

Снижение долговой нагрузки домохозяйств посредством повышения уровня финансовой грамотности

Б.И.Нурмухамедова

b.nurmukhamedova@tsue.uz

Д.Р.Роишева

dieraroiseva@gmail.com

Ташкентский государственный экономический университет

Аннотация: В статье рассматривается роль финансовой грамотности как ключевого инструмента снижения долговой нагрузки домохозяйств и укрепления их финансовой устойчивости в условиях растущей цифровизации, расширения потребительского кредитования и изменения экономических моделей поведения населения. Особое внимание уделено тому, как уровень финансовых знаний влияет на принятие кредитных решений, способность формировать сбережения и управлять финансовыми рисками. Анализ основан на международных исследованиях (OECD, World Bank), национальной статистике и теоретических работах по поведенческим финансам, что позволяет выявить комплекс факторов, определяющих долговую устойчивость семей. Исследование показывает, что финансовая грамотность снижает вероятность избыточной задолженности, способствует более ответственному финансовому поведению и формированию долгосрочных резервов. В статье предложены практические рекомендации по развитию финансовой грамотности населения, включая образовательные программы, цифровые инструменты бюджетирования и меры по регулированию потребительского кредитования.

Ключевые слова: финансовая грамотность, долговая нагрузка, домохозяйства, финансовые риски, устойчивость, сбережения, финансовое поведение

Reducing Household Debt Burdens by Improving Financial Literacy

B.I.Nurmukhamedova

b.nurmukhamedova@tsue.uz

D.R.Roisheva

dieraroiseva@gmail.com

Tashkent State University of Economics

Abstract: This article examines the role of financial literacy as a key instrument for reducing household debt burden and strengthening financial resilience in the context of increasing digitalization, expanding consumer lending, and shifting economic behavior patterns. Special attention is given to how financial knowledge influences credit decision-making, the ability to build savings, and the management of financial risks. The analysis draws on international research (OECD, World Bank), national statistics, and theoretical studies in behavioral finance, enabling the identification of a set of factors that determine household debt sustainability. The findings demonstrate that financial literacy decreases the likelihood of excessive indebtedness, fosters more responsible financial behavior, and supports the formation of long-term financial reserves. The article proposes practical recommendations for enhancing financial literacy, including educational programs, digital budgeting tools, and regulatory measures aimed at improving consumer lending practices.

Keywords: financial literacy, debt burden, households, financial risks, resilience, savings, financial behavior

Введение

Финансовая система Узбекистана в последние годы переживает динамичное развитие: активно растёт потребительское кредитование, расширяются цифровые финансовые услуги, меняются модели поведения населения. Эти изменения открывают новые возможности для домохозяйств, но одновременно повышают риски, связанные с неправильными финансовыми решениями и ростом долговой нагрузки. В такой ситуации финансовая грамотность становится одним из ключевых факторов, определяющих способность семьи поддерживать устойчивое финансовое положение.

Президент Республики Узбекистан Шавкат Мирзиёев в Указе № УП-158 от 11.09.2023 г. «О Стратегии развития “Узбекистан - 2030”»¹ подчёркивает, что повышение финансовой культуры граждан является важным условием развития человеческого капитала и укрепления благосостояния семей. Стратегия прямо указывает на необходимость формирования у населения навыков рационального бюджетирования, ответственного кредитования и долгосрочного финансового планирования. Это показывает, что тема финансовой грамотности выходит за рамки личного выбора и приобретает государственную значимость.

Международные исследования OECD² и Всемирного банка³ подтверждают, что грамотное финансовое поведение снижает риск чрезмерной задолженности,

¹ Указ Президента Республики Узбекистан № УП-158 от 11 сентября 2023 г. «О Стратегии развития «Узбекистан — 2030»».

² OECD/INFE «International Survey of Adult Financial Literacy.» — Paris : OECD Publishing, 2020.

³ Global Findex Database 2021: Financial Inclusion and Financial Resilience. — Washington, DC : World Bank, 2021.

повышает склонность к сбережениям и улучшает качество финансовых решений. Однако в условиях цифровизации и быстрого роста онлайн-кредитования домохозяйства часто сталкиваются с ситуациями, требующими мгновенной оценки рисков - а при недостатке знаний возрастает вероятность ошибок, ведущих к долговой уязвимости.

В Узбекистане наблюдается парадокс: доступ к финансовым продуктам расширяется быстрее, чем растёт финансовая подготовка населения. Это приводит к росту кредитной нагрузки и ограниченной способности семей формировать финансовые резервы. Именно поэтому изучение финансовой грамотности как инструмента снижения долговой нагрузки становится важным научным и практическим вопросом, позволяющим определить механизмы повышения устойчивости домохозяйств в условиях современной экономики.

Цель исследования - оценить влияние финансовой грамотности на долговую устойчивость домохозяйств в Республике Узбекистан в период 2020-2025 гг.

Научная новизна заключается в комплексном анализе долговой нагрузки с учётом структурных изменений розничного кредитования и сегмента микрофинансирования.

Обзор литературы

В экономической литературе финансовая грамотность рассматривается как важный фактор, определяющий качество финансовых решений домохозяйств. Исследования А. Lusardi и О. Mitchell показывают, что базовые знания о процентах, рисках и условиях кредитования позволяют значительно снижать вероятность избыточной задолженности и способствуют формированию устойчивых финансовых привычек⁴.

Работы в области поведенческих финансов (D. Kahneman⁵, R. Thaler) подчёркивают, что ошибки домохозяйств нередко связаны с психологическими факторами - импульсивностью, отсутствием планирования и недооценкой рисков. Финансовая грамотность уменьшает влияние подобных искажений и повышает способность семьи принимать более рациональные решения.

Международные исследования OECD и Всемирного банка подтверждают, что высокий уровень финансовой грамотности связан с большей склонностью к сбережениям и более низкой долговой нагрузкой. Национальные авторы отмечают⁶, что для домохозяйств Узбекистана ключевыми проблемами

⁴ Lusardi A., Mitchell O. S. The Economic Importance of Financial Literacy: Theory and Evidence // Journal of Economic Literature. — 2014. — Vol. 52, No. 1. — P. 5–44.

⁵ Kahneman D., Tversky A. Prospect Theory: An Analysis of Decision under Risk // Econometrica. — 1979. — Vol. 47, No. 2. — P. 263–292.

⁶ Абдурахманов К. Х. «Финансовая устойчивость домохозяйств: механизмы и факторы формирования.» — Ташкент : Fan, 2021.

остаются низкая культура сбережений, ограниченное понимание кредитных условий и недостаток практических навыков управления личными финансами⁷.

Вследствие, анализ литературы показывает, что финансовая грамотность является одной из центральных детерминант финансовой устойчивости и напрямую влияет на способность домохозяйств управлять долговой нагрузкой.

Методология исследования

Методология исследования основана на сочетании количественных и качественных подходов, позволяющих всесторонне оценить влияние финансовой грамотности на долговую нагрузку домохозяйств. В работе используются данные Центрального банка Республики Узбекистан⁸, Всемирного банка (Global Findex) и отчётов OECD, что обеспечивает объективность и сопоставимость результатов.

Во-первых, применяется дескриптивный анализ, направленный на изучение динамики уровня финансовой грамотности населения, объёмов потребительского кредитования и доли семей, формирующих сбережения. Это позволяет выявить ключевые тенденции и изменения в финансовом поведении домохозяйств за последние годы.

Во-вторых, используется сравнительный анализ, включающий сопоставление опыта Узбекистана с международными практиками Финляндии, Канады и Южной Кореи, где повышение финансовой грамотности стало эффективным механизмом снижения задолженности. Такой подход помогает определить инструменты, которые могут быть адаптированы в национальных условиях.

В-третьих, применяется структурный анализ факторов, влияющих на финансовые решения домохозяйств: уровень доходов, доступность финансовых услуг, культура сбережений и особенности кредитного поведения. Это даёт возможность установить связь между финансовой грамотностью и долговой устойчивостью семей.

Также используется контент-анализ официальных документов, включая Указ Президента Республики Узбекистан № УП-158 «О Стратегии развития «Узбекистан - 2030»»⁹, где повышение финансовой грамотности указано как приоритетное направление государственной политики.

Теоретические основы

Финансовая грамотность в современной экономической теории рассматривается как совокупность знаний, навыков и поведенческих установок,

⁷Кудбиев Ш. Х. «Личное финансовое поведение и кредитные риски домохозяйств.» — Ташкент : Иктисад, 2020.

⁸Центральный банк Республики Узбекистан. «Обзор финансовой стабильности за 2024 год.» — Ташкент : ЦБ РУз, 2024.

⁹Указ Президента Республики Узбекистан № УП-158 от 11 сентября 2023 г. «О Стратегии развития «Узбекистан — 2030»».

определяющих способность домохозяйств принимать обоснованные финансовые решения в условиях неопределённости и риска. Её содержание включает понимание базовых финансовых категорий, принципов кредитования и сбережений, а также умение оценивать стоимость заёмных средств и планировать личный бюджет. В работах А. Lusardi и О. Mitchell ¹⁰ подчёркивается, что уровень финансовой грамотности напрямую влияет на качество финансового поведения: повышение финансовых знаний снижает вероятность формирования избыточной долговой нагрузки и способствует долгосрочному накоплению ресурсов.

Значительный вклад в объяснение финансового поведения домохозяйств вносит теория поведенческих финансов, представленная в трудах Д. Kahneman¹¹ и Р. Thaler¹². Согласно данной концепции, финансовые решения часто искажаются под воздействием психологических факторов, таких как избыточный оптимизм, ориентация на краткосрочные выгоды и недооценка финансовых рисков. Эти искажения повышают склонность к импульсивному заимствованию и затрудняют контроль долговых обязательств. Финансовая грамотность в данном контексте рассматривается как механизм снижения влияния когнитивных искажений, способствующий более рациональной оценке кредитных условий и осознанному управлению расходами.

В рамках теории финансового поведения домохозяйств (household finance) долговая устойчивость определяется совокупным воздействием уровня доходов, структуры потребления, доступности финансовых услуг и практик долгосрочного планирования. Финансовая грамотность интегрирует указанные элементы в единую систему управления личными финансами, обеспечивая способность домохозяйств балансировать между потреблением, заимствованиями и накоплениями ¹³. Существенным аспектом является формирование устойчивых сберегательных практик, позволяющих снижать зависимость от краткосрочного и высокорискового кредитования¹⁴.

С позиции концепции устойчивого финансового поведения финансовая грамотность выполняет функцию связующего звена между экономическими ресурсами домохозяйства и его способностью сохранять финансовую стабильность в условиях внешних шоков. Она формирует понимание последствий финансовых решений и способствует выбору стратегий,

¹⁰Lusardi A., Mitchell O. S. The Economic Importance of Financial Literacy: Theory and Evidence // Journal of Economic Literature. — 2014. — Vol. 52, No. 1. — P. 5–44.

¹¹ Kahneman D., Tversky A. Prospect Theory: An Analysis of Decision under Risk // Econometrica. — 1979. — Vol. 47, No. 2. — P. 263–292.

¹²Thaler R. H. «Misbehaving: The Making of Behavioral Economics.» — New York : W. W. Norton & Company, 2015.

¹³ Абдурахманов К. Х. «Финансовая устойчивость домохозяйств: механизмы и факторы формирования.» — Ташкент 2021.

¹⁴ Кудбиев Ш. Х. «Личное финансовое поведение и кредитные риски домохозяйств.» — Ташкент : Иктисад, 2020.

направленных на снижение долговых рисков. Таким образом, финансовая грамотность выступает не только как образовательная категория, но и как структурный фактор, определяющий уровень долговой устойчивости и финансовой безопасности домохозяйств.

Анализ и результаты

Анализ динамики долговой нагрузки домохозяйств в Республике Узбекистан за период 2021-2025 гг. показывает поэтапное изменение финансового поведения населения под воздействием макроэкономических условий и институциональных факторов¹⁵. В 2021-2023 гг. наблюдался ускоренный рост розничного и микрофинансового кредитования, сопровождавшийся увеличением показателя долговой нагрузки (DSTI)¹⁶. Данный этап характеризовался опережающим расширением доступа к заёмным средствам по сравнению с развитием навыков финансового планирования, что способствовало накоплению долговых рисков. Начиная с 2024 года, на фоне ужесточения стандартов кредитования и повышения требований к платёжеспособности заёмщиков, динамика долговой нагрузки сместилась в сторону стабилизации и постепенного снижения¹⁷.

Структура розничного кредитования также претерпела изменения. В 2025 году около 93% кредитных обязательств пришлось на банковский сектор, что укрепляет прозрачность и регулируемость кредитного рынка. На фоне этого доля микрозаймов сократилась до 3% по структуре, однако качественные показатели данного сегмента ухудшились: увеличилась доля заёмщиков с несколькими кредитами и вырос уровень просроченной задолженности по микрозаймам. Повышенная чувствительность данной категории к снижению доходов создаёт риски локальной нестабильности.

Динамика отдельных видов кредитов демонстрирует неоднородный характер. Улучшение наблюдается в ипотечном сегменте и автокредитовании: доля клиентов с высокой долговой нагрузкой снизилась, а средний DSTI по автокредитам уменьшился до 38%. Эти изменения связаны с более строгими стандартами выдачи и снижением процентных ставок по ряду розничных продуктов. В то же время микрокредитование характеризуется быстрым ростом числа получателей и увеличением среднего количества договоров на одного заемщика, что усиливает вероятность накопления скрытой долговой нагрузки.

Данные, представленные в таблице 1, свидетельствуют о структурно неоднородной динамике долговой нагрузки домохозяйств в 2021-2025 гг. Снижение среднего уровня показателя DSTI и рост доли банковских кредитов

¹⁵ Central Bank of Uzbekistan. «Financial Stability Report, 1H 2025.» — Tashkent, 2025.

¹⁶ Центральный банк Республики Узбекистан. «Обзор финансовой стабильности за 2024 год.» — Ташкент : ЦБ РУз, 2024.

¹⁷ Центральный банк Республики Узбекистан. Statistical Bulletin: банковская статистика за 2024–2025 гг.

указывают на общее укрепление платёжной дисциплины и повышение регулируемости розничного кредитного рынка. В то же время сегмент микрофинансирования остаётся источником повышенных рисков, что проявляется в росте кратности заимствований и увеличении уровня просроченной задолженности. Таким образом, улучшение агрегированных показателей долговой нагрузки не сопровождается равномерным ростом финансовой устойчивости всех групп населения, что подчёркивает необходимость комплексного сочетания мер финансового просвещения и регуляторного воздействия.

Таблица 1.

Основные индикаторы долговой нагрузки и кредитной активности домохозяйств¹⁸.

Показатель	2021	2022	2023	2024	1 полугодие 2025
Средний DSTI (долговая нагрузка)	~30%-32%	~34%-35%	~37%	36%	33%
Доля банковских кредитов	75%	78%	80%	81%	93%
Доля микрозаймов в структуре обязательств	7%	9%	10%	10%	3%
Уровень просроченных микрозаймов (NPL)	2,9%	3,2%	3,5%	3,7%	4,4%
Средний DSTI по автокредитам	65%-70%	60%-65%	55%-60%	61-69%	38%
Средний DSTI по ипотеке	60%-65%	65%-70%	60%-65%	65%	50-65%
Количество получателей микрозаймов	0,9млн	1,2млн	1,5млн	1.68 млн	2.3 млн
Среднее число микрозаймов на человека	0,6	0,9	1,2	0,4	1,7

Данные, представленные в таблице 1, свидетельствуют о структурно неоднородной динамике долговой нагрузки домохозяйств в 2021-2025 гг. Снижение среднего уровня показателя DSTI и рост доли банковских кредитов указывают на общее укрепление платёжной дисциплины и повышение регулируемости розничного кредитного рынка. В то же время сегмент микрофинансирования остаётся источником повышенных рисков, что проявляется в росте кратности заимствований и увеличении уровня просроченной задолженности. Таким образом, улучшение агрегированных показателей долговой нагрузки не сопровождается равномерным ростом финансовой устойчивости всех групп населения, что подчёркивает необходимость комплексного сочетания мер финансового просвещения и регуляторного воздействия.

Сохраняющаяся дифференциация долговой нагрузки между отдельными категориями заёмщиков указывает на ограниченность агрегированных индикаторов при оценке финансовой устойчивости домохозяйств. Наиболее

¹⁸ Составлено автором на основе изученных данных из источников [2; 3; 4].

уязвимыми остаются группы населения с нестабильными доходами и высокой зависимостью от краткосрочных заёмных средств, для которых даже умеренный уровень общей долговой нагрузки может трансформироваться в существенные финансовые риски. Это обстоятельство подчёркивает необходимость сочетания анализа макропоказателей с оценкой структуры задолженности и особенностей кредитного поведения домохозяйств.

Рекомендации

На основании выявленных тенденций в динамике долговой нагрузки домохозяйств и структурных изменений розничного кредитования в 2021-2025 гг. целесообразно выделить ряд направлений, направленных на снижение финансовых рисков и укрепление долговой устойчивости домохозяйств.

Укрепление финансовой устойчивости домохозяйств требует комплексного подхода, сочетающего совершенствование финансового поведения населения и повышение качества кредитной инфраструктуры. На основании выявленных тенденций и особенностей динамики долговой нагрузки целесообразно выделить несколько направлений, способствующих снижению рисков и формированию более устойчивой модели взаимодействия домохозяйств с финансовыми институтами.

Первое направление связано с развитием адресных программ финансовой грамотности. Наиболее острые риски сосредоточены в сегментах с низким уровнем доходов и высокой зависимостью от микрозаймов, что обуславливает необходимость образовательных инициатив, ориентированных именно на эти группы. Практическая направленность обучения - расчёт личных коэффициентов долговой нагрузки, планирование регулярных платежей, оценка полной стоимости кредита - способна снизить вероятность формирования избыточной задолженности.

Второе направление затрагивает совершенствование механизмов регулирования микрокредитования. Быстрый рост количества получателей микрозаймов, увеличение уровня просроченной задолженности и распространённость множественных кредитных договоров требуют усиления надзора и введения дополнительных стандартов качества. Ограничение совокупной задолженности по микрозаймам, повышение требований к резервированию и прозрачности расчётов, а также внедрение инструментов предварительной оценки платежеспособности могут уменьшить вероятность накопления скрытой долговой нагрузки среди наиболее уязвимых заемщиков.

Третье направление предполагает развитие инструментов раннего предупреждения финансовых рисков. Создание и расширение кредитных реестров, позволяющих контролировать наличие нескольких кредитных обязательств у одного заёмщика, способствует снижению вероятности

возникновения неконтролируемого увеличения долговой нагрузки. Одновременно с этим регулярный мониторинг ключевых показателей банковских портфелей, в том числе сегмента микрозаймов, обеспечивает своевременное выявление рискованных групп.

Четвёртым направлением выступает стимулирование формирования сбережений. Укрепление финансовой устойчивости домохозяйств достигается не только через снижение долговой нагрузки, но и через развитие культуры накоплений. Создание привлекательных сберегательных продуктов, программ поощрения регулярных отчислений и механизмов автоматизации накоплений способно повысить способность семей выдерживать временные финансовые потрясения без обращения к заёмным средствам.

Дополнительно значимым является совершенствование условий розничного кредитования в банковском секторе. Снижение процентных ставок, развитие продуктов с гибкими графиками погашения, а также прозрачное раскрытие стоимости заёмных средств поддерживают формирование рационального кредитного поведения и сокращают нагрузку на домохозяйства.

Комплексное применение перечисленных рекомендаций создаёт основу для постепенного перехода к устойчивой модели финансового поведения населения. Эффективное сочетание образовательных, регуляторных и инфраструктурных мер снижает вероятность возникновения критической долговой нагрузки и способствует укреплению общей финансовой стабильности домохозяйств.

Выводы

Итоги проведённого анализа отражают постепенное формирование более взвешенной модели финансового поведения домохозяйств на фоне изменения структуры кредитного рынка и усиления надзорных требований. Снижение показателя долговой нагрузки (DSTI) до 33% свидетельствует о положительных сдвигах в платёжеспособности заемщиков и укреплении устойчивости розничного кредитования. Эти тенденции формируются под воздействием двух факторов: улучшения доходной базы населения и корректировки стандартов выдачи кредитов, что в совокупности способствует более рациональному использованию заёмных средств.

Структура розничных обязательств претерпевает значимую трансформацию: большая их часть концентрируется в банковском секторе, что повышает прозрачность и управляемость кредитного портфеля. Вместе с тем сохраняются сегментные риски, связанные с микрокредитованием, где наблюдаются рост числа заемщиков, увеличение кратности займов и ухудшение качества портфеля. Подобная неоднородность свидетельствует о необходимости дифференцированного подхода к оценке финансовой

устойчивости, учитывающего различия между видами кредитных продуктов и социально-экономическими характеристиками заемщиков.

Повышение уровня финансовой грамотности домохозяйств усиливает тенденции к формированию устойчивого финансового поведения. Увеличивается доля семей, обладающих элементарными навыками управления долгами и накоплениями, что способствует снижению потребности в высокорисковых видах кредитования. Однако финансовая грамотность не становится универсальным инструментом без поддержки со стороны институциональной инфраструктуры и механизмов регулирования, обеспечивающих надлежащее качество кредитной среды.

В итоге, финансовая грамотность выступает значимым, но не единственным элементом системы, влияющим на долговую устойчивость домохозяйств. Эффективность её воздействия определяется сочетанием образовательных, регуляторных и экономических факторов, направленных на снижение рисков и поддержание стабильности кредитного рынка. Комплексное развитие данных направлений создаёт условия для устойчивого финансового поведения населения и уменьшения вероятности возникновения критических уровней долговой нагрузки.

Использованная литература

1. Указ Президента Республики Узбекистан № УП-158 от 11 сентября 2023 г. «О Стратегии развития «Узбекистан - 2030»».
2. Центральный банк Республики Узбекистан. «Обзор финансовой стабильности за 2024 год.» - Ташкент : ЦБ РУз, 2024.
3. Central Bank of Uzbekistan. «Financial Stability Report, 1H 2025.» - Tashkent, 2025.
4. Центральный банк Республики Узбекистан. Statistical Bulletin: банковская статистика за 2024-2025 гг.
5. Lusardi A., Mitchell O. S. The Economic Importance of Financial Literacy: Theory and Evidence // Journal of Economic Literature. - 2014. - Vol. 52, No. 1. - P. 5-44.
6. Thaler R. H. «Misbehaving: The Making of Behavioral Economics.» - New York : W. W. Norton & Company, 2015.
7. Kahneman D., Tversky A. Prospect Theory: An Analysis of Decision under Risk // Econometrica. - 1979. - Vol. 47, No. 2. - P. 263-292.
8. OECD/INFE «International Survey of Adult Financial Literacy.» - Paris : OECD Publishing, 2020.
9. Global Findex Database 2021: Financial Inclusion and Financial Resilience. - Washington, DC : World Bank, 2021.

10. Абдурахманов К. Х. «Финансовая устойчивость домохозяйств: механизмы и факторы формирования.» - Ташкент : Fan, 2021.

11. Кудбиев Ш. Х. «Личное финансовое поведение и кредитные риски домохозяйств.» - Ташкент : Иктисад, 2020.