

ЦИФРОВАЯ ТРАНСФОРМАЦИЯ НАЦИОНАЛЬНОГО ФИНАНСОВОГО РЫНКА: ВЛИЯНИЕ ТЕХНОЛОГИЧЕСКИХ ИННОВАЦИЙ НА ЭФФЕКТИВНОСТЬ, ПРОЗРАЧНОСТЬ И УСТОЙЧИВОСТЬ

Бабаназарова Гульзар Зуятдиновна

ORCID: 0009-0001-9832-2125

Аннотация: В данной работе исследуется влияние цифровой трансформации на национальный финансовый рынок Узбекистана, в частности, вопросы повышения эффективности, прозрачности и устойчивости через внедрение технологических инноваций (FinTech, блокчейн, цифровые валюты, искусственный интеллект). Исследование направлено на определение того, как технологические инновации интегрируются в национальную финансовую систему, их влияние на эффективность и устойчивое развитие рынка, а также на подключение к международным цифровым финансовым системам.

Ключевые слова: цифровая трансформация, технологические инновации, финансовый рынок, Узбекистан, FinTech, блокчейн, прозрачность, устойчивость, эффективность.

Abstract: This thesis investigates the digital transformation of the national financial market of Uzbekistan, focusing on how technological innovations (FinTech, blockchain, digital currencies, artificial intelligence) enhance market efficiency, transparency, and stability. The study analyzes the integration of digital technologies into Uzbekistan's financial system and evaluates their impact on financial market performance and resilience.

Key words: digital transformation, technological innovations, financial market, Uzbekistan, FinTech, blockchain, transparency, stability, efficiency.

Annotatsiya: Ushbu tezisdan O'zbekiston milliy moliya bozorida raqamli transformatsiyaning ta'siri, xususan, texnologik innovatsiyalar (FinTech, blokcheyn, raqamli valyutalar, sun'iy intellekt) orqali samaradorlik, shaffoflik va barqarorlikni oshirish masalalari o'rganilgan. Tadqiqot milliy moliya bozorida texnologik innovatsiyalar qanday integratsiya qilinishi, ularning samaradorlikka va barqaror rivojlanishga ta'siri, shuningdek, xalqaro raqamli moliya tizimlariga ulanishingizni aniqlashga qaratilgan.

Kalit so'zlar: raqamli transformatsiya, texnologik innovatsiyalar, moliya bozori, O'zbekiston, FinTech, blokcheyn, shaffoflik, barqarorlik, samaradorlik.

Развитие национального финансового рынка Узбекистана активно связано с внедрением технологических инноваций. Появление FinTech-компаний, цифровых платежных платформ, блокчейн-решений и потенциальное

использование цифровых валют значительно меняют динамику рынка, повышают его прозрачность и устойчивость.

В условиях глобальной цифровой интеграции скорость внедрения инноваций и готовность национальной финансовой системы к цифровизации напрямую влияют на конкурентоспособность страны и её способность интегрироваться в международную цифровую экономику.

Целью моего исследования является определить влияние технологических инноваций на эффективность, прозрачность и устойчивость финансового рынка Узбекистана, выявить ключевые механизмы цифровой трансформации и дать рекомендации для ускорения внедрения инноваций.

Множество исследователей в мировой экономической науке изучали влияние технологических инноваций на финансовые рынки и их роль в цифровой трансформации. Важное место занимают работы по внедрению FinTech, блокчейна, цифровых валют и других инновационных технологий для повышения эффективности, прозрачности и устойчивости финансовых систем.

Согласно отчету World Bank (2023) «FinTech and Financial Inclusion: Global Trends», внедрение финансовых технологий способствует расширению финансовой доступности, ускорению транзакций, снижению издержек и интеграции национальных рынков в международную финансовую систему [1].

OECD (2024) «Digital Finance and Market Integration» отмечает, что цифровая инфраструктура, включая блокчейн и системы цифровых валют, повышает устойчивость финансовых рынков, улучшает управление рисками и снижает системные уязвимости, создавая основу для интеграции национальных финансовых систем в глобальную экономику [2].

Работы Arner, Barberis и Buckley (2016) «The Evolution of FinTech: A New Post-Crisis Paradigm» показывают, что развитие FinTech после мирового финансового кризиса создало новую парадигму функционирования финансовых рынков. Инновационные технологии повышают ликвидность рынков, ускоряют проведение операций и способствуют появлению новых финансовых продуктов и услуг [3].

Согласно IMF (2022) «Technology and the Future of Global Financial Markets», технологические инновации формируют будущее глобальных финансовых рынков, увеличивая их прозрачность, эффективность и устойчивость, а также способствуя интеграции национальных рынков в международную финансовую систему [4].

Что касается национального уровня, исследователи и практики в Узбекистане, такие как С.С. Гулямов и А.М. Абдуллаев, подчеркивают важность внедрения цифровых финансовых технологий для модернизации банковской инфраструктуры, повышения прозрачности и эффективности национального

финансового рынка, а также интеграции с международными цифровыми платформами [5].

Несмотря на широкое количество исследований, остаются нерешёнными вопросы о системной интеграции инновационных технологий в национальную финансовую систему, преодолении регуляторных барьеров и оптимизации цифровой инфраструктуры для обеспечения устойчивого развития финансового рынка.

Таким образом, существующие источники показывают, что технологические инновации являются ключевым фактором повышения эффективности, прозрачности и устойчивости финансовых рынков, а их внедрение требует комплексного подхода с участием государственных органов, частного сектора и международных организаций.

Проведённый сравнительный, статистический анализ и изучение практических кейсов показывают, что цифровая трансформация национального финансового рынка Узбекистана под влиянием технологических инноваций (FinTech, Open Banking, токенизация, искусственный интеллект) существенно повышает эффективность, прозрачность и устойчивость функционирования финансовой системы.

Современные данные свидетельствуют о динамичном развитии FinTech-сектора Узбекистана. Так, за период 2018–2025 гг. количество FinTech-компаний в стране увеличилось с 24 до 103, то есть более чем в 4,3 раза, при этом основная часть сектора приходится на платёжные услуги, бухгалтерию, торговлю в рассрочку и криптовалютные сервисы. Это указывает на расширение функциональности национального рынка и внедрение инновационных цифровых решений в различные сегменты финансового сектора [6].

Одним из ключевых результатов цифровизации стало резкое увеличение объёма мобильных и онлайн-платежей: объём цифровых платежей через мобильные приложения вырос почти в 3 раза за три года — с 114 трлн сумов в 2022 году до 346 трлн сумов в 2024 году, а на долю Узбекистана приходится около 22 % всех цифровых платежей региона Центральной Азии [7].

Таблица 1. Основные показатели цифровизации и FinTech-сектора Узбекистана (2024–2025 гг.)

Показатель	2024	2025
Количество FinTech-компаний	98	103
Объём мобильных и онлайн-платежей, трлн сум	346	390
Доля населения, пользующегося цифровыми финансовыми услугами, %	61	65

Количество банковских карт, млн шт	63,7	66
Количество пользователей дистанционного банковского обслуживания, млн	61,9	64
Количество POS-терминалов	428 000	450 000

Источник: Составлено автором по данным ЦБ РУз; Мининфоком РУз; Uzcard; HUMO; открытые аналитические обзоры FinTech рынка Узбекистана (2024–2025 гг.).

Активно внедряются механизмы Open Banking и токенизации, что повышает безопасность и гибкость финансовых услуг. Например, платёжная система UZCARD и технологическая компания AFIN подписали меморандум о стратегическом партнёрстве для развития токенизации платёжных инструментов и внедрения элементов Open Banking, что создаёт основу для следующего поколения цифровых платежей с повышенным уровнем защиты данных [8].

Цифровая инфраструктура финансовых услуг также развивается. Национальные платёжные системы Uzcard и HUMO, созданные как открытые платформы с API-доступом, обеспечивают возможность интеграции с FinTech-продуктами и способствуют росту инноваций в мобильных кошельках и платёжных приложениях. Это укрепляет экосистему финансовых услуг и повышает доступность цифровых решений для широкого круга пользователей [9].

Финансовый рынок демонстрирует и институциональное развитие: по состоянию на 2025 год в Узбекистане активно используются более 63,7 млн банковских карт при населении примерно 38 млн человек, более 428 000 POS-терминалов по всей стране, а число пользователей удалённого банковского обслуживания достигает 61,9 млн человек. Эти показатели свидетельствуют о высокой степени цифровизации финансовых услуг и широком охвате населения цифровыми технологиями [10].

Государство определило стратегические цели в области цифровой трансформации финансового рынка. В стратегии развития FinTech на 2025–2030 гг. предусмотрено увеличение инвестиций в FinTech, проведение хакатонов, создание цифровой регулятивной «песочницы» для тестирования инновационных решений, инкубация стартапов и развитие международного сотрудничества. Эти меры направлены на формирование конкурентоспособной финансовой экосистемы и превращение Узбекистана в региональный центр FinTech-инноваций [11].

Тем не менее, остаются ограничения: более половины FinTech-компаний сосредоточены на платёжных решениях, что указывает на недостаточную

диверсификацию рынка; наблюдается дефицит квалифицированных кадров, ограниченные возможности интеграции через API, а также барьеры, связанные с обработкой персональных данных и доступом к глобальным платёжным сервисам [12].

Таким образом, результаты исследования подтверждают, что цифровая трансформация, реализуемая через технологические инновации, усиливает функциональность, прозрачность и устойчивость национального финансового рынка Узбекистана, а также способствует его интеграции в международную цифровую экономику. При этом для дальнейшего прогресса требуется продолжение институциональных реформ, развития инфраструктуры и активная поддержка инновационных FinTech-проектов.

Выводы:

Проведённое исследование показало, что цифровая трансформация национального финансового рынка Узбекистана, основанная на внедрении технологических инноваций - FinTech, Open Banking, токенизации и искусственного интеллекта, - оказывает существенное влияние на повышение эффективности, прозрачности и устойчивости финансовой системы.

Результаты статистического и сравнительного анализа подтверждают устойчивый рост FinTech-сектора в стране, что выражается в увеличении количества FinTech-компаний, росте объёмов цифровых платежей и расширении использования дистанционных финансовых услуг населением и бизнесом. Это свидетельствует о повышении функциональности национального финансового рынка и улучшении финансовой доступности.

Цифровизация платёжной инфраструктуры, развитие национальных платёжных систем Uzcard и HUMO, а также внедрение API-интерфейсов и элементов Open Banking способствуют повышению прозрачности финансовых операций, снижению транзакционных издержек и усилению конкуренции на рынке финансовых услуг. Внедрение технологий токенизации и искусственного интеллекта создаёт дополнительные предпосылки для укрепления устойчивости финансовой системы за счёт совершенствования управления рисками, повышения уровня кибербезопасности и оптимизации внутренних процессов финансовых институтов.

В то же время исследование выявило ряд ограничений цифровой трансформации, включая высокую концентрацию FinTech-компаний в платёжном сегменте, недостаточную диверсификацию технологических решений, дефицит квалифицированных кадров, а также регуляторные и инфраструктурные барьеры, сдерживающие масштабирование инноваций.

С учётом полученных результатов представляется целесообразным продолжить совершенствование нормативно-правовой базы в сфере FinTech с

учёт международных стандартов и лучших практик, ускорить развитие цифровой инфраструктуры и расширить доступ к API-платформам, стимулировать диверсификацию FinTech-экосистемы за пределами платёжных сервисов, а также активизировать поддержку инновационных стартапов через регуляторные «песочницы» и акселерационные программы. Особое внимание следует уделить развитию человеческого капитала в области цифровых финансов и углублению международного сотрудничества, что позволит ускорить интеграцию финансового рынка Узбекистана в глобальную цифровую экономику.

В целом, цифровая трансформация выступает ключевым драйвером модернизации национального финансового рынка Узбекистана, а её дальнейшая эффективность будет определяться комплексным развитием институциональной среды, технологической инфраструктуры и кадрового потенциала.

Список использованной литературы:

1. World Bank. FinTech and Financial Inclusion: Global Trends. Washington, DC, 2023.
2. OECD. Digital Finance and Market Integration. Paris, 2024.
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, No. 4. Pp. 1271–1319.
4. International Monetary Fund (IMF). Technology and the Future of Global Financial Markets. Washington, DC, 2022.
5. Гулямов С.С., Абдуллаев А.М. Цифровизация финансового сектора Узбекистана: проблемы и перспективы // Экономический вестник Узбекистана. 2022. № 4. С. 45–52.
6. Центральный банк Республики Узбекистан. Обзор FinTech-рынка Республики Узбекистан. Ташкент, 2025.
7. Центральный банк Республики Узбекистан. Платёжная система и рынок платёжных услуг: статистический отчёт. Ташкент, 2024.
8. Uzcard. Официальные сообщения и пресс-релизы о развитии Open Banking и токенизации. Ташкент, 2024.
9. HUMO. Аналитический обзор развития национальной платёжной инфраструктуры. Ташкент, 2024.
10. Центральный банк Республики Узбекистан. Статистические данные по банковским картам и дистанционному банковскому обслуживанию. Ташкент, 2025.
11. Министерство цифровых технологий Республики Узбекистан. Стратегия развития FinTech и цифровых финансовых услуг на 2025–2030 годы. Ташкент, 2025.
12. Asian Development Bank (ADB). Digital Finance Development in Central Asia. Manila, 2024.