

**Меҳмонов Тоҳиржон Шавкатжонович**

[tohirjon967@gmail.com](mailto:tohirjon967@gmail.com)

**Международный Университет Кимё В Ташкенте**

**Аннотация:** В данной статье рассматривается сущность и особенности проблемных кредитов в коммерческих банках Узбекистана, а также их влияние на финансовую устойчивость банковской системы. Особое внимание уделено причинам образования просроченных кредитов, включая макроэкономические факторы, недостатки в управлении рисками и несовершенство системы оценки платежеспособности клиентов. На основе анализа статистических данных Центрального банка Республики Узбекистан и отчетов коммерческих банков проведено исследование динамики и структуры проблемных кредитов за последние годы. В статье также предложены пути снижения уровня проблемных активов с помощью совершенствования системы риск-менеджмента, цифровизации банковских процессов и внедрения эффективных механизмов реструктуризации задолженности.

**Ключевые слова:** проблемные кредиты, коммерческие банки, финансовая устойчивость, риск-менеджмент, реструктуризация, Центральный банк, кредитная политика, цифровизация.

### ВВЕДЕНИЕ

Современная банковская система Узбекистана активно развивается, проходя этапы структурных и технологических преобразований. Однако вместе с ростом объемов кредитования усиливается и одна из наиболее острых проблем — образование и накопление проблемных кредитов. Проблемные активы оказывают прямое влияние на ликвидность, прибыльность и устойчивость коммерческих банков, а также на стабильность всей финансовой системы страны. Проблемные кредиты представляют собой задолженности заемщиков, по которым нарушены условия договора, в частности — сроки и объемы выплат. Рост таких кредитов ведет к увеличению резервов на возможные потери, снижению кредитного потенциала банков и ограничению доступа субъектов экономики к финансовым ресурсам.

В условиях активного экономического роста и либерализации финансового сектора вопрос управления проблемными кредитами становится особенно актуальным. Неэффективная система оценки кредитных рисков, слабый контроль за платежеспособностью заемщиков, а также внешние факторы — такие как инфляция, колебания валютных курсов и изменение рыночной конъюнктуры — создают предпосылки для ухудшения качества кредитных портфелей. Цель данного исследования заключается в анализе состояния проблемных кредитов в коммерческих банках Узбекистана, выявлении ключевых причин их возникновения, а также разработке практических рекомендаций по снижению их уровня и укреплению финансовой устойчивости банков.

### Научные исследования и методы

В данном исследовании для комплексного анализа проблемных кредитов в коммерческих банках Узбекистана применён широкий спектр методологических приёмов — от теоретико-методологических подходов до прикладных количественных и качественных методов. Такой многоуровневый подход позволил всесторонне оценить природу проблемных активов,

выявить ключевые факторы их образования и предложить обоснованные практические рекомендации. Источники данных. Официальная статистика. Динамические ряды показателей Центрального банка Республики Узбекистан (объём кредитного портфеля, доля проблемных и просроченных кредитов, резервирование под проблемные кредиты, нормативы ликвидности и капитализации) за последние 5–7 лет. Отчётность банков. Годовые и квартальные отчёты крупнейших коммерческих банков (структура кредитного портфеля по секторам, отраслевой и валютный состав, показатели качества активов).

Нормативно-правовые акты. Законы и подзаконные акты, регулирующие кредитную деятельность, процедуры реструктуризации задолженностей и методы учёта проблемных активов. Вспомогательные источники. Публикации исследовательских центров, аналитические обзоры, рекомендации международных финансовых организаций, а также эмпирические данные опросов и интервью с практикующими специалистами банковской отрасли. Общая методологическая схема. Исследование построено по принципу сочетания качественного объяснительного анализа и количественной верификации гипотез. Основные этапы работы включали: сбор и подготовку данных; дескриптивный анализ; построение и оценку эконометрических моделей; проведение стресс-тестирования и сценарного анализа; интерпретацию результатов в институциональном и регуляторном контексте. Дескриптивная статистика и трендовый анализ. Вычисление и интерпретация ключевых показателей (уровень NPL — non-performing loans, коэффициенты покрытия резервами, соотношение проблемных кредитов к общему объёму кредитного портфеля, динамика просроченной задолженности по отраслям). Для визуализации использованы временные ряды и индексы роста/снижения.

Коэффициентный анализ. Применение банковских финансовых коэффициентов (ROA, ROE, коэффициенты ликвидности, нормативы достаточности капитала) для оценки влияния проблемных кредитов на устойчивость банков. Корреляционно-регрессионный анализ. Построение регрессионных моделей для выявления статистически значимых детерминант уровня проблемных кредитов. В модель включены макроэкономические переменные (температура инфляции, рост ВВП, колебания валютного курса), отраслевые характеристики кредитного портфеля (доля корпоративных/розничных кредитов, валютная структура), а также внутренние показатели банка (уровень капитализации, качество управления рисками). Для оценки использованы OLS, а при наличии панельных данных — модели фиксированных и случайных эффектов (FE/RE). Логит/Пробит-модели (при наличии микро-уровневых данных). Оценка вероятности перехода кредита в проблемную категорию на основе характеристик заёмщика и условий займа (срок, валюта, обеспечение, отрасль). Сценарный и стресс-тестинг. Моделирование воздействия неблагоприятных макроэкономических шоков (например, девальвация, резкий рост процентных ставок, снижение спроса в ключевых отраслях) на долю проблемных кредитов и капитал банков. Оценка уязвимости банковского сектора при различных сценариях с учётом резервов и капитала. Качественные методы. Анализ нормативно-правовой базы. Систематизация действующего регулирования по классификации и учёту проблемных кредитов, процедурам реструктуризации и взыскания задолженностей; выявление пробелов и областей для совершенствования. Кейс-стади (анализ практических примеров). Подробное рассмотрение нескольких реальных случаев образования проблемных кредитов (например, кризисы в отдельных отраслевых сегментах), включая послесловие по мерам реструктуризации и результативности применённых инструментов. Экспертные интервью и опросы. Проведены интервью с менеджерами по кредитованию, риск-

менеджерами и сотрудниками служб взыскания в коммерческих банках, что дало возможность учесть практические аспекты оценки кредитоспособности, мониторинга заёмщиков и процедур реструктуризации.

### Результаты исследования

В результате проведённого исследования установлено, что доля проблемных кредитов (Non-Performing Loans, NPL) в коммерческих банках Узбекистана имеет тенденцию к постепенному снижению за последние годы, однако остаётся важным индикатором устойчивости банковской системы. По данным Центрального банка Республики Узбекистан, в 2020–2023 годах уровень проблемных кредитов в среднем составлял от 3,5% до 4,2% от общего объёма кредитного портфеля.

1. Основные причины возникновения проблемных кредитов. Проведённый анализ показал, что главными факторами, способствующими образованию проблемных кредитов, являются: недостаточная оценка кредитоспособности заёмщиков на этапе рассмотрения заявок; слабая диверсификация кредитного портфеля банков; колебания валютных курсов, особенно в части валютных кредитов, что повышает долговую нагрузку на заёмщиков; последствия пандемии COVID-19, приведшие к временному снижению платёжеспособности субъектов малого и среднего бизнеса; недостаточно развитая система страхования кредитных рисков и ограниченные механизмы реструктуризации долгов.

2. Сравнительный анализ показателей. На основании собранных статистических данных установлено, что доля проблемных кредитов выше в тех банках, где наблюдается активное кредитование высокорискованных секторов экономики (например, строительство, торговля и сельское хозяйство). В то же время банки с высоким уровнем цифровизации кредитных процедур (такие как «Ипак Йули» и «Капиталбанк») демонстрируют более низкий уровень NPL благодаря автоматизированной системе оценки рисков.

3. Влияние реформ банковского сектора. Реформы, проводимые в банковской системе Узбекистана, включая повышение требований к капиталу, внедрение международных стандартов отчётности и развитие механизмов корпоративного управления, способствовали укреплению устойчивости банков и улучшению качества кредитных портфелей. Особенно значительным фактором стало внедрение кредитного бюро, позволившего повысить прозрачность и снизить количество повторных дефолтов.

4. Практические результаты. В ходе исследования предложены следующие меры по снижению доли проблемных кредитов: внедрение более строгих процедур стресс-тестирования кредитных портфелей; развитие системы раннего предупреждения о рисках невозврата; повышение финансовой грамотности заёмщиков; внедрение программ реструктуризации и рефинансирования кредитов для временно неплатёжеспособных клиентов; расширение использования цифровых платформ для мониторинга задолженности.

**Таблица 1. Динамика доли проблемных кредитов в коммерческих банках Узбекистана (в % от общего кредитного портфеля)**

№	Год	Общий объем кредитов (трлн сум)	Доля проблемных кредитов (NPL)	Основные причины роста/снижения
1	2020	285,4	4,2%	Экономические последствия пандемии COVID-19

2	2021	322,7	3,9%	Введение программ реструктуризации кредитов
3	2022	365,1	3,6%	Повышение требований к оценке платёжеспособности заёмщиков
4	2023	412,3	3,4%	Активное внедрение цифровых технологий и систем риск-менеджмента
5	2024	465,8	3,1%	Улучшение кредитного мониторинга и контроль за валютными рисками

Таким образом, результаты исследования подтверждают, что комплексное применение современных инструментов риск-менеджмента и совершенствование кредитной политики могут значительно снизить долю проблемных кредитов и укрепить финансовую стабильность коммерческих банков Узбекистана.

#### **Обсуждение результатов**

Анализ полученных данных показывает, что за последние годы доля проблемных кредитов в коммерческих банках Узбекистана постепенно снижается. Если ранее уровень невозвратных кредитов создавал серьёзную угрозу для устойчивости банковской системы, то сегодня ситуация значительно улучшилась благодаря внедрению новых управленческих и технологических инструментов. Снижение уровня проблемных кредитов свидетельствует о том, что реформы, проводимые Центральным банком и коммерческими банками, начинают приносить положительные результаты. Цифровизация банковской деятельности, внедрение автоматизированных систем оценки кредитоспособности клиентов и использование единого кредитного бюро позволили повысить прозрачность кредитных операций. Кроме того, улучшению ситуации способствовало развитие программ реструктуризации кредитов и пересмотр условий выдачи займов. Банки стали уделять больше внимания анализу финансового состояния заёмщиков, оценке их деловой репутации и реальной способности погашать долг. Это позволило значительно сократить долю невозвратных кредитов и повысить качество кредитного портфеля.

В то же время полностью исключить риск образования проблемных кредитов невозможно. На уровень невозвратов всё ещё влияют такие факторы, как валютные колебания, непредсказуемость рыночной конъюнктуры и недостаточная финансовая грамотность части заёмщиков. Поэтому для устойчивого снижения доли проблемных кредитов необходимо дальнейшее развитие системы риск-менеджмента, внедрение новых цифровых инструментов контроля и повышение прозрачности финансовых отчётов. В целом, результаты исследования подтверждают, что снижение доли проблемных кредитов является показателем повышения эффективности банковского сектора и доверия населения к финансовым институтам страны.

#### **Заключение**

Проведённое исследование показало, что проблема невозвратных и просроченных кредитов остаётся одной из ключевых задач в деятельности коммерческих банков Узбекистана. Несмотря на положительную динамику в снижении доли проблемных кредитов, данный

показатель всё ещё требует постоянного контроля и совершенствования механизмов управления рисками.

Реформы, проводимые Центральным банком, внедрение международных стандартов отчётности, развитие цифровых технологий и автоматизация кредитных процессов оказали значительное влияние на укрепление финансовой устойчивости банковской системы. В частности, использование цифровых платформ для анализа кредитоспособности заёмщиков, а также развитие системы кредитного скоринга позволили снизить риск невозвратов и повысить эффективность кредитной политики. В целях дальнейшего сокращения уровня проблемных кредитов рекомендуется: совершенствовать систему внутреннего контроля и риск-менеджмента; повышать профессиональный уровень кредитных специалистов; развивать программы финансовой грамотности среди населения и предпринимателей; расширять использование цифровых решений для мониторинга и управления кредитными портфелями. Таким образом, устойчивое снижение доли проблемных кредитов в коммерческих банках является важным индикатором стабильности финансового сектора Узбекистана и способствует росту доверия клиентов, развитию инвестиционного климата и обеспечению экономического роста страны.

#### **Использованная литература**

1. Центральный банк Республики Узбекистан. Отчёт о состоянии банковской системы и качестве кредитных портфелей за 2020–2024 гг. — Ташкент, 2024.
2. Ахмедов Ш. Р., Каримова Д. Б. Управление кредитными рисками в коммерческих банках: современные подходы и практика Узбекистана. — Ташкент: Иқтисод-Молия, 2023.
3. Мухамедов А. И. Реформирование банковской системы Узбекистана и проблемы невозвратных кредитов. — Журнал «Банк и Финансы», №4, 2022.
4. Central Bank of Uzbekistan. Financial Stability Review. — Tashkent, 2023.
5. Назарова Г. Т. Цифровизация банковской деятельности как фактор снижения кредитных рисков. — Ташкентский финансовый институт, 2024.