ПРОБЛЕМА ВЫСОКОЙ СТОИМОСТИ МИКРОФИНАНСИРОВАНИЯ В УЗБЕКИСТАНЕ И РОЛЬ ЦИФРОВЫХ АГРЕГАТОРОВ В ЕЕ РЕШЕНИИ

Хаитов Хаёт Жумакулович
Руководитель отдела корпоративного кредитования и финансирование инвестиционных проектов АИКБ «Ипак Йули»
https://doi.org/10.5281/zenodo.21509941

На современном этапе развития финансовой системы Узбекистана наблюдается стремительный рост сегмента микрофинансирования. Однако этот рост сопровождается критическим удорожанием заемных средств для конечного потребителя. Согласно статистическим данным, по состоянию на 2025-2026 гг., **процентные ставки микрофинансовых организаций (МФО) варьируются в диапазоне от 36% до 109,5% годовых**, при этом средневзвешенная ставка составляет около **59,9%**.

Для сравнения: средняя ставка в коммерческих банках для физических лиц составляет **23,7%**, а для юридических — около **23%**. Таким образом, стоимость микрокредитов в небанковском секторе в 2,5–4 раза превышает банковские аналоги. Высокая доступность и скорость оформления «быстрых» займов привели к тому, что **совокупная задолженность населения по дорогим микрокредитам достигла 20 трлн сумов**. Основными факторами такой ситуации являются низкая финансовая саводхонность и отсутствие прозрачных механизмов сравнения продуктов.

Высокая стоимость ресурсов в МФО обусловлена не только стоимостью фондирования, но и значительными операционными издержками:

- **Высокая стоимость привлечения:** МФО тратят огромные бюджеты на маркетинг в социальных сетях и SMS-рассылки.
- **Низкое качество входящего трафика:** до **70% заявок** классифицируются как «мусорные» (неплатежеспособные), что перегружает отделы андеррайтинга.
- **Информационная асимметрия:** заемщик часто ограничен 1–2 предложениями, не имея возможности сравнить условия по реальной стоимости кредита
- **Риски мошенничества:** рост киберпреступности и кредитного фрода (на **42%**) заставляет организации закладывать риски потерь в процентную ставку.

Для трансформации рынка и снижения ставок необходимо создание **единого цифрового финансового агрегатора** (на примере платформы FINKO), который станет технологическим мостом между заемщиком и всеми участниками рынка (банками и МФО).

Роль агрегатора в снижении ставок:

1. **Ликвидация «черных брокеров»:** Прямая интеграция заемщика с банками через платформу исключает коррупционную составляющую и лишние комиссии посредников.
2. **Механизм «реверсивного аукциона»:** В условиях агрегатора не клиент ищет банк, а банки и МФО конкурируют за верифицированную заявку. Прозрачное сравнение заставляет

кредиторов снижать маржу ради получения качественного заемщика. По прогнозам, это может обеспечить **снижение ставок на 2–3 процентных пункта**.

3. Использование ИИ для пре-скоринга: Алгоритмы агрегатора проводят анализ денежных потоков через API ГНК и МИБ. Это позволяет МФО получать уже «очищенный» поток клиентов, снижая расходы на проверку и риск невозврата.

Переход к модели цифрового агрегирования позволит достичь значимых макроэкономических показателей. Согласно трехуровневой модели развития платформы FINKO:

- При охвате **15% рынка** (базовый сценарий) экономия населения на процентах составит **1,11 трлн сумов** в год.
- При охвате **30% рынка** (амбициозный сценарий) экономия достигнет **2,22 трлн сумов** ежегодно.
- Время принятия решения сократится с 20–25 дней до **5–50 минут**, что высвободит более **600 000 рабочих часов** в год.

Для решения проблемы высокой закредитованности и снижения стоимости кредитных ресурсов в Узбекистане необходимо:

1. **Институциональная поддержка агрегаторов:** Признание цифрового скоринга и агрегированных заявок официальным каналом взаимодействия.
2. **Обеспечение доступа к данным:** Предоставление финтех-платформам льготного доступа к государственным базам для автоматизации проверки доходов.
3. **Внедрение стандартов:** Обязательное использование OneID и Face-ID через платформы-агрегаторы для минимизации рисков фрода.

Создание такой инфраструктуры позволит превратить кредит из «долговой ловушки» в эффективный инструмент поддержки ликвидности населения и бизнеса.

СПИСОК ИСТОЧНИКОВ

1. Аналитические отчеты платформы FINKO по рынку МФО (2025).
2. Статистика Центрального банка РУз по ставкам кредитования.
3. Постановление Президента РУз № ПҚ-358 от 14.10.2024 г.
4. Отчеты Министерства цифровых технологий о развитии стартап-экосистемы.