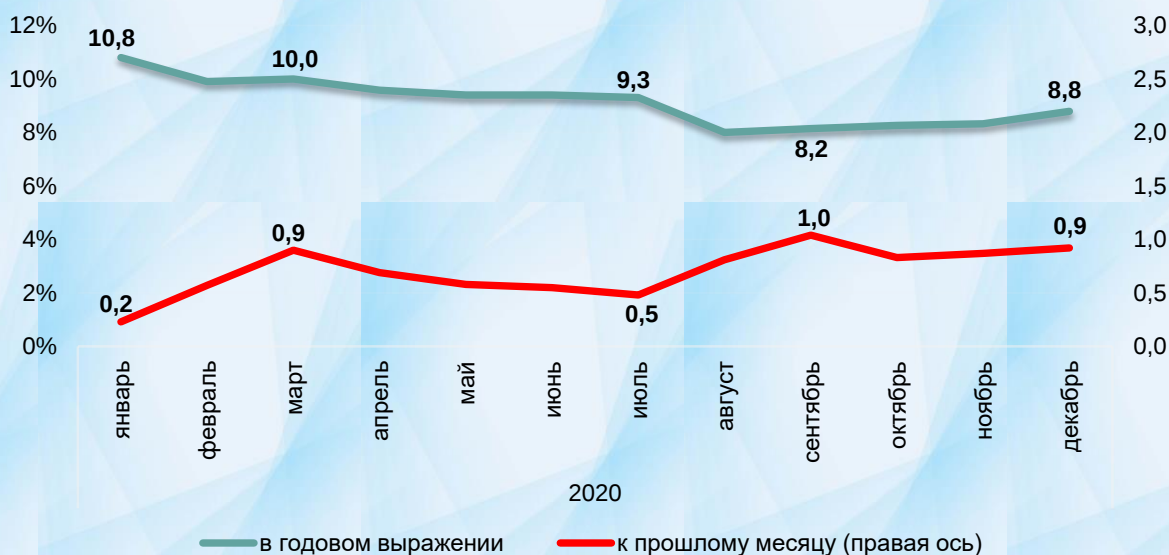
**Продовольственные товары** подорожали в среднем на **2,4%** в декабре т.г., что оказало влияние на общий рост инфляции за данный месяц на **1,02 п.п.** Продовольственная инфляция с начала 2020 года составила **15,3%** при влиянии ее на общую инфляцию в размере **6,5 п.п.**

**График 5: Динамика ИПЦ продовольственных товаров (в %)**



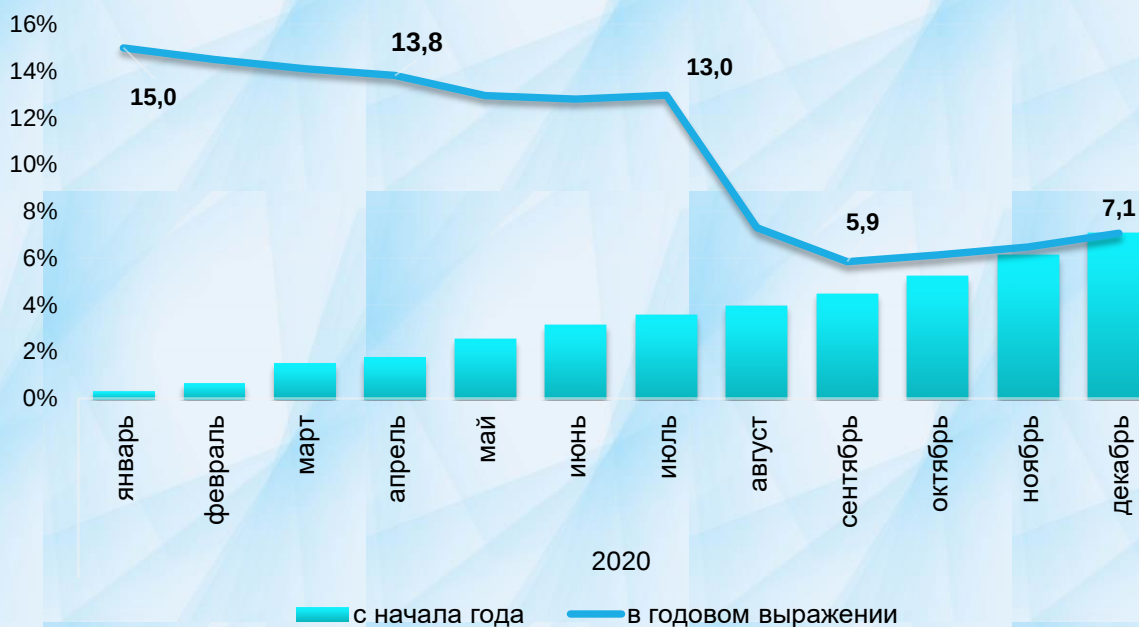
Ключевым фактором роста цен на продовольственные товары послужило сезонное повышение цен на плодоовощную продукцию, а также рост цен на масложировую, молочную и мясную продукцию, яйца, сахар, чай и другие отдельные продукты питания.

**График 6: Динамика ИПЦ непродовольственных товаров (в %)**



**Непродовольственные товары** за месяц стали дороже в среднем на **0,9%** и с начала 2020 года непродовольственная инфляция сформировалась на уровне **8,8%**. Влияние роста цен по данной группе товаров в общую инфляцию составило **3%**.

**График 7: Динамика ИПЦ платных услуг населению (в %)**



Индекс роста цен на платные услуги населению сформировался на уровне **0,9%** и с начала 2020 года составил **7,1%**. Влияние роста цен на платные услуги в общую инфляцию составило **1,6%**.

#### 4. ДИНАМИКА ТРЕНДОВ В ИНВЕСТИЦИОННОЙ И ВНЕШНЕЭКОНОМИЧЕСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

##### 4.1. ИНВЕСТИЦИИ

Так, по итогам 2020 года по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года объем **инвестиций в основной капитал** в реальном выражении сократился на **8,2%** и составил **202,0** трлн.сум.

Объем инвестиций финансируемый за счет **централизованных источников** снизился на **34,9%** и составил **39,3** трлн.сум. При этом инвестиции, финансируемые за счет бюджетных средств уменьшились на 33,6%, средств ФРРУ - на **75,7%**, а иностранных инвестиций и кредитов под гарантию правительства на **28%**.

Тем не менее, задачи по упорядочению и пересмотру действующей практики внешних заимствований на фоне относительно быстрого роста уровня государственного долга требуют проведения более взвешенной и осмотрительной политики в наращивании долговых обязательств, учитывая постепенное **исчерпание резервов увеличения централизованных инвестиционных вложений в экономику**.

Однако, по итогам 2020 года объёмы прямых иностранных инвестиций сократились на **32,7%** (**без учета негарантированных иностранных кредитов**) и составили **2,9** млрд. долл. (*в долларовом выражении сокращение составило 33,8%*).

Инвестиции за счет негарантированных иностранных кредитов выросли в более чем **1,6** раза (*с 2,4 млрд. до 3,5 млрд.долл.*) по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, что в основном, связано с освоением инвестиций в рамках реализации крупных проектов, в том числе:

- НГМК – **636,5** млн.долл.;
- АО «Узбекнефтегаз» – **154,8** млн.долл. (*«Расширение производственной мощности ООО «Шуртанский ГХК» - 122,7 млн. долл.»*);
- АК «Узэлтехсаноат» – **101,8** млн.дол. (*производство бытовых холодильников – 48 млн. долл.*);

- Мининфоком – **89,4** млн.долл. (*развитие сети широкополосного доступа телекоммуникационной сети – 35,5 млн. долл.*);

- АО «Узстройматериалы» – **91** млн. долл.

Прямые иностранные инвестиции были направлены на реализацию проектов в сфере добычи природного газа, которые составили **22,1%** от общего объема прямых иностранных инвестиций, производство прочей неметаллической минеральной продукции – **22,5%** и строительство – **9,3%**.

Кроме того, вложения ПИИ для формирования основного капитала в отраслях с высоким экспортным потенциалом (*машиностроение, электротехническая, металлургическая, химическая и фармацевтическая промышленность*) остаются на низком уровне.

Основными условиями для увеличения объемов освоения ПИИ являются продолжение формирования благоприятного инвестиционного климата, совершенствование отношений в регулировании и защиты прав частной собственности, обеспечение подлинной независимости судебной власти, а также развитость финансовых рынков, производственной и рыночной инфраструктуры.

Соотношение таких основных инвестиционных источников как внешние государственные займы, ФРПУ, негарантированные иностранные кредиты, привлекаемые банками и прямые иностранные инвестиции, а также кредиты коммерческих банков к ВВП в 2019 году в совокупности составило **23,1%**, а по итогам 2020 года данный показатель составил **20,1%** к ВВП.

При этом, в случае отсутствия существенного роста объемов прямых иностранных инвестиций в высокотехнологический и человеческий капитал **могут замедлить процесс достижения высоких темпов инклюзивного роста и сокращение уровня бедности в стране.**

**В целях улучшения инвестиционного климата главными шагами будут служить** формирование полноценной и действенной институциональной базы, посредством направления усилий на создание условий и привлечение только частных и прямых иностранных инвестиций.

## 4.2. СОСТОЯНИЕ ВНЕШНЕЙ ТОРГОВЛИ

**Внешнеторговый оборот** по итогам 2020 года составил **36,3** млрд. долл. (на **13%** меньше по сравнению с 2019г.).

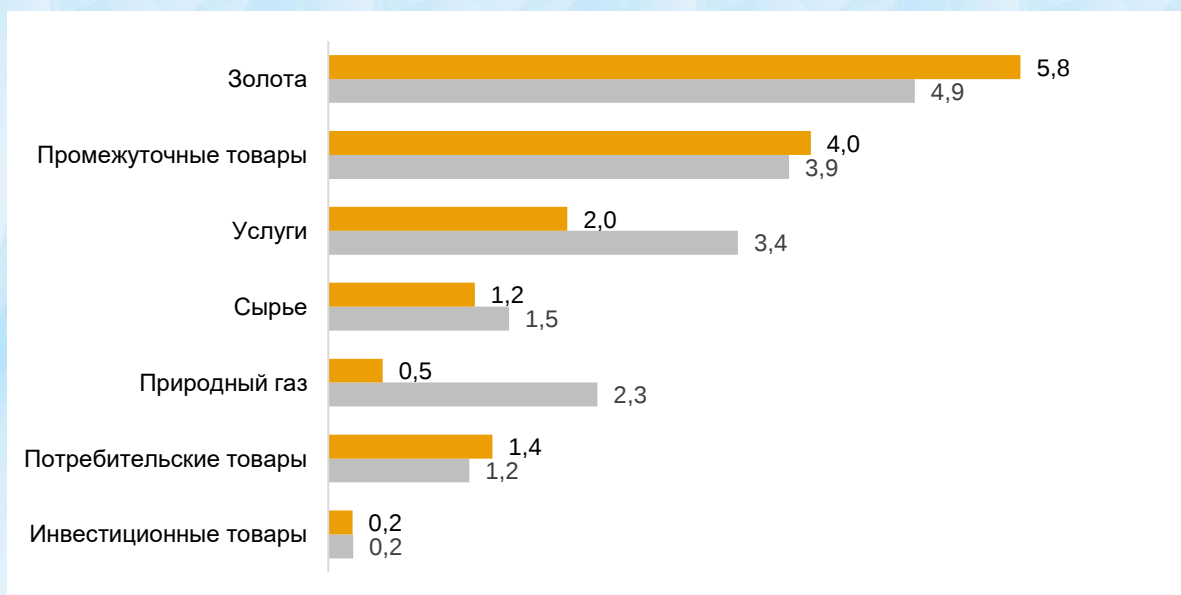
**График 8: Тенденция изменении объемов экспорта за 2019-2020гг.**



При этом **экспорт** по сравнению с аналогичным периодом прошлого года снизился на **13,4%** и составил **15,1** млрд. долл., а экспорт без учета экспорта золота составил **9,3** млрд.долл. (ниже на **30%** по сравнению с 2019г.). Резкий рост мировых цен на золото в 2020 году способствовало некоторому смягчению спада общего экспорта.

На сокращение экспорта повлияло снижение экспорта энергоносителей (на **79,8%**), сырьевых товаров (**19%**), инвестиционных товаров (**2,4%**) и услуг (на **41,7%**) вследствие уменьшения количества туристов, посещающих Узбекистан и пассажирских перевозок.

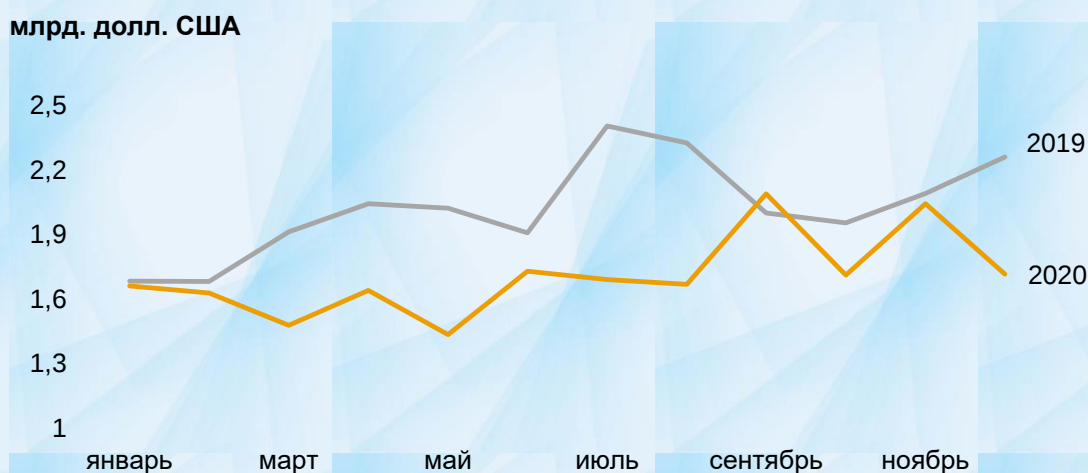
**График 9: Структура экспорта по целевому назначению за 2019 и 2020г (в млрд. долл. США).**



**По итогам 2020 года импорт товаров и услуг составил 21,2 млрд. долл. или по сравнению с прошлым годом снизился на 12,8%.**

На резкое сокращение импорта повлияло уменьшение импорта черных металлов (на 20%), машин и оборудования (на 16,2%) и услуг (на 49,9%).

**График 10: Тенденция изменении объемов импорта за 2019-2020гг.**

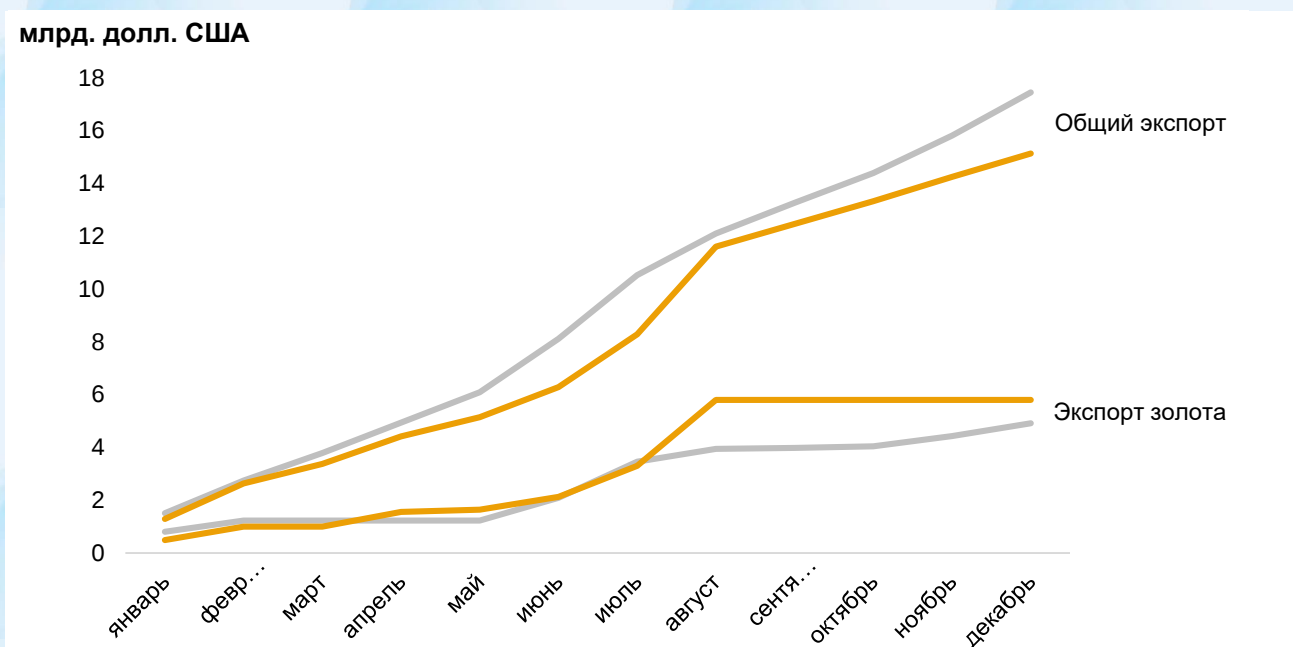


Вместе с тем возрос импорт продовольственных товаров (на 14,6%), химической продукции (8,1%) и энергоносителей (16,3%).

В результате в экономике в 2020 году сложился **отрицательный годовой баланс товаров и услуг** в размере **6 млрд. долл.** против 6,8 млрд долларов в 2019 году.

Основными причинами спада внешнеторгового оборота страны в 2020 году явились принятые со стороны стран торговых партнеров и Узбекистаном карантинных мер, связанных с закрытием границ, а также с нестабильностью мировых рынков.

**График 11: Динамика общего экспорта и экспорта золота в 2019 и 2020г (в млрд. долл. США).**



Однако, несмотря на данные условия за истекший год государственная политика в сфере внешней торговли была направлена на реализацию мер, смягчающих спад во внешней торговле и создание условий для отечественных экспортеров по продвижению отечественных товаров на внешние рынки. В частности:

- введена новая система возврата предпринимателям «отрицательной» суммы налога на добавленную стоимость, что в результате способствовало возмещению предпринимателям **7,1 трлн.сум.;**
- в результате введения порядка возмещения расходов на выдачу разрешений и сертификатов на экспорт плодоовощной и текстильной продукции (за исключением хлопка), за 10 месяцев 2020 года

предпринимателям было возмещено средств по 185,7 тысячам разрешительных документов и сертификатов на сумму более **24** млрд.сум.;

- разработана и внедрена таможенная информационная система “Единое окно”, где зарегистрировано более 30 тысяч (или около 40%) участников внешнеэкономической деятельности;

- установлен порядок отправки предварительной информации о товарах и транспортных средствах, перемещаемых через границу, в электронном виде, обеспечивающий сокращение затрат предпринимателей;

- приняты меры по расширению трансграничной торговли с внедрением в практику проверки на таможенных постах на основе рисков и упрощения ведения документов по импорту.

## 5. СТРУКТУРНЫЕ ПРЕОБРАЗОВАНИЯ И РАЗВИТИЕ ОТРАСЛЕЙ РЕАЛЬНОГО СЕКТОРА

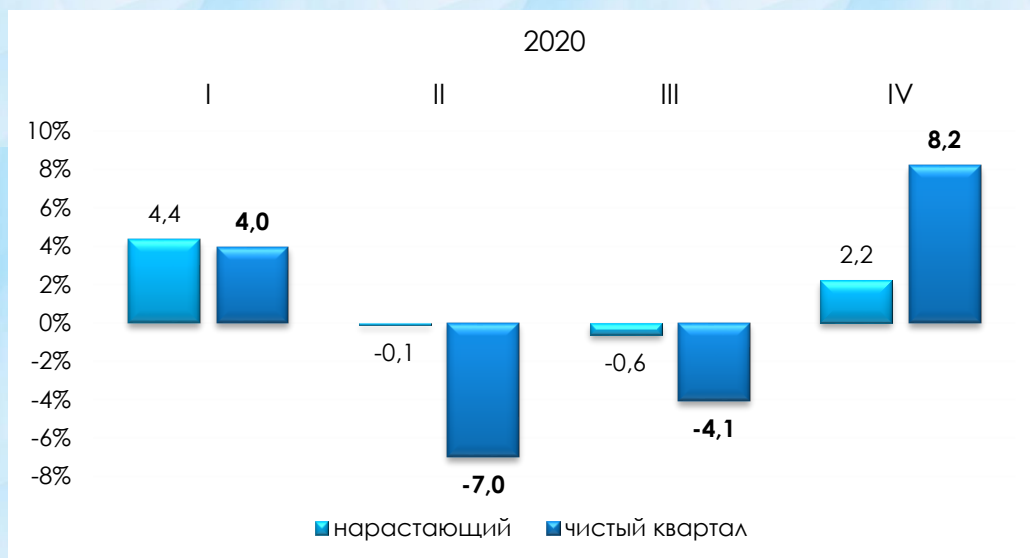
### 5.1. ПРОМЫШЛЕННОСТЬ

Динамика изменения выпуска промышленности, была ослаблена в условиях жестких карантинных ограничений. Если в течении первого квартала 2020 года темпы роста промышленной продукции увеличились на 4% по сравнению с аналогичным кварталом прошлого года, то после принятия карантинных мер, связанных с ограничением распространения коронавируса, динамика промышленного производства резко стала ухудшаться и перешла от положительных к отрицательным темпам прироста.

Пик падения промышленного производства пришлось на апрель и август, когда в течение которых выпуск отрасли по сравнению с аналогичным месяцем прошлого года резко снизился на **29%** и **21%**, соответственно.

В результате, принятия антикризисных мер и последующего смягчения карантина начиная с первой декады мая, начали происходить некоторые оживления в деятельности промышленных предприятий. За май месяц производство промышленной продукции возросло в годовом исчислении на **9,5%**.

**График 12: Темп роста Промышленности по кварталам (в %)**

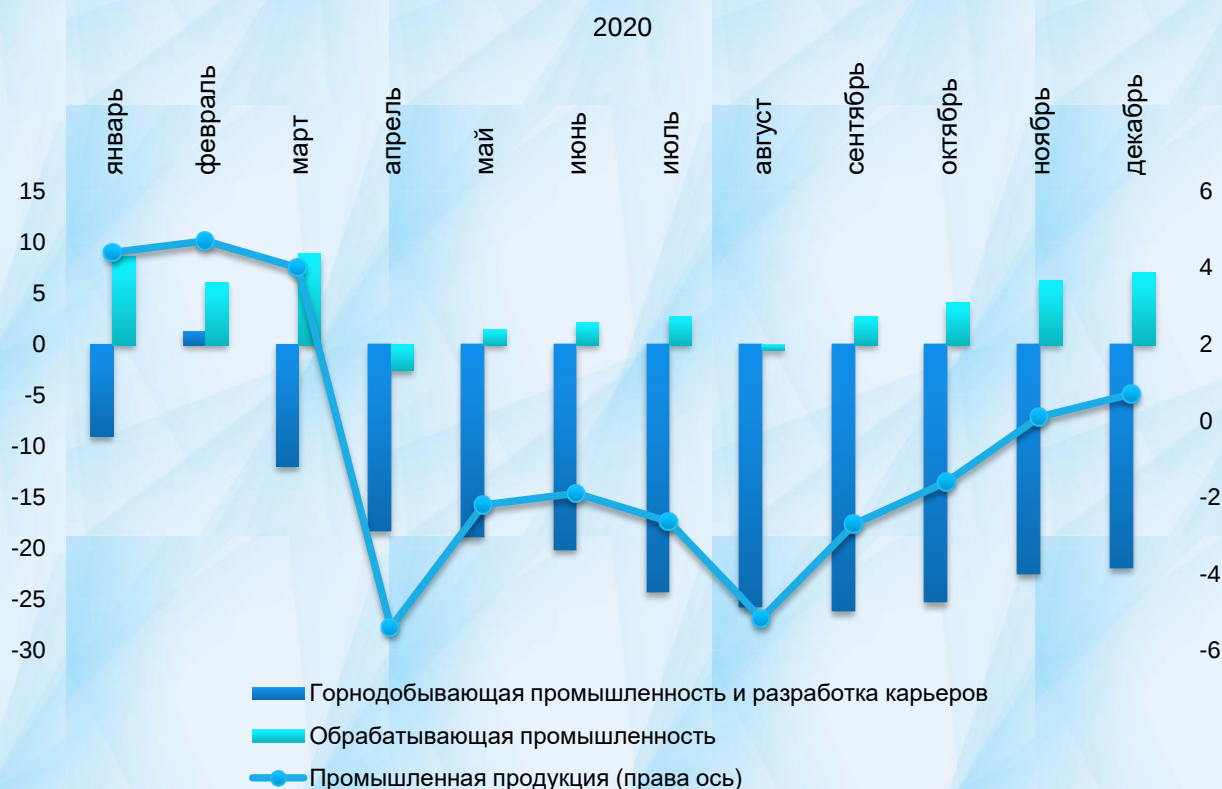


Несмотря на это, в январе-сентябре производство промышленной продукции оставалась ниже уровня аналогичного периода прошлого года на **2,7%**, так как месячная динамика с июля по август относительно аналогичных периодов прошлого года была негативной.

Начиная с сентября и до декабря в производстве промышленной продукции отмечалась позитивная динамика с ростом в среднем за месяц на **9,9%** в годовом исчислении. В результате за 2020 год произведено промышленной продукции на общую сумму **367,1** трлн.сум с ростом промышленной продукции по сравнению с прошлым годом на **0,7%**.

В общей технологичной структуре обрабатывающей промышленности удельный вес высокотехнологичных отраслей составил **1,9%** (1,5% за 2019г.), средне-высокотехнологичных – **22,4%** (25,4%), средне-низкотехнологичных – **40,1%** (36,6 %) и низкотехнологичных – **35,6%** (36,5%).

**График 13: Динамика изменений в промышленном секторе (по месяцам, в %)**



## 5.2. СТРОИТЕЛЬСТВО

За анализируемый год объемов строительных работ **87,8** трлн.сум и по сравнению с 2019 годом возросли на **9,1%**.

Высокий рост строительных работ было спровоцировано увеличением спроса на строительство зданий и сооружений, в частности на создание новых производственных мощностей экономики, в том числе реализацию инвестиционных проектов в газо-химической сфере, ЖКХ и социальной сфере.

Рост строительных работ, также объясняется ростом доли строительных работ в технологической структуре капитальных вложений с **40,2%** до **42,3%**, тогда как доля машин и оборудования снизился с **52,1%** до **51,7%**.

Увеличение объемов строительных работ сопровождался ростом производства строительной неметаллической минеральной продукции,

который по сравнению с прошлым годом возрос на **8,0%**. В частности, производство портландцемента составило **10,2** млн.тн, что на **1,4%** выше показателя 2019 года. При этом реализация цемента через товарно-сырьевую биржу в 2020 году увеличился на **4,4%** и составил **8,8** млн.тн.

В целях создания благоприятных условий для осуществления строительной деятельности упрощено количество процедур получения разрешений на строительство с **23** до **17** и снижение затрат на их получение с **3,8%** до **3,0%**, отменен порядок уведомления субъектами предпринимательства о начале строительно-монтажных работ, совершенствованию государственных закупок в сфере строительства и др. В результате количество строительных организаций возросло на **4,4** тыс. единиц (рост на **12%**), в том числе по строительству объектов гражданского назначения на **21,9%**.

**График 14: Темп роста Строительства по кварталам (в %)**



### 5.3. СЕЛЬСКОЕ, ЛЕСНОЕ И РЫБНОЕ ХОЗЯЙСТВО

В 2020 году валовой выпуск продукции сельского, лесного и рыбного хозяйства возрос на **3%** по сравнению с аналогичным периодом прошлого года.

Данный рост был обеспечен за счет увеличения производства продукции земледелия и животноводства на **2,9%**.

Производство хлопка сырца возросло на **13,8%**, овощей на **2,4%**, картофеля на **1,7%**, плодов на **3,2%**, фруктов на **4%**. Также, производство мясной в живом весе возросло на **2,1%**, молочной продукции - на **2,8%**, яиц - на **0,7%** и рыбной продукции - на **18,4%**.

В сельском хозяйстве сохраняются ряд нерешенных проблем, связанные с обеспечением устойчивого развития отрасли продовольственной безопасности страны:

- ограниченность кормовой базы животноводства и птицеводства в силу не достаточной обеспеченности отрасли земельными ресурсами для выращивания высокоурожайных кормовых культур;
- низкая рентабельность используемых земельных площадей, в том числе отведенных на выращивание хлопка сырца, требующие совершенствования нормативно-правовой базы обеспечения самостоятельности сельхозпроизводителей в производстве и реализации культур с высокой добавленной стоимостью.

**График 15: Темп роста Сельского, лесного и рыбного хозяйства по кварталам (в %)**



- отсутствие прозрачности в процедурах предоставления в аренду сельхоз-площадей из-за слабости защиты прав землевладения арендаторов и доверия их к договору аренды, ограничения свободы действий по собственному усмотрению при распределении и изъятии земель, выборе культур, несформированность кадастровой инвентаризации и оценки стоимости сельскохозяйственных земель, полноценного рынка субаренды земли.
- высокий уровень потребления поливной воды в производстве сельхозпродукции, вызванный низким уровнем использования современных водо-сберегающих технологий и несовершенством системы распределения воды для нужд сельского хозяйства.

#### 5.4. СФЕРА УСЛУГ

Влияние глобального фактора пандемии, который в силу введения ограничительных мер, существенно повлияло на резкое замедление объемов оказываемых услуг в 2020 году.

Если по итогам первого квартала 2020 года по сравнению с аналогичным периодом прошлого года был зафиксирован рост сферы услуг, который составил **3,2%**, то во втором и третьем квартале наоборот наблюдалось его резкое снижение на **2,3%** и **0,6%**, соответственно. И только после смягчения карантинных мер начиная с четвертого квартала рост всех видов услуг составил **2,5%** и по итогам года услуги возросли на **0,1%**.

Рост услуг в основном объясняется высокими темпами роста коммерческих услуг на **2,3%**. Весомый вклад в прирост объемов коммерческих услуг оказали высокий рост услуг связи и информатизации (на **15,3%**) и услуги финансовых посредников (**25,6%**), что вызвано острой востребованностью данных видов услуг в условиях пандемии.

**График 16: Темп роста услуг по кварталам (в %)**



В тоже время в результате воздействия карантинных ограничений резко снизились услуги общественного питания - на **13,5%**, услуги недвижимости - на **8,9%**, услуги транспорта и бытовых услуг населению на **8,4** и **7,9%**, соответственно.

В результате ограничения потребительского спроса **оборот розничной торговли** демонстрировал ухудшение динамики за девять месяцев прошлого

года (спад на **0,2%**), а по мере восстановления экономической активности в последующие месяцы по итогам 12 месяцев данный показатель возрос на **3,2%**.

Заметный спад отмечен в оказании транспортных услуг, которые снизились на **8,4%**, как результат сокращения грузооборота по сравнению с прошлым годом на 4,8%, а пассажирооборота на 16,7%.

**График 17: Темп роста услуг за декабрь по видам оказываемых услуг (в %)**



## 6. ПОЛОЖЕНИЕ УЗБЕКИСТАНА В МЕЖДУНАРОДНЫХ РЕЙТИНГАХ

В результате принятых мер по реформированию экономики страны в 2020 году достигнуты позитивные сдвиги Республики Узбекистан в международных рейтингах.

1. В отчете «**Doing Business 2020**» Всемирного банка рейтинг республики улучшился на 7 позиций и составил 69-е место среди 190 стран мира, что позволило стране войти в список 20 лучших стран-реформаторов.

2. В **Индексе экономической свободы** - 2020, который составляется стратегическим исследовательским институтом США - Фонд «Наследие» (Heritage Foundation) в сотрудничестве с The Wall Street Journal с 1995 года на ежегодной основе, республика заняла 114 место, улучшив свой результат на 26 позиций со 140 места среди 186 стран мира.

3. В **Индексе человеческого развития** - 2020, ежегодно составляемый Программой Развития Организации Объединенных Наций, республика

улучшила свой результат на 2 позиции и заняла 106 место среди 189 стран мира.

4. В **Индексе конкурентоспособности промышленности** - 2020, составляемый каждые два года со стороны Организации Объединенных Наций по промышленному развитию, Узбекистан в первые вошёл в рейтинг заняв 92 место среди 152 стран.

## 7. ИЗМЕНЕНИЯ В ДОХОДАХ И ЗАНЯТОСТИ НАСЕЛЕНИЯ

### 7.1. ДОХОДЫ НАСЕЛЕНИЯ

По данным Государственного комитета по статистике 2020 году совокупные доходы населения в номинальном выражении возросли на 15,9% и составили **405,1 трлн.сум**. При этом реальные совокупные доходы населения (без учета инфляции) возросли на **2,6%**, что оказало позитивное влияние на некоторый рост потребительского спроса.

Реальные совокупные доходы населения формировались в основном за счет роста доходов населения от производственной деятельности на **1,8%** (**71,5%** от общих доходов), в том числе роста доходов от трудовой деятельности - на **1,9%** (69,3%), доходов от собственности – **9,4%** (3,0%) и трансфертов – **4,1%** (25,5%).

В доходах населения от производственной деятельности реальные доходы от оплата труда наемных работников возросла на 3% (28,8%), а доходы от самостоятельной занятости уменьшились на 1,1% (40,6%). При этом среднемесячная заработная плата в экономике составила **2667,6 тыс.сум** и возросла в номинальном выражении на 14,8%.

Реальные доходы населения от трансфертов, включающие социальные выплаты (пенсии, пособия, стипендии) увеличились на 4,1% (25,5%).

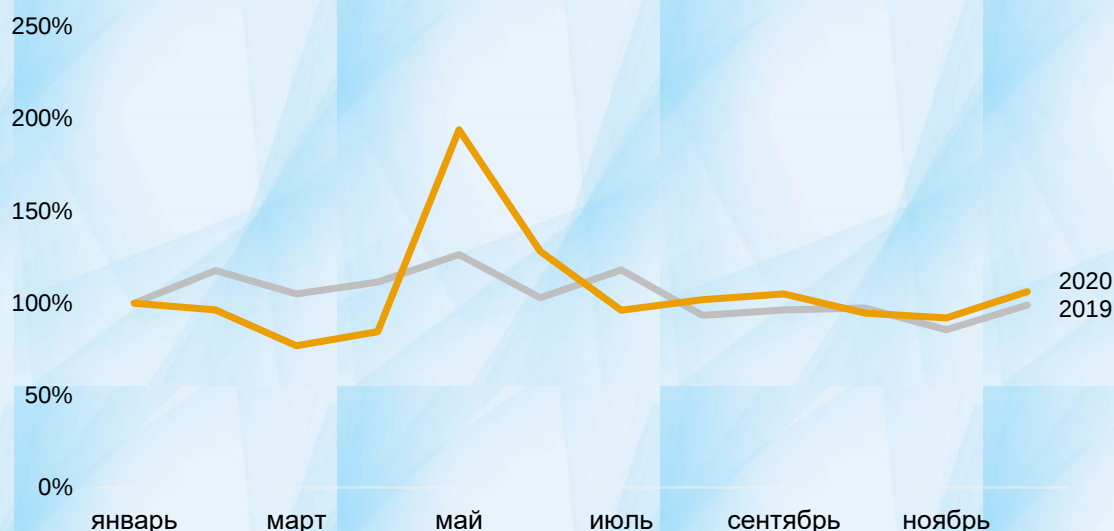
Вместе с тем, в структуре совокупных доходов населения остается невысоким доля доходов от оплаты труда наемных работников (28,8%), как результат низкой численности работников, официально зарегистрированных по договорам найма, а также высокой доли само занятых лиц в экономики (более 40%).

### 7.2. ДЕНЕЖНЫЕ ПЕРЕВОДЫ

В течении первого квартала 2020 года международные денежные переводы от трудовых мигрантов составили **1,08** млрд.долл и выросли на **2%** по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Последовательно,

второй квартал отличился ростом в **20%** при показателе **2,44** млрд.долл. Однако, внезапное замедление темпов денежных переводов в третьем квартале повлек за собой **2%** спад при сумме **4,28** млрд.долл.

**График 18: Динамика роста денежных переводов**  
(изменение поступлений к предыдущему месяцу в %)



Начиная с сентября по декабрь денежные переводы в республику начали расти в среднем на **12,1%** в и в целом за 2020 год составили **6,03** млрд.долл и показали умеренный рост в **0,3%** по сравнению с прошлым годом.

## 8. ОСНОВНЫЕ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПРОГНОЗЫ И ПЕРСПЕКТИВЫ НА 2021 ГОД

В 2021 году, макроэкономическая политика будет направлена на обеспечение темпа экономического роста на уровне **5,1%**, а также дополнительного роста путем активизации действующих резервов в экономике, тем самым создав фундамент для устойчивого роста ВВП в последующих годах.

Вдобавок, в стране ожидается ввод в эксплуатацию **276** крупных и стратегически важных предприятий с общей стоимостью на **3,4** млрд. долл. в 2021 году, запуск которых создаст основу для расширения производственного потенциала промышленности. Вместе с тем, за счет своевременной реализации данных инвестиционных проектов прогнозируется дополнительное производство товаров на с общей стоимостью на **20,6** трлн.сум.

Учитывая сохранение неопределенности, возникшей из-за пандемии коронавируса, предусматривает сохранение ведения скоординированной макроэкономической политики и в текущем году. В том числе, продолжится придерживание “мягкой фискальной” и “гибкой монетарной” политики.



### Прогнозные показатели на 2021 год

Учитывая макроэкономическую диагностику в данном направлении, а также в целях обеспечения высокого темпа роста экономики будет проведена скоординированная и сбалансированная макроэкономическая политика путем:

- сохранение уровня инфляции ниже 10%;
- обеспечение доли дефицита консолидированного бюджета к ВВП ниже 5%;
- недопущение увеличения внешнего долга (*вновь подписываемых соглашений по привлечению внутренних и внешних заимствований от имени*

*государства*) не более 5,5 млрд долларов;

- обеспечение стабильности платежного баланса и др;
- принятие действенных мер по улучшению энергообеспечения экономики, в частности, будет либерализован оптовый рынок энергоресурсов (*природный и сжиженный газ, электроэнергия*) и приняты меры по развитию возобновляемых источников энергии;
- расширение доступа к транспортно-логистическим услугам, совершенствование инфраструктуры и снижение транспортных издержек;
- улучшение конкурентной среды, децентрализация экономики путем приватизации и трансформации государственных предприятий, а также передачи определенных государственных функций к частному сектору, упрощение лицензирования;
- эффективное использование и качественное развитие существующих промышленных предприятий, производство продуктов с конкурентными преимуществами;

- ускоренное выполнение задач, связанных с реформированием земельных отношений в целях обеспечения стабильности цен на продовольственном рынке и укрепления продовольственной безопасности.