



FINANCIAL RISKS AND PROTECTION FROM THEM (USING THE EXAMPLE OF UZBEKISTAN AND CENTRAL ASIAN COUNTRIES)

Komilova Muyassar Mavjudovna

Senior Lecturer of the Tashkent Institute of Textile and Light Industry, Independent Applicant of the National Institute of Pedagogy of Education named after Kary-Niyazi. muyassarkomilova02@gmail.com

Nasirov Abdullo Xayrullayevich

3rd year student of the Faculty of Banking and Audit of the University of Tashkent for Applied Sciences. nasirov19062004@gmail.com
<https://doi.org/10.5281/zenodo.15018281>

ARTICLE INFO

Received: 06th March 2025
Accepted: 12th March 2025
Online: 13th March 2025

KEYWORDS

Financial risks, risk management, Uzbekistan, Central Asia, fintech, economic resilience, international cooperation.

ABSTRACT

The article analyzes key financial risks faced by Central Asian countries, including Uzbekistan, and discusses strategies for their minimization. A comparative analysis of risk management approaches in the region is conducted, highlighting successful practices and offering recommendations to enhance the resilience of financial systems. Special attention is given to the development of fintech, economic diversification, improvement of legal regulation, and increasing financial literacy. In addition, aspects of international cooperation and their impact on regional stability are explored.

ФИНАНСОВЫЕ РИСКИ И ЗАЩИТА ОТ НИХ (НА ПРИМЕРЕ УЗБЕКИСТАНА И СТРАН ЦЕНТРАЛЬНОЙ АЗИИ)

Комилова Муяссар Мавжудовна

Старший преподаватель Ташкентского института текстильной и легкой промышленности, самостоятельный соискатель Национального института педагогики воспитания имени Кары-Ниязи. Почта: muyassarkomilova02@gmail.com

Насиров Абдулло Хайруллаевич

Студент 3-го курса факультета Банковское дело и аудит Ташкентского университета прикладных наук. Почта: nasirov19062004@gmail.com

ARTICLE INFO

Received: 06th March 2025
Accepted: 12th March 2025
Online: 13th March 2025

KEYWORDS

Финансовые риски, управление рисками, Узбекистан, Центральная Азия, финтех, экономическая устойчивость, международное сотрудничество.

ABSTRACT

В статье анализируются ключевые финансовые риски, с которыми сталкиваются страны Центральной Азии, включая Узбекистан, и рассматриваются стратегии их минимизации. Проведен сравнительный анализ подходов к управлению рисками в регионе, выделены успешные практики и предложены рекомендации для повышения устойчивости финансовых систем. Особое внимание уделено развитию финтеха, диверсификации экономики, улучшению правового регулирования и повышению финансовой грамотности. Кроме того, исследуются аспекты международного сотрудничества и их влияние на региональную стабильность.



Введение

Финансовые риски являются неотъемлемой частью современной экономики и требуют комплексного подхода к их управлению. В странах Центральной Азии, где экономика подвержена внешним и внутренним вызовам, вопросы управления финансовыми рисками приобретают особую значимость. Узбекистан, находясь на этапе активных экономических реформ, сталкивается с необходимостью не только идентификации основных рисков, но и внедрения эффективных механизмов защиты от них.

В данной статье мы попытались частично изучить финансовые риски в Узбекистане в сравнении с ситуацией в других странах региона и дать некоторые предложения по решению существующих проблем с учетом региональных и мировых тенденций.

Анализ литературы и методология

Анализы показывают, что среди основных видов финансовых рисков можно выделить следующие их разновидности:

1. Кредитные риски – угроза невозврата кредитов остается актуальной для Узбекистана, где банковская система характеризуется значительной концентрацией кредитов в определенных секторах экономики. Малый и средний бизнес часто сталкивается с проблемами доступа к финансированию.

В Казахстане и Кыргызстане кредитные риски усиливаются из-за зависимости от внешних источников заимствования [1]. При этом в Узбекистане внедряются меры по созданию новых финансовых инструментов, таких как корпоративные облигации.

2. Валютные риски – колебания обменных курсов оказывают значительное влияние на стоимость импортируемых товаров и внешний долг. После либерализации валютной политики в Узбекистане в 2017 году курс сума стал подвержен волатильности [2]. Подобные проблемы наблюдаются в Казахстане и Таджикистане, где нестабильность валют приводит к росту инфляции. Одним из решений для Узбекистана может стать усиление экспортной ориентации экономики.

3. Рыночные риски – страны Центральной Азии зависят от цен на экспортируемые сырьевые товары. Например, Узбекистан подвержен рискам изменения цен на хлопок и природный газ, что напрямую влияет на доходы бюджета. Однако диверсификация производства, например, в IT-секторе, помогает снизить зависимость от сырьевых рынков.

4. Операционные риски – переход на цифровые технологии в банковском секторе Узбекистана минимизирует риски, связанные с человеческими ошибками и технологическими сбоями. Тем не менее, устаревшие процессы в некоторых финансовых институтах увеличивают вероятность сбоев. Внедрение современных систем кибербезопасности также играет важную роль в минимизации рисков.

5. Регуляторные риски – постоянные изменения в законодательстве могут создавать неопределенность для инвесторов. Например, Узбекистан проводит активные реформы в налоговой и финансовой сферах, что, с одной стороны, улучшает бизнес-среду, но с другой – вызывает временные трудности для адаптации [3].

Результаты



Проведем сравнительный анализ Узбекистана и стран Центральной Азии по проделанной работе в целях устранения финансовых рисков.

Узбекистан предпринимает шаги для минимизации финансовых рисков:

– стабилизация валютного курса: Центральный банк активно проводит интервенции для снижения волатильности сума и увеличивает резервы;

– развитие финтеха (финансовые технологии, Fintech – предоставление финансовых услуг и сервисов с использованием инновационных технологий): Платформы Click, Raume и другие позволяют населению легко управлять финансами, что снижает операционные риски;

– субсидирование кредитов: для приоритетных отраслей, таких как сельское хозяйство и экспорт, государство предоставляет льготные условия кредитования. Казахстан обладает более развитым финансовым рынком. В Астане, столице Казахстана создан Международный финансовый центр «Астана» (МФЦА), который действует официально с 2018 года.

Центр привлекает иностранные инвестиции и стимулирует развитие финансовых технологий. Однако высокая зависимость от нефтяного сектора увеличивает рыночные риски. Казахстан также активно продвигает программы по развитию ESG-инициатив (экологические, социальные и управленческие аспекты) [4].

Кыргызстан и Таджикистан сталкиваются с высокой долей просроченной задолженности и низким уровнем капитализации банков [1]. Однако развитие микрофинансовых организаций в Кыргызстане позволяет минимизировать кредитные риски. Таджикистан сосредоточивает внимание на сотрудничестве с международными финансовыми институтами для укрепления экономики. Внедрение региональных проектов, таких как CASA-1000, способствует увеличению доходов [5].

Обсуждение

Для защиты от финансовых рисков мы можем принять следующие меры:

1. **Развитие страхования.** Внедрение страховых продуктов для защиты от валютных и рыночных рисков необходимо расширять. Можно сказать, что в Казахстане активно используется хеджирование валютных операций.

2. **Повышение финансовой грамотности.** В Узбекистане требуется проведение образовательных программ для населения и бизнеса. Казахстан уже реализует национальные инициативы в этом направлении, демонстрируя положительный эффект. Усиление роли университетов и образовательных центров также способствует повышению общей финансовой грамотности.

3. **Интеграция финтеха.** Цифровизация финансовых услуг снижает издержки и повышает прозрачность. Узбекистан может перенять опыт Кыргызстана, где мобильные микрокредиты стали популярным инструментом.

4. **Диверсификация экономики.** Снижение зависимости от экспорта сырья, например, через развитие туризма и фармацевтики, поможет уменьшить рыночные риски. Узбекистан уже делает шаги в этом направлении. Активное развитие логистических коридоров, таких как ТРАСЕКА, может усилить позиции страны в международной торговле [6].



5. *Региональное сотрудничество.* Обмен опытом и создание совместных программ управления рисками между странами Центральной Азии могут повысить устойчивость региона к внешним вызовам. Совместные конференции и обучение также способствуют развитию общего подхода к управлению рисками.

Заключение

Управление финансовыми рисками остается важной задачей для стран Центральной Азии. Узбекистан демонстрирует значительный прогресс в этой сфере, используя современные технологии и внедряя реформы. Сравнительный анализ показывает, что сотрудничество с соседними странами и использование успешного опыта могут ускорить процесс минимизации рисков. Комплексный подход, усиление региональной координации и внедрение инноваций обеспечат устойчивое развитие экономики и финансовой системы Узбекистана. Особое внимание следует уделить укреплению финансовой грамотности и развитию страховых инструментов.

References:

1. <https://forbes.kz>
2. Центральный банк Республики Узбекистан. Официальный сайт. – [www.cbu.uz] (<http://www.cbu.uz>)
3. Официальный сайт Министерства финансов Республики Узбекистан. – [www.mf.uz] (<http://www.mf.uz>)
4. Астана Международный Финансовый Центр. [www.aifc.kz] (<http://www.aifc.kz>)
5. CASA-1000: Программа региональной энергетической интеграции. – [www.casa-1000.org] (<http://www.casa-1000.org>)
6. TRACECA. Развитие транспортных коридоров. – [www.traceca.org] (<http://www.traceca.org>)