

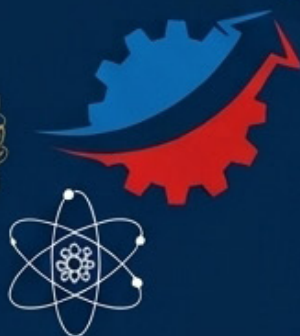
MUHANDISLIK

& IQTISODIYOT

*ijtimoiy-igʻtisodiy, innovatsion texnik,
fan va taʼlimga oid ilmiy-amaliy jurnal*

2026-YIL

SENTYABR / 9-SON, II-QISM



Milliy nashrlar

OAK: <https://oak.us/pages/4802>

05.00.00 – Texnika fanlari

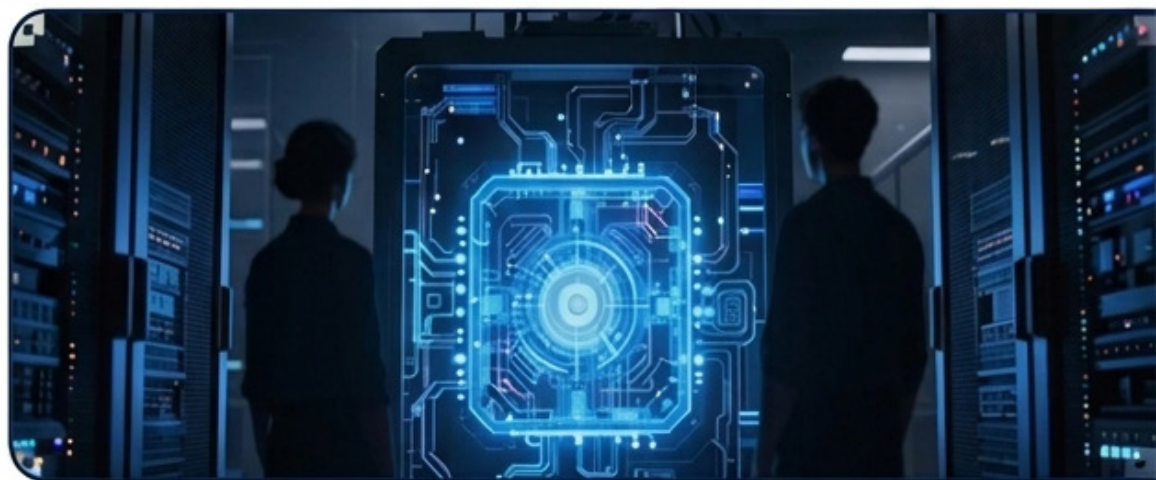
08.00.00 – Iqtisodiyot fanlar



Google
Scholar

ISSN
INTERNATIONAL
STANDARD
SERIAL
NUMBER
INTERNATIONAL CENTRE

OpenAIRE



ISSN: 3060-463X

РЭУ.РФ
ИМЕНИ Ф.Р. РАКАНОВА
ФИЗИКА ИЛ. ФАДИЁНОВА



muhandislik & iqtisodiyot

ijtimoiy-iqtisodiy, innovatsion texnik,
fan va ta'limga oid ilmiy-amaliy jurnal

Elektron nashr, 2026-yil, sentyabr.

Bosh muharrir:

Zokirova Nodira Kalandarovna, iqtisodiyot fanlari doktori, DSc, professor

Bosh muharrir o'rinbosari:

Shakarov Zafar G'afforovich, iqtisodiyot fanlari bo'yicha falsafa doktori, PhD, dotsent

Tahrir hay'ati:

Abduraxmanov Kalendar Xodjayevich, O'z FA akademigi, iqtisodiyot fanlari doktori, professor

Sharipov Kongratbay Avezimbetovich, texnika fanlari doktori, professor

Maxkamov Baxtiyor Shuxratovich, iqtisodiyot fanlari doktori, professor

Abduraxmanova Gulnora Kalandarovna, iqtisodiyot fanlari doktori, professor

Shaumarov Said Sanatovich, texnika fanlari doktori, professor

Turayev Bahodir Xatamovich, iqtisodiyot fanlari doktori, professor

Nasimov Dilmurod Abdulloyevich, iqtisodiyot fanlari doktori (DSc), professor

Allayeva Gulchexra Jalgasovna, iqtisodiyot fanlari doktori, professor

Arabov Nurali Uralovich, iqtisodiyot fanlari doktori, professor

Maxmudov Odiljon Xolmirzayevich, iqtisodiyot fanlari doktori, professor

Xamrayeva Sayyora Nasimovna, iqtisodiyot fanlari doktori, professor

Bobonazarova Jamila Xolmurodovna, iqtisodiyot fanlari doktori, professor

Irmatova Aziza Baxromovna, iqtisodiyot fanlari doktori, professor

Bo'taboyev Mahammadjon To'ychiyevich, iqtisodiyot fanlari doktori, professor

Shamshiyeva Nargizaxon Nosirxuja kizi, iqtisodiyot fanlari doktori, professor,

Xolmuxamedov Muhsinjon Murodullayevich, iqtisodiyot fanlari nomzodi, dotsent

Xodjayeva Nodiraxon Abdurashidovna, iqtisodiyot fanlari nomzodi, dotsent

Amanov Otabek Amankulovich, iqtisodiyot fanlari bo'yicha falsafa doktori (PhD), dotsent

Toxirov Jaloliddin Ochil o'g'li, texnika fanlari bo'yicha falsafa doktori (PhD)

Qurbonov Samandar Pulatovich, iqtisodiyot fanlari bo'yicha falsafa doktori (PhD)

Zikriyoyev Aziz Sadulloyevich, iqtisodiyot fanlari bo'yicha falsafa doktori (PhD)

Tabayev Azamat Zaripbayevich, iqtisodiyot fanlari bo'yicha falsafa doktori (PhD)

Sxay Lana Aleksandrovna, iqtisodiyot fanlari bo'yicha falsafa doktori (PhD), dotsent

Ismoilova Gulnora Fayzullayevna, iqtisodiyot fanlari nomzodi, dotsent

Djumaniyazov Umrbek Ilxamovich, iqtisodiyot fanlari nomzodi, dotsent

Kasimova Nargiza Sabitdjanovna, iqtisodiyot fanlari nomzodi, dotsent

Kalanova Moxigul Baxritdinovna, dotsent

Ashurzoda Luiza Muxtarovna, iqtisodiyot fanlari bo'yicha falsafa doktori (PhD)

Sharipov Sardor Begmaxmat o'g'li, iqtisodiyot fanlari bo'yicha falsafa doktori (PhD)

Tursunov Ulug'bek Sativoldiyevich, iqtisodiyot fanlari doktori (DSc), dotsent

Bauyetdinov Majit Janizaqovich, Toshkent davlat iqtisodiyot universiteti dotsenti, PhD

Botirov Bozorbek Musurmon o'g'li, Texnika fanlari bo'yicha falsafa doktori (PhD)

Sultonov Shavkatjon Abdullayevich, Kimyo fanlari doktori, (DSc)

Jo'raeva Malohat Muhammadovna, filologiya fanlari doktori (DSc), professor.

Yusupov Maxamadamin Abduxamidovich, iqtisodiyot fanlari nomzodi (DSc), professor

Kalonova Moxigul Baxritdinovna, iqtisodiyot fanlari nomzodi (PhD), dotsent

Mirzayev Kulmamat Djanzakovich, iqtisodiyot fanlari nomzodi (DSc), professor.

Karimova Nilufar Sadirdin qizi, iqtisodiyot fanlari bo'yicha falsafa doktori (PhD)

Norboyev Odil Abrayevich, iqtisodiyot fanlari bo'yicha falsafa doktori (PhD), dotsent

Karimova Nilufar Sadirdin qizi, iqtisodiyot fanlari bo'yicha falsafa doktori (PhD)

Pardaev Umidjon Uralovich, iqtisodiyot fanlari doktori (DSc), professor

Xolmirzayev Ulug'bek Abdulazizovich, Iqtisodiyot fanlari doktori (DSc)

muhandislik & iqtisodiyot

ijtimoiy-iqtisodiy, innovatsion texnik,
fan va ta'limga oid ilmiy-amaliy jurnal

- 05.01.00 – Axborot texnologiyalari, boshqaruv va kompyuter grafikasi
- 05.01.01 – Muhandislik geometriyasi va kompyuter grafikasi. Audio va video texnologiyalari
- 05.01.02 – Tizimli tahlil, boshqaruv va axborotni qayta ishlash
- 05.01.03 – Informatikaning nazariy asoslari
- 05.01.04 – Hisoblash mashinalari, majmualari va kompyuter tarmoqlarining matematik va dasturiy ta'minoti
- 05.01.05 – Axborotlarni himoyalash usullari va tizimlari. Axborot xavfsizligi
- 05.01.06 – Hisoblash texnikasi va boshqaruv tizimlarining elementlari va qurilmalari
- 05.01.07 – Matematik modellash
- 05.01.11 – Raqamli texnologiyalar va sun'iy intellekt
- 05.02.00 – Mashinasozlik va mashinashunoslik
- 05.02.08 – Yer usti majmualari va uchish apparatlari
- 05.03.02 – Metrologiya va metrologiya ta'minoti
- 05.04.01 – Telekommunikatsiya va kompyuter tizimlari, telekommunikatsiya tarmoqlari va qurilmalari. Axborotlarni taqsimlash
- 05.05.03 – Yorug'lik texnikasi. Maxsus yoritish texnologiyasi
- 05.05.05 – Issiqlik texnikasining nazariy asoslari
- 05.05.06 – Qayta tiklanadigan energiya turlari asosidagi energiya qurilmalari
- 05.06.01 – To'qimachilik va yengil sanoat ishlab chiqarishlari materialshunosligi
- 05.08.03 – Temir yo'l transportini ishlatish
- 05.08.06 – "G'ildirakli va gusenisali mashinalar va ularni ishlatish" (texnika fanlari)
- 05.09.01 – Qurilish konstruksiyalari, bino va inshootlar
- 05.09.04 – Suv ta'minoti. Kanalizatsiya. Suv havzalarini muhofazalovchi qurilish tizimlari
- 10.00.06 – Qiyosiy adabiyotshunoslik, chog'ishtirma tilshunoslik va tarjimashunoslik
- 10.00.04 – Yevropa, Amerika va Avstraliya xalqlari tili va adabiyoti
- 08.00.01 – Iqtisodiyot nazariyasi
- 08.00.02 – Makroiqtisodiyot
- 08.00.03 – Sanoat iqtisodiyoti
- 08.00.04 – Qishloq xo'jaligi iqtisodiyoti
- 08.00.05 – Xizmat ko'rsatish tarmoqlari iqtisodiyoti
- 08.00.06 – Ekonometrika va statistika
- 08.00.07 – Moliya, pul muomalasi va kredit
- 08.00.08 – Buxgalteriya hisobi, iqtisodiy tahlil va audit
- 08.00.09 – Jahon iqtisodiyoti
- 08.00.10 – Demografiya. Mehnat iqtisodiyoti
- 08.00.11 – Marketing
- 08.00.12 – Mintaqaviy iqtisodiyot
- 08.00.13 – Menejment
- 08.00.14 – Iqtisodiyotda axborot tizimlari va texnologiyalari
- 08.00.15 – Tadbirkorlik va kichik biznes iqtisodiyoti
- 08.00.16 – Raqamli iqtisodiyot va xalqaro raqamli integratsiya
- 08.00.17 – Turizm va mehmonxona faoliyati

Ma'lumot uchun, OAK
Rayosatining 2024-yil 28-avgustdagi 360/5-son qarori bilan "Dissertatsiyalar asosiy ilmiy natijalarini chop etishga tavsiya etilgan milliy ilmiy nashrlar ro'yxati"ga texnika va iqtisodiyot fanlari bo'yicha "Muhandislik va iqtisodiyot" jurnali ro'yxatga kiritilgan.

Muassis: "Tadbirkor va ishbilarmon" MChJ

Hamkorlarimiz:

1. Toshkent shahridagi G.V.Plexanov nomidagi Rossiya iqtisodiyot universiteti
2. Toshkent davlat iqtisodiyot universiteti
3. Toshkent irrigatsiya va qishloq xo'jaligini mexanizatsiyalash muhandislari instituti" milliy tadqiqot universiteti
4. Islom Karimov nomidagi Toshkent davlat texnika universiteti
5. Muhammad al-Xorazmiy nomidagi Toshkent axborot texnologiyalari universiteti
6. Toshkent davlat transport universiteti
7. Toshkent arxitektura-qurilish universiteti
8. Toshkent kimyo-texnologiya universiteti
9. Jizzax politexnika instituti



MUNDARIJA

O'ZBEKISTON TIJORAT BANKLARIDA KREDIT RISKINI ERTA ANIQLASH TIZIMINI SUN'IY INTELLEKT ASOSIDA TAKOMILLASHTIRISH.....	9
Kobilova Ozoda Abdishukur qizi	
BUYUK BRITANIYA STARTAP EKOTIZIMINI BOSHQARISH MODEL VA O'ZBEKISTON UCHUN SABOQLAR.....	15
Sodiqov Elmurod Shomurod o'g'li	
ФИНАНСОВЫЕ ОГРАНИЧЕНИЯ АГРОБИЗНЕСА, РЕФОРМА ИНСТИТУТА НЕПЛАТЁЖЕСПОСОБНОСТИ И ГЕОГРАФИЯ СЕЛЬСКОЙ БЕДНОСТИ: УЗБЕКИСТАН, 2015–2025 ГОДЫ.....	21
Адилов Шерзот Шамильевич	
AHOLI DAROMADLARI VA ISTE'MOL XARAJATLARINI TADQIQ ETISHNING ZAMONAVIY EKONOMETRIK YONDASHUVLARI	30
Farmonov Dilshod Po'latovich	
SUN'IY INTELLEKT TRANSFORMATSIYASI SHAROITIDA INSON KAPITALIGA QO'YILADIGAN KOMPETENSIYAVIY TALABLARNING O'ZGARISHI: XALQARO TENDENSIYALAR VA O'ZBEKISTON UCHUN USTUVOR YO'NALISHLAR	36
Durdona Davletova	
KICHIK BIZNES SOHASIDA INSON KAPITALINI RIVOJLANTIRISH VA MEHNAT MUNOSABATLARINI TARTIBGA SOLISH OMILLARI, USULLARI HAMDA FUNKSIYALARI	56
Ulug'muradova Nodira Berdimuradovna	
O'ZBEKISTONDA YAKKA TARTIBDAGI TADBIRKORLARNI SOLIQQA TORTISHNING AMALDAGI MEKANIZMI.....	61
Erxanov Muxammadjon Absayitovich	
BOSHQARUV TIZIMIDA IQTISODIY SAMARADORLIKNI OSHIRISHNING ZAMONAVIY MEKANIZMLARI.....	68
Safarov Shohboz Vahob o'g'li	
EVALUATION OF THE PHYTOREMEDIATION POTENTIAL OF AZOLLA CAROLINIANA FOR THE REMOVAL OF TOXIC METALS FROM INDUSTRIAL EFFLUENTS	72
Azimov Shavkat Shuxratovich	
STABLE CEMENT COMPOSITES BASED ON WASTE TIRE RUBBER AND FLY ASH	78
Daminov Oybek, Egamberdiyev Elmurod, Xoliqulov Odiljon	
KICHIK BIZNES VA XUSUSIY TADBIRKORLIK SUBYEKTLARIDA ISHLAB CHIQARILGAN MAHSULOTLARNING EKSPORT SALOHİYATINI BAHOLASH.....	85
Xikmatullayeva Nargiza Jamoliddin qizi	
CO-LOCATED SMALL MODULAR REACTORS AS AN ALTERNATE AC POWER SOURCE FOR LARGE NUCLEAR UNITS UNDER REGIONAL GRID CASCADING CONDITIONS: A DESIGN-BASIS ASSESSMENT FOR UZBEKISTAN	90
Turaeva Dilnavoz	
YO'LOVCHI TASHISH TRANSPORTINI BARQAROR IQTISODIYOTGA ULUSHINI EKONOMETRIK MODELASHTIRISH USULLARI.....	96
Dilshod Karimboyev	
СОВРЕМЕННОЕ СОСТОЯНИЕ И АКТУАЛЬНЫЕ НАПРАВЛЕНИЯ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ЭЛЕМЕНТОВ НАЦИОНАЛЬНОЙ МОДЫ НА ТУРИСТИЧЕСКОМ РЫНКЕ УЗБЕКИСТАНА	102
Юсупова Мохинур Фарход кизи	
АДАПТИВНОЕ РАЗВИТИЕ ЭНЕРГЕТИЧЕСКИХ ПРЕДПРИЯТИЙ КАК ФАКТОР КАЧЕСТВЕННОГО ЭКОНОМИЧЕСКОГО РОСТА УЗБЕКИСТАНА В УСЛОВИЯХ ЭНЕРГОПЕРЕХОДА.....	110
Аллаева Гульчехра Жалгасовна	



ОЦЕНКА ВЛИЯНИЯ ИНСТРУМЕНТОВ ГОСУДАРСТВЕННОГО УПРАВЛЕНИЯ НА ПОВЕДЕНИЕ ПРЕДПРИНИМАТЕЛЕЙ	121
Икрамова Нодира Бурхон кизи	
XONDIZA KONI POLIMETALL RUDALARINING MINERALOGIK VA TEXNOLOGIK XUSUSIYATLARINI TADQIQ ETISH.....	128
Abdisoatov Sardor, Axmatov Sobir, Eshnazarov Mustafo	
MALAKALI MUTAXASSISLAR TAYYORLASHDA TA'LIM-INNOVATSION RIVOJLANISHNING MOHIYATI VA UNING NAZARIY ASOSLARI	133
Temirova Shalola Erkinovna	
BENZIN TARKIBIDAGI KISLOROD MIQDORINI ANIQLASH: TAHLIL USULLARI VA ULARNING AMALIY AHAMIYATI	138
To'xtayev Nozim Nazir o'g'li	
EKSTRAKSIYA JARAYONI PARAMETRLARINING ERITUVCHILARNING EKSTRAKSION QOBILIYATIGA BOG'LIQLIGI	142
G'aybullayev Saidjon Abdusalimovich	
THE ROLE OF CHATBOTS IN EDUCATION AND THEIR APPLICATION	150
Hamroyev Bobirjon Bahritdinovich	
KICHIK BIZNES VA UNING MILLIY IQTISODIYOTNI BARQAROR RIVOJLANISHIDAGI O'RNI.....	156
Xolmirzayev Abdulxamid Xapizovich	
KO'P QATLAMLI SFERIK QOBIQNING QOVUSHQOQ-ELASTIK MUHITDAGI XOS (ERKIN) TEBRANISHLARI	161
Jalolov Farruh Baxshulloyevich	
QAYTA TIKLANUVCHI ENERGIYA MANBALARINI ELEKTR ENERGETIKA TIZIMIGA INTEGRATSIYALASH VA ELEKTR TA'MINOTI BARQARORLIGINI OSHIRISH	168
Jafarov Sobir Talab o'g'li	
SENTINEL-1 PSINSAR TEXNOLOGIYASI ASOSIDA QALMOQQIR OCHIQ KARYERI BORTLARINING DEFORMATSIYASINI SUN'IY YO'LDOSH ORQALI MONITORING QILISH	173
Usmonov Firdavs Ro'zimurod o'g'li	
O'ZBEKISTONDA DAVLAT XARIDLARINI TASHKIL ETISHNING AMALDAGI MEKANIZMI VA UNI TAKOMILLASHTIRISH YO'NALISHLARI	181
Kurbonbekov Sardorbek Ravshanovich	
АНАЛИЗ ДИНАМИКИ, СТРУКТУРЫ И ТЕНДЕНЦИЙ РАЗВИТИЯ КРЕДИТНОГО ПОРТФЕЛЯ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ УЗБЕКИСТАНА.....	190
Умаров Улугбек Унарович	

АНАЛИЗ ДИНАМИКИ, СТРУКТУРЫ И ТЕНДЕНЦИЙ РАЗВИТИЯ КРЕДИТНОГО ПОРТФЕЛЯ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ УЗБЕКИСТАНА

Умаров Улугбек Унарович

Самостоятельный соискатель Ташкентского государственного экономического университета

Аннотация: В статье рассматриваются динамика, структура и тенденции развития кредитного портфеля коммерческих банков Республики Узбекистан за 2022–2025 гг. Объектом исследования выступают три государственных банка — «Асакабанк», «Туронбанк» и «Микрокредитбанк», рассматриваемые в контексте общесистемных процессов кредитования. На основе официальных данных Центрального банка Республики Узбекистан и публичных источников установлено, что совокупный кредитный портфель банковской системы вырос с приблизительно 389,9 трлн сумов в 2022 г. до 604 трлн сумов в 2025 г., при этом темпы прироста последовательно замедлились с 21% в 2023 г. до 13–13,3% в 2024–2025 гг. Показано усиление роли розничного кредитования (доля физических лиц выросла до 36% портфеля к III кварталу 2025 г.), опережающий рост кредитования сельского хозяйства и торговли по сравнению с промышленностью, а также умеренное повышение доли проблемных кредитов по официальной методологии — с 3,5% в 2023 г. до 4% в 2024 г. с последующим снижением до 3,7% в III квартале 2025 г. На примере трёх рассматриваемых банков выявлены разнонаправленные тенденции: восстановление прибыльности «Микрокредитбанка» после убыточного 2024 г., подтверждение международного кредитного рейтинга «Туронбанка» и продолжающийся процесс разгосударствления «Асакабанка». Сформулированы рекомендации по повышению устойчивости кредитных портфелей государственных банков.

Ключевые слова: кредитный портфель, коммерческие банки, государственные банки, банковский сектор, структура кредитования, проблемные кредиты, диверсификация, Узбекистан.

Abstract: The article examines the dynamics, structure, and development trends of the loan portfolios of commercial banks in the Republic of Uzbekistan for 2022–2025. The study focuses on three state-owned banks — Asakabank, Turonbank, and Microcreditbank — considered in the context of system-wide lending processes. Based on official data from the Central Bank of the Republic of Uzbekistan and publicly available sources, it was established that the aggregate loan portfolio of the banking system increased from approximately UZS 389.9 trillion in 2022 to UZS 604 trillion in 2025, while the growth rate consistently slowed from 21% in 2023 to 13–13.3% in 2024–2025. The study demonstrates the increasing role of retail lending, with the share of loans to individuals rising to 36% of the portfolio by the third quarter of 2025, as well as the faster growth of lending to agriculture and trade compared with industry. It also identifies a moderate increase in the share of non-performing loans according to the official methodology, from 3.5% in 2023 to 4% in 2024, followed by a decline to 3.7% in the third quarter of 2025. The analysis of the three selected banks reveals divergent trends: the restoration of Microcreditbank's profitability following its loss-making performance in 2024, the confirmation of Turonbank's international credit rating, and the ongoing privatization process of Asakabank. Recommendations are formulated to enhance the resilience of the loan portfolios of state-owned banks.

Keywords: loan portfolio, commercial banks, state-owned banks, banking sector, lending structure, non-performing loans, diversification, Uzbekistan.

ВВЕДЕНИЕ

Кредитный портфель является ключевым индикатором финансового посредничества коммерческих банков и одним из главных каналов трансформации сбережений в инвестиции в реальном секторе экономики. Его динамика, отраслевая, валютная и видовая структура непосредственно отражают как макроэкономическую конъюнктуру, так и качество управления рисками на уровне отдельных кредитных организаций. Для Узбекистана, где банковская система традиционно характеризуется высокой долей государственного участия, вопросы динамики и качества кредитного портфеля государственных банков приобретают особое значение в контексте проводимых с 2017 г. реформ по либерализации и разгосударствлению банковского сектора.



За период 2017–2025 гг. число кредитных организаций в стране выросло с 104 до 260, а число действующих коммерческих банков к 2025 г. составило 34, из которых 9 сохраняют государственное участие в капитале [5; 12]. Совокупные активы банковской системы за этот период увеличились в 5,5 раза — с 167 до 925 трлн сум, а отношение активов к ВВП выросло с 42,3 до 50% [5]. Одновременно с ростом масштабов банковской деятельности изменяется и структура кредитования: усиливается роль розничных и отраслевых сегментов, ранее не являвшихся приоритетными, что требует переосмысления традиционных подходов к анализу кредитного портфеля государственных банков, исторически ориентированных на кредитование приоритетных отраслей и государственных программ.

Актуальность настоящего исследования обусловлена необходимостью комплексной оценки того, насколько динамика и структура кредитных портфелей государственных банков — «Асакабанка», «Туронбанка» и «Микрокредитбанка» — соответствуют общесистемным тенденциям диверсификации и повышения качества кредитования, декларируемым в рамках Стратегии реформирования банковской системы Республики Узбекистан.

Целью статьи является анализ динамики, структуры и тенденций развития кредитного портфеля коммерческих банков Узбекистана за 2022–2025 гг. на примере трёх государственных банков. Для достижения поставленной цели решены следующие задачи: во-первых, охарактеризована общая динамика совокупного кредитного портфеля банковской системы; во-вторых, проанализирована его валютная, видовая и отраслевая структура в динамике; в-третьих, оценено качество кредитного портфеля через призму доли проблемных кредитов; в-четвёртых, выявлены индивидуальные особенности развития кредитной деятельности трёх рассматриваемых государственных банков.

Объектом исследования выступают государственные коммерческие банки Республики Узбекистан — «Асакабанк», «Туронбанк» и «Микрокредитбанк». Предметом исследования являются экономические отношения, возникающие в процессе формирования, изменения структуры и развития кредитного портфеля коммерческих банков в условиях трансформации банковского сектора Узбекистана.

ОБЗОР ЛИТЕРАТУРЫ

Проблематика формирования, управления и оценки качества кредитного портфеля коммерческих банков занимает важное место в современной банковской теории и практике. Кредитный портфель рассматривается как совокупность кредитных требований банка, структура которой определяется отраслевой, валютной, институциональной и иной концентрацией кредитных вложений. Его состояние непосредственно связано с уровнем кредитного риска, качеством активов, достаточностью капитала и финансовой устойчивостью банковской системы.

Теоретические основы банковского кредитования и управления кредитным риском нашли отражение в трудах зарубежных исследователей. В частности, классические подходы к банковской деятельности позволяют рассматривать кредитование как один из основных механизмов перераспределения финансовых ресурсов между экономическими субъектами. Современные исследования дополняют данный подход анализом кредитного риска, качества активов, диверсификации кредитного портфеля и механизмов управления проблемной задолженностью.

Важное направление исследований связано с изучением взаимосвязи между диверсификацией кредитного портфеля и уровнем банковских рисков. Диверсификация по видам заёмщиков, отраслям экономики, валютам и срокам кредитования позволяет снизить концентрацию рисков, однако чрезмерное расширение отдельных сегментов кредитования может формировать новые источники системного риска. В связи с этим оценка структуры кредитного портфеля должна учитывать не только темпы его количественного роста, но и качество кредитных активов, уровень концентрации и способность банков формировать достаточные резервы.

Особое место в современной литературе занимает исследование розничного кредитования. Рост потребительского и ипотечного кредитования способствует расширению доступа населения к финансовым ресурсам и увеличению масштабов банковского посредничества. Вместе с тем ускоренное увеличение розничного кредитования может сопровождаться ростом долговой нагрузки заёмщиков и повышением вероятности возникновения проблемной задолженности. Поэтому динамика розничного кредитования рассматривается в тесной взаимосвязи с изменениями качества кредитного портфеля и уровнем кредитного риска.

Отдельную группу исследований составляют работы, посвящённые отраслевой структуре банковского кредитования. Распределение кредитных ресурсов между промышленностью, сельским хозяйством, торговлей, строительством, транспортом и другими секторами отражает приоритеты экономической политики и особенности развития национальной экономики. Изменение отраслевой

структуры кредитования может свидетельствовать о диверсификации банковского портфеля, однако концентрация кредитных ресурсов в отдельных быстрорастущих секторах способна увеличивать уязвимость банков к отраслевым шокам.

МЕТОДОЛОГИЯ ИССЛЕДОВАНИЯ

Информационную базу исследования составили официальные статистические публикации Центрального банка Республики Узбекистан, а также агрегированные данные, опубликованные специализированными аналитическими и деловыми изданиями (Kursiv Uzbekistan, Review.uz, Spot.uz, Kapital.uz) со ссылкой на данные регулятора, официальные страницы раскрытия информации банков — объектов исследования, рейтинговое агентство Fitch Ratings и Индекс банковской активности Центра экономических исследований и реформ (ЦЭИР) [1–12].

В работе применены методы сравнительного и структурного анализа, а также индексный метод (метод цепных темпов прироста), использованный для восстановления динамического ряда абсолютных значений совокупного кредитного портфеля банковской системы за 2022–2024 гг. на основе официально опубликованных годовых темпов прироста и базового значения на конец 2025 г. Соответствующие расчёты и допущения приведены в примечаниях к таблицам приложенного файла Excel.

Необходимо отметить методологическое ограничение исследования: в силу неполноты и разрозненности публично раскрываемой отчётности отдельных государственных банков по унифицированной методологии и на сопоставимые даты количественное сопоставление кредитных портфелей трёх банков — объектов исследования по единой шкале показателей на момент подготовки статьи затруднено. В этой связи анализ индивидуальных тенденций «Асакабанка», «Туронбанка» и «Микрокредитбанка» построен на сочетании доступных количественных данных (там, где они раскрыты) и качественных индикаторов — рейтинговых действий, индексов банковской активности и официальных сообщений о финансовых результатах, что не снижает достоверности выявленных тенденций, но определяет характер представления результатов в разделе 2.5.

АНАЛИЗ И РЕЗУЛЬТАТЫ

Совокупный кредитный портфель коммерческих банков Узбекистана демонстрирует устойчивый рост на протяжении всего анализируемого периода при постепенном замедлении темпов прироста (рис. 1)



Рис. 1. Динамика кредитного портфеля коммерческих банков Узбекистана, 2022–2025 гг., трлн сум

Если в 2023 г. портфель увеличился на 21% в номинальном выражении, то в 2024 г. прирост составил уже 13% (или 10,9% с поправкой на девальвацию сума, ослабевшего за год на 4,5% к доллару США), а в 2025 г. — 13,3%, достигнув к концу года 604 трлн сум [2; 3]. Подобная траектория свидетельствует о постепенном переходе банковской системы от экстенсивной модели наращивания кредитования к более сбалансированному росту, что в целом согласуется с задачами обеспечения финансовой стабильности, поставленными регулятором.

Валютная структура кредитного портфеля за 2023–2024 гг. изменилась в пользу национальной валюты: доля кредитов в сумах выросла с 55 до 57%, тогда как доля валютных кредитов сократилась с 45 до 43% (рис. 2).



Рис. 2. Валютная структура кредитного портфеля коммерческих банков Узбекистана, 2023-2024 гг.

При этом в абсолютном выражении объём кредитования в иностранной валюте продолжал расти (с 77,9 до 94,5 трлн сум, или на 21,3%), однако темп роста кредитов в национальной валюте (17% за год) заметно опережал рост валютного кредитования (8%), что отражает снижение валютных рисков в портфелях банков и повышение доверия к инструментам в национальной валюте [3].

Существенные изменения происходят и в видовой структуре портфеля по типу заёмщика. По состоянию на III квартал 2025 г. доля физических лиц в совокупном кредитном портфеле достигла 36%, впервые превысив долю кредитования промышленности, что свидетельствует о структурном сдвиге в сторону потребительского и ипотечного кредитования [4]. По итогам 2025 г. в абсолютном выражении объём кредитов корпоративным клиентам и индивидуальным предпринимателям составил около 233 трлн сум (рост на 27% за год), а объём розничного кредитования физических лиц — около 157 трлн сум (рост на 51%), что делает розничный сегмент наиболее динамично растущей частью портфеля [2] (рис. 3).



Рис. 3. Структура кредитного портфеля коммерческих банков Узбекистана по типу заёмщика, на конец 2025 г.

Анализ отраслевой структуры кредитования в долгосрочной перспективе (2017–2025 гг.) подтверждает тенденцию диверсификации кредитного портфеля банковской системы (рис. 4).



Рис. 4. Кратность роста кредитования по отраслям экономики Узбекистана, 2017–2025 гг.

Наиболее высокие темпы роста продемонстрировало кредитование сельского хозяйства — объём вырос в 13 раз, а также торговли (в 8,4 раза) и строительства (в 5,6 раза), тогда как кредитование промышленности выросло лишь в 3,2 раза, а транспорта и связи — в 2,1 раза [5]. Опережающий рост кредитования сельского хозяйства и торговли по сравнению с промышленностью отражает как последствия государственных программ поддержки аграрного сектора и малого бизнеса, так и постепенное смещение приоритетов кредитования в сторону секторов с более быстрой оборачиваемостью капитала.

Опережающий рост розничного и отраслевого кредитования сопровождается умеренным ухудшением качества кредитного портфеля. По официальной методологии Центрального банка доля проблемных кредитов выросла с 3,5% в 2023 г. до 4% в 2024 г., после чего снизилась до 3,7% по состоянию на III квартал 2025 г. на фоне сокращения абсолютного объёма проблемной задолженности [3; 4] (рис. 5).



Рис. 5. Доля проблемных кредитов в кредитном портфеле банков Узбекистана, 2023 – III квартал 2025 гг.

Вместе с тем оценки, основанные на более консервативных принципах признания риска в соответствии со стандартом МСФО 9, свидетельствуют о более высокой оценке проблемных активов — в среднем около 8% по банкам, формирующим более 80% активов сектора, а по отдельным государственным банкам, реализующим программы льготного кредитования, — до 20% [3]. Различия между официальной и методологией МСФО отражают особенности подходов к оценке качества кредитного портфеля и свидетельствуют о целесообразности дальнейшего совершенствования механизмов оценки проблемной задолженности и сближения регуляторных подходов с международными стандартами.

Общесистемные тенденции диверсификации и умеренного роста кредитования проявляются неравномерно на уровне отдельных государственных банков (табл. 1).

Таблица 1.
Сравнительный профиль банков — объектов исследования

Показатель	«Асакабанк»	«Туронбанк»	«Микрокредитбанк»
Статус	Государственный (в процессе разгосударствления)	Государственный (99,4% капитала — юридические лица)	Государственный
Специализация	Системообразующий банк, корпоративное и промышленное кредитование	Универсальный банк — корпоративные и розничные клиенты	Микрофинансирование и кредитование МСБ
Сеть / клиентская база	н.д.	15 филиалов, 48 точек обслуживания; 21 272 корпоративных и 517 476 частных клиентов	н.д.
Внешняя оценка (2025 г.)	ИБА ЦЭИР: –7 позиций по компоненте «эффективность менеджмента» (I кв. 2025 г.)	Fitch Ratings: «BB–», прогноз «Стабильный» (11.2025); ИБА ЦЭИР: –4 позиции по ликвидности, –3 по качеству активов	ИБА ЦЭИР: –6 позиций (ухудшение качества капитала и активов)



Финансовый результат	н.д.	н.д.	Чистый убыток 1,7 трлн сум (2024 г.) сменился чистой прибылью 160,8 млрд сум (2025 г.)
----------------------	------	------	--

«Асакабанк» — системообразующий государственный банк, для которого с 2021 г. реализуется стратегия развития, предполагающая, в том числе, подготовку к разгосударствлению капитала [11]. По данным Индекса банковской активности ЦЭИР, в I квартале 2025 г. банк опустился на 7 позиций по компоненте «эффективность менеджмента» [7], что указывает на необходимость дальнейшего совершенствования отдельных аспектов управления кредитным процессом на фоне подготовки к трансформации формы собственности. При этом в ранкинге банков за III квартал 2025 г. «Асакабанк» поднялся на одну позицию с последнего места в сегменте крупных банков, опередив «Туронбанк», что говорит о сохраняющемся, хотя и медленном, улучшении его относительных показателей [6].

«Туронбанк», основанный в 1990 г. и располагающий сетью из 15 филиалов и 48 точек банковского обслуживания, обслуживает более 21 тыс. корпоративных и свыше 517 тыс. частных клиентов [9]. В ноябре 2025 г. агентство Fitch Ratings присвоило банку долгосрочный рейтинг дефолта эмитента на уровне «BB-» со стабильным прогнозом, что отражает умеренную вероятность государственной поддержки банка [8]. Вместе с тем по Индексу банковской активности ЦЭИР банк потерял 4 позиции по компоненте ликвидности и 3 позиции по качеству активов в I квартале 2025 г. [7], что свидетельствует о наличии отдельных особенностей в структуре кредитного портфеля, не отражённых в присвоенном международном рейтинге.

Наиболее выраженная динамика прослеживается у «Микрокредитбанка», специализирующегося на микрофинансировании и кредитовании малого и среднего бизнеса. Ещё в 2021–2022 гг. банк демонстрировал высокие темпы наращивания кредитного портфеля: с 7,86 трлн сум (на июль 2021 г.) до 11,37 трлн сум (на июль 2022 г.), то есть прирост на уровне 45% за год, при сопоставимом росте активов — с 10,28 до 14,42 трлн сум [10]. Однако последующая динамика проблемной задолженности привела к тому, что по итогам 2024 г. банк зафиксировал чистый убыток в размере 1,7 трлн сум, а по Индексу банковской активности ЦЭИР опустился на 6 позиций из-за изменения показателей качества капитала и активов [3; 7]. Уже по итогам 2025 г. банку удалось выйти на чистую прибыль в размере 160,8 млрд сум, что свидетельствует о результативности принятых мер по оздоровлению кредитного портфеля и укреплению риск-менеджмента [2].

Сопоставление трёх банков показывает, что, несмотря на единую институциональную принадлежность к государственному сектору, траектории развития их кредитных портфелей существенно различаются: от точечного улучшения показателей ликвидности и качества активов («Туронбанк») до последовательной динамики «изменение — восстановление» («Микрокредитбанк») и структурной трансформации формы собственности («Асакабанк»). Это подтверждает тезис о том, что общесистемные тенденции диверсификации кредитования реализуются на уровне отдельных государственных банков с разной скоростью и разной степенью выраженности, что определяет необходимость индивидуализированного подхода надзорного органа к оценке достаточности капитала и резервов каждого из них.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ И ПРЕДЛОЖЕНИЯ

Проведённый анализ динамики, структуры и тенденций развития кредитного портфеля коммерческих банков Узбекистана позволяет сделать следующие выводы. Во-первых, совокупный кредитный портфель банковской системы продолжает расти, однако темп его прироста последовательно замедляется — с 21% в 2023 г. до 13–13,3% в 2024–2025 гг., что свидетельствует о переходе к более умеренной, качественно ориентированной модели кредитной экспансии. Во-вторых, в структуре портфеля усиливается роль розничного кредитования физических лиц (36% портфеля к III кварталу 2025 г.) и кредитования сельского хозяйства и торговли, темпы роста которых с 2017 г. в несколько раз опережают темпы роста кредитования промышленности. В-третьих, качество кредитного портфеля остаётся умеренно устойчивым по официальной методологии (3,7–4% проблемных кредитов), однако оценки по стандарту МСФО 9 указывают на более высокий уровень рисков, особенно у государственных банков с программами льготного кредитования.

В-четвёртых, анализ трёх государственных банков — объектов исследования — показал разнонаправленные индивидуальные тенденции: «Микрокредитбанк» прошёл последовательный этап изменения финансовых результатов от убытков 2024 г. к восстановлению прибыльности в 2025 г.;



«Туронбанк» подтвердил международный кредитный рейтинг на уровне «ВВ-» при наличии отдельных особенностей в показателях ликвидности и качества активов; «Асакабанк» находится в процессе подготовки к разгосударствлению на фоне изменения показателей эффективности управления. Это подтверждает необходимость дифференцированного, а не унифицированного подхода к регулированию и поддержке государственных банков.

На основе полученных результатов представляется целесообразным: усилить требования к раскрытию унифицированной, сопоставимой по срокам и методологии информации о кредитных портфелях государственных банков; ускорить приведение регуляторных подходов к признанию проблемной задолженности в соответствии со стандартом МСФО 9; продолжить диверсификацию кредитного портфеля с учётом рисков концентрации в быстрорастущих сегментах розничного и аграрного кредитования; завершить начатые процессы разгосударствления и реформирования корпоративного управления в государственных банках, что должно способствовать повышению устойчивости их кредитных портфелей и банковской системы Узбекистана в целом.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

1. Центральный банк Республики Узбекистан. Официальный сайт. URL: <https://cbu.uz> (дата обращения: 16.09.2026).
2. Как банки Узбекистана поработали в 2025 году // Kursiv Uzbekistan. 30.01.2026. URL: <https://uz.kursiv.media/2026-01-30/klub-trillionerov-kak-banki-uzbekistana-porabotali-v-2025-godu/>
3. Какие результаты показал банковский сектор Узбекистана в 2024 году // Kursiv Uzbekistan. 30.01.2025. URL: <https://uz.kursiv.media/2025-01-30/kakie-rezultaty-pokazal-bankovskij-sektor-uzbekistana-v-2024-godu/>
4. Обзор банковского сектора Узбекистана за III квартал 2025 года // Review.uz. 2025. URL: <https://review.uz/post/obzor-bankovskogo-sektora-uzbekistana-za-iii-kvartal-2025-goda>
5. Развитие банковского сектора Узбекистана в 2017–2025 годах: инфографика // Yuz.uz. 2026. URL: <https://yuz.uz/ru/news/razvitie-bankovskogo-sektora-uzbekistana-v-2017-2025-godax-infografika>
6. «Капиталбанк» и «Универсалбанк» остались лидерами в рейтинге банков // Spot.uz. 06.10.2025. URL: <https://www.spot.uz/ru/2025/10/06/banks-ratings/>
7. Какие самые активные и неактивные банки Узбекистана // Kapital.uz. 2025. URL: <https://kapital.uz/aktivnie-i-neaktivnie-banki-uzbekistana/>
8. Fitch Rates JSCB Turonbank at 'BB-'; Outlook Stable // Fitch Ratings, Reuters / TradingView News. 11.11.2025. URL: https://www.tradingview.com/news/reuters.com.2025-11-11:newsml_FIT3rFCP7:0-fitch-rates-jscb-turonbank-at-bb-outlook-stable/
9. Официальный сайт АКБ «Туронбанк». Разделы «О банке», «Открытые данные». URL: <https://turonbank.uz> (дата обращения: 16.09.2026).
10. Официальный сайт АКБ «Микрокредитбанк». Раздел «Финансовые показатели». URL: <https://mkbank.uz> (дата обращения: 16.09.2026).
11. АО «Асакабанк» разработал новую стратегию развития на 2021–2023 годы // Gazeta.uz. 09.02.2021. URL: <https://www.gazeta.uz/ru/2021/02/09/asaka-bank/>
12. Список банков Узбекистана: реестр коммерческих банков // Центральный банк Республики Узбекистан. URL: <https://cbu.uz/ru/credit-organizations/banks/>

muhandislik **& iqtisodiyot**

ijtimoiy-iqtisodiy, innovatsion texnik,
fan va ta'limga oid ilmiy-amaliy jurnal

Ingliz tili muharriri: Feruz Hakimov

Musahhih: Zokir Alibekov

Sahifalovchi va dizayner: Abdurahmon Qurbonov

2026. № 9

© Materiallar ko'chirib bosilganda "Muhandislik va iqtisodiyot" jurnali manba sifatida ko'rsatilishi shart. Jurnalda bosilgan material va reklamalardagi dalillarning aniqligiga mualliflar ma'sul. Tahririyat fikri har vaqt ham mualliflar fikriga mos kelamasligi mumkin. Tahririyatga yuborilgan materiallar qaytarilmaydi.

"Muhandislik va iqtisodiyot" jurnali 26.06.2023-yildan
O'zbekiston Respublikasi Prezidenti Adminstratsiyasi huzuridagi
Axborot va ommaviy kommunikatsiyalar agentligi tomonidan
№S-5669245 reyestr raqami tartibi bo'yicha ro'yxatdan o'tkazilgan.
Litsenziya raqami: №095310.

**Manzilimiz: Toshkent shahri Yunusobod
tumani 15-mavze 19-uy**





+998 93 718 40 07



<https://muhandislik-iqtisodiyot.uz/index.php/journal>



t.me/yait_2100