

O‘ZBEKISTON
QONUNCHILIGI TAHLILI

ILMIY-TAHLILIIY JURNAL
2026-YIL 2-SON

ОБЗОР
ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВА
УЗБЕКИСТАНА

НАУЧНО-АНАЛИТИЧЕСКИЙ ЖУРНАЛ
2026 ГОД № 2

UZBEKISTAN LAW
REVIEW

SCIENTIFIC ANALYTICAL JOURNAL
2026 ISSUE 2

VOLUME 3 / ISSUE 2 / 2026

DOI: 10.51788/TSUL.UZLAWREV.3.2.

ISSN 2181-8118

DOI: 10.51788/TSUL.UZLAWREV.



**MUASSIS: TOSHKENT DAVLAT
YURIDIK UNIVERSITETI**

“O‘zbekiston qonunchiligi tahlili” ilmiy-tahliliy jurnali O‘zbekiston matbuot va axborot agentligi tomonidan 2014-yil 21-iyulda 02-0074-sonli guvohnoma bilan davlat ro‘yxatidan o‘tkazilgan.

Jurnal O‘zbekiston Respublikasi Oliy ta‘lim, fan va innovatsiyalar vazirligi huzuridagi Oliy attestatsiya komissiyasi jurnallari ro‘yxatiga kiritilgan.

Mualliflik huquqlari Toshkent davlat yuridik universitetiga tegishli. Barcha huquqlar himoyalangan. Jurnal materiallaridan foydalanish, tarqatish va ko‘paytirish muassis ruxsati bilan amalga oshiriladi.

Nashr bo‘yicha mas‘ul:

O. Choriyev

Muharrirlar:

E. Mustafayev
Y. Yarmolik
M. Sharifova
Sh. Beknazarova
E. Sharipov
X. Yuldasheva

Musahhih:

M. Tursunov

Texnik muharrir:

U. Sapayev

Dizayner:

D. Rajapov

Tahririyat manzili:

100047. Toshkent shahar,
Sayilgoh ko‘chasi, 35.
Tel.: (0371) 233-66-36 (1169)

Veb-sayt: lawreview.uz

E-mail: uzlawreview@tsul.uz

Nashriyot litsenziyasi

№ 174625, 29.11.2023-y.

Jurnal 2026-yil 29-iyunda bosmaxonaga topshirildi.
Qog‘oz bichimi: A4.
Shartli bosma tabog‘i: 22.
Adadi: 100. Buyurtma: № 73.

Bosmaxona litsenziyasi

29.11.2023 № 174626

TDYU bosmaxonasida chop etildi.

Bosmaxona manzili:
100047. Toshkent shahri,
Sayilgoh ko‘chasi, 37.

© Toshkent davlat yuridik universiteti

TAHRIR HAY‘ATI**BOSH MUHARRIR**

S. Gulyamov – Toshkent davlat yuridik universiteti Huquq va texnologiyalar sho‘basi professori, yuridik fanlar doktori

TAHRIR HAY‘ATI A‘ZOLARI

I. Rustambekov – Toshkent davlat yuridik universiteti O‘quv ishlari bo‘yicha prorektori, yuridik fanlar doktori, professor – bosh muharrir o‘rinbosari

Sh. Xo‘jayev – Toshkent davlat yuridik universiteti Intellektual mulk huquqi sho‘basi mudiri, yuridik fanlar bo‘yicha falsafa doktori – mas‘ul muharrir

O. Oqyulov – Toshkent davlat yuridik universiteti Fuqarolik huquqi sho‘basi professori, yuridik fanlar doktori

A. Ener – Turkiyaning Anqara Haci Bayram universiteti dotsenti, Energetika nizolari arbitraj markazi bosh kotibi o‘rinbosari, yuridik fanlar doktori

M. Bungenberg – Saarlend universiteti Yevropa instituti direktori, yuridik fanlar doktori

S. Tatar – Turkiyaning Anqara Yildirim Boyazid universiteti professori, yuridik fanlar doktori

J. Peeroo – Sorbonna Universiteti professori, Stone 36 yuridik firmasi advokati, yuridik fanlar doktori

B. Musayev – Toshkent davlat yuridik universiteti Biznes huquqi va sud himoyasi fakulteti dekani, yuridik fanlar doktori, professor

Sh. Saydullayev – Toshkent davlat yuridik universiteti Davlat va huquq sho‘basi professori, yuridik fanlar nomzodi

D. Habibullayev – Toshkent davlat yuridik universiteti Fuqarolik protsessual va iqtisodiy protsessual huquqi sho‘basi mudiri, yuridik fanlar doktori, professor

S. Bozorov – Toshkent davlat yuridik universiteti Xalqaro xususiy huquq sho‘basi professori, yuridik fanlar doktori

I. Bekov – Toshkent davlat yuridik universiteti Konstitutsiyaviy huquq sho‘basi mudiri, yuridik fanlar doktori, professor

V. Ergashev – O‘zbekiston Respublikasi Prezidenti huzuridagi Qonunchilik va huquqiy siyosat instituti direktor o‘rinbosari, yuridik fanlar doktori, professor

Sh. Joldasova – O‘zbekiston Respublikasi Oliy Majlisi huzuridagi Qonunchilik muammolari va parlament tadqiqotlari instituti bosh ilmiy xodimi, yuridik fanlar bo‘yicha falsafa doktori

O. Xazratqulov – Toshkent davlat yuridik universiteti Xalqaro xususiy huquq sho‘basi mudiri, yuridik fanlar nomzodi, professor

D. Suyunova – Toshkent davlat yuridik universiteti Jinoyat-protsessual huquqi sho‘basi professori, yuridik fanlar doktori

D. Maxkamov – Toshkent davlat yuridik universiteti Ommaviy huquq fakulteti dekani, yuridik fanlar doktori, professor

D. Babadjanova – Toshkent davlat yuridik universiteti Fuqarolik huquqi sho‘basi professori v.b., yuridik fanlar doktori

A. Matmurotov – Toshkent davlat yuridik universiteti Sud hokimiyati, advokatura va huquqni muhofaza qiluvchi organlar sho‘basi dotsenti, yuridik fanlar bo‘yicha falsafa doktori

E. Rahmatov – Toshkent davlat yuridik universiteti Xalqaro huquq va qiyosiy huquqshunoslik fakulteti dekani, yuridik fanlar bo‘yicha falsafa doktori, dotsent

M. Turdialiyev – Toshkent davlat yuridik universiteti Xalqaro xususiy huquq sho‘basi mudiri o‘rinbosari, yuridik fanlar bo‘yicha falsafa doktori

**УЧРЕДИТЕЛЬ: ТАШКЕНТСКИЙ
ГОСУДАРСТВЕННЫЙ
ЮРИДИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ**

Научно-аналитический журнал «Обзор законодательства Узбекистана» зарегистрирован Агентством печати и информации Узбекистана 21 июля 2014 года с удостоверением № 02-0074.

Журнал включён в перечень журналов Высшей аттестационной комиссии при Министерстве высшего образования, науки и инноваций Республики Узбекистан.

Авторские права принадлежат Ташкентскому государственному юридическому университету. Все права защищены. Использование, распространение и воспроизведение материалов журнала осуществляется с разрешения учредителя.

Реализуется по договорной цене.

Ответственный за выпуск:
О. Чориев

Редакторы:

Э. Мустафаев
Е. Ярмолик
М. Шарифова
Ш. Бекназарова
Э. Шарипов
Х. Юлдашева

Корректор:

М. Турсунов

Технический редактор:

У. Сапаев

Дизайнер:

Д. Ражапов

Адрес редакции:

100047. Город Ташкент,
улица Сайилгох, 35.
Тел.: (0371) 233-66-36 (1169)

Веб-сайт: lawreview.uz

E-mail: uzlawreview@tsul.uz

Издательская лицензия

от 29.11.2023 № 174625.

Журнал передан в типографию
29.06.2026.

Формат бумаги: А4.
Усл. п. л. 22. Тираж: 100 экз.
Номер заказа: 73.

Лицензия типографии

от 29.11.2023 № 174626

Отпечатано в типографии
Ташкентского государственного
юридического университета.
100047, г. Ташкент,
ул. Сайилгох, 37.

© Ташкентский государственный
юридический университет

РЕДАКЦИОННАЯ КОЛЛЕГИЯ

ГЛАВНЫЙ РЕДАКТОР

С. Гулямов – профессор сектора права и технологий Ташкентского государственного юридического университета, доктор юридических наук

ЧЛЕНЫ РЕДАКЦИОННОЙ КОЛЛЕГИИ

И. Рустамбеков – проректор Ташкентского государственного юридического университета по учебной работе, доктор юридических наук, профессор – заместитель главного редактора

Ш. Хужаев – заведующий сектором права интеллектуальной собственности Ташкентского государственного юридического университета, доктор философии по юридическим наукам – ответственный редактор

О. Окюлов – профессор сектора гражданского права Ташкентского государственного юридического университета, доктор юридических наук

А. Энер – доцент Университета Анкары Хаджи Байрам (Турция), заместитель генерального секретаря Арбитражного центра по энергетическим спорам, доктор права

М. Бунгенберг – директор Европейского института Саарского университета, доктор права

С. Татар – профессор Университета Анкары Йылдырым Беязит (Турция), доктор права

Ж. Пироо – профессор университета Сорбонна, адвокат юридической фирмы Stone 36, доктор права

Б. Мусаев – декан факультета бизнес-права и судебной защиты Ташкентского государственного юридического университета, доктор юридических наук, профессор

Ш. Сайдуллаев – профессор сектора теории государства и права Ташкентского государственного юридического университета, кандидат юридических наук, профессор

Д. Хабибуллаев – заведующий кафедрой гражданского процессуального и экономического процессуального права Ташкентского государственного юридического университета, доктор юридических наук, профессор

С. Бозоров – профессор сектора международного частного права Ташкентского государственного юридического университета (Registrar's Office), доктор юридических наук

И. Беков – заведующий сектором конституционного права Ташкентского государственного юридического университета, доктор юридических наук, профессор

В. Эргашев – заместитель директора Института законодательства и правовой политики при Президенте Республики Узбекистан, доктор юридических наук, профессор

Ш. Джолдасова – ведущий научный сотрудник Института проблем законодательства и парламентских исследований при Олий Мажлисе Республики Узбекистан, доктор философии по юридическим наукам

О. Хазраткулов – заведующий сектором международного частного права Ташкентского государственного юридического университета, кандидат юридических наук, профессор

Д. Суюнова – профессор сектора уголовно-процессуального права Ташкентского государственного юридического университета, доктор юридических наук

Д. Махкамов – декан факультета публичного права Ташкентского государственного юридического университета, доктор юридических наук, профессор

Д. Бабаджанова – и.о. профессора сектора гражданского права Ташкентского государственного юридического университета, доктор юридических наук

А. Матмуратов – доцент сектора судебной власти, адвокатуры и правоохранительных органов Ташкентского государственного юридического университета, доктор философии по юридическим наукам

Э. Рахматов – декан факультета частного права и сравнительного правоведения Ташкентского государственного юридического университета, доктор философии по юридическим наукам, доцент

М. Турдиалиев – заместитель заведующего сектора международного частного права Ташкентского государственного юридического университета, доктор философии по юридическим наукам

**FOUNDER: TASHKENT STATE
UNIVERSITY OF LAW**

"Uzbekistan Law Review" scientific and analytical journal was registered by Press and Information Agency of Uzbekistan on July 21, 2014, with certificate number 02-0074.

The journal is included in the list of journals of the Supreme Attestation Commission under the Ministry of Higher Education, Science and Innovations of the Republic of Uzbekistan. Copyright belongs to Tashkent State University of Law. All rights reserved. Use, distribution and reproduction of materials of the journal are carried out with the permission of the founder.

Agreed-upon price.

Publication Officer:
O. Choriev

Editors:
E. Mustafaev
Y. Yarmolik
M. Sharifova
Sh. Beknazarova
E. Sharipov
Kh. Yuldasheva

Proofreader:
M. Tursunov

Technical editor:
U. Sapaev

Designer:
D. Rajapov

Publishing department address:
100047. Tashkent city,
Sayilgoh street, 35.
Phone: (0371) 233-66-36 (1169)

Website: lawreview.uz
E-mail: uzlawreview@tsul.uz

Publishing license
№ 174625, 29.11.2023.

The journal is submitted to the Printing house on 29.06.2026.
Paper size: A4.
Cond.p.f: 22.
Units: 100. Order: № 73.

Printing house license
№ 174626, 29.11.2023.

Published in the Printing house of Tashkent State University of Law.
100047. Tashkent city,
Sayilgoh street, 37.

© Tashkent State University of Law

EDITORIAL BOARD

EDITOR-IN-CHIEF

S. Gulyamov – Professor of the Department of Law and Technologies of Tashkent State University of Law, Doctor of Law

MEMBERS OF THE EDITORIAL BOARD

I. Rustambekov – Deputy Rector for Academic Affairs of Tashkent State University of Law, Doctor of Law, Professor - Deputy Editor-in-Chief

Sh. Khujaev – Head of the Department of Intellectual Property Law of Tashkent State University of Law, Doctor of Philosophy (PhD) in Law - Executive Editor

O. Okyulov – Professor of the Department of Civil Law of Tashkent State University of Law, Doctor of Law

A. Ener – Associate Professor of Ankara Haci Bayram University, Turkey, Deputy Secretary General of the Center for Arbitration of Energy Disputes, Doctor of Law

M. Bungenberg – Saarlend universiteti Yevropa instituti direktori, yuridik fanlar doktori Director of the European Institute of Saarland University, Doctor of Law

S. Tatar – Professor of Ankara Yıldırım Bayezid University, Turkey, Doctor of Law

J. Peeroo – Professor of the University of Sarbonne, lawyer of the law firm Stone 36, Doctor of Law

B. Musaev – Dean of the Faculty of Private International Law of Tashkent State University of Law, Doctor of Law, Professor

Sh. Saydullaev – Professor of the Department of State and Law of Tashkent State University of Law, Candidate of Legal Sciences

D. Habibullaev – Head of the Department of Civil Procedural and Economic Procedural Law of Tashkent State University of Law, Doctor of Law, Professor

S. Bozorov – Professor of the Department of Private International Law of Tashkent State University of Law, Doctor of Law

I. Bekov – Head of the Department of Constitutional Law of Tashkent State University of Law, Doctor of Law, Professor

V. Ergashev – Deputy Director of the Institute of Legislation and Legal Policy under the President of the Republic of Uzbekistan, Doctor of Law, Professor

Sh. Joldasova – Chief Research Fellow of the Institute of Legislation Problems and Parliamentary Research under the Oliy Majlis of the Republic of Uzbekistan, Doctor of Philosophy (PhD) in Law

O. Khazratkulov – Head of the Department of Private International Law of Tashkent State University of Law, Candidate of Legal Sciences, Professor

D. Suyunova – Professor of the Department of Criminal Procedure Law of Tashkent State University of Law, Doctor of Law

D. Mahkamov – Dean of the Faculty of Public Law of Tashkent State University of Law, Doctor of Law, Professor

D. Babadjanova – Acting Professor of the Department of Civil Law of Tashkent State University of Law, Doctor of Law

A. Matmurotov – Associate Professor of the the Department of Judiciary, Advocacy and Law Enforcement Agencies of Tashkent State University of Law, Doctor of Philosophy (PhD) in Law

E. Rahmatov – Dean of the Faculty of International Law and Comparative Law of Tashkent State University of Law, Doctor of Philosophy (PhD) in Law, Associate Professor

M. Turdialiev – Deputy Head of the Department of Private International Law of Tashkent State University of Law, Doctor of Philosophy (PhD) in Law

MUNDARIJA

12.00.02 – KONSTITUTSIYAVIY HUQUQ. MA’MURIY HUQUQ. MOLIYA VA BOJXONA HUQUQI

11 **ALIMOV BOTU BABIROVICH**

Prezident va Hukumat munosabatlarining konstitutsiyaviy-huquqiy asoslari: xorijiy davlatlar tajribasi hamda O‘zbekiston modeli

19 **SAIDAZIMOV YUSUF SODIQ O‘G‘LI, JALOLOVA DIYORA G‘AYRAT QIZI**

O‘zbekiston Respublikasida ma‘muriy shikoyat bo‘yicha ish yuritish tartibining milliy qonunchilik tahlili

26 **NORMURATOV AKTAM TULABOY O‘G‘LI, JO‘RAYEVA MUMTOZMAHALBEGIM ELMURODJON QIZI**

O‘zbekiston Respublikasida ma‘muriy hujjatlarning haqiqiyliigi: moddiy-huquqiy va protsessual talablar tahlili

12.00.03 – FUQAROLIK HUQUQI. TADBIRKORLIK HUQUQI. OILA HUQUQI. XALQARO XUSUSIY HUQUQ

32 **NARZIYEV OTABEK SA’DIYEVICH, MAMATXANOV ASKAR MAXMUTOVICH**

Ijtimoiy investitsiya va ijtimoiy ta’sir obligatsiyalari: O‘zbekistondagi huquqiy mexanizmlar

42 **SHAMSHETOV SHARAFATDIN SARSENOVICH**

Mikromoliyaviy tashkilotlarning tadbirkorlik faoliyati subyektlari sifatidagi huquqiy maqomi

52 **DILBOBOYEV NOZIMBEK SHAVKAT O‘G‘LI**

Mahalliy investorlarning milliy iqtisodiyotdagi rolini oshirish: huquqiy vosita va usullari

59 **HAZRATQULOVA SEVINCHBEKA SHODIYOR QIZI**

SEP litsenziyalashda FRAND majburiyatlari: global sud amaliyoti va O‘zbekiston Respublikasi uchun huquqiy bo‘shliq

66 **TURSUNOV ABDUXALIL ABDUSALIMOVICH**

Iqtisodiyotni texnologik va innovatsion o‘shish modeliga o‘tkazishda raqamli reklamanning huquqiy ahamiyati

73 **UBAYDULLAYEVA ZARIFA MUXIDDIN QIZI**

Elektron tijorat shartnomalarida tovarni sotuvchiga qaytarish masalalari

80 **BOBOTO‘XTAYEV SOHIBJON ABDUSALIM O‘G‘LI**

Sanoat mulki obyektlarini himoya qilish usullari, mexanizmlari va ularning rivojlanish tendensiyalari

87 **SAMANDAROVA FERUZA BAXROMJON QIZI**

Davlat xaridi shartnomalariga o‘zgartirish kiritishning o‘ziga xos jihatlari

12.00.05 – MEHNAT HUQUQI. IJTIMOY TA‘MINOT HUQUQI

94 **ABDULLAYEVA DILFUZA SAIDAZIMOVNA**

Majburiy mehnatni taqiqlash: xalqaro standartlar va milliy qonunchilik

12.00.07 – SUD HOKIMIYATI. PROKUROR NAZORATI. HUQUQNI MUHOFAZA QILISH FAOLIYATINI TASHKIL ETISH. ADVOKATURA

101 **MUHAMMADJONOV ABRORJON AKMALJON O‘G‘LI**

Prokuratura organlari faoliyatiga raqamli texnologiyalarni tatbiq etish masalalari

12.00.08 – JINOYAT HUQUQI. JINOYAT-IJROIYA HUQUQI

109 **UTAYEV XUSNIDDIN XURRAMOVICH**

Raqamli muhitda firibgarlik jinoyatining jinoiy-huquqiy mohiyati va ijtimoiy xavfliligi

116 **JUMANIYOZOVA ZARNIGOR MAXAMMADI QIZI**

Migratsiya jarayonlari va odam savdosi o‘rtasidagi bog‘liqlik

12.00.09 – JINOYAT PROTSSESI. KRIMINALISTIKA, TEZKOR-QIDIRUV HUQUQ VA SUD EKSPERTIZASI

125 **OMONOV ZAFARJON RAXMONALIYEVICH**

Tergov sudyasi: ishni sudga qadar yuritishda sud nazoratini takomillashtirish masalalari

136 **KURMICHKINA ALBINA RINAT QIZI**

O'zbekistonning 2026–2030-yillarga mo'ljallangan kiberxavfsizlik strategiyasi: yangi protsessual vositalar va huquqiy majburiyatlar

146 **SAIDOV BOBOQUL YORIQULOVICH**

Raqamli sohada sodir bo'layotgan o'g'rilik jinoyatlarini isbotlash, shaxsni identifikatsiya qilish va elektron dalillarni to'plashdagi muammolar

12.00.10 – XALQARO HUQUQ

152 **ABDULLAYEVA SABOHAT ASATULLO QIZI**

Markazlashmagan kripto-birjalar (DEX) orqali pul yuvishga qarshi kurashish: xalqaro yondashuvlar va milliy huquqiy mexanizmlarni rivojlantirish

12.00.13 – INSON HUQUQLARI

158 **TANGIRQULOV MUZAFFAR DONIYOR O'G'LI**

Suvga bo'lgan huquq inson huquqlari tizimida: nazariy-huquqiy va amaliy tahlil

HUQUQNI SOHALARARO TADQIQ ETISH

165 **GULYAMOVA GULNORA YAKUBOVNA**

O'zbek huquqshunoslik terminologiyasida ko'pma'nolilik va qarama-qarshilik

170 **FATTAXOVA AMINA RUSTAMOVNA**

Huquqshunoslarni kasbiy tayyorlashda narrativ yondashuv: badiiy matn imkoniyatlari

178 **MATENOV RASHID BEKIMBETOVICH**

Huquq tilining rivojlanishi: tildagi tabiiy o'zgarishlarning qonunchilikka ta'siri

183 **ZIYAMUXAMEDOVA SHAHNOZA TOLKUNOVNA**

Abdulla Qahhorning "O'g'ri" hikoyasida huquqqa oid leksika bo'yicha mulohazalar hamda mo'jaz konkordans lug'at

СОДЕРЖАНИЕ

12.00.02 – КОНСТИТУЦИОННОЕ ПРАВО. АДМИНИСТРАТИВНОЕ ПРАВО. ФИНАНСОВОЕ И ТАМОЖЕННОЕ ПРАВО

11 **АЛИМОВ БОТУ БАБИРОВИЧ**

Конституционно-правовые основы взаимоотношений Президента и Правительства: зарубежный опыт и модель Узбекистана

19 **САИДАЗИМОВ ЮСУФ СОДИК УГЛИ, ЖАЛОЛОВА ДИЁРА ГАЙРАТ КИЗИ**

Анализ национального законодательства о порядке производства по административным жалобам в Республике Узбекистан

26 **НОРМУРАТОВ АКТАМ ТУЛАБОЙ УГЛИ, ЖУРАЕВА МУМТОЗМАХАЛБЕГИМ ЭЛМУРОДЖОН КИЗИ**

Действительность административных актов в Республике Узбекистан: анализ материально-правовых и процессуальных требований

12.00.03 – ГРАЖДАНСКОЕ ПРАВО. ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСКОЕ ПРАВО. СЕМЕЙНОЕ ПРАВО. МЕЖДУНАРОДНОЕ ЧАСТНОЕ ПРАВО

32 **НАРЗИЕВ ОТАБЕК СЎДИЕВИЧ, МАМАТХАНОВ АСКАР МАХМУТОВИЧ**

Социальные инвестиции и облигации социального воздействия: правовые механизмы в Узбекистане

42 **ШАМШЕТОВ ШАРАФАТДИН САРСЕНОВИЧ**

Правовой статус микрофинансовых организаций как субъектов предпринимательской деятельности

52 **ДИЛБОБОВЕ НОЗИМБЕК ШАВКАТ УГЛИ**

Повышение роли местных инвесторов в национальной экономике: правовые инструменты и способы

59 **ХАЗРАТКУЛОВА СЕВИНЧБЕКА ШОДИЁР КИЗИ**

Обязательства FRAND в лицензировании SEP: глобальная судебная практика и правовой пробел Республики Узбекистан

66 **ТУРСУНОВ АБДУХАЛИЛ АБДУСАЛИМОВИЧ**

Правовое значение цифровой рекламы в процессе перехода экономики к технологической и инновационной модели роста

73 **УБАЙДУЛЛАЕВА ЗАРИФА МУХИДДИН КИЗИ**

Вопросы возврата товара продавцу в договорах электронной коммерции

80 **БОБОТУХТАЕВ СОХИБЖОН АБДУСАЛИМ УГЛИ**

Способы и механизмы защиты объектов промышленной собственности и тенденции их развития

87 **САМАНДАРОВА ФЕРУЗА БАХРОМЖОН КИЗИ**

Особенности внесения изменений в договоры государственных закупок

12.00.05 – ТРУДОВОЕ ПРАВО. ПРАВО СОЦИАЛЬНОГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ

94 **АБДУЛЛАЕВА ДИЛФУЗА САИДАЗИМОВНА**

Запрет принудительного труда: международные стандарты и национальное законодательство

12.00.07 – СУДЕБНАЯ ВЛАСТЬ. ПРОКУРОРСКИЙ НАДЗОР. ОРГАНИЗАЦИЯ ПРАВООХРАНИТЕЛЬНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ. АДВОКАТУРА

101 **МУХАММАДЖОНОВ АБРОРЖОН АКМАЛЖОН УГЛИ**

Вопросы внедрения цифровых технологий в деятельность органов прокуратуры

12.00.08 – УГОЛОВНОЕ ПРАВО. УГОЛОВНО-ИСПОЛНИТЕЛЬНОЕ ПРАВО

109 **УТАЕВ ХУСНИДДИН ХУРРАМОВИЧ**

Уголовно-правовая сущность и общественная опасность мошенничества в цифровой среде

116 **ЖУМАНИЕЗОВА ЗАРНИГОР МАХАММАДИ КИЗИ**

Взаимосвязь миграционных процессов и торговли людьми

12.00.09 – УГОЛОВНЫЙ ПРОЦЕСС. КРИМИНАЛИСТИКА, ОПЕРАТИВНО-РОЗЫСКОЕ ПРАВО И СУДЕБНАЯ ЭКСПЕРТИЗА

125 **ОМОНОВ ЗАФАРЖОН РАХМОНАЛИЕВИЧ**

Следственный судья: вопросы совершенствования судебного контроля на досудебных стадиях уголовного процесса

136 **КУРМЫЧКИНА АЛЬБИНА РИНАТ КИЗИ**

Стратегия кибербезопасности Узбекистана на 2026–2030 годы: новые процессуальные инструменты и правовые обязательства

146 **САИДОВ БОБОКУЛ ЁРИКУЛОВИЧ**

Проблемы доказывания преступлений кражи, совершаемых в цифровой сфере, идентификации личности и сбора электронных доказательств

12.00.10 – МЕЖДУНАРОДНОЕ ПРАВО

152 **АБДУЛЛАЕВА САБОХАТ АСАТУЛЛО КИЗИ**

Противодействие отмыванию денежных средств через децентрализованные криптобиржи (DEX): международные подходы и развитие национальных правовых механизмов

12.00.13 – ПРАВА ЧЕЛОВЕКА

158 **ТАНГИРКУЛОВ МУЗАФФАР ДОНИЁР УГЛИ**

Право на воду в системе прав человека: теоретико-правовой и практический анализ

МЕЖОТРАСЛЕВОЕ ИЗУЧЕНИЕ ПРАВА

165 **ГУЛЯМОВА ГУЛНОРА ЯКУБОВНА**

Полисемия и антонимия в узбекской юридической терминологии

170 **ФАТТАХОВА АМИНА РУСТАМОВНА**

Нарративный подход в профессиональной подготовке юристов: потенциал художественного текста

178 **МАТЕНОВ РАШИД БЕКИМБЕТОВИЧ**

Развитие правового языка: влияние естественных языковых изменений на законодательство

183 **ЗИЯМУХАМЕДОВА ШАХНОЗА ТОЛКУНОВНА**

Размышления о правовой лексике в рассказе Абдуллы Каххора «Вор» и краткий конкордансный словарь

CONTENTS

12.00.02 – CONSTITUTIONAL LAW. ADMINISTRATIVE LAW. FINANCIAL AND CUSTOMS LAW

- 11 **ALIMOV BOTU BABIROVICH**
Constitutional and legal foundations of the relationship between the President and the Government: experience of foreign countries and the Uzbek model
- 19 **SAIDAZIMOV YUSUF SODIQ UGLI, JALOLOVA DIYORA GAYRAT KIZI**
Analysis of national legislation on the procedure for administrative appeals in the Republic of Uzbekistan
- 26 **NORMURATOV AKTAM TULABOY UGLI, JURAEVA MUMTOZMAHALBEGIM ELMURODJON KIZI**
Authenticity of administrative documents in the Republic of Uzbekistan: analysis of material-legal and procedural requirements

12.00.03 – CIVIL LAW. BUSINESS LAW. FAMILY LAW. INTERNATIONAL PRIVATE LAW

- 32 **NARZIEV OTABEK SADIYEVICH, MAMATKHANOV ASKAR MAKHMUTOVICH**
Social investment and social impact obligations: legal mechanisms in Uzbekistan
- 42 **SHAMSHETOV SHARAFATDIN SARSENOVICH**
The legal status of microfinance organizations as subjects of entrepreneurial activity
- 52 **DILBOBOEV NOZIMBEK SHAVKAT UGLI**
Increasing the role of local investors in the national economy: legal instruments and methods
- 59 **HAZRATQULOVA SEVINCHBEKA SHODIYOR KIZI**
Franchise obligations in SEP licensing: global judicial practice and the legal gap in the Republic of Uzbekistan
- 66 **TURSUNOV ABDUKHALIL ABDUSALIMOVICH**
The legal importance of digital advertising in the transition of the economy to a technological and innovative growth model
- 72 **UBAYDULLAEVA ZARIFA MUKHIDDIN KIZI**
Issues of return of goods to the seller in electronic commerce contracts
- 80 **BOBOTUKHTAEV SOHIBJON ABDUSALIM UGLI**
Methods and mechanisms for the protection of industrial property objects and their development trends
- 87 **SAMANDAROVA FERUZA BAKHROMJON KIZI**
Specific features of amending public procurement contracts

12.00.05 – LABOR LAW. SOCIAL SECURITY LAW

- 94 **ABDULLAEVA DILFUZA SAIDAZIMOVNA**
Prohibition of forced labour: international standards and national legislation

12.00.07 – JUDICIAL BRANCH. PROSECUTOR'S CONTROL. ORGANIZATION OF LAW ENFORCEMENT. ADVOCACY

- 101 **MUHAMMADJONOV ABRORJON AKMALJON UGLI**
Issues of implementing digital technologies in the activities of prosecutorial offices

12.00.08 – CRIMINAL LAW. CRIMINAL-EXECUTIVE LAW

- 109 **UTAEV KHUSNIDDIN KHURRAMOVICH**
Criminal-legal nature and social danger of fraud in the digital environment
- 116 **JUMANIYOZOVA ZARNIGOR MAKHAMMADI KIZI**
The relationship between migration and human trafficking

12.00.09 – CRIMINAL PROCEEDINGS. FORENSICS, INVESTIGATIVE LAW AND
FORENSIC EXPERTISE

- 125 **OMONOV ZAFARJON RAKHMONALIEVICH**
Investigative judge: issues of improving judicial oversight in pre-trial proceedings
- 136 **KURMICHKINA ALBINA RINAT KIZI**
Uzbekistan cybersecurity strategy for 2026–2030: new procedural instruments and legal obligations
- 146 **SAIDOV BOBOQUL YORIQULOVICH**
Problems in proving the furt criminals in the digital sector, individual identification, and collection of electronic evidences

12.00.10 – INTERNATIONAL LAW

- 152 **ABDULLAeva SABOKHAT ASATULLO KIZI**
Combating money laundering through decentralized cryptocurrency exchanges (DEX): international approaches and development of national legal mechanisms

12.00.13 – HUMAN RIGHTS

- 158 **TANGIRQULOV MUZAFFAR DONIYOR UGLI**
The right to water in the human rights system: theoretical-legal and practical analysis

INTERDISCIPLINARY STUDY OF LAW

- 165 **GULYAMOVA GULNORA YAKUBOVNA**
Polysemy and antonymy in Uzbek legal terminology
- 170 **FATTAKHOVA AMINA RUSTAMOVNA**
Narrative approach in the professional training of lawyers: the potential of literary text
- 178 **MATENOV RASHID BEKIMBETOVICH**
Development of the language of law: the influence of natural language changes on legislation
- 183 **ZIAMUKHAMEDOVA SHAHNOZA TOLKUNOVNA**
Reflections on legal vocabulary in Abdulla Qahhor’s short story “The Thief” and a brief concordance dictionary

Kelib tushgan / Получено / Received: 07.03.2026
Qabul qilingan / Принято / Accepted: 04.06.2026
Nashr etilgan / Опубликовано / Published: 29.06.2026

DOI: <https://dx.doi.org/10.51788/tsul.uzlawrev.3.2./KVWS6615>

UDC: 347.19:347.72(045)(575.1)

ПРАВОВОЙ СТАТУС МИКРОФИНАНСОВЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ КАК СУБЪЕКТОВ ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Шамшетов Шарафатдин Сарсенович,

кандидат юридических наук, доцент
кафедры гражданского и бизнес-права
Каракалпакского государственного университета,
самостоятельный соискатель

ORCID: <https://orcid.org/0009-0005-3775-9939>

e-mail: sharafatdinshamshetov@gmail.com

Аннотация. Статья посвящена исследованию правового статуса микрофинансовых организаций в системе предпринимательской деятельности Республики Узбекистан. Актуальность темы обусловлена расширением микрофинансового сектора, цифровизацией финансовых услуг и необходимостью точного разграничения частноправовых и публично-правовых элементов статуса таких организаций. Цель исследования состоит в выявлении правовой природы микрофинансовых организаций, особенностей их допуска на рынок, корпоративного устройства, надзора и взаимодействия с потребителями. В работе использованы юридико-догматический, сравнительно-правовой и институциональный методы. Обосновано, что действующая модель сочетает предпринимательскую автономию со специальной правоспособностью и усиленной регуляторной дисциплиной. Результаты исследования могут быть использованы в нормотворчестве, правоприменении и научных исследованиях финансового рынка.

Ключевые слова: предпринимательская деятельность, финансовый рынок, правовой статус, небанковские кредитные организации, микрофинансовые организации, микрофинансовые банки, специальная правоспособность, государственный надзор

MIKROMOLIYAVIY TASHKILOTLARNING TADBIRKORLIK FAOLIYATI SUBYEKTLARI SIFATIDAGI HUQUQIY MAQOMI

Shamshetov Sharafatdin Sarsenovich,

Qoraqalpoq davlat universiteti
Fuqarolik va biznes huquqi kafedrasini dotsenti,
yuridik fanlar nomzodi,
mustaqil izlanuvchi

Annotatsiya. Maqola O'zbekiston Respublikasi tadbirkorlik faoliyati tizimida mikromoliya tashkilotlarining huquqiy maqomini tadqiq etishga bag'ishlangan. Mavzuning dolzarbligi mikromoliya sektorining kengayib borishi, moliyaviy xizmatlarning raqamlashishi hamda ushbu tashkilotlar maqomidagi xususiy-huquqiy va ommaviy-huquqiy elementlarni aniq chegaralash zarurati bilan izohlanadi. Tadqiqotning maqsadi mikromoliya tashkilotlarining huquqiy tabiatini, ularning bozorga kirish xususiyatlarini, korporativ tuzilishini, nazorati va iste'molchilar bilan o'zaro munosabatlarini ochib berishdan iborat. Ishda yuridik-dogmatik, qiyosiy-huquqiy va institutsional metodlardan foydalanilgan. Maqolada amaldagi model tadbirkorlik avtonomiyasini maxsus huquq layoqati va kuchaytirilgan regulyatorlik intizomi bilan uyg'unlashtirishi asoslab berilgan. Tadqiqot natijalaridan

norma ijodkorligida, huquqni qo'llash amaliyotida hamda moliya bozoriga oid ilmiy izlanishlarda foydalanish mumkin.

Kalit so'zlar: *tadbirkorlik faoliyati, moliya bozori, huquqiy maqom, nobank kredit tashkilotlari, mikromoliya tashkilotlari, mikromoliya banklari, maxsus huquq layoqati, davlat nazorati*

THE LEGAL STATUS OF MICROFINANCE ORGANIZATIONS AS SUBJECTS OF ENTREPRENEURIAL ACTIVITY

Shamshetov Sharafatdin Sarsenovich,

Associate Professor of the Department of Civil and Business Law,
Karakalpak State University,
Candidate of Legal Sciences, Independent Researcher

Abstract. *The article examines the legal status of microfinance organizations as participants in entrepreneurial activity in the Republic of Uzbekistan. The relevance of the study is determined by the rapid expansion of the microfinance sector, the digitalization of financial services, and the need to clearly distinguish the private-law and public-law elements of such organizations' status. The purpose of the research is to identify their legal nature, market entry requirements, corporate structure, supervisory regime, and interaction with consumers. The study relies on doctrinal legal analysis, comparative legal method, and institutional approach. It is concluded that the current model combines entrepreneurial autonomy with special legal capacity and enhanced regulatory discipline. The findings may be applied in lawmaking, legal practice, and further research on financial market regulation.*

Keywords: *entrepreneurial activity, financial market, legal status, non-bank credit institutions, microfinance organizations, microfinance banks, special legal capacity, state supervision*

Введение

Формирование микрофинансового сектора в Республике Узбекистан представляет собой закономерный этап институциональной трансформации финансового рынка. С правовой точки зрения речь идёт не просто о появлении новых участников оборота, а о формировании особой модели допуска на рынок, надзора, клиентской защиты и корпоративной организации, которая занимает промежуточное положение между классическим банковским посредничеством и небанковской предпринимательской инициативой. Закон Республики Узбекистан «О небанковских кредитных организациях и микрофинансовой деятельности» от 20 апреля 2022 года закрепил МФО как разновидность небанковских кредитных организаций и одновременно задал базовую архитектуру их правового статуса: специальную правоспособность, реестровый допуск, поведенческие стандарты в отношении клиентов и надзор Центрального банка (Republic of Uzbekistan, 2022). В 2025 году эта модель была дополнена институтом микрофинансового банка, что свидетельствует о переходе от статичного понимания МФО к «лестнице статусов» внутри единой системы кредитных посредников (Republic of Uzbekistan, 2025).

В современной литературе проблема правового статуса микрофинансовых организаций рассматривается по меньшей мере в трёх основных ракурсах. Первый – интеграционный – исходит из функциональной близости МФО к банковским кредитным институтам и, соответственно, тяготеет к усиленному допуску на рынок, пруденциальному надзору и трансплантации банковских стандартов устойчивости. На раннем этапе эту логику применительно к Узбекистану формулировали С. Гулямов и М. Рустамбекова, связывая развитие микрокредитования с поиском оптимального баланса между либерализацией доступа и усилением правового контроля (Gulyamov & Rustambekova, 2008, p. 36). На международном уровне близкую идею в более сложной форме развивает Е. Маккьявелло, показывая, что регулирование микрофинансовых институтов должно быть многоуровневым и учитывать одновременно пруденциальные, частноправовые и потребительские аспекты (Macchiavello, 2012, p. 125).

Второй – дифференцирующий – исходит из того, что МФО не должны рассматриваться как «малые банки», поскольку их правовая природа, источники фондирования, уровень системного риска и целевая клиентура требуют специального, а не заимствованного режима. Именно в таком ключе отечественные и постсоветские авторы подчёркивали значение специальной правоспособности, публичного реестра и организационной определённости МФО как самостоятельных юридических лиц (Madumarov, 2016; Tsygus, 2021). Этот подход, однако, не снимает вопроса о том, насколько далеко может простираться предпринимательская автономия МФО без угрозы для стабильности рынка и потребителя.

Третий ракурс – цифрово-потребительский – получил особое развитие в последние пять–десять лет. Современные исследования сместили акцент с формального вопроса о том, «является ли МФО квазибанком», к вопросу о том, какие именно риски она генерирует как профессиональный кредитный посредник в условиях цифровизации, альтернативных данных и ускоренного дистанционного кредитования. В этой логике проблема статуса МФО раскрывается через защиту клиента, стандарты раскрытия информации, алгоритмическое принятие решений и институт ответственного кредитования (Morshed et al., 2020; Cherednychenko, 2024; Hossain et al., 2025). В доктрине ЕС и смежных исследований по цифровому кредиту всё отчётливее прослеживается вывод: статус кредитора и статус заёмщика должны анализироваться взаимосвязанно, поскольку именно структура прав и обязанностей профессионального участника определяет реальную, а не декларативную защиту слабой стороны (European Banking Authority [EBA], 2022; OECD, 2020; World Bank, 2022a).

Несмотря на наличие значительного массива работ, остаётся открытым вопрос о том, каким образом правовой статус МФО как субъекта предпринимательской деятельности должен быть концептуализирован в условиях современной отечественной модели. В литературе нередко анализируются либо общие признаки предпринимательской деятельности, либо отдельные элементы регуляторного режима, но значительно реже – их системная взаимосвязь: допуск на рынок, организационная форма, фирменное наименование, корпоративное управление, поведенческие стандарты и возможность перехода к статусу микрофинансового банка. Между тем именно такая связка позволяет определить, насколько отечественная модель является пропорциональной, эффективной и устойчивой.

Цель настоящего исследования состоит в комплексном анализе правового статуса микрофинансовых организаций как субъектов предпринимательской деятельности в Республике Узбекистан. Для достижения этой цели решаются следующие задачи:

- 1) выявить доктринальные подходы к квалификации МФО;
- 2) раскрыть нормативную модель правового статуса МФО в действующем законодательстве Узбекистана;
- 3) показать, каким образом двухконтурный допуск на рынок влияет на предпринимательскую правосубъектность;
- 4) проанализировать динамику основных показателей сектора как индикатор эффективности действующей модели;
- 5) сопоставить национальную конструкцию с зарубежными подходами;
- 6) сформулировать авторскую оценку её сильных сторон, ограничений и направлений дальнейшего развития.

Основная часть

Правовой статус микрофинансовой организации нельзя свести к одному признаку – например, к наличию статуса юридического лица или к факту осуществления кредитных операций. Такая упрощенная квалификация была бы удобной для учебного изложения, но недостаточной для научного анализа. МФО одновременно участвует в гражданском обороте, действует как предприниматель, оказывает финансовые услуги и находится в сфере публичного контроля со стороны Центрального банка. Поэтому в настоящем

исследовании правовой статус МФО рассматривается не как формальная оболочка, а как совокупность юридических условий, определяющих: кто вправе заниматься микрофинансовой деятельностью, в каком порядке возникает такое право, какими пределами оно ограничено, какие обязанности возникают перед клиентами и какие последствия наступают при нарушении установленного режима.

Исходя из этого, в работе использованы три взаимосвязанных метода.

Во-первых, юридико-догматический метод позволяет раскрыть содержание действующих норм законодательства Узбекистана, прежде всего Закона Республики Узбекистан «О небанковских кредитных организациях и микрофинансовой деятельности» от 20 апреля 2022 года № ЗРУ-765. В указанном Законе микрофинансовая организация определяется как юридическое лицо, осуществляющее микрофинансовую деятельность и иные услуги, предусмотренные законом. Одновременно небанковские кредитные организации описываются как кредитные организации, осуществляющие отдельные финансовые операции банков.

Во-вторых, применяется сравнительно-правовой и доктринальный анализ. Он необходим потому, что в литературе правовая природа МФО объясняется по-разному: одни авторы подчёркивают сходство микрофинансирования с банковской деятельностью, другие – его самостоятельный небанковский характер, третьи предлагают оценивать статус МФО через уровень риска, источники фондирования и характер операций.

В-третьих, используется ограниченный статистический анализ. Его цель не состоит в построении эконометрической модели. Статистика нужна только для того, чтобы показать, почему вопрос о статусе МФО имеет не абстрактное, а практическое значение для развивающегося финансового рынка.

В научной литературе можно выделить три подхода к пониманию правового статуса МФО: банковско-интеграционный, небанковско-специальный и риск-ориентированный. Эти подходы не всегда прямо противопоставляются авторами, однако различие между ними проявляется в том, какой элемент правового статуса признаётся главным.

Первый подход можно назвать банковско-интеграционным. Его отправная идея состоит в том, что МФО, как и банки, предоставляют денежные средства на условиях возвратности, срочности и возмездности. Следовательно, они выполняют функцию кредитного посредника, а значит, должны регулироваться по правилам, близким к банковским. Достоинство такого подхода очевидно: он обеспечивает высокую степень контроля, позволяет использовать уже разработанные механизмы допуска, надзора, требований к руководителям, капиталу, связанным лицам и защите клиентов. Для государств с нестабильным финансовым рынком такая логика может казаться наиболее безопасной.

Однако этот подход имеет существенный недостаток. Он не всегда учитывает, что МФО по масштабу операций, источникам средств, клиентской базе и продуктовой линейке отличаются от классических банков. Если механически перенести на МФО весь банковский режим, это может привести к обратному эффекту: малые финансовые посредники окажутся вытеснены с рынка, а доступ населения и малого бизнеса к небольшим займам сократится. Именно поэтому в зарубежной литературе подчёркивается, что традиционные правовые категории не всегда подходят для микрофинансирования. Е. Маккьявелло, в частности, обосновывает необходимость различать пруденциальное и непруденциальное регулирование, а также цели финансовой стабильности и защиты потребителей (Macchiavello, 2012, p. 166).

Второй подход – небанковско-специальный. Он исходит из того, что МФО нельзя считать «малыми банками». Они должны рассматриваться как самостоятельные небанковские субъекты предпринимательства, обладающие специальной правоспособностью. Такая позиция ближе к действующей модели Узбекистана. Закон № ЗРУ-765 прямо относит МФО к системе небанковских кредитных организаций, но не отождествляет их с банками. МФО вправе

осуществлять микрофинансовую деятельность и отдельные иные услуги, предусмотренные законом, но их правовой мандат не является универсальным.

Преимущество небанковско-специального подхода заключается в его гибкости. Он позволяет учитывать социально-экономическую функцию микрофинансирования: обслуживание клиентов, которые не всегда имеют доступ к банковскому кредиту, финансирование малого бизнеса, самозанятых лиц, индивидуальных предпринимателей. Однако слабость данного подхода проявляется тогда, когда сектор начинает быстро расти. Чем больше кредитный портфель МФО, чем активнее используются цифровые каналы, чем шире круг заёмщиков, тем выше риск того, что такой облегчённый режим перестанет соответствовать фактическому влиянию МФО на рынок и на потребителей.

Третий подход – риск-ориентированный. Он занимает промежуточное положение и представляется наиболее продуктивным для современного Узбекистана. Его смысл состоит в том, что регулирование МФО должно зависеть не только от организационного наименования, но и от конкретного риска: источников фондирования, размера активов, характера продуктов, качества управления, структуры клиентов, степени вовлечённости средств населения. Так, Дж. ван Грюнинг, Дж. Галлардо и Б. Рандхава предлагают ступенчатую модель регулирования микрофинансовых институтов, при которой требования усиливаются по мере роста рисков и изменения характера деятельности (Van Greuning et al., 1999).

Подобная логика лучше всего объясняет современную эволюцию законодательства Узбекистана. МФО не следует рассматривать ни как обычное коммерческое общество, которое свободно выбирает любую доходную деятельность, ни как банк в полном смысле. Её статус является переходным и функциональным: в одних элементах он сближается с банковским регулированием, в других – сохраняет небанковскую специфику. Поэтому спор между банковским и небанковским пониманием статуса МФО целесообразно решать не путём выбора одной крайности, а через построение пропорциональной модели: чем выше риск деятельности, тем строже правовые требования.

В законодательстве Узбекистана микрофинансовая организация закреплена прежде всего как юридическое лицо. Это обстоятельство имеет принципиальное значение. МФО не является неформальным кредитным посредником, благотворительной инициативой или простой договорной схемой между заёмщиком и инвестором. Она включается в гражданский оборот через организационно-правовую форму, органы управления, имущество, ответственность и фирменное наименование.

При этом правоспособность МФО не может быть признана общей в том же смысле, в каком она характерна для обычного коммерческого юридического лица. МФО создаётся не для любой предпринимательской деятельности, а для осуществления микрофинансовой деятельности и иных строго определённых законом услуг. Закон № ЗРУ-765 предусматривает, что МФО могут осуществлять микрофинансовую деятельность, оказывать платёжные услуги в качестве платёжного агента, предоставлять консультационные и информационные услуги, выдавать кредиты, осуществлять лизинг, выдавать гарантии, оказывать факторинговые услуги и выполнять иные операции в пределах закона.

Из этого следует важный гражданско-правовой вывод: МФО обладает не просто правосубъектностью юридического лица, а специальной финансовой компетенцией. Эта компетенция возникает не автоматически в момент государственной регистрации юридического лица. Она зависит от выполнения специальных требований, установленных для допуска к микрофинансовой деятельности. Иначе говоря, в статусе МФО следует различать два слоя: корпоративное существование и право на профессиональное оказание микрофинансовых услуг.

Законодатель также определяет организационно-правовые формы МФО. Микрофинансовые организации, факторинговые организации и ломбарды создаются в форме акционерного общества или общества с ограниченной ответственностью. Это решение не случайно. С одной стороны, оно оставляет предпринимателям выбор между более закрытой

моделью ООО и более сложной корпоративной моделью АО. С другой стороны, оно исключает такие формы, которые затрудняли бы контроль структуры собственности, управления и ответственности.

Одним из центральных элементов статуса МФО является двухступенчатый порядок допуска на рынок. Государственная регистрация создаёт юридическое лицо, но сама по себе не даёт права осуществлять микрофинансовую деятельность. Такое право возникает только после учётной регистрации в Центральном банке и внесения сведений в соответствующий реестр. Закон прямо устанавливает, что деятельность небанковской кредитной организации осуществляется после прохождения учётной регистрации путём внесения сведений в реестр, а деятельность до учётной регистрации признаётся незаконной; доход, полученный от такой деятельности, подлежит изъятию в Государственный бюджет.

Эта норма заслуживает отдельного анализа. В обычном предпринимательском обороте регистрация юридического лица часто воспринимается как достаточное условие начала деятельности. В сфере МФО такая логика не действует. Законодатель проводит границу между «быть юридическим лицом» и «быть профессиональным участником микрофинансового рынка». Первая характеристика относится к гражданскому праву, вторая – к публично-правовому режиму финансового допуска.

Кроме того, для прохождения учётной регистрации МФО должна в течение трёх месяцев после государственной регистрации представить документы в Центральный банк через электронную платформу. Решение о прохождении учётной регистрации принимается Центральным банком. Такая процедура выполняет не только административную, но и превентивную функцию: она препятствует появлению на рынке организаций, которые используют название МФО без подтвержденного статуса.

С этим связан и режим фирменного наименования. Закон требует, чтобы наименование МФО содержало указание на организационно-правовую форму и словосочетание «микрофинансовая организация», а сокращённое наименование – аббревиатуру «МФО» при её наличии. Одновременно запрещается использовать сходные до смешения наименования и обозначения, создающие ложное представление о правовом статусе организации.

Следовательно, фирменное наименование выполняет не только идентификационную, но и защитную функцию. Для клиента оно является сигналом о том, что перед ним не случайный кредитор, а субъект, находящийся в специальном реестре и под надзором регулятора. Для рынка это средство против недобросовестной конкуренции и имитации микрофинансового статуса.

Статус МФО проявляется не только в момент допуска на рынок, но и в каждодневном поведении организации по отношению к заёмщику. Именно здесь особенно ясно видно, что МФО – не обычный участник гражданского оборота. Она вступает в договорные отношения с клиентом, но свобода договора ограничивается стандартами добросовестности, прозрачности и профессионального поведения.

Закон № ЗРУ-765 закрепляет принципы оказания услуг микрофинансовыми организациями и ломбардами: добросовестность, прозрачность, взаимоуважение и беспристрастность. Кроме того, МФО должны разрабатывать правила оказания услуг, в которых указываются перечень и стоимость услуг, порядок расчёта полной стоимости кредита или микрозайма, условия предоставления услуг и требования к документам клиента.

Эти требования нельзя воспринимать как второстепенные. Они являются частью правового статуса МФО, потому что определяют допустимую модель поведения профессионального кредитора. Если обычный предприниматель в значительной степени свободен в определении условий сделки, то МФО обязана учитывать информационное неравенство между организацией и клиентом. Заёмщик, особенно в микрофинансовом сегменте, нередко является слабой стороной договора: он хуже понимает финансовые последствия просрочки, комиссии, эффективную стоимость займа, порядок начисления неустойки.

Поэтому законодатель ограничивает возможность одностороннего изменения условий договора. МФО и ломбарды не вправе в одностороннем порядке изменять или дополнять условия договора, за исключением изменений, которые не обременяют заёмщика, например снижения процентной ставки или уменьшения неустойки. Закон также требует учитывать права клиента при обращениях и жалобах.

Такой подход соответствует современным зарубежным исследованиям. М. Моршед, М. Хабиб и К. Джабб показывают, что регулирование МФО влияет не только на формальную организацию рынка, но и на финансовую осведомлённость клиентов, их понимание своих прав и реальную защиту потребителей (Morshed et al., 2020). Следовательно, защита клиента не является внешним ограничением предпринимательства МФО. Она входит в содержание самой профессиональной правосубъектности микрофинансовой организации.

По данным Центрального банка Республики Узбекистан, сектор микрофинансовых организаций демонстрирует устойчивую положительную динамику. В течение 2024–2026 годов наблюдается рост ключевых показателей деятельности МФО, включая расширение совокупных активов, увеличение кредитного портфеля и умеренное увеличение числа организаций (см. табл.).

Таблица

Динамика основных показателей деятельности микрофинансовых организаций Республики Узбекистан

Показатель	01.12.2024	01.12.2025	Изменение	01.01.2025	01.01.2026	Изменение
Количество МФО	96	129	+33	129	132	+3
Совокупные активы, млрд сум.	7 641,7	11 034,4	+44 %	7 863,7	11 803,2	+50 %
Чистый кредитный остаток, млрд сум.	7 113,9	9 945,9	+40 %	7 301,6	10 569,4	+45 %

В частности, на фоне сопоставимых периодов фиксируется значительное увеличение финансовых показателей сектора, что указывает на его активное развитие и повышение роли в системе финансового посредничества. Совокупный капитал МФО также демонстрирует устойчивый рост, что свидетельствует об укреплении их финансовой устойчивости и расширении ресурсной базы (Central Bank of the Republic of Uzbekistan, 2025; 2026).

Из этих данных следует не то, что регулирование уже идеально или что рост сектора объясняется только правовой реформой. Такой вывод был бы чрезмерным. Корректнее утверждать другое: микрофинансовый сектор Узбекистана за короткий период заметно увеличил масштаб операций, а потому вопрос о правовом статусе МФО уже нельзя рассматривать как чисто теоретический. Рост активов и кредитного портфеля усиливает значение надзора, договорной прозрачности, требований к управлению и правил допуска на рынок.

Особого внимания заслуживает институт микрофинансового банка, закреплённый в законодательстве в 2025 году. Его появление показывает, что законодатель больше не воспринимает статус МФО как полностью статичный. МФО может развиваться, расширять масштаб деятельности и при соблюдении установленных требований перейти в иной регуляторный класс.

Законодательство определяет микрофинансовый банк как банк, осуществляющий деятельность с учётом предусмотренных законом ограничений. К нему применяются

положения банковского законодательства, если иное не установлено специальными нормами. При этом изменение деятельности МФО на деятельность микрофинансового банка допускается только при соблюдении специальных условий: МФО должна быть создана в форме акционерного общества, получить предварительное разрешение Центрального банка, пройти государственную регистрацию изменений и процедуру лицензирования.

Юридически это означает формирование «лестницы статусов». На первой ступени находится МФО как небанковская кредитная организация со специальной правоспособностью. На следующей – микрофинансовый банк, который уже ближе к банковской модели, но сохраняет ограничения и целевую направленность. Такой механизм подтверждает риск-ориентированную логику: чем сложнее деятельность и выше потенциальное влияние организации на рынок, тем жёстче требования к форме, капиталу, управлению и надзору.

Данный подход следует оценить положительно. Он не разрушает правовую природу МФО, а делает её более гибкой. Организация, которая остаётся в рамках небольших микрофинансовых операций, не должна нести чрезмерную банковскую нагрузку. Но организация, которая фактически приближается к банковскому уровню посредничества, должна переходить в более строгий режим. В этом проявляется баланс между предпринимательской свободой и публичным интересом финансовой стабильности.

Проведённый анализ позволяет сформулировать следующую позицию. Правовой статус МФО в Узбекистане имеет комплексный характер и включает четыре взаимосвязанных элемента.

Первый элемент – гражданско-правовой: МФО является юридическим лицом, создаётся в определённой организационно-правовой форме, имеет имущество, органы управления, фирменное наименование и участвует в гражданском обороте.

Второй элемент – предпринимательский: деятельность МФО направлена на систематическое оказание финансовых услуг и получение дохода, осуществляется на риск самой организации и связана с имущественной самостоятельностью.

Третий элемент – финансово-регуляторный: МФО не может начать профильную деятельность только на основании государственной регистрации. Ей необходима учётная регистрация в Центральном банке и включение в реестр. Нарушение этого требования влечёт публично-правовые последствия.

Четвёртый элемент – потребительско-договорной: МФО как профессиональный кредитор обязана соблюдать стандарты прозрачности, добросовестности, информирования клиента и недопустимости одностороннего ухудшения договорных условий.

Именно соединение этих элементов отличает МФО от обычного коммерческого общества и одновременно не позволяет полностью приравнять её к банку. Поэтому наиболее убедительным представляется не чисто банковский и не чисто небанковский подход, а риск-ориентированная модель специальной предпринимательской правосубъектности. В рамках такой модели МФО признаётся самостоятельным субъектом предпринимательской деятельности, но объём её свободы зависит от публично значимых факторов: масштаба операций, характера услуг, источников фондирования, качества корпоративного управления и степени защиты потребителя.

Заключение

Правовой статус микрофинансовых организаций в Узбекистане следует определять как сочетание частноправовой предпринимательской природы и специального публично-правового режима допуска, надзора и клиентской защиты. МФО выступают юридическими лицами и профессиональными участниками финансового рынка, однако их предпринимательская свобода структурно ограничена специальной правоспособностью, реестровым допуском и поведенческими стандартами, обязательными при работе с клиентом.

Проведённое исследование показало, что национальная модель регулирования не сводится к механическому копированию банковских правил и не ограничивается

минимальным режимом для небанковских посредников. Она формирует промежуточный, но институционально насыщенный правовой статус, в котором общая гражданская правоспособность дополняется специальной финансовой компетенцией. Эффективность этой модели подтверждается динамикой сектора: рост количества МФО, активов, кредитного портфеля и капитала свидетельствует о высокой адаптивности действующего регулирования к задачам расширения финансовой доступности. Вместе с тем более быстрый рост активов по сравнению с капиталом подтверждает необходимость поддержания пропорционального, но реального надзора.

Сравнительный анализ позволяет сделать вывод, что наиболее обоснованным является гибридный подход к статусу МФО. Интеграционный подход оправдан в вопросах устойчивости, допуска и корпоративного контроля, а дифференцирующий – в части специальных операций, пропорциональности требований и доступности услуг. Институт микрофинансового банка логично завершает эту конструкцию, закрепляя переходный характер статуса МФО и создавая правовую «лестницу роста» для устойчивых участников рынка.

Дальнейшее совершенствование целесообразно связывать не с расширением количества запретов как таковых, а с уточнением пропорциональных пруденциальных требований, цифровизацией взаимодействия с регулятором, повышением прозрачности корпоративного управления и дальнейшей унификацией стандартов раскрытия информации и защиты клиента как элемента добросовестной предпринимательской деятельности.

REFERENCES

- Central Bank of the Republic of Uzbekistan. (2025). *Assets of microfinance organizations*. <https://cbu.uz/en/statistics/credit/3211159/>
- Central Bank of the Republic of Uzbekistan. (2026). *Assets of microfinance organizations*. <https://cbu.uz/en/statistics/credit/3361534/>
- Cherednychenko, O. O. (2024). On the bumpy road to responsible lending in the digital marketplace: The new EU Consumer Credit Directive. *Journal of Consumer Policy*, 47, 241-270. <https://doi.org/10.1007/s10603-024-09564-z>
- European Banking Authority. (2022). *Final report on response to the non-bank lending request from the CfA on digital finance (EBA/Rep/2022/08)*. https://www.eba.europa.eu/sites/default/files/document_library/Publications/Reports/2022/1032199/Report%20on%20response%20to%20the%20non-bank%20lending%20request%20from%20the%20CfA%20on%20Digital%20Finance.pdf
- Gulyamov, S., & Rustambekova, M. (2008). K formirovaniyu optimalnoy strategii pravovogo regulirovaniya mikrokreditovaniya: zarubezhnyy opyt [Toward the formation of an optimal strategy for the legal regulation of microcrediting: Foreign experience]. *Uzbekistan Law Review*, 3(3-4), 36-38.
- Hossain, S., Duong, L., Taylor, G., & Eulaiwi, B. (2025). Client protection principles in the lending process and credit risk of microfinance institutions. *International Review of Economics & Finance*, 105. <https://doi.org/10.1016/j.iref.2025.104858>
- Macchiavello, E. (2012). Microfinance regulation and supervision: A multi-faced prism of structures, levels and issues. *New York University Journal of Law & Business*, 9(1), 125-197. <https://ssrn.com/abstract=2243595>
- Madumarov, T. (2016). Stages of establishment of micro-credit organizations in Uzbekistan. *International Journal of Advanced Research*, 4(3), 36-39.
- Montagnani, M. L., & Paulesu, C. (2022). Towards an ecosystem for consumer protection in the context of AI-based credit scoring. *European Business Law Review*, 33(4), 557-580. <https://doi.org/10.54648/eulr2022026>
- Morshed, Z., Habib, M., & Jubb, C. (2020). Does regulation influence microfinance institutions to be more client-responsive? *International Journal of Financial Studies*, 8(4), Article 63. <https://doi.org/10.3390/ijfs8040063>

- OECD. (2020). *Financial consumer protection policy approaches in the digital age: Protecting consumers' assets, data and privacy*. OECD Publishing. <https://doi.org/10.1787/3f205e60-en>
- Republic of Uzbekistan. (2019). *Law "On personal data" (No. LRU-547)*. Lex.uz. <https://lex.uz/docs/4831939>
- Republic of Uzbekistan. (2022). *Law "On non-bank credit institutions and microfinance activities" (No. LRU-765)*. Lex.uz. <https://lex.uz/en/docs/6906701>
- Republic of Uzbekistan. (2024, April 19). *Law "On amendments and additions to certain legislative acts of the Republic of Uzbekistan in connection with the further improvement of the legal protection of industrial property objects" (No. LRU-924)*. Lex.uz. <https://lex.uz/en/docs/6907421>
- Republic of Uzbekistan. (2025). *Law "On amendments and additions to certain legislative acts of the Republic of Uzbekistan in connection with the improvement of microfinance activities" (No. LRU-1026)*. Lex.uz. <https://lex.uz/en/docs/7375127>
- Rott, P. (2023). Small credit through online platforms. *Law and Financial Markets Review*, 15(4), 207–220. <https://doi.org/10.1080/17521440.2023.2167523>
- Spindler, G. (2023). Algorithms, credit scoring, and the new proposal of the EU for an AI Act and on a Consumer Credit Directive. *Law and Financial Markets Review*, 15(4), 239–261. <https://doi.org/10.1080/17521440.2023.2168940>
- Tsyus, I. (2021). *Osobennosti pravovogo statusa mikrofinansovykh organizatsiy [Features of the legal status of microfinance organizations]*. Belarusian State University.
- Van Greuning, H., Gallardo, J., & Randhawa, B. (1999). *A framework for regulating microfinance institutions (Policy Research Working Paper No. 2061)*. World Bank. <https://ideas.repec.org/p/wbk/wbrwps/2061.html>
- World Bank. (2022a). *Financial consumer protection and fintech*. <https://documents1.worldbank.org/curated/en/099735204212299868/pdf/P17300605103480e90baef084f653576421.pdf>
- World Bank. (2022b). *The global state of financial inclusion and consumer protection 2022*. <https://documents1.worldbank.org/curated/en/099013124180517721/pdf/P16239315d0da60591bd9c1b6325ce5c6ef.pdf>

**O'ZBEKISTON
QONUNCHILIGI TAHLILI**

ILMIY-TAHLILIIY JURNAL
2026-YIL 2-SON

**ОБЗОР
ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВА
УЗБЕКИСТАНА**

НАУЧНО-АНАЛИТИЧЕСКИЙ ЖУРНАЛ
2026 ГОД № 2

**UZBEKISTAN
LAW REVIEW**

SCIENTIFIC ANALYTICAL JOURNAL
2026 ISSUE 2

VOLUME 3 / ISSUE 2 / 2026

DOI: 10.51788/TSUL.UZLAWREV.3.2.

ISSN 2181-8118

DOI: 10.51788/TSUL.UZLAWREV.