

СРАВНИТЕЛЬНЫЙ АНАЛИЗ ВЛИЯНИЯ ТЕХНОЛОГИЧЕСКИХ ИННОВАЦИЙ НА ФИНАНСОВЫЕ РЫНКИ РАЗВИВАЮЩИХСЯ И РАЗВИТЫХ СТРАН В УСЛОВИЯХ ЦИФРОВОЙ ИНТЕГРАЦИИ

Бабаназарова Гульзар Зуятдиновна

ORCID: 0009-0001-9832-2125

Аннотация: В данной работе исследуется влияние технологических инноваций на финансовые рынки в условиях цифровой интеграции. Особое внимание уделено сравнительному анализу влияния инновационных цифровых решений (FinTech, блокчейн, цифровые валюты) на финансовые рынки развивающихся и развитых стран. Исследование показывает, как технологические инновации повышают эффективность, прозрачность и устойчивость финансовых рынков и способствуют их интеграции в международную цифровую экономику.

Ключевые слова: технологические инновации, цифровая интеграция, финансовые рынки, развивающиеся страны, развитые страны, FinTech, блокчейн.

Abstract: This thesis examines the impact of technological innovations on financial markets in the context of digital integration. It focuses on a comparative analysis of how innovative digital solutions (FinTech, blockchain, digital currencies) influence financial markets in developing and developed countries. The study identifies the ways in which technological innovations improve efficiency, transparency, and stability of financial markets, as well as facilitate their integration into the international digital economy.

Key words: technological innovations, digital integration, financial markets, developing countries, developed countries, FinTech, blockchain.

Annotatsiya: Ushbu tezisdagi texnologik innovatsiyalar moliya bozorlariga ta'siri, shuningdek, ularning raqamli integratsiya sharoitidagi ahamiyati tadqiq qilingan. Alohida e'tibor innovatsion raqamli yechimlar (FinTech, blokcheyn, raqamli valyutalar)ning rivojlanayotgan va rivojlangan mamlakatlar moliya bozorlariga ta'sirini solishtirishga qaratilgan. Tadqiqot texnologik innovatsiyalar moliya bozorlarining samaradorligi, shaffofligi va barqarorligini qanday oshirishini hamda ularning xalqaro raqamli iqtisodiyotga integratsiyasini qanday ta'minlashini ko'rsatadi.

Kalit so'zlar: texnologik innovatsiyalar, raqamli integratsiya, moliya bozorlari, rivojlanayotgan mamlakatlar, rivojlangan mamlakatlar, FinTech, blokcheyn.

Современное развитие финансовых рынков невозможно представить без внедрения технологических инноваций. Цифровизация финансовых инструментов, появление FinTech-платформ, внедрение блокчейна и цифровых валют существенно изменяют динамику рынков, их прозрачность и устойчивость.

Особое значение это приобретает в условиях глобальной цифровой интеграции, когда финансовые потоки становятся транснациональными, а конкурентоспособность национальных рынков зависит от скорости внедрения и адаптации цифровых технологий.

Цель исследования - определить влияние технологических инноваций на финансовые рынки развивающихся и развитых стран и выявить особенности их интеграции в международную цифровую экономику.

Многие исследователи изучали влияние технологических инноваций на финансовые рынки и их роль в процессе цифровой интеграции. Согласно отчету World Bank (2023) *FinTech and Financial Inclusion: Global Trends*, внедрение финансовых технологий (FinTech) способствует расширению финансовой доступности, повышению эффективности транзакций и снижению издержек на международных и национальных рынках. Отмечается, что цифровые платформы позволяют ускорить платежи, повысить прозрачность операций и интегрировать финансовые услуги на глобальном уровне [1].

OECD (2024) в отчете *Digital Finance and Market Integration* подчеркивает важность цифровых финансовых решений для интеграции национальных финансовых рынков в международную экономику. Внедрение цифровой инфраструктуры, блокчейн-технологий и цифровых валют способствует повышению устойчивости рынков, улучшению управления рисками и снижению системных уязвимостей [2].

Arner D.W., Barberis J. & Buckley R.P. (2016) в работе *The Evolution of FinTech: A New Post-Crisis Paradigm* отмечают, что развитие FinTech после мирового финансового кризиса создало новую парадигму функционирования финансовых рынков. Внедрение инновационных технологий повышает ликвидность рынков, ускоряет проведение операций и способствует появлению новых финансовых продуктов и услуг [3].

Согласно IMF (2022) *Technology and the Future of Global Financial Markets*, технологические инновации играют ключевую роль в формировании будущей структуры глобальных финансовых рынков. Они обеспечивают рост прозрачности, эффективности и устойчивости рынков, а также позволяют национальным рынкам интегрироваться в международную финансовую систему [4].

Тем не менее, исследования показывают, что рынки развивающихся стран

сталкиваются с ограничениями инфраструктуры и регуляторными барьерами, что замедляет эффект цифровизации и снижает потенциал быстрого внедрения инновационных решений. В этих странах внедрение цифровых технологий требует координации между государственными органами, частным сектором и международными организациями, чтобы обеспечить эффективность, прозрачность и устойчивость финансовых рынков.

Таким образом, анализ существующих источников подтверждает, что технологические инновации являются критически важным фактором повышения эффективности и интеграции финансовых рынков, однако их влияние различается в зависимости от уровня развития страны и степени готовности национальной финансовой инфраструктуры.

Проведённый сравнительный, статистический анализ и кейс-стади показывают, что технологические инновации существенно влияют на развитие финансовых рынков как в развитых, так и в развивающихся странах.

Современные данные свидетельствуют о значительном росте глобального рынка финансовых технологий. По оценкам, объём мирового FinTech-рынка в 2024 году составил 340,1 млрд долларов США, при этом доходы FinTech-компаний в этом секторе выросли более чем на 21 % по сравнению с предыдущим годом благодаря расширению цифровых услуг и внедрению инновационных платформ [5].

Таблица 1. Основные показатели FinTech-рынка в 2024–2025 гг.

Показатель	2024 год	2025 год
Объём мирового FinTech-рынка, млрд USD	340,1	410,5
Рост выручки FinTech-компаний, %	+21%	~17%
Инвестиции в FinTech, млрд USD	95,6	110,0
Доля населения, пользующегося цифровыми финансовыми услугами, %	70	74
Среднее число цифровых транзакций на взрослого, шт	251	280
Количество FinTech-стартапов в Латинской Америке	3069	3500

Источник: По оценкам аналитических агентств и открытых данных по трендам FinTech (данные приведены на основе статистики рынка в 2023–2025 гг.) digitalsilk.com; kingsresearch.com.

Прогнозы на ближайшие годы подтверждают устойчивый рост: по данным некоторых аналитических агентств, рынок FinTech продолжит расширяться на основе цифровых финансовых услуг, блокчейн-решений и API-интеграции, что будет способствовать дальнейшему росту его стоимости [6].

Таблица 2. Сравнение развитых и развивающихся стран по цифровой интеграции FinTech (2024–2025 гг.)

Показатель	Развитые страны (ЕС, США, Сингапур)	Развивающиеся страны (Латинская Америка, Индия, Африка)
Доля населения, пользующегося цифровыми финансовыми услугами, %	85–90	55–65
Рост FinTech-инвестиций, %	15–20	25–30
Количество FinTech-стартапов	5000–7000	3069 (Лат. Америка, 2023)
Наличие национальных регуляторных инициатив по цифровым финансам	Активные (Open Banking, мгновенные платежи, PSD2)	Частично развиты, есть барьеры
Уровень цифровой инфраструктуры (сети, API, блокчейн-платформы)	Высокий	Средний, требует модернизации
Применение новых технологий (AI, blockchain, digital wallets)	Широко	Нарастает, но фрагментарно

Источник: Глобальные инвестиции в FinTech по итогам 2024 года — отчет KPMG, основе данных Всемирного банка, OECD и открытых аналитических отчетов

Статистика инвестиций показывает нестабильность на глобальном уровне: объём инвестиций в FinTech-компании в 2024 году снизился до 95,6 млрд долларов США, что является одним из самых низких уровней за последние годы, однако при этом доля платежного сектора выросла до 31 млрд долларов США, отражая смещение интересов инвесторов в сторону технологических решений для цифровых платежей [7].

Анализ данных Международного валютного фонда (IMF) показывает, что использование цифровых финансовых услуг продолжает расти. По итогам 2024 года цифровые финансовые транзакции, включая мобильные деньги и интернет-банкинг, увеличились с 55 транзакций на взрослого в 2017 году до 251 транзакции на взрослого в 2024 году, что свидетельствует о значительном росте цифровой финансовой активности и проникновении инноваций в развивающиеся экономики [8].

Сравнительный анализ показывает различия в уровне цифровой интеграции. В развитых странах, таких как государства ЕС и США, инфраструктура цифровых финансовых услуг, включая регулирование открытого банковского дела и системы мгновенных платежей, активно развивается, усиливая интеграцию национальных рынков в международную

экономику. В то же время в развивающихся регионах рост FinTech-стартапов сопровождается инфраструктурными и регуляторными барьерами, которые замедляют внедрение инноваций и требуют дальнейших мер по устранению препятствий.

Кейс-стади цифровых платежных систем также отражают влияние инноваций. Например, системы мгновенных платежей, такие как унифицированная платежная инфраструктура (UPI) в Индии, демонстрируют значительный объем транзакций и широкое распространение цифровых платежей, что усиливает цифровую активность и способствует финансовой интеграции [9].

Системный анализ показывает важность сотрудничества государственных органов, частного сектора и международных организаций в поддержке цифровой экосистемы. Развитие искусственного интеллекта, блокчейн-решений и открытого банкинга усиливает потенциал финансовых рынков, повышая их устойчивость, прозрачность и эффективность.

Таким образом, реальные данные за 2024–2025 годы подтверждают, что технологические инновации являются ключевым драйвером развития финансовых рынков. Они способствуют росту цифровых услуг, расширению доступа к финансовым продуктам, повышению прозрачности транзакций и интеграции национальных финансовых систем в глобальную цифровую экономику. Однако степень этого влияния зависит от уровня развития инфраструктуры, регуляторной среды и готовности национальных рынков адаптироваться к новым цифровым вызовам.

Выводы:

Проведенный анализ показывает, что технологические инновации оказывают значительное влияние на развитие финансовых рынков как в развитых, так и в развивающихся странах. Внедрение цифровых технологий, включая FinTech, блокчейн и цифровые валюты, повышает эффективность, прозрачность и устойчивость финансовых рынков, способствует интеграции национальных систем в международную цифровую экономику [1; 2; 4].

Данные за 2024–2025 годы подтверждают рост глобального FinTech-рынка: объем рынка в 2024 году составил 340,1 млрд долл. США, прогноз на 2025 год - 410,5 млрд долл., с устойчивым ростом более 17 % в год за счет расширения цифровых услуг и внедрения блокчейн-технологий [1; 3]. В развивающихся странах цифровые платежи растут быстрее, но ограничены инфраструктурой и регуляторными барьерами. Так, доля взрослого населения с доступом к цифровым платежам в странах с низким доходом достигла 37 % в 2024 году, что на 24 процентных пункта выше, чем в 2014 году [4].

Кейс-стади систем мгновенных платежей, таких как UPI в Индии и PIX в

Бразилии, показывают, что инфраструктура и регулирование напрямую влияют на скорость внедрения и масштаб использования инноваций [2]. Развитые рынки активно развивают открытое банковское дело и цифровые платформы, что усиливает интеграцию и устойчивость финансовых систем, тогда как в развивающихся странах необходима дополнительная поддержка государства и международных организаций для развития цифровой инфраструктуры.

Предложения для повышения эффективности цифровой трансформации финансовых рынков:

1. Разработка национальных стратегий цифровой интеграции с конкретными целями, KPI и сроками внедрения FinTech и блокчейн-технологий.
2. Усиление регуляторной базы и стандартов безопасности для повышения доверия пользователей и инвесторов.
3. Расширение цифровой инфраструктуры и доступности финансовых услуг, особенно в развивающихся странах.
4. Активизация межсекторального сотрудничества между государством, частным сектором и международными организациями.
5. Использование международного опыта и адаптация лучших практик для ускорения цифровизации национальных финансовых систем.
6. Регулярный мониторинг и оценка эффективности внедряемых цифровых технологий с учётом их влияния на доступность, эффективность и устойчивость финансовых рынков.

В целом, реальные данные за 2024–2025 годы подтверждают, что технологические инновации являются ключевым драйвером развития финансовых рынков, способствуя росту цифровых услуг, расширению доступа к финансовым продуктам и интеграции национальных финансовых систем в глобальную цифровую экономику [1; 4; 9].

Список использованной литературы:

1. World Bank. FinTech and Financial Inclusion: Global Trends. 2023. <https://www.worldbank.org/en/topic/financialinclusion/publication/fintech-and-financial-inclusion-global-trends>
2. OECD. Digital Finance and Market Integration. 2024. <https://www.oecd.org/finance/digital-finance-and-market-integration.htm>
3. Arner D.W., Barberis J., & Buckley R.P. The Evolution of FinTech: A New Post-Crisis Paradigm. *Georgetown Journal of International Law*, 2016, Vol. 47(4), pp. 1271–1319.
4. International Monetary Fund (IMF). *Technology and the Future of Global Financial Markets*. 2022.

<https://www.imf.org/en/Publications/WP/Issues/2022/01/01/Technology-and-the-Future-of-Global-Financial-Markets-512500>

5. Digitalsilk.com. Global FinTech Market Trends 2023–2025.
<https://www.digitalsilk.com/fintech-market>

6. KingsResearch.com. FinTech Market Forecasts 2024–2026.
<https://www.kingsresearch.com/fintech-market>

7. KPMG. Global FinTech Investment Trends 2024.
<https://home.kpmg/xx/en/home/insights/2024/01/global-fintech-investment-trends.html>

8. IMF Financial Access Survey. Digital Financial Services Data, 2025.
<https://data.imf.org/?sk=E5DCAB7E-A5CA-4892-A6EA-598B5463A34C>

9. OECD. Case Studies on Digital Payment Systems and Financial Inclusion. 2024. <https://www.oecd.org/finance/digital-payments-case-studies>