

ma'lumotlarni himoyalash talablari hamda huquqiy-me'yoriy bazaning yetarli darajada moslashtirilmaganligi dolzarb masalalar bo'lib qolmoqda¹⁹⁷. Ushbu muammolarni bartaraf etish sun'iy intellekt texnologiyalaridan samarali va xavfsiz foydalanishning muhim sharti hisoblanadi¹⁹⁸.

Xulosa qilib aytganda, sun'iy intellekt asosida firibgarlik holatlarini aniqlash bank tizimi xavfsizligini ta'minlashning samarali vositasi hisoblanadi. Asaka bank misolida ko'rish mumkinki, zamonaviy raqamli texnologiyalarni joriy etish moliyaviy operatsiyalarning ishonchliligini oshirishga xizmat qilmoqda. Kelgusida O'zbekiston bank tizimida sun'iy intellekt asosidagi fraud-detektsiya mexanizmlarini yanada rivojlantirish normativ-huquqiy bazani takomillashtirish va malakali kadrlar tayyorlash bilan uyg'un holda amalga oshirilishi maqsadga muvofiqdir.

Foydalanilgan adabiyotlar ro'yxati:

Chen, Y., Li, J., & Zhang, Z. (2021). *Fraud detection in financial transactions using machine learning techniques*. *Journal of Financial Crime*, 28(3), 849–863. <https://doi.org/10.1108/JFC-02-2021-0031>

Maksudov, M. (2024). *THE ROLE OF CYBERSECURITY AND DATA PRIVACY IN UZBEKISTAN: SAFEGUARDING DIGITAL LANDSCAPES IN THE 21ST CENTURY*. Publishing House "Baltija Publishing".

O'zbekiston Respublikasi Markaziy banki. (2023). *Bank tizimida raqamli texnologiyalar va moliyaviy xavfsizlikni ta'minlash masalalari*. Toshkent.

OECD. (2022). *Artificial intelligence in finance: Applications and regulatory approaches*. OECD Publishing. <https://doi.org/10.1787/ai-finance-2022-en>

Tulanboyev, A., & Maksudov, M. (2024). *THE ROLE OF ARTIFICIAL INTELLIGENCE IN LEARNING AND EDUCATION*. Publishing House "Baltija Publishing".

World Bank. (2020). *Financial consumer protection and fraud prevention in digital finance*. World Bank Publications. <https://openknowledge.worldbank.org>

КРАУДФАНДИНГОВЫЕ ПЛАТФОРМЫ: ЗАРУБЕЖНЫЙ ОПЫТ, ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ В УЗБЕКИСТАНЕ И РИСКИ

Туляганова Шахноза Самукджановна

РЭУ РФ им.Г.В. Плеханова Ташкентский филиал PhD, доцент

Современные цифровые технологии трансформируют традиционные финансовые институты и механизмы финансирования. Одним из таких нововведений является краудфандинг. Он обеспечивает прямую связь между авторами проектов и широким кругом сторонников, позволяя привлечь ресурсы без участия классических финансовых посредников,

¹⁹⁷ OECD. (2022). *Artificial intelligence in finance: Applications and regulatory approaches*. OECD Publishing. <https://doi.org/10.1787/ai-finance-2022-en>

¹⁹⁸ Tulanboyev, A., & Maksudov, M. (2024). *THE ROLE OF ARTIFICIAL INTELLIGENCE IN LEARNING AND EDUCATION*. Publishing House "Baltija Publishing".

таких как банки или венчурные фонды¹⁹⁹. Краудфандинг представляет собой механизм сбора средств на реализацию проектов или идей от большого числа лиц через специализированные интернет-платформы. Основная логика краудфандинга заключается в коллективном участии множества мелких инвесторов в финансировании инициатив, предложенных краудфандерами.

Наиболее распространённые формы краудфандинга включают:

1. Reward-краудфандинг — финансирование с вознаграждением (обычно продуктом или услугой).

2. Долевой краудфандинг (equity crowdfunding) — инвестирование в обмен на долю в капитале компании.

3. Краудлендинг — коллективное кредитование с возвратом средств инвесторам с процентами.

4. Донорский краудфандинг — безвозмездные пожертвования на социально значимые цели.

Каждая из форм отражает разные мотивации и финансовые механизмы, от социально-ориентированных пожертвований до коммерческих инвестиций с целью получения прибыли.

Соединённые Штаты Америки являются одной из ведущих стран по внедрению и развитию краудфандинговых платформ. Платформа Kickstarter, основанная в 2009 году, стала международным символом reward-краудфандинга, поддерживая проекты в области искусства, технологий и дизайна. Похожая по масштабу Indiegogo предоставляет гибкие условия сбора средств, включая опции возврата.

Значительный прорыв в развитии долевого краудфандинга произошёл после принятия законодательного акта JOBS Act (2012), который легализовал привлечение инвестиций через интернет-платформы для широкого круга инвесторов, включая неаккредитованных. После этого появились платформы WeFunder, SeedInvest и другие, ориентированные на equity-краудфандинг.

Китайские интернет-гиганты интегрировали краудфандинговые функции в свои экосистемы (например, Taobao crowdfunding). В Японии краудфандинг активно поддерживает творческую и инновационную деятельность. Аналогичные процессы отмечаются в Австралии и Канаде.

Краудфандинговые платформы способствуют расширению доступа к финансированию для стартапов, малого бизнеса и социальных проектов. Они могут стать альтернативой традиционным банковским кредитам и инвестициям, особенно в условиях ограниченного доступа к финансовым ресурсам. Ключевые перспективы включают:

¹⁹⁹ Понятие краудфандинга и актуальность его правового регулирования / Каландаров А. // Общество и инновации. — URL: <https://inscience.uz/index.php/socinov/article/view/2111>

•Расширение финансового доступа для молодых предпринимателей²⁰⁰.

•Стимулирование инновационной активности, особенно в технологическом секторе.

•Укрепление социальных инициатив, где финансирование осуществляется за счёт сообщества.

•Интеграция с финтех-технологиями, такими как блокчейн и цифровые платежи, для повышения прозрачности и безопасности операций.

Несмотря на привлекательность, краудфандинг связан с рядом рисков:

1. Финансовые риски для инвесторов.

2. Регуляторные и правовые риски.

3. Онлайн-среда делает краудфандинг уязвимым для мошенничества.

4. Операционные риски.

В Узбекистане краудфандинг находится на начальной стадии развития, но демонстрирует позитивные тенденции в становлении альтернативного механизма финансирования²⁰¹. Платформы гражданского финансирования, ориентированные на локальный рынок, начали появляться в последние годы. Среди таких инициатив можно отметить проекты, предлагающие цифровые решения для сбора средств на реализацию социально значимых и предпринимательских идей. Однако число полноценных краудфандинговых платформ, сопоставимых с зарубежными аналогами, остаётся ограниченным, что связано с низкой степенью технологической зрелости и отсутствием широкой пользовательской базы. На сегодняшний день в Узбекистане отсутствует специализированное законодательство, направленное исключительно на регулирование краудфандинга. Деятельность краудфандинговых платформ частично подпадает под общий правовой режим инвестиций и электронных финансовых сервисов²⁰². Это создаёт неопределённость для участников рынка и ограничивает привлечение инвестиций через краудфандинг.

Научные исследования подчёркивают необходимость уточнения правового статуса краудфандинга, разработки стандартов раскрытия информации и механизмов защиты интересов инвесторов.

Основные факторы, способствующие развитию краудфандинга в Узбекистане, включают²⁰³:

²⁰⁰ Crowdfunding in Uzbekistan: Trends and Development // Journal of Multidisciplinary Sciences and Innovations. — URL: <https://inlibrary.uz/index.php/jmsi/article/view/129741>

²⁰¹ Понятие краудфандинга и актуальность его правового регулирования / Каландаров А. // Общество и инновации. — URL: <https://inscience.uz/index.php/socinov/article/view/2111>

²⁰² Правовое регулирование краудфандинга как новый метод инвестиций в Республике Узбекистан / Халикова Г. // Общество и инновации. — URL: <https://inscience.uz/index.php/socinov/article/view/4109>

²⁰³ . Влияние финансовых технологий на краудфандинг в Узбекистане / Каримова А. // Zenodo. — URL: <https://zenodo.org/records/16364141>

- рост цифровой грамотности и широкое распространение мобильных интернет-технологий;
- активное использование социальных сетей для привлечения внимания к проектам;
- интерес молодежи к новым формам предпринимательства и финансовой активности.

Несмотря на потенциал, развитие краудфандинга в Узбекистане сталкивается с определёнными препятствиями:

- Отсутствие четкого правового регулирования, что затрудняет защиту инвесторов и инициаторов проектов.
- Низкий уровень финансовой грамотности населения, ограничивающий вовлечение широких слоёв общества в коллективное финансирование.
- Ограниченная инфраструктура цифровых платежей, усложняющая процесс привлечения средств.

Проведённое исследование показало, что краудфандинговые платформы в современных условиях выступают значимым элементом альтернативной финансовой инфраструктуры, способствующим мобилизации финансовых ресурсов, развитию предпринимательской активности и поддержке социально значимых инициатив. Зарубежный опыт свидетельствует о высокой эффективности краудфандинга как инструмента финансирования стартапов, творческих проектов и инновационных решений, особенно в странах с развитой цифровой экономикой и устойчивой правовой базой.

В ходе анализа было установлено, что ключевыми факторами успешного функционирования краудфандинговых платформ являются развитая нормативно-правовая среда, высокий уровень цифровой и финансовой грамотности населения, доверие между участниками платформы, а также интеграция с платёжными и финансовыми институтами. В то же время выявлены существенные риски, связанные с асимметрией информации, возможными злоупотреблениями, недостаточной защитой инвесторов и высокой вероятностью неуспешной реализации проектов.

Исследование показало, что в Узбекистане краудфандинг находится на начальной стадии формирования и характеризуется ограниченным числом действующих платформ, фрагментарным правовым регулированием и невысоким уровнем вовлечённости населения. Вместе с тем наблюдается растущий интерес государства и частного сектора к развитию цифровых финансовых инструментов, что создаёт предпосылки для институционализации краудфандинга и его интеграции в национальную финансовую систему.

С учётом зарубежного опыта и национальных особенностей, развитие краудфандинговых платформ в Узбекистане целесообразно рассматривать

как перспективное направление диверсификации источников финансирования малого бизнеса, стартапов и социальных проектов. Реализация данного потенциала требует формирования специализированной нормативно-правовой базы, повышения прозрачности деятельности платформ, внедрения механизмов защиты инвесторов и расширения программ финансового просвещения населения.

Таким образом, краудфандинг может стать эффективным инструментом стимулирования инновационной активности и предпринимательства в Узбекистане при условии комплексного институционального подхода, сочетающего государственное регулирование, рыночные механизмы и развитие цифровой инфраструктуры.

Список использованной литературы:

1. Краудинвестинг, краудфандинг и краудлендинг: в чём разница и что выбрать инвестору // <https://blog.brainbox.vc/tpost/nz1lzl2321-kraudinventing-kraudfanding-i-kraudlendi>

2. Crowdfunding in Uzbekistan: Trends and Development // Journal of Multidisciplinary Sciences and Innovations. — URL: <https://inlibrary.uz/index.php/jmsi/article/view/129741>

3. Понятие краудфандинга и актуальность его правового регулирования / Каландаров А. // Общество и инновации. — URL: <https://inscience.uz/index.php/socinov/article/view/2111>

4. Правовое регулирование краудфандинга как новый метод инвестиций в Республике Узбекистан / Халикова Г. // Общество и инновации. — URL: <https://inscience.uz/index.php/socinov/article/view/4109>

5. Влияние финансовых технологий на краудфандинг в Узбекистане / Каримова А. // Zenodo. — URL: <https://zenodo.org/records/16364141>

СОВРЕМЕННЫЕ ТЕНДЕНЦИИ РАЗВИТИЯ ФИНАНСОВЫХ РЫНКОВ НА ПРИМЕРЕ АО «АЛМАЛЫКСКИЙ ГМК» (АГМК) ХАРАКТЕРИЗУЮТСЯ ПЕРЕХОДОМ К ЦИФРОВОМУ УПРАВЛЕНИЮ ИНВЕСТИЦИОННЫМ ЦИКЛОМ И ВЫХОДОМ НА МЕЖДУНАРОДНЫЕ РЫНКИ КАПИТАЛА

З.У. Бердиназаров., д.э.н., доц.

Абдуллаева Шахноза Арифджановна

Ведущий инженер сектора по координации и проведению тендерных торгов, заключению, экспертизе и регистрации контрактов департамента инвестиций и капитального строительства АО «Алмалыкский ГМК», докторант

В условиях глобальной нестабильности и ускоренной технологической трансформации финансовые рынки переходят к модели, основанной на прозрачности данных и цифровом управлении активами.