

Date: 7th February-2026

АНАЛИЗ КРЕДИТНОГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ ЛЕГКОЙ ПРОМЫШЛЕННОСТИ УЗБЕКИСТАНА И ФАКТОРЫ, ПРЕПЯТСТВУЮЩИЕ ЕЁ РАЗВИТИЮ

Исследователь: **Махмудова Д.Р.**

Персональный менеджер по работе с корпоративными клиентами

ЧАБ «Трастбанк», Самаркандского филиала

Научный руководитель: д.э.н., **Каримова А.М.**

Самаркандский институт экономики и сервиса

Аннотация. В данной статье рассматриваются вопросы, связанные с анализом проблем и перспектив кредитного обеспечения лёгкой промышленности Узбекистана. Рассматривается роль коммерческих банков в финансировании отрасли, изложены основные препятствия кредитования также предлагаются меры, направленные на совершенствование кредитной поддержки данной отрасли.

Ключевые слова: лёгкая промышленность, кредитование, коммерческие банки, инвестиции, финансовая поддержка, риски кредитования, модернизация отрасли, государственные гарантии.

Abstract. This article addresses issues related to the analysis of problems and prospects of credit support for the light industry in Uzbekistan. The role of commercial banks in financing the sector is examined, the main obstacles to lending are outlined, and measures aimed at improving credit support for this industry are proposed.

Keywords: light industry, lending, commercial banks, investment, financial support, credit risks, industry modernization, government guarantees.

Введение. В настоящее время лёгкая промышленность является отраслью огромного значения экономического развития страны, обеспечивающая товарами для потребления населения, экспортный потенциал и поддержку малого и среднего бизнеса. Финансовая поддержка является фактором способствуют повышению материально-технической базы и производственной мощности легкой промышленности, стабильности экономики, а также повышения доходов населения. Механизм кредитования через коммерческие банки является основным инструментом развития лёгкой промышленности наряду с другими источниками финансирования. В рамках экономических реформ в Узбекистане реализуются меры по модернизации лёгкой промышленности и повышению её экспортного потенциала. Однако анализ проведенных исследований свидетельствует о том, что определённые финансовые ограничения и трудности с доступом к кредитным ресурсам, снижает инвестиционную привлекательность отрасли. В связи с чем в данной исследовании анализируются проблемы кредитного обеспечения лёгкой промышленности, их причины и возможные пути решения.

Основная часть. Лёгкая промышленность является совокупностью отраслей, производящих текстиль, изделия из кожи и обувь, одежду, продукты питания и бытовые товары. Она играет важную роль в удовлетворении потребностей населения



Date: 7th February-2026

и поддержке малого бизнеса. Эта отрасль обеспечивает внутренний рынок разнообразной продукцией, сокращает импорт и способствует развитию малого и среднего предпринимательства. Кроме того, текстильная и швейная промышленность обладают значительным экспортным потенциалом, для выхода на внешние рынки требуется доступ к финансовым ресурсам.

Кредиты, предоставляемые коммерческими банками, являются одним из основных источников финансирования для предприятий лёгкой промышленности, которые позволяют расширять производственные мощности, внедрять современные технологии и оборудование, повышать производительность труда, производить конкурентоспособную продукцию для внутреннего и внешнего рынков.

В ходе нашего исследования нами проведен анализ кредитования лёгкой промышленности коммерческими банками Узбекистана в разрезе 2024–2025 гг. (см.: табл.1)

Таблица 1.

Кредитование лёгкой промышленности коммерческими банками Узбекистана в разрезе 2024–2025 гг.¹³

	Показатель	2024 г.	2025 г.
1	Общий кредитный портфель коммерческих банков, трлн сум	533,12	570,45
2	Доля промышленности в кредитах, %	30	28
3	Доля лёгкой промышленности, % от промышленности	12	11
4	Средняя процентная ставка по кредитам, %	18,5	18,0
5	Средний срок кредитов, мес	24	24
6	Доля долгосрочных кредитов (>36 мес), %	15	17

Вышеизложенный анализ свидетельствует о том, что общий объем кредитного портфеля коммерческих банков в 2024 году он составил 533,12 трлн сумов, а в 2025 году вырос до 570,45 трлн сумов, что свидетельствует об увеличивают объём финансирования, однако не всё финансирование идёт в промышленность. В частности, доля промышленности снизилась с 30% до 28%, а лёгкой промышленности — с 12% до 11%. Это отражает, что часть кредитов перераспределяется на другие секторы, и лёгкая промышленность получает меньше инвестиций, чем могла бы. Средняя ставка 18–18,5% остаётся высокой для малого и среднего бизнеса, что увеличивает затраты на обслуживание кредитов. Большинство кредитов — краткосрочные и среднесрочные, доля долгосрочных увеличивается медленно, что ограничивает финансирование инвестиционных проектов.

Таблица 2.

Динамика кредитования секторов лёгкой промышленности в разрезе 2021–2025 гг.¹⁴

¹³ Разработана авторами на основе данных Центрального банка Республики Узбекистан (cbu.uz) — общая банковская статистика, структура кредитного портфеля;



Date: 7th February-2026

	Структура кредитования	годы				
		2021	2022	2023	2024	2025
1	Всего кредиты, трлн сум	415,8	457,3	495,6	533,1	570,4
2	Из них лёгкая промышленность, трлн сум	47,9	57,9	64,3	64,0	62,7
3	% от общего кредитного портфеля	11,5	12,6	13,0	12,0	11,0
4	% от промышленности	14,5	15,2	15,7	12,0	11,0

Анализ вышеизложенной таблицы свидетельствует о том что общий объём кредитов коммерческих банков Узбекистана последовательно увеличивался с 415,8 трлн сум в 2021 году до 570,4 трлн сум в 2025 году, что свидетельствует о стабильном росте банковского финансирования в экономике страны. Этот рост отражает как расширение возможностей банков, так и увеличение потребности предприятий в финансовых ресурсах.

Сектор лёгкой промышленности, включающий текстиль, швейную и кожгалантерейную отрасли, также показывает рост объёма кредитов с 47,9 трлн сум в 2021 году до 64,3 трлн сум в 2023 году. Однако в 2024–2025 гг. наблюдается небольшое снижение объёмов до 64,0 и 62,7 трлн сум соответственно, что может быть связано с перераспределением кредитов в другие сектора промышленности или сокращением инвестиций в лёгкую промышленность. Доля кредитов лёгкой промышленности в общем портфеле постепенно увеличивалась с 11,5% в 2021 году до 13% в 2023 году, после чего снизилась до 12% в 2024 и 11% в 2025 году. Это говорит о том, что хотя абсолютные объёмы кредитов остаются высокими, относительная привлекательность отрасли для банков несколько снизилась. Доля кредитов лёгкой промышленности внутри промышленного сектора колебалась в диапазоне 14–15,7% до 2023 года, а затем сократилась до 12% и 11% в 2024–2025 гг. Это может указывать на увеличение финансирования других отраслей промышленности, таких как тяжёлая и химическая промышленность, или на снижение инвестиционной активности в лёгкой промышленности.

Далее нами рассмотрены основные факторы являющимися препятствием кредитования легкой промышленности. (см.: рис.1)

¹⁴ Разработана авторами на основе данных Центрального банка Республики Узбекистан (<https://cbu.uz>); UzDaily (<https://uzdaily.uz>) — данные о распределении банковских кредитов по секторам и долях физических лиц; Отраслевые экспертные отчёты — данные по долям промышленности, в т.ч. лёгкой.



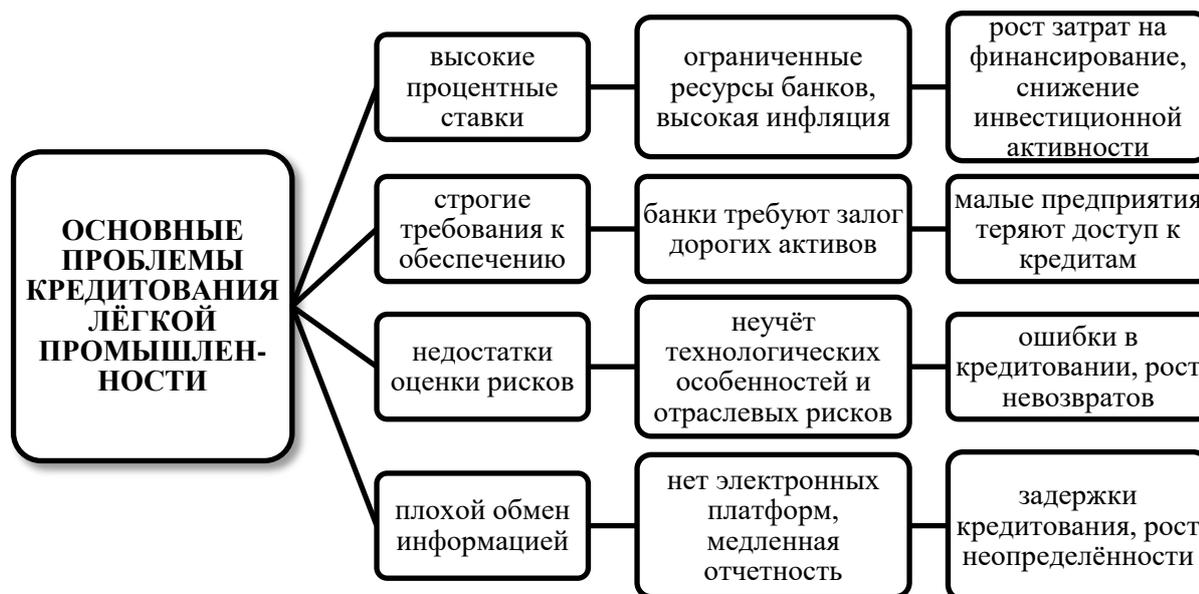


рис. 1. Основные проблемы кредитования лёгкой промышленности¹⁵

Высокие процентные ставки являются одним из проблем, с которыми сталкиваются субъекты предпринимательской деятельности легкой промышленности. Коммерческие банки часто требуют залог дорогостоящих активов, что ограничивает возможности предприятий без достаточных материальных ресурсов. При оценке инвестиционных проектов учитываются не только макроэкономические показатели, но также должны быть проанализированы отраслевые особенности и технологические факторы. Обмен информацией между банками и предприятиями часто не организован должным образом, что замедляет процесс кредитования и увеличивает риски.

Заключение и предложения. Кредитное обеспечение лёгкой промышленности имеет ключевое значение для устойчивого развития отрасли и повышения её конкурентоспособности. Несмотря на рост общего кредитного портфеля, сектор лёгкой промышленности испытывает относительное снижение доли финансирования, что требует внимания банков и государственных программ поддержки. Для поддержания и стимулирования лёгкой промышленности необходимо разрабатывать специализированные кредитные продукты, увеличивать долю долгосрочных кредитов и внедрять субсидии или государственные гарантии. Снижение процентной доли финансирования может негативно повлиять на модернизацию производства и экспортный потенциал отрасли, что подчёркивает важность целенаправленных мер поддержки.

На основе вышеизложенного для усиления поддержки отрасли легкой промышленности предлагаем следующие:

- внедрение государственных субсидий и гарантий для снижения процентных ставок по специальным программам;

¹⁵ Разработана авторами на основе проведенных исследований

Date: 7th February-2026

- широкое использование гарантий, лизинг, поручительства государства и других финансовых инструментов;
- разработка методик комплексной оценки рисков, кредитные рейтинги;
- внедрение цифровых платформ, способствующих регулярному обмену информацией между банками и предприятиями.

Эти меры позволят повысить финансовую устойчивость предприятий лёгкой промышленности и эффективно использовать кредитные ресурсы.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ:

1. Keynes, J.M. The General Theory of Employment, Interest and Money. – London: Macmillan, 1936. – 431 p.
2. Лаврушин О.И. Банковское дело: учебник. – М.: КНОРУС, 2020. – 640 с.
3. Жуков Е.Ф. Деньги, кредит, банки: учебник для вузов. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2019. – 560 с.
4. Усоскин, В.М. Кредитная политика коммерческих банков. – М.: Финансы и статистика, 2018. – 384 с.
5. Хажиев Б. Роль малого предпринимательства в Узбекистане и его финансирование //Архив научных исследований. – 2020. – №. 11.
6. Yaxshiyeva M. Эффективность инвестиционной политики республики узбекистан в условиях реформирования экономики //Архив научных исследований. – 2019.
7. Каримова А. М. Анализ и трансформация финансового рынка банковских услуг в новом Узбекист //Архив научных исследований. – 2022. – Т.: 2. – №. 1.
8. Центральный банк Республики Узбекистан — статистика банковского кредитования, структура портфеля (<https://cbu.uz>).
9. UzDaily — тематические публикации о кредитовании банковской системы (<https://uzdaily.uz>).
10. Аналитические материалы банковского сектора — отчёты по динамике кредитования (сводные данные ЦБУ и UzDaily за 2021-2025 года).

