

УВЕЛИЧЕНИЕ ФИНАНСОВЫХ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ НАСЕЛЕНИЯ И ВЫСОКИЙ УРОВЕНЬ ЗАДОЛЖЕННОСТИ

Кандов Бекзод Бахадирович

Студент Ташкентского государственного экономического университета
Ташкент, Узбекистан.

Научный руководитель: Аллаяров Сухроб Рустамович

доцент кафедры «Финансы и финансовые технологии» Ташкентского
государственного экономического университета, и.ф.ф.д. (PhD)
Ташкент, Узбекистан.

Аннотация: В данной статье проанализированы рост уровня задолженности населения в Узбекистане, его экономические и социальные последствия, а также влияние на стабильность банковской системы. Исследование основано на статистических данных Центрального банка, международном опыте и методах теоретического анализа. Согласно результатам, долговая нагрузка населения значительно увеличивается, растёт и объём проблемных кредитов. Такая ситуация объясняется недостаточной финансовой грамотностью населения, чрезмерной популяризацией кредитных продуктов, а также большими расходами, связанными с социальными мероприятиями. Подчёркивается необходимость расширения деятельности кредитного бюро, внедрения прозрачной системы кредитования и повышения финансовой грамотности населения. Результаты исследования имеют практическое значение для укрепления финансовой устойчивости населения и снижения кредитных рисков.

Ключевые слова: задолженность населения, долговая нагрузка, финансовая устойчивость, проблемные кредиты, кредитное бюро, прозрачное кредитование, финансовая грамотность.

INCREASE IN FINANCIAL OBLIGATIONS OF THE POPULATION AND HIGH LEVEL OF INDEBTEDNESS

Kandov Bekzod Baxadirovich

Student, Tashkent State University of Economics

Tashkent, Uzbekistan

Scientific Supervisor: **Allayarov Suxrob Rustamovich**

Associate Professor, Department of “Finance and Financial Technologies,”

Tashkent State University of Economics, PhD (in Economics)

Tashkent, Uzbekistan

Abstract: This article analyzes the growing level of household indebtedness in Uzbekistan, its economic and social consequences, and its impact on the stability of the banking system. The research is based on statistical data from the Central Bank, international experience, and methods of theoretical analysis. According to the findings, the debt burden of the population is significantly increasing, and the volume of non-performing loans is also rising. This situation is explained by the insufficient financial literacy of the population, the excessive promotion of credit products, and high expenses related to social events. The article emphasizes the need to expand the activities of credit bureaus, implement a transparent lending system, and improve financial literacy among the population. The results of the study have practical significance for strengthening the financial stability of the population and reducing credit risks.

Keywords: household debt, debt burden, financial stability, non-performing loans, credit bureau, transparent lending, financial literacy.

Введение. К началу XXI века в мировой экономике возникли новые тенденции, не характерные для предыдущих этапов развития человечества. Смысл и характер экономики претерпели значительные изменения. Президент Республики Узбекистан Шавкат Мирзиёев подчеркнул необходимость уделять особое внимание вопросам, связанным с финансовым положением населения, системой кредитования и влиянием задолженности на экономику. В частности, он выступал с речами о росте потребности населения в получении кредитов, социальных и экономических последствиях этого процесса, а также о мерах, предпринимаемых государством. [1]

Экономическая ситуация на мировом рынке усложнилась, природа экономических отношений между странами кардинально изменилась. Экономическая конкуренция чрезвычайно усилилась, становясь всё более жёсткой и беспощадной. В таких условиях приобретает актуальное значение внедрение механизмов, обеспечивающих постоянное совершенствование экономики нашей страны, чёткое определение задач, связанных с устойчивым экономическим развитием.

Стратегия «Новый Узбекистан» служит формированию нового экономического мировоззрения, новых экономических отношений, построению свободного и процветающего общества, а также обеспечению национальной безопасности. Одним из приоритетных направлений стратегии национального развития является именно это.

Реформы банковской системы, углубление капитализации депозитной базы банков и повышение её устойчивости, укрепление финансовой стабильности и надёжности банков, расширение кредитования перспективных инвестиционных проектов, субъектов малого бизнеса и предпринимательства дают свои результаты. За счёт новых видов страховых, лизинговых и других

финансовых услуг увеличивается их объём и улучшается качество, рассматривается важным направлением развитие фондового рынка как альтернативного источника привлечения капитала, размещения свободных ресурсов предприятий, финансовых институтов и населения.

В данной статье основное внимание уделено анализу факторов, вызывающих чрезмерную задолженность населения, и освещению одного из эффективных решений этой проблемы — деятельности кредитного бюро и практики прозрачного кредитования.

Литература. Решения и указы Президента Республики Узбекистан Шавката Мирзиёева по усилению гарантий надёжной защиты прав и свобод граждан, его идеи и научно-теоретические выводы, направленные на социально-экономическую защиту человека, стали нормативной и теоретической основой данного исследования.

Сегодня рост финансовых обязательств и уровня задолженности населения как важная проблема в экономике широко изучается многими учёными. Свои взгляды в виде статей и книг публикуют такие зарубежные исследователи, как Мухаммад Эйд Балбаа, Богдан Андрей Думитреску, Адриан Энчиу, Кэтэлина Адриана Хындоряну, Кармен Обрежа, Флорин Блага, Пенпэн Юэ, Аслихан Гизем Коркмаз, Чжичао Инь, Хайган Чжоу.

Узбекистанские исследователи — Хужамов Бобур, Бекназаров Бегзод, Урозалиев Эльёр, Астанакулов Олим, Бердалиева Мухаббатхон, Нилуфар Батирова, Умиджон Дадабаев, Самандар Косимов, Хайдар Кувноков и другие — в своих трудах освещали отдельные аспекты данной проблемы.

Например, в исследованиях Баходира Хужамова анализировалось влияние инфляции и реальных доходов на потребность в кредите, выявлялись факторы, способствующие росту финансовых обязательств. [2]

Отабек Астанакулов, Мухаммадали Балбаа, Мархабо Бердалиева, Нигора Батирова и Умид Дадабаев в своих работах, посвящённых финансированию

жилья, показали значение данной сферы для обеспечения финансовой устойчивости населения. [3]

Статистическое изучение доходов и расходов населения и их экономических аспектов роста финансовых обязательств раскрыто в статье Сирожиддина Косимова и Комила Кувнокова. [4]

Связь банковских услуг с финансовыми обязательствами населения также заслуживает отдельного внимания. В исследовании Шерзода Холдорова, посвящённом формам кредитования и их применению в коммерческих банках, освещена роль банковской системы в реализации финансовых обязательств. [5]

В настоящее время проблемы, связанные с ростом финансовых обязательств и уровня задолженности населения, находятся в центре внимания ведущих учёных и специалистов различных стран мира. Например, макроэкономические факторы задолженности населения широко изучены, влияние уровня задолженности на экономику подробно проанализировано. [6] Кроме того, значительный интерес представляет влияние цифровых финансовых инструментов на финансовые обязательства населения: с одной стороны, это способствует финансовой инклюзии, с другой — приводит к возникновению долговых ловушек. [7]

Совокупность этих исследований раскрывает проблему роста финансовых обязательств и уровня задолженности населения с разных сторон — экономической, финансовой и статистической, что позволяет глубже изучить данную тему.

В методологическом плане в статье использованы системный анализ и синтез, индукция и дедукция, монографическое изложение, логический и экономико-статистический анализ, сравнение, научная абстракция и другие методы.

Обсуждение. В последние годы в Узбекистане, а также в ряде других стран долговая нагрузка населения значительно увеличивается. Согласно

данным Центрального банка в «Обзоре финансовой стабильности», общая долговая нагрузка населения составляет 34 процента, а доля заёмщиков, у которых долговая нагрузка превышает 50 процентов, равна 40 процентам от объёма кредитов. [8]

Сегодня долговая нагрузка населения стремительно растёт. В Узбекистане заёмные средства обходятся чрезвычайно дорого. Несмотря на это, за последние 5 лет задолженность физических лиц по кредитам в банках увеличилась в 4,3 раза и достигла почти 173 трлн сумов. Проблема финансовой дисциплины стала актуальнее, чем когда-либо, и всё больше людей оказываются в трудной ситуации. [9]

Эта ситуация оказывает негативное влияние не только на темпы экономического роста, но и создаёт серьёзные угрозы для социальной стабильности и устойчивости банковской системы.

Проблема роста уровня задолженности населения является сегодня крайне актуальной. Чрезмерная закредитованность не только отрицательно влияет на стабильное функционирование экономической системы, но и вызывает ряд социальных проблем. Также применение данной системы анализируется на практических примерах. Эту ситуацию можно объяснить несколькими основными аспектами.

Во-первых, с точки зрения экономического равновесия, значительная часть доходов населения направляется на погашение долгов, вследствие чего уменьшается объём внутреннего потребления. Это, в свою очередь, приводит к сокращению внутреннего рынка, разрушению рыночной инфраструктуры и замедлению темпов общего экономического роста.

Во-вторых, с позиции финансовой безопасности, рост уровня задолженности представляет серьёзную угрозу и для банковской системы. В случае, если заёмщики не смогут вовремя выполнять свои обязательства, в кредитных учреждениях возникают проблемы, связанные с

платёжеспособностью. Это негативно сказывается на устойчивости всей финансовой системы и повышает риск финансового кризиса. В качестве примера можно привести глобальный финансовый кризис 2008 года в США. Основной причиной этого кризиса стало предоставление ипотечных кредитов неплатёжеспособным клиентам. Хотя сегодня банки принимают определённые меры для предотвращения подобных ошибок, финансовые риски полностью не устранены.

В-третьих, чрезмерная задолженность имеет и социальные последствия. Невозможность своевременно погашать кредиты негативно влияет на психологическое состояние людей, вызывая стресс, что приводит к увеличению числа семейных конфликтов и снижению уровня жизни. В результате может возникать и социальное недовольство.

Наконец, высокий уровень задолженности населения оказывает прямое влияние и на государственную политику. Государство вынуждено пересматривать финансовую политику, искать пути решения существующих проблем и тщательно анализировать их практические результаты.

Прежде всего необходимо проанализировать причины возникновения данной проблемы. Следует рассмотреть основные факторы, приведшие к сложившейся ситуации. Несомненно, одним из важнейших факторов является дисбаланс между доходами и расходами. Иными словами, хотя заработная плата и доходы населения постепенно растут, цены на потребительские товары и услуги повышаются гораздо более высокими темпами. В экономической терминологии это называется инфляцией.

Инфляция — это постоянный рост общего уровня цен, который имеет несколько причин:

Рост денежной массы: выпуск денег Центральным банком или правительством и поступление их в обращение стимулируют инфляцию. Если

объём товаров и услуг не увеличивается, избыточные деньги начинают «бороться» за ограниченное количество товаров, что ведёт к росту цен.

Рост спроса (demand pull-инфляция): при увеличении доходов населения или расширении возможностей покупательной способности за счёт бюджетной политики спрос на товары и услуги превышает их предложение, в результате чего цены растут.

Ещё одним фактором, вызывающим обесценивание денег, является предпочтение населения хранить свои средства, а не вкладывать их во внутренний рынок. В результате деньги, выпущенные в обращение, не возвращаются в полном объёме, что создаёт необходимость новых эмиссий. В таких условиях наблюдается обесценивание национальной валюты.

Ещё один важный аспект связан с широкой популяризацией кредитов. Активная реклама кредитных продуктов банками и микрофинансовыми организациями, а также упрощение процедуры их оформления привели к тому, что получение кредита на разные цели — покупку мобильного телефона, телевизора, бытовой техники, а иногда даже проведение свадеб — стало обычным явлением.

Эту ситуацию наглядно подтверждают данные Центрального банка. В частности, кредитный портфель коммерческих банков в течение 2023 года увеличился на 81,4 трлн сумов и на конец года составил 471,4 трлн сумов. Также объём проблемных кредитов вырос с 13,99 трлн сумов в начале года до 16,62 трлн сумов, увеличившись на 2,63 трлн сумов. [10]

Из анализа этих цифр видно, что сегодня в Узбекистане устойчиво растёт тенденция к заимствованию среди населения. На самом деле эта ситуация могла бы не стать серьёзной проблемой. Однако нехватка финансовой грамотности у многих граждан — то есть недостаточное понимание условий кредитов, процентных ставок и последствий просрочек по платежам — приводит к тому, что они по своей воле попадают в «ловушку долгов».

Под влиянием потребительской культуры и маркетингового давления люди стремятся к избыточным покупкам. Реклама и торговая политика побуждают их приобретать ненужные товары. Особенно активно в настоящее время распространяются схемы типа «Купи сейчас, плати потом», которые меняют восприятие людей о кредитах и формируют у них отношение к финансовым обязательствам как к чему-то лёгкому и обыденному.

Ещё одной серьёзной проблемой являются избыточные расходы, связанные с социальными традициями. На свадьбы, обрезаия, юбилеи и другие торжества многие граждане ради сохранения «чести и престижа» стремятся тратить крупные суммы денег. В итоге для проведения таких мероприятий широко практикуется привлечение долгов и кредитов. Это является наглядным примером нерациональных и неэффективных расходов с экономической точки зрения.

Все данные изучались на основе отчётов Центрального банка, международного опыта и аналитических статей.

Результаты. На примере Узбекистана можно увидеть, что проблема чрезмерной задолженности населения активно рассматривается Центральным банком. Регулятор внедряет ряд макропруденциальных и пруденциальных мер с целью обеспечения финансовой стабильности в стране и снижения уровня долговой нагрузки населения.

В частности, Центральный банк начал применять требования по долговой нагрузке ко всем видам кредитов. Теперь основными критериями наряду с процентными ставками по кредитам определены уровень долговой нагрузки заёмщика (DSTI) и соотношение кредита к обеспечению (LTV).

Ранее требование по долговой нагрузке в Узбекистане применялось только к микрозаймам и составляло 50 процентов. С 1 июля 2024 года было установлено, что долговая нагрузка по всем видам кредитов не должна

превышать 60 процентов. С 1 января 2025 года предусматривалось дальнейшее снижение данного показателя до 50 процентов. [11]

Основная цель таких мер — предотвратить чрезмерное погружение населения в долги, контролировать платёжеспособность заёмщиков и укреплять устойчивость банковской системы. При этом в краткосрочной перспективе возможности получения кредитов некоторыми гражданами могут сократиться. Однако в долгосрочной перспективе такой подход способствует оздоровлению экономической системы.

Кроме того, важное значение имеет повышение финансовой грамотности населения как способ устранения проблем, связанных с долговой нагрузкой. Для этого необходимо реализовать ряд системных мер. В частности, внедрение финансового образования в школах, вузах и средствах массовой информации имеет особую значимость.

В школьном образовании необходимо ввести специальные предметы или уроки по финансовой грамотности. В ходе этих занятий учащимся могут быть подробно разъяснены основные экономические понятия, такие как кредит, процент, инвестиции, бюджетное планирование. Особенно в рамках предмета «Финансовая грамотность» можно организовать практические занятия по банковским кредитам, процентным ставкам, срокам погашения и стратегиям выхода из долгов, что позволит сформировать у школьников с ранних лет ответственность в вопросах заимствования.

В вузах необходимо глубже изучать теоретические и практические аспекты образовательных кредитов. Например, на основе научной статьи «Особенности образовательных кредитов в финансировании системы образования в Узбекистане» студентам можно анализировать преимущества и трудности механизма кредитования. Особенно рекомендуется включать эту тему в учебные программы на подготовительном этапе к высшему образованию.

Кроме того, необходимо вести широкую разъяснительную работу через средства массовой информации для повышения финансовой грамотности населения. С помощью аналитических статей, интервью, радиопередач и телепередач гражданам должны предоставляться сведения об условиях кредитов, процентных ставках, сроках задолженности и их долгосрочных последствиях.

Сегодня в Узбекистане действует несколько финансово-новостных порталов. Например, в статьях типа «The Economic Importance of Financial Literacy: Theory and Evidence» [12] населению предоставляется актуальная информация об условиях кредитов и возможностях заимствования. В данной статье подробно анализируются понятие финансовой грамотности, её экономическое значение в жизни населения, роль в принятии финансовых решений и пути повышения уровня грамотности. Авторы показывают влияние финансового образования на финансовую устойчивость общества на основе эмпирических данных из разных стран.

Также в статье рассматриваются эффективные программы, реализуемые государственным и частным секторами для повышения финансовой грамотности, стратегии популяризации финансовых знаний, а также специальные тренинги для молодёжи и малообеспеченных групп.

Рекомендуется увеличивать количество подобных информационных платформ и расширять их аналитический потенциал.

Для снижения уровня чрезмерной задолженности населения коммерческие банки усиливают практику получения полной информации о заёмщиках через единое кредитное бюро с целью предварительной оценки и контроля кредитных рисков. Такой подход позволяет предоставлять кредиты на прозрачной основе и уменьшать случаи повторного и избыточного заимствования. Целесообразно провести более глубокий анализ этого решения.

Кредитное бюро — это учреждение, которое собирает, хранит и анализирует данные о кредитной истории, платёжной дисциплине и других финансовых обязательствах заёмщика от финансовых институтов (банков, микрокредитных организаций, финансовых компаний) и других кредиторов.

Практика прозрачного кредитования означает чёткое раскрытие всех условий займа — процентных ставок, комиссий, штрафов за просрочку, графика платежей и других условий — а также тщательную проверку финансового положения заёмщика. Это позволяет заёмщику оценить все финансовые риски до принятия решения.

В последние годы в Узбекистане были внедрены ряд практических механизмов в этом направлении. В частности, с начала 2025 года «Credit Information and Analytical Center (CIAC)» ввёл систему «Alternative Scoring». Эта модель оценки использует альтернативные финансовые показатели — такие как транзакции по банковским картам, коммунальные платежи, арендная плата и алименты — для определения кредитоспособности лиц, не имеющих официального дохода. Это предоставляет доступ к финансовым услугам тем категориям населения, которые ранее находились за пределами традиционной рейтинговой системы.

Кроме того, с помощью сервиса «FREEZE», разработанного компанией «Leyka-servis», гражданам предоставлена возможность в любое время ограничить несанкционированный доступ к своей кредитной истории. Этот сервис имеет важное значение для предотвращения незаконного использования персональных данных и оформления кредитов на имя граждан без их ведома.

В июле 2025 года Центральный банк пересмотрел порядок обмена кредитной информацией и в новой редакции принял закон «О кредитном информационном обмене». Данный закон более чётко определил порядок формирования, передачи и использования кредитной истории. Помимо этого, была введена система «Opt-in Credit Ban Registry». С её помощью граждане

перед получением кредита могут зарегистрироваться и активировать либо временно ограничить свои возможности по заимствованию.

Эти механизмы позволяют финансовым учреждениям более точно оценивать уровень риска заёмщиков. Если человек имел задержки в погашении предыдущих кредитов или имеет несколько активных долговых обязательств, новые кредитные условия будут более строгими или ему вовсе могут отказать в кредите. Это помогает снизить уровень «проблемных кредитов» (non-performing loans, NPL) в банковской системе.

Кроме того, рост прозрачности и использование альтернативных финансовых данных позволяет вовлечь в финансовый оборот часть населения, не имеющую официальных доходов. При этом повышается информированность граждан о своих кредитных правах и обязанностях, сокращаются случаи несанкционированного оформления кредитов, усиливается защита персональных данных.

Однако для эффективной работы этих систем необходимо учитывать определённые ограничения и меры предосторожности. Прежде всего, база данных кредитного бюро должна быть актуальной и полной. Если информация устарела или является неверной, это может нанести ущерб не только кредитору, но и правам заёмщика. Важным остаётся вопрос конфиденциальности и защиты персональных данных: право граждан на доступ к информации должно быть чётко урегулировано. Эффективность подобных систем проявляется не сразу, а только после расширения базы данных и полноценного запуска механизма.

В международной практике широко применяются принципы «ответственного кредитования». Сегодня они внедряются и в Узбекистане. Этот подход требует от кредитных организаций анализа не только доходов заёмщика, но и его текущих долговых обязательств, семейного положения и других финансовых возможностей.

Заключение. Чрезмерная задолженность населения — это комплексная экономическая, финансовая и социальная проблема. В борьбе с ней важными инструментами являются деятельность кредитного бюро и практика прозрачного кредитования.

В Узбекистане предпринимаются серьёзные шаги для повышения эффективности этой системы: внедрение «Alternative Scoring», сервиса «Freeze», а также изменения в законодательстве о кредитных условиях. Эти меры направлены на обеспечение правового и экономического баланса между кредиторами и заёмщиками, а также на укрепление финансовой устойчивости населения.

Дальнейшее развитие этих механизмов, усиление мониторинга со стороны регуляторов и повышение финансовой грамотности населения позволят предотвратить проблему чрезмерной задолженности в будущем.

Список литературы

1. Президент Республики Узбекистан Мирзиёев Ш. Речь на собрании, посвящённом мерам по социально-экономическому развитию Джизакской области, Зарбдорский район, 9 апреля 2024 г. // <https://president.uz/oz/lists/view/7153>
2. Khujamov, B., Beknazarov, B., Urozaliev, E. (2024). The Impact of Inflation on Real Incomes and the Propensity to Live on Credit in Uzbekistan: An Econometric Analysis // Ethiopian International Journal of Multidisciplinary Research, Vol. 11, No. 5.
3. Astanakulov, Balbaa, Berdalieva, Batirova, Dadabaev (2024). Enhancing Housing Finance for Socio-Economic Stability in Uzbekistan // International Journal of Economics and Financial Issues, Vol. 14, No. 3, pp. 140–148.
4. Samandar K., Khaidar K. (2022). Statistical Study of Income and Expenditure Households in the Republic of Uzbekistan // EPRA International Journal of Socio-Economic and Environmental Outlook (SEEO), Vol. 8, Issue 9.

5. Xoldorov, S.O. (2018). Формы кредитования, применяемые в коммерческих банках, и порядок их реализации. Ташкентский финансовый институт. Доступ: <https://www.fayllar.org/toshkent-moliya-instituti-kredit-iqtisod-fakulteti-bank-ishi-k.html>
6. Dumitrescu, B.A., Enciu, A., Hândoreanu, C.A., Obreja, C., Blaga, F. (2022). Macroeconomic Determinants of Household Debt in OECD Countries // Sustainability, Vol. 14, No. 7.
7. Yue, P., Korkmaz, A.G., Yin, Z., & Zhou, H. (2022). The Rise of Digital Finance: Financial Inclusion or Debt Trap? // Finance Research Letters, Vol. 47, Part A.
8. Центральный банк Республики Узбекистан. (2024). Обзор финансовой стабильности. Ташкент: Центральный банк. // <https://cbu.uz/uz/financial-stability/report>
9. Lusardi, A., Mitchell, O. S. (2017). The Economic Importance of Financial Literacy: Theory and Evidence // Journal of Economic Literature, 52(1), 5–44. <https://doi.org/10.1257/jel.52.1.5>