

Влияние развития цифровых финансовых технологий на экономику Республики Узбекистан

Даминова Фарангиз Эгамберди кизи, студентка, кафедра «Экономика»,
Каршинский государственный университет

Адрес: Республика Узбекистан, 180119, Кашкадарьинская область, Карши, улица Кучабог, 17

E-mail: farangizdaminova@gmail.com

Тохилова Нигора Зокиржон кизи, преподаватель, кафедра «Экономика»,
Каршинский государственный университет

Адрес: Республика Узбекистан, 180119, Кашкадарьинская область, Карши, улица Кучабог, 17
ORCID: 0009-0007-8490-6027

E-mail: nigora.takhirova@gmail.com

Аннотация: В настоящее время цифровые финансовые технологии стремительно развиваются, что оказывает существенное влияние на экономику Республики Узбекистан. В статье анализируется процесс формирования системы цифровых финансовых технологий в Узбекистане, этапы развития и влияние на экономический рост страны и обеспечение финансовой стабильности. Также освещаются роль и перспективы государственной политики, коммерческих банков и частных стартапов в развитии финтех-экосистемы. В данной статье анализируется текущее состояние развития цифровых финансовых технологий в Узбекистане, существующие проблемы и пути их решения, рассматривается влияние финтех-системы на экономический рост, обеспечение финансовой стабильности и модернизацию банковских услуг. Основной целью исследования является определение экономической значимости развития финтех-экосистемы в Узбекистане и оценка её вклада в устойчивость и эффективность национальной экономики, изучение воздействия реформ, реализуемых в рамках стратегии «Цифровой Узбекистан – 2030», на сферу финансовых технологий, анализ эффективности действующих платёжных систем и цифровых услуг, а также разработка предложений по дальнейшему развитию цифровой финансовой инфраструктуры в перспективе.

Ключевые слова: инфраструктура, платёжные системы, информационная безопасность, финансовая стабильность

The Impact of Digital Financial Technology Development on the Economy of the Republic of Uzbekistan

Farangiz E. Daminova, Student, Department of Economics, Karshi State University

Address: 17, Kuchabog Street, Karshi, Kashkadarya Region, Republic of Uzbekistan, 180119

E-mail: farangizdaminova@gmail.com

Nigora Z. Tokhirova, Lecturer, Department of Economics, Karshi State University

Address: 17, Kuchabog Street, Karshi, Kashkadarya Region, Republic of Uzbekistan, 180119

ORCID: 0009-0007-8490-6027

E-mail: nigora.takhirova@gmail.com

Abstract: Digital financial technologies are currently developing rapidly, significantly impacting the economy of the Republic of Uzbekistan. This article analyzes the formation of a digital financial technology system in Uzbekistan, its stages of development, and its impact on the country's economic growth and financial stability. The role and prospects of public policy, commercial banks, and private startups in the development of the fintech ecosystem are also highlighted. This article analyzes the current state of digital financial technology development in Uzbekistan, existing challenges, and solutions. It also examines the fintech system's impact on economic growth, financial stability, and the modernization of banking services. The main objective of the study is to determine the economic significance of developing the fintech ecosystem in Uzbekistan and assess its

contribution to the sustainability and efficiency of the national economy. It also examines the impact of reforms implemented within the framework of the «Digital Uzbekistan 2030» strategy on the financial technology sector. It also analyzes the effectiveness of existing payment systems and digital services, and develops proposals for the further development of digital financial infrastructure in the future.

Keywords: infrastructure, payment systems, information security, financial stability

Введение / Introduction

В условиях современного этапа развития, когда цифровые технологии глубоко проникают во все сферы жизнедеятельности, финансовый сектор также не остаётся в стороне от этих процессов. Цифровые финансовые технологии (FinTech), создавая новые возможности в экономике, играют важную роль в повышении качества финансовых услуг, ускорении транзакций и снижении издержек. Вместе с тем в Узбекистане финтех-система пока не сформирована в полной мере, и ряд связанных с ней проблем, включая недостаточный уровень развития цифровой инфраструктуры, вопросы информационной безопасности, а также дефицит квалифицированных кадров, остаются одними из наиболее актуальных.

Материалы и методы / Materials and Methods

В данном исследовании поставлена цель углублённого изучения влияния цифровых финансовых технологий на экономику Узбекистана и их роли в обеспечении финансовой стабильности. В ходе исследования использованы системный, аналитический, сравнительный, синтетический и статистический методы анализа. С применением указанных методов были изучены структурные элементы финтех-экосистемы — государственная политика, коммерческие банки, платёжные системы и стартапы, а также их взаимосвязь и взаимодействие. Проанализированы данные Центрального банка Узбекистана, Министерства экономики и финансов, а также материалы, подготовленные в рамках реализации стратегии «Цифровой Узбекистан – 2030». Финтех-система Узбекистана была сопоставлена с опытом стран Центральной Азии, что позволило выявить этапы развития и существующие проблемы. Статистическому анализу подверглись такие показатели, как динамика роста платёжных систем, количество пользователей электронных услуг и объёмы цифровых транзакций.

В ходе исследования использованы системный, аналитический, сравнительный, синтетический и статистический методы анализа. Проанализированы годовые отчёты Центрального банка, стратегия «Цифровой Узбекистан – 2030». На эмпирической основе изучено текущее состояние внедрения финансовых технологий в стране, направления развития платёжных систем и их влияние на экономическую среду. В рамках стратегии «Цифровой Узбекистан – 2030» расширение цифровых услуг в финансовом секторе, совершенствование электронных платёжных систем и развитие дистанционного банковского обслуживания определены в качестве приоритетных направлений. В результате этих процессов финтех-услуги не только упрощают экономические процессы, но и способствуют укреплению прозрачности финансовой системы, снижению коррупционных рисков, а также повышению устойчивости за счёт создания удобных и оперативных платёжных механизмов для населения.

В качестве информационных источников исследования использованы годовые отчёты Центрального банка, материалы информационного портала UzDaily, официального сайта CBU.uz, отчёты международных финансовых институтов, а также результаты ранее проведённых и актуальных научных исследований. На основе выбранных методологических подходов эмпирически изучено влияние развития финтех-сектора в Узбекистане на экономическую и финансовую устойчивость.

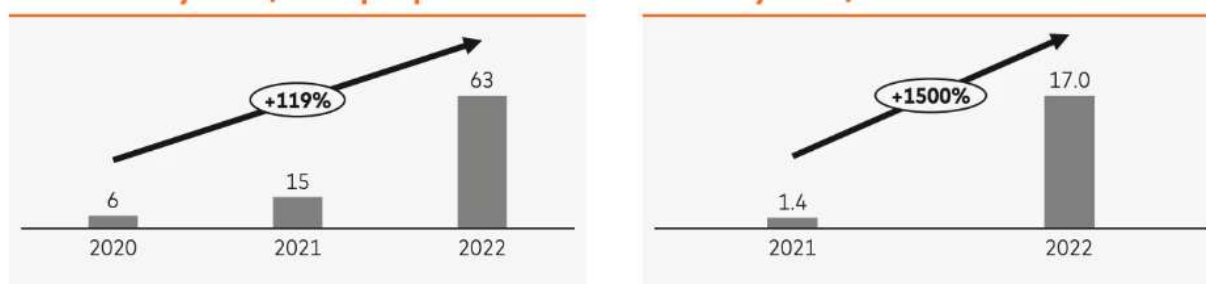
Результаты и обсуждение / Results and discussion

В настоящее время финансовые технологии активно развиваются практически во всех странах мира. В этом контексте цифровые финансовые технологии играют значимую роль и в обеспечении устойчивого развития экономики Узбекистана. Проектирование, разработка,

апробация и внедрение данных технологий осуществляются не только при участии государства, но и при активном вкладе коммерческих банков и инновационных стартапов.

Первые финансовые услуги, основанные на цифровых финансовых технологиях, начали внедряться в Узбекистане с 2018 года [1], однако на начальном этапе лишь ограниченное число населения имело возможность пользоваться этими сервисами. В период пандемии спрос на финтех-услуги значительно возрос, и в 2020 году банки запустили «системы мгновенных платежей», что позволило пользователям осуществлять быстрые транзакции посредством мобильных приложений и онлайн-банковских сервисов [2].

К 2021–2022 годам объёмы цифровых платежей и операций на основе QR-кодов существенно увеличились. В частности, темпы роста транзакций через системы QR-online в среднем составляли около 119% в год, а совокупный объём операций за рассматриваемый период увеличился примерно на 1500%. Эти показатели свидетельствуют о значительном расширении использования цифровых финансовых технологий и их возрастающей роли в финансовой системе страны.[1]



QR-onlayn tizimi orqali operatsiyalar, Manba: Fintech Market Uzbekistan, Mastercard, 2023 yil dekabr

Рис. 1 / Fig. 1. **Операции через систему QR-online / Transactions via the QR-online system**

Источник / Source: Fintech Market Uzbekistan, Mastercard, декабрь 2023 года /
Fintech Market Uzbekistan, Mastercard, December 2023

Дистанционные цифровые финансовые технологии обладают высокой степенью удобства не только при предоставлении банковских услуг клиентам, но и в максимальном сокращении их временных и финансовых затрат. Система дистанционного обслуживания, в зависимости от характера предоставляемых клиентам услуг, может быть разделена на два вида:

- информационная;
- транзакционная.

Информационный банкинг ориентирован на предоставление клиентам финансовой информации, тогда как транзакционный банкинг создаёт возможности для осуществления финансовых операций [4].

Таблица 2 / Table 2

Аналитические данные по операциям, осуществлённым через систему мгновенных платежей (Instant Payment) Центрального банка [7] / Analytical data on transactions carried out through the Central Bank's Instant Payment system [7]

№	Название банка	Операции банков по состоянию на сентябрь 2025 года	
		количество	объём
1	Центральный банк	651 737	12 489 072 374 357
2	Национальный банк	386 063	16 641 118 239 145
3	Узбекский индустриальный и строительный банк	278 553	16 705 229 572 819

4	Агробанк	20 715	2 757 378 187 764
5	Микрокредитбанк	86 392	1 764 282 582 983
6	Халк банк	297 256	6 496 465 777 284
8	Банк развития бизнеса	1 200 847	4 151 882 519 435
9	Туронбанк	9 920	392 594 481 063
10	Хамкорбанк	270 519	6 345 027 730 007
11	Асака банк	73 321	5 572 448 976 860
12	Ипак Йули банк	28 216	1 920 996 395 321
14	Трастбанк	125 645	5 510 763 026 116
15	Алокабанк	809 036	4 204 086 922 641
16	Ипотека-банк	30 319	1 418 503 599 104
17	KDB Банк Узбекистан	1 981	193 736 347 699
19	Универсал банк	47 497	1 741 917 384 759
20	Капиталбанк	39 089	9 541 660 833 541
23	Инвест Финанс банк	7 833	731 544 923 355
24	Азия Аллианс банк	271 959	5 867 416 284 964
25	Ориент Финанс банк	103 139	5 264 237 396 810
26	Мадад Инвест банк	548	18 385 832 076
27	АВО банк		
28	Пойтахт банк	3 960	218 658 839 345
30	ТВС банк	508 863	2 804 164 395 937
31	Анор банк	6 953	485 721 863 994
32	Узум Банк	183 905	342 812 305 886
37	Центральный депозитарий ценных бумаг		
Итого		5 444 266	113 580 106 793 262



Рис. 2 / Fig. 1. Объём финансовых услуг в Республике Узбекистан по состоянию на 5 февраля 2025 года [6] / Volume of financial services in the Republic of Uzbekistan as of February 5, 2025 [6]

В последние годы государство приняло ряд законов и решений для регулирования сферы финтех. Стратегия «Цифровой Узбекистан – 2030» (Указ Президента PQ–6079, 5 октября 2020 г.) определяет ключевые направления внедрения цифровой экономики и финтех-услуг, тогда как Закон «О платежах и платежных системах» (вступивший в силу 1 ноября 2019 г.) устанавливает правовые основы деятельности платежных систем, электронного денежного обращения и платежных организаций.

Государство создало техническую базу для финтех-услуг через платформы Uzcard, HUMO, E-KYC, E-Gov и «Единую идентификационную систему» (One ID). Важной составляющей национальной цифровой платежной инфраструктуры стала платежная система HUMO, запущенная в 2019 г. Через систему электронного правительства (E-Gov) платежные системы интегрированы с государственными услугами, что облегчает уплату налогов, штрафов и коммунальных платежей.

Финтех-услуги повышают эффективность банковской системы, ускоряют оборот денег в экономике, снижают транзакционные издержки, делают операции «моментальными», улучшают управление ликвидностью, уменьшают потребность в наличных и вовлекают экономические субъекты в официальные финансовые потоки. Все эти процессы регулируются через реформы и новые системы, внедряемые Центральным банком и частными провайдерами. Каждая из этих мер оказывает определённое влияние на экономику страны.

Сфера финтех стала не только важным драйвером экономического роста, но и фактором укрепления финансовой стабильности. Вместе с тем, недостаточно развитая цифровая инфраструктура, вопросы информационной безопасности и дефицит квалифицированных кадров остаются актуальными проблемами, препятствующими полному раскрытию потенциала финтех-системы. Поэтому необходимо усилить государственную поддержку, расширять технологическую инфраструктуру и развивать систему подготовки кадров.

Сравнительный анализ показывает, что Казахстан является лидером по развитию финтех в Центральной Азии. В 2018–2024 гг. количество финтех-стартапов в стране увеличилось с 50 до 200, при этом 62 % населения в возрасте 15–64 лет, обладающего навыками работы с технологиями, всё активнее осваивает цифровые способы оплаты [8]. Это свидетельствует о высокоэффективном развитии цифровой инфраструктуры и инновационных финансовых услуг.

В Киргизии финтех-рынок находится на стадии формирования, однако, по данным KPMG, в 2015–2019 гг. количество электронных кошельков выросло с 276 тыс. до 1,9 млн [9], что демонстрирует рост доверия населения к цифровым платежным системам. Тем не менее, страна уступает Казахстану и Узбекистану по уровню инфраструктуры и технологических возможностей.

В Таджикистане в 2024 г. количество электронных кошельков достигло 12,1 млн, показав рост на 38,6 % по сравнению с предыдущим годом [10]. По данным Национального банка Таджикистана, в первой половине 2025 г. было совершено 56,3 млн безналичных транзакций [11]. Это свидетельствует о быстром развитии финтех-сектора, однако техническая инфраструктура и правовая среда в стране ещё не полностью сформированы.

В целом, по темпам развития финтех Узбекистан занимает второе место после Казахстана. При условии комплексного укрепления цифровой инфраструктуры, усиления кибербезопасности и подготовки квалифицированных специалистов, страна имеет потенциал стать ведущим центром финтех в Центральной Азии.

Заключение / Conclusion

В последние годы система цифровых финансовых технологий в Республике Узбекистан стала неотъемлемой частью экономики, играя важную роль в повышении качества и удобства предоставления финансовых услуг. Финтех-сектор в стране демонстрирует значимые результаты не только в цифровизации платёжных систем, но и в стимулировании экономической активности, упрощении бизнес-процессов и создании новых финансовых возможностей для населения.

Анализ показывает, что цифровые финансовые технологии способствуют ускорению темпов экономического роста, расширению охвата банковских услуг и укреплению финансовой стабильности. Вместе с тем, вопросы информационной безопасности, недостаточно развитая цифровая инфраструктура и дефицит квалифицированных кадров остаются актуальными проблемами в этой сфере.

Региональное сравнение демонстрирует, что Казахстан занимает лидирующие позиции по развитию финтех в Центральной Азии, чему способствуют благоприятная среда, создаваемая государством, и приток инвестиций. Киргизия и Таджикистан находятся на начальной стадии формирования финтех-рынка, сосредоточив усилия на расширении электронных платежей и цифровизации банковских услуг.

Узбекистан, по сравнению с этими странами, демонстрирует устойчивые темпы развития финтех-экосистемы. Для повышения конкурентоспособности сектора необходимо изучать международный опыт, поддерживать инновационные стартапы, улучшать инвестиционный климат и совершенствовать правовую базу. В результате эти меры будут способствовать укреплению финансовой стабильности, ускорению цифровой трансформации экономики и обеспечению устойчивого экономического роста страны.

В перспективе развитие цифровой инфраструктуры, укрепление информационной безопасности и подготовка квалифицированных кадров будут способствовать устойчивому росту финтех-сектора. В рамках стратегии «Цифровой Узбекистан – 2030» поддержка финтех-стартапов и расширение интеграции с международными платёжными системами дополнительно укрепят экономическую стабильность страны.

Список литературы

1. *Fintech on the rise in Uzbekistan: A short overview*. Fintechnews [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://fintechnews.ch/fintech/fintech-on-the-rise-in-uzbekistan-a-short-overview/69023/> (дата обращения: 25.10.2025).
2. *Uzbekistan's digital financial technologies continue to expand*. Trend News Agency [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.trend.az/casia/uzbekistan/3703322.html> (дата обращения: 25.10.2025).
3. *Uzbekistan developing measures to boost fintech sector*. Trend News Agency [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.trend.az/casia/uzbekistan/3719266.html> (дата обращения: 25.10.2025).
4. *Remote banking services*. Центральный банк Республики Узбекистан [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://cbu.uz/uz/payment-systems/remote-banking-services/> (дата обращения: 25.10.2025).
5. *Moliyaviy texnologiyalarni rivojlantirish choralari muhokama qilindi*. UzDaily [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.uzdaily.uz/uz/moliyaviy-texnologiyalarni-rivojlantirish-choralari-muhokama-qilindi> (дата обращения: 25.10.2025).
6. *Respublikada moliyaviy xizmatlar hajmi 135,5 trln so'mga yetdi*. Агентство статистики Республики Узбекистан [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://stat.uz/uz/matbuot-markazi/qo-mita-yangiliklar/59879-respublikada-moliyaviy-xizmatlar-hajmi-135-5-trln-so-mga-yetdi> (дата обращения: 25.10.2025).
7. *Analytical information about transactions through Instant payment system of Central Bank* Центральный банк Республики Узбекистан. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://cbu.uz/en/statistics/paysistem/2941893/> (дата обращения: 25.10.2025).
8. *Number of fintech startups quadruple in Kazakhstan as market booming*. The Astana Times [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://astanatimes.com/2024/07/number-of-fintech-startups-quadruple-in-kazakhstan-as-market-booming/> (дата обращения: 25.10.2025).
9. *Kyrgyzstan wakes up to fintech potential*. Zephyrnet [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://zephyrnet.com/kyrgyzstan-wakes-up-to-fintech-potential/> (дата обращения: 25.10.2025).

10. *Fintech development in Tajikistan gaining attention*. Trend News Agency [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.trend.az/casia/tajikistan/4009748.html> (дата обращения: 25.10.2025).

11. *Tajikistan working on national digital finance strategy*. Trend News Agency [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.trend.az/casia/tajikistan/4076466.html> (дата обращения: 25.10.2025).

References

1. Fintech on the rise in Uzbekistan: A short overview. Fintechnews [Electronic resource]. – Available at: <https://fintechnews.ch/fintech/fintech-on-the-rise-in-uzbekistan-a-short-overview/69023/> (Accessed: 25.10.2025).

2. Uzbekistan's digital financial technologies continue to expand. Trend News Agency [Electronic resource]. – Available at: <https://www.trend.az/casia/uzbekistan/3703322.html> (Accessed: 25.10.2025).

3. Uzbekistan developing measures to boost the fintech sector. Trend News Agency [Electronic resource]. – Available at: <https://www.trend.az/casia/uzbekistan/3719266.html> (Accessed: 25.10.2025).

4. Remote banking services. Central Bank of the Republic of Uzbekistan [Electronic resource]. – Access mode: <https://cbu.uz/uz/payment-systems/remote-banking-services/> (access date: 10/25/2025).

5. Moliyaviy texnologiyalarni rivojlantirish choralari muhokama qilindi. UzDaily [Electronic resource]. – Access mode: <https://www.uzdaily.uz/uz/moliyaviy-texnologiyalarni-rivojlantirish-choralari-muhokama-qilindi> (date of access: 10/25/2025).

6. Respublikada moliyaviy xizmatlar hajmi 135.5 trln soʻmga yetdi. Statistics Agency of the Republic of Uzbekistan [Electronic resource]. – Available at: <https://stat.uz/uz/matbuot-markazi/qo-mita-yangiliklar/59879-respublikada-moliyaviy-xizmatlar-hajmi-135-5-trln-so-mga-yetdi> (Accessed: 25.10.2025).

7. Analytical information about transactions through the Instant Payment System of the Central Bank of the Republic of Uzbekistan. [Electronic resource]. – Available at: <https://cbu.uz/en/statistics/paysistem/2941893/> (Accessed: 25.10.2025).

8. Number of fintech startups quadruple in Kazakhstan as market booming. The Astana Times [Electronic resource]. – Available at: <https://astanatimes.com/2024/07/number-of-fintech-startups-quadruple-in-kazakhstan-as-market-booming/> (Accessed: 25.10.2025).

9. Kyrgyzstan wakes up to fintech potential. Zephyrnet [Electronic resource]. – Available at: <https://zephyrnet.com/kyrgyzstan-wakes-up-to-fintech-potential/> (Accessed: 25.10.2025).

10. Fintech development in Tajikistan gaining attention. Trend News Agency [Electronic resource]. – Available at: <https://www.trend.az/casia/tajikistan/4009748.html> (Accessed: 25.10.2025).

11. Tajikistan working on national digital finance strategy. Trend News Agency [Electronic resource]. – Access mode: <https://www.trend.az/casia/tajikistan/4076466.html> (accessed: 10.25.2025).