



УКРЕПЛЕНИЕ МИКРОФИНАНСОВЫХ УСЛУГ ДЛЯ ОБЕСПЕЧЕНИЯ СТАБИЛЬНОСТИ БАНКОВ

Шарипова Нилуфар Хикматуллаевна

Доцент кафедры «Банковского учета и аудита» Ташкентский государственного экономического университета, PhD

Электронная почта: sharipova_nilufar@tsue.uz

ORCID: 0000-0002-4892-9922

Аннотация: В статье рассматривается роль микрофинансовых услуг, предоставляемых через банковский сектор, в обеспечении финансовой стабильности банковской системы Узбекистана. Анализируются последние законодательные изменения, направленные на прозрачное и предсказуемое погашение микрозаймов, а также их влияние на защиту прав заемщиков и повышение доверия кредиторов. Представлены сравнительные данные с международной практикой, выявлены ключевые тенденции цифровизации микрокредитования и расширения финансовой инклузии. Особое внимание уделено практическим механизмам управления кредитными рисками, снижению доли проблемных кредитов и повышению устойчивости банковской системы.

Ключевые слова: Микрофинансовые услуги, микрокредиты, банки, финансовая стабильность, кредитные риски, цифровизация банковских услуг, законодательные изменения.

Аннотация: Мақолада банк сектори орқали кўрсатиладиган микромолиявий хизматларнинг Ўзбекистонда банк тизимининг молиявий барқарорлигини таъминлашдаги роли таҳлил қилинган. Микрокредитларнинг шаффоғ ва аниқ қопланишини таъминлашга қаратилган сўнгги қонунчилик ўзгаришлари, шунингдек, қарз олувчилар ҳуқуқларини ҳимоя қилиш ва кредиторларга ишончни оширишга таъсири таҳлил қилинган. Маълумотлар халқаро амалиёт билан солиштирилган ҳолда, микрокредитлаштиришнинг рақамлаштириш ва молиявий инклузивликни кенгайтириш тенденциялари аниқланади. Айниқса, кредит рискларини бошқаришнинг амалий механизмлари, муаммоли кредитлар улушини камайтириш ва банк тизимининг барқарорлигини ошириш масалаларига эътибор қаратилган.

Калит сўзлар: Банклар, микромолиявий хизматлар, микрокредитлар, молиявий барқарорлик, кредит рисклари, банк хизматларининг рақамлаштирилиши, қонунчилик ўзгаришлари.

Abstract: The article examines the role of microfinance services provided through the banking sector in ensuring the financial stability of the banking system in Uzbekistan. It analyzes recent legislative changes aimed at ensuring transparent and predictable repayment of microloans, as well as their impact on protecting borrowers' rights and enhancing creditor confidence. Comparative data with international

practices are presented, highlighting key trends in the digitalization of microcrediting and the expansion of financial inclusion. Particular attention is paid to practical mechanisms for managing credit risks, reducing the share of non-performing loans, and enhancing the stability of the banking system.

Keywords: Banks, microfinance services, microloans, financial stability, credit risks, digitalization of banking services, legislative changes.

Введение

Микрофинансовый сектор Узбекистана в последние годы демонстрирует устойчивый и стремительный рост, оказывая значительное влияние на финансовую систему страны и стабильность банков. Микрокредиты и микрофинансовые услуги становятся важным инструментом доступа к финансированию для населения и субъектов малого бизнеса, обеспечивая экономическую инклюзию, стимулируя предпринимательство и поддерживая ликвидность банковских учреждений. Развитие этого сегмента активно поддерживается государством, особенно через законодательные инициативы, направленные на создание прозрачной и предсказуемой системы погашения задолженности. Ключевым фактором в формировании устойчивой институциональной среды стало принятие Закона Республики Узбекистан от 27 февраля 2024 года № ЗРУ-914 «О внесении изменений и дополнений в некоторые законодательные акты Республики Узбекистан, направленных на совершенствование порядка исполнения кредитных обязательств и расширение возможностей населения по использованию микрофинансовых услуг», которым внесены изменения в Гражданский кодекс, включая статью 248, регулирующую порядок погашения микрозаймов и микрокредитов. Эти реформы повышают правовую определенность, усиливают доверие заемщиков и кредиторов и создают условия для стабильного и безопасного расширения микрофинансового рынка.

Основная часть

Рынок микрофинансов в Узбекистане в последние годы демонстрирует чрезвычайно высокую динамику развития. По данным Центрального банка, в 2024 году объем предоставленных микрофинансовых услуг достиг 83 трлн сумов, что на 86 % превышает показатели 2023 года. Основную долю этого рынка формируют коммерческие банки, обеспечивающие около 80 % всех микрокредитов, тогда как МФО предоставляют 18 %, а ломбарды — 2 %. При этом подавляющее большинство микрозаймов — 91 % — не превышают 100 млн сумов, что свидетельствует о социальной направленности сектора и ориентации на широкие слои населения¹. В первом полугодии 2025 года объем микрокредитов достиг 66,9 трлн сумов, почти вдвое превысив показатель аналогичного периода 2024 года. Одновременно растет количество МФО и ломбардов, что обеспечивает расширение каналов финансирования и повышает доступность кредитов для граждан и субъектов малого предпринимательства. Вместе с ростом сектора наблюдается умеренное увеличение проблемных

¹ UzDaily: “Volume of Microfinance Services in Uzbekistan Reaches 83 Trillion Soums in 2024”.

кредитов: по данным на октябрь 2025 года, доля невозвратных займов (NPL) в портфеле МФО составила около 4,1 %, что требует усиленного контроля и эффективного управления кредитными рисками².

Новая законодательная норма, регулирующая порядок погашения задолженности по микрокредитам, внесла существенные изменения в регулирование микрофинансового сектора, обеспечив дополнительную правовую защиту заемщиков и повысив предсказуемость для кредиторов. Новая редакция статьи 248 Гражданского кодекса устанавливает четкую последовательность распределения платежей при неполной оплате: сначала погашаются просроченные основная сумма и проценты, затем текущие задолженности, далее — неустойка (пеня, штрафы) и только после этого — прочие расходы кредитора. Такой порядок обеспечивает снижение финансовой нагрузки на заемщика, предотвращает искусственное увеличение задолженности и минимизирует риск долговой ловушки. Кроме того, предсказуемость распределения платежей повышает доверие кредиторов к микрофинансовым организациям и стимулирует рост спроса на микрозаймы, создавая условия для стабильного расширения сектора.

Развитие цифровых микрокредитов через онлайн-платформы и мобильные приложения является еще одним важным фактором ускоренного роста. Цифровизация делает кредиты доступными для широкой аудитории, упрощает процедуру получения займа и повышает прозрачность взаимодействия между заемщиками и кредиторами. Это особенно актуально для микрокредитов небольшого размера, где скорость и удобство обслуживания имеют решающее значение.

Социально-экономическое влияние микрофинансового роста многогранно. Микрокредиты способствуют финансовой инклузии, позволяя гражданам, ранее не имевшим доступа к банковским ресурсам из-за отсутствия залога, кредитной истории или стабильного дохода, получать необходимое финансирование. Для малого бизнеса микрофинансовые услуги становятся ключевым источником оборотного капитала, стимулируя создание рабочих мест и развитие предпринимательской активности на микроуровне. Прозрачная и предсказуемая система погашения долговых обязательств снижает риск судебных споров, повышает доверие к микрофинансовым организациям и способствует формированию устойчивого рынка микрофинансирования, что напрямую поддерживает финансовую стабильность банковской системы.

Для наглядности различий между предыдущей практикой, новой законодательной системой и международным опытом представим сравнительную таблицу:

Таблица 1

**Сопоставление порядка погашения задолженности в Узбекистане и
международной практике³**

² <https://cbu.uz/en/statistics/credit>.

³ Составлено автором.

Параметр	До внесения изменений (Узбекистан)	После внесения изменений (Узбекистан, февраль 2024 года)	Международный опыт (США / ЕС)
Очередность погашения при неполной оплате	Не определена четко, возможны споры между кредитором и заемщиком	1) Просроченная основная сумма и просроченные проценты; 2) Текущие проценты и основная сумма; 3) Неустойка (пеня, штраф); 4) Прочие расходы кредитора	Схожая иерархия: сначала основная задолженность и просроченные проценты, затем штрафы и сборы
Начисление процентов и штрафов после судебного решения	Продолжались, долговая нагрузка искусственно увеличивалась	Приостанавливается, задолженность не растет	Запрещено чрезмерное начисление после судебного решения
Защита заемщика	Минимальная, судебные споры часты	Усилены, снижает финансовую нагрузку и риск долговой ловушки	Высокий уровень защиты заемщиков; контроль за прозрачностью и предсказуемостью
Цифровые микрокредиты	Практически не развиты	Развиваются, доступны через онлайн-платформы и мобильные сервисы	Онлайн-микрокредиты активно развиваются, с защитой заемщиков
Привлекательность для кредиторов	Средняя, неопределенность повышала риск	Повышена, ясные правила распределения платежей	Высокая предсказуемость возвратов, регулируется законодательством

Анализ таблицы показывает, что реформы в Узбекистане привели к значительному повышению институциональной устойчивости микрофинансового сектора. Четкая последовательность погашения задолженности снижает вероятность долговой ловушки для заемщиков и обеспечивает предсказуемость для кредиторов. Приостановка начисления процентов и штрафов после судебного решения полностью соответствует международным практикам защиты прав заемщиков, принятым в США и странах ЕС. Развитие цифровых микрокредитов повышает доступность финансовых ресурсов, скорость обслуживания и прозрачность, создавая условия для устойчивого роста сектора.

Рост микрофинансовых услуг оказывает значимое влияние на финансовую стабильность банковской системы. Стабильный и прозрачный процесс погашения микрозаймов уменьшает риск неплатежей, повышает качество кредитного портфеля банков и укрепляет доверие к финансовым институтам. Одновременно расширение кредитной базы за счет микрофинансирования стимулирует экономическую активность, поддержку малого бизнеса и

финансовую инклюзию, что создает дополнительную социальную и экономическую ценность.

Таким образом, рост микрофинансовых услуг в Узбекистане является результатом гармоничного сочетания рыночного спроса, государственной поддержки и совершенствования нормативно-правовой базы. Актуализированное законодательство в сфере микрофинансирования создало правовые гарантии для заемщиков и кредиторов, обеспечивая ясность и последовательность погашения микрозаймов, стимулируя цифровизацию сервисов и укрепляя доверие к рынку. Эти меры способствуют экономической инклюзии, развитию малого бизнеса, повышению прозрачности и устойчивости микрофинансового сектора, а, следовательно, поддерживают стабильность банковской системы в целом. Для дальнейшего устойчивого развития сектора важно усиление управления кредитными рисками, повышение финансовой грамотности населения и совершенствование цифровых инструментов кредитования, что обеспечит долгосрочный и сбалансированный рост микрофинансового рынка и укрепление финансовой стабильности страны.

Заключение

Анализ показывает, что развитие микрофинансовых услуг в Узбекистане через банковский сектор значительно способствует финансовой стабильности банковской системы. Актуализированное законодательство в сфере микрофинансирования обеспечивает прозрачность и предсказуемость погашения микрозаймов, повышает защиту прав заемщиков и доверие кредиторов, а также стимулирует цифровизацию банковских сервисов. Сравнение с международной практикой демонстрирует соответствие национальных норм мировым стандартам. В совокупности эти меры укрепляют экономическую инклюзию, поддерживают малый бизнес и создают устойчивую основу для дальнейшего развития финансового сектора страны.

Для дальнейшего совершенствования рекомендуется усиление управления кредитными рисками в банках, развитие инструментов финансовой грамотности населения и расширение цифровых платформ для обслуживания микрокредитов. Внедрение регулярного мониторинга проблемных кредитов и повышение прозрачности банковских операций позволит снизить долю невозвратных займов и обеспечить долгосрочную устойчивость банковской системы.

Литература

1. Nazarova, Muslina N. «Legal Framework for Microcredit Organizations in the Republic of Uzbekistan and Analysis of Their Current State.» Asian Journal of Technology & Management Research (AJTMR), Vol. 12, Issue 02, Jan 2023.
2. “Microfinancing Problems in the Republic of Uzbekistan and Their Solutions.” Journal of Multidisciplinary Sciences and Innovations, 2025. In-Library
3. Central Bank of Uzbekistan. Пул-кредит сиёсати: асосий ўо‘nalishlari (2025 – 2027 йиллар учун). Ташкент: ЦБ Узбекистон, 2024. Центробанк Узбекистана
4. CBU (Центральный банк Узбекистана). «Микромолия ташкилотлари ва ломбардлар молиявий холати шархи (2024–2025).» Статистический обзор. Центробанк Узбекистана

5. UzDaily: “Volume of Microfinance Services in Uzbekistan Reaches 83 Trillion Soums in 2024”.
6. International Finance Corporation / USAID. “Survey of the Microfinance Sector in Uzbekistan.” FinDev Gateway, October 2003. findevgateway.org.