ТРАНСФОРМАЦИЯ ИНСТИТУТА КРЕДИТНОГО ПОСРЕДНИЧЕСТВА В УЗБЕКИСТАНЕ НА ОСНОВЕ ЦИФРОВОЙ ПЛАТФОРМЫ FINKO

Хаитов Хаёт
независимый соискатель
Ташкентский Сингапурский институт развития менеджмента
Ташкент, Узбекистан
DOI : 10.67620/MMMjournal.33110006

Аннотация. *Исследуется модель цифрового кредитного посредничества на примере разрабатываемой платформы Finko с акцентом на финансирование малого и среднего бизнеса. Цель — раскрыть механизм изменения взаимодействия заёмщика и банка при объединении данных, предварительного скоринга и конкурентного отбора кредитных предложений. Использованы анализ литературы, институциональный анализ документов и сценарный расчёт. Предложена модель, в которой стандартизация информации создаёт условия для сопоставимости банковских предложений при сохранении самостоятельности кредитных решений. Определены условия проверки экономического эффекта и ограничения применения искусственного интеллекта. Результаты имеют концептуально-методологический характер.*

Ключевые слова: *кредитное посредничество, малый и средний бизнес, цифровая платформа, информационная асимметрия, ИИ-прескоринг, обратный аукцион, Finko.*

Введение и методология исследования

Кредитное посредничество включает привлечение клиента, получение информации о его платёжеспособности и согласование условий финансирования. Для малого и среднего бизнеса (МСБ) повторная подготовка документов и поиск подходящего кредитора могут создавать дополнительные издержки. Дж. Стиглиц и Э. Вайс показывают, что при несовершенной информации повышение ставки не обязательно устраняет ограничение кредитного предложения [1]. А. Бергер и Г. Уделл связывают доступность финансирования МСБ с кредитными технологиями и институциональной инфраструктурой [2]. Поэтому цифровую платформу целесообразно рассматривать как механизм изменения информационного взаимодействия, способный дополнять банковское посредничество.

Цель статьи — обосновать модель такого взаимодействия на примере Finko. Применены анализ научной литературы, моделирование кредитного процесса и институциональный анализ документов проекта. Исходную основу составили авторская рукопись и материалы разработчика [3]. Платформа находится на стадии разработки и пилотного тестирования. Статистическая выборка завершённых сделок в настоящем исследовании не анализируется; расчёт экономии носит иллюстративный характер.

Архитектура платформенного посредничества

В проектной модели Finko предприятие формирует единую заявку и оформляет согласие на обработку и передачу данных. Оператор подготавливает информационный профиль и направляет его выбранным банкам. Банк оценивает риск и предлагает условия, а

заёмщик выбирает подходящее предложение. Finko выступает технологическим посредником; решение о предоставлении кредита и распределение кредитных ресурсов остаются за банком. Ключевые элементы проектируемой архитектуры представлены в таблице 1.

Таблица 1. Функции информационной инфраструктуры Finko

Компонент	Проектное решение	Экономическая функция
Идентификация	OneID и средства биометрической проверки	Связывание заявки с заявителем и снижение риска подмены
Сведения	Запросы к налоговым системам и кредитным бюро через API	Снижение повторного сбора и ручного переноса данных
Согласие	Электронная подпись и фиксация состава передаваемых данных	Подтверждение волеизъявления и прослеживаемость обмена
Защита	Разграничение доступа, журналирование и защищённое хранение	Контроль использования информации и операционных рисков

Источник: составлено автором по материалам проекта [3]. Интеграции требуют оформления доступа к системам.

Предварительный скоринг и конкурентный отбор предложений

Для МСБ предварительный скоринг целесообразно строить на анализе денежных потоков, устойчивости выручки и долговой нагрузки. Искусственный интеллект (ИИ) может выявлять несогласованность сведений и поддерживать первичную оценку. Качество модели необходимо проверять на данных, не использовавшихся при обучении, с учётом калибровки и объяснимости оценок. Неполные данные требуют дополнительной проверки, поскольку автоматическое исключение таких заявителей может ограничивать доступ МСБ к кредиту.

Экономический смысл обратного аукциона состоит в конкуренции кредиторов за финансирование одного заявителя. Для Finko предлагается регламентированный запрос предложений: банки получают сопоставимый информационный пакет и формируют условия в установленный срок. Заёмщик сравнивает ставку, комиссии, срок, обеспечение и график платежей. Возможность пересмотра предложений должна определяться правилами процедуры; простое размещение нескольких офферов ещё не образует полноценного аукциона. Потенциал снижения стоимости кредита зависит от числа активных участников, стоимости ресурсов и риска заёмщика. Ранжирование предложений должно быть прозрачным, включая влияние вознаграждения оператора.

Передача заявки микрофинансовым организациям после отказа банков предусматривает отдельное согласие клиента и раскрытие новых условий. Такая маршрутизация расширяет выбор, но не гарантирует доступного по цене финансирования.

Институциональные условия реализации

Защита данных является условием устойчивости платформенного посредничества. База персональных данных finko.uz зарегистрирована в государственном реестре, что подтверждается свидетельством AA 0001994 от 5 января 2026 года [4]. Регистрация базы не заменяет соблюдения требований к обработке и защите информации, предусмотренных Законом «О персональных данных» [5].

Протокол Координационного совета по развитию стартап-экосистемы № 2 от 31 марта 2026 года предусматривает изучение предложений Finko о сотрудничестве с банками и включении в «регуляторную песочницу» [6]. Письмом Министерства экономики и финансов от 20 апреля 2026 года обращение по проекту направлено профильным органам и банкам на рассмотрение [7]. Эти документы характеризуют этап институциональной проработки. Статус участника «песочницы» требует отдельного решения; актуальный порядок установлен положением № 3956, действующим с 20 октября 2026 года [8].

Оценка экономического эффекта и выводы

Экономический эффект возникает при сокращении повторного сбора сведений и затрат на обработку заявок, а также при улучшении условий выбора кредитора. Оценивать необходимо полные затраты банка, включая интеграцию, сопровождение, данные и комиссию платформы. Для иллюстрации: при условном среднегодовом кредитном остатке 3,5 трлн сумов снижение ставки на 2–3 процентных пункта соответствует сокращению процентных платежей на 70–105 млрд сумов за год. Расчёт предполагает неизменный остаток и не учитывает комиссии; он не является прогнозом результата Finko.

Пилот следует оценивать по времени до первого решения, затратам на заявку, доле заявителей с хотя бы одним предложением и просрочке выданных кредитов при одинаковом периоде наблюдения. Сравнение обычного канала, платформы с фиксированными правилами и платформы с ИИ позволит отделить эффект организации процесса от вклада алгоритмов. Группы должны быть сопоставимы по банку, периоду, размеру предприятия и параметрам кредита; без этого различия нельзя уверенно приписать технологии.

Таким образом, предложена модель трансформации кредитного посредничества, связывающая стандартизацию данных с предварительной оценкой и конкурентным выбором банковских условий. Её практическая значимость для МСБ состоит в возможности сократить информационные и организационные барьеры. Масштаб эффекта должен определяться по результатам пилота с учётом кредитного риска и полной стоимости цифрового канала.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ И ИСТОЧНИКОВ

1. Stiglitz J. E., Weiss A. Credit Rationing in Markets with Imperfect Information // American Economic Review. 1981. Vol. 71, No. 3. P. 393–410. https://www.jstor.org/stable/1802787.
2. Berger A. N., Udell G. F. A More Complete Conceptual Framework for SME Finance // Journal of Banking & Finance. 2006. Vol. 30, No. 11. P. 2945–2966. DOI: 10.1016/j.jbankfin.2006.05.008.
3. Материалы проекта Finko: рукопись «Трансформация института кредитного посредничества в Узбекистане»; презентация FINKO-BANK-RUS. Неопубликованные материалы, предоставленные разработчиком.
4. Агентство персонализации при Министерстве юстиции Республики Узбекистан. Свидетельство о регистрации базы персональных данных finko.uz от 05.01.2026 № AA 0001994.
5. Республика Узбекистан. О персональных данных: Закон от 02.07.2019 № ЗРУ-547. https://lex.uz/ru/docs/4396428.
6. Координационный совет по развитию стартап-экосистемы. Протокол заседания от 31.03.2026 № 2, п. 4(k). Рег. № 03-03/1-467. Копия из материалов проекта.

7. Министерство экономики и финансов Республики Узбекистан. Письмо от 20.04.2026 № 02/27-5-8971. Копия из материалов проекта.
8. Центральный банк Республики Узбекистан. Положение о порядке введения специального правового режима в сфере финансовых услуг: рег. № 3956 от 19.10.2026. https://lex.uz/docs/-8546900 (дата обращения: 28.10.2026).
9. Конфликт интересов: автор участвует в разработке платформы Finko.