

қилинган ўз ходимларининг акцияларга эгалик қилиш режаси (ESOP) доирасида уларга ушбу акцияларни сотиб олиш бўйича имтиёзли ҳуқуқни тақдим этила бошланди. Бунда, уларнинг акцияларни сотиб олишга йўналтирадиган ойлик иш ҳақи ва унга тенглаштирилган тўловларидан ошмайдиган маблағлари жисмоний шахслардан олинадиган даромад солиғидан озод қилинади.

## **НЕКОТОРЫЕ АСПЕКТЫ СОВРЕМЕННОЙ ФИНТЕХ-ИНДУСТРИИ**

**Загребельская Милена Владимировна**

*Филиал Российского государственного университета нефти  
и газа им. И.М.Губкина в городе Ташкенте, PhD, доцент,*

**Отто Ольга Эдгаровна**

*Филиал Российского государственного университета нефти  
и газа им.И.М.Губкина в городе Ташкенте, к.э.н., доцент*

В условиях современных реалий мы наблюдаем глобальное изменение существующей технологической структуры и переход к Индустрии 4.0 и цифровой экономике. Цифровой прорыв в финансовом секторе возник в результате развития финансовых технологий. Термин «финтех» относится к технологическим инновациям, появившимся в финансовой системе в последние годы, которые являются новыми инструментами предоставления финансовых услуг. Эти инновации нарушили традиционные модели финансирования, сделав финансовые операции более безопасными за счет уменьшения пространственно-временных ограничений.

По мнению международных исследователей, технологическая основа цифровой экономики и, как результат, финтех-индустрии, в качестве ключевого компонента новой экономической модели, будет состоять из нескольких базовых сквозных технологий: телекоммуникационные технологии, Big Data, Интернет вещей (Internet of Things), промышленный интернет и искусственный интеллект. В дополнение к этому, междисциплинарные технологии включают нейротехнологии, системы распределенного реестра, квантовые технологии, новые производственные технологии, компоненты робототехники и сенсорику, а также технологии виртуальной и дополненной реальности. Многие финтех-стартапы разрабатывают интересные концептуальные решения, которые в настоящее время невозможно масштабировать и реализовать на современном уровне развития инфраструктуры.

Как отмечают специалисты, 2023 год был трудным для мирового рынка финансовых технологий: общий объем инвестиций в финтех-индустрию составил 113,7 млрд долларов США – это самый низкий показатель с 2017 года. Среди основных глобальных проблем таких низких

значений следует отметить высокие процентные ставки и устойчиво высокая инфляция во многих развитых странах, конфликты в Украине и на Ближнем Востоке.

Снижение объема инвестиций в финтех-индустрию по сравнению с 2022 годом наблюдается во всех странах, при этом Азиатско-Тихоокеанский регион переживает самое большое падение — с \$51,3 млрд в 2022 году до \$10,8 млрд в 2023 году. В Европе, на Ближнем Востоке и в Африке инвестиции упали с \$49,6 млрд. до \$24,5 млрд. за тот же период. Северная и Южная Америка продемонстрировал наибольшую устойчивость: инвестиции в финтех упали с от 95,4 млрд долларов США в 2022 году до 78,3 млрд долларов США в 2023 году.<sup>177</sup>



**Рисунок 1. Структура пользователей систем дистанционного обслуживания в разрезе банков Узбекистана**

*Источник:* составлено автором на основе данных ЦБ РУз<sup>178</sup>

В Узбекистане в настоящее время активно развивается цифровой банкинг, что представляет большой интерес для экономики в силу его несомненных преимуществ. На рисунке 1 наглядно изображена структура пользователей систем дистанционного банковского обслуживания в разрезе банков Узбекистана.

Исходя из рисунка можно отметить, что тройка цифровых банков по соотношению клиентов в общей структуре пользователей дистанционного банковского обслуживания в совокупности составляет 12%, (Anor Bank 8%, TBC и Uzum – по 4% соответственно), что количественно соответствует 6,15 млн. пользователей. Однако стоит отметить, что в настоящее время

<sup>177</sup> KPMG. Pulse of Fintech H2'2023. Global Analysis of Fintech Finding. February 2024. P.5.

<sup>178</sup> Количество пользователей систем дистанционного банковского обслуживания на 1 июля 2023 г. [Электронный ресурс] URL: <https://cbu.uz/ru/statistics/paysistem/1222371/> (Дата обращения: 14.03.2024)

традиционные банки стремятся не отставать от цифровых конкурентов в технологическом прогрессе – ими также активно внедряются дистанционные каналы обслуживания, создаются многофункциональные мобильные приложения, которые способны составить конкуренцию цифровым банкам в удобстве обслуживания.

Активно развивающаяся финтех-индустрия, как показывает мировая практика, является устойчивым драйвером, который может повысить эффективность финансовой отрасли. Несмотря на трудности, сегодня формируется технологическая основа для развития новых технологий. Внедрение новых технологий в сфере финансов способствует автоматизации и роботизации процессов распределения и управления активами. При этом основное развитие будет происходить в розничном подсегменте. Внедрив финтех-продукты, компании и банки могут улучшить свои бизнес-модели, снизить транзакционные издержки, повысить эффективность работы. В конечном итоге, это будет способствовать появлению решений для новых категорий клиентов, в том числе тех, которые традиционно считались убыточными. Исследования роли финтех-индустрии как драйверной силы трансформации финансовых рынков – перспективное направление для будущих исследований и заслуживает дальнейшего внимания науки.

## **СЕКТОРЫ ФИНАНСОВЫХ ТЕХНОЛОГИЙ КАК БУДУЩИЙ ЛОКОМАТИВ ФИНАНСОВОГО РЫНКА**

***Сангилова Азиза Бахтияровна***

*независимый соискатель,*

*Ведущий специалист Агентства*

*по управлению государственными активами*

Постепенно на финансовом рынке появляются различные виды инновационных финтех-бизнес-моделей. Финтех бизнес-модель - это конкретное применение финтеха в экономической и финансовой сферах. Например, электронный банкинг объединяет интернет-технологии, АРР и мобильные платежи. Он позволяет пользователям совершать операции с банковскими счетами дома, что повышает эффективность банковских операций и экономит время клиентов.

Всемирный экономический форум определяет финтех как "компании, которые предоставляют или облегчают финансовые услуги с помощью технологий. В своей нынешней форме финтех характеризуется технологическими компаниями, которые не являются посредниками между формальными финансовыми учреждениями и предоставляют продукты и услуги напрямую конечным пользователям, часто через онлайн и мобильные каналы. Другое определение финтеха, данное PwC, - это