

О НЕКОТОРЫХ ВОПРОСАХ РАЗВИТИЯ ФИНАНСОВЫХ ТЕХНОЛОГИЙ В УЗБЕКИСТАНЕ

Ф.Ф. Мажидова,
магистрант 2 курса МЕКП-21

Финансовый сектор экономики по праву считается одним из наиболее восприимчивых к инновациям и реформам, и фундаментальные парадигмы цифровой экономики, связанные с поощрением инноваций и управленческих реформ, гармонично вписываются в модель его поведения. Стремление акторов финансового рынка снизить транзакционные издержки и ускорить движение финансовых активов – естественный мотив и интерес к изучению новых технологий и методов организации работы по управлению движением капиталами как в рамках национальной экономики, так и в масштабах мира.

Цифровая экономика как качественно новый этап эволюции экономического мышления привнес в идеологию финансового рынка новые постулаты, связанные с изменением управленческого мышления и конкурентных стратегий: сегодня лидерские позиции в иерархии участников финансового рынка может занять только тот, кто использует наиболее передовые технологии и не боится инвестировать в прорывные инновации.

Новая идеология лидерства финансовых технологий (сокращенно – финтех) сегодня не просто перекраивает традиционные стратегии и бизнес-модели финансового рынка, она меняет его фундаментальные аспекты устройства и структуру участников, а также правила делового поведения.

Финансовые технологии в Узбекистане становятся неотъемлемой частью всех видов финансовых услуг: кредитование, платежи и переводы, сбережения, инвестирование, страхование и иные, трансформируя бизнес-модели и повышая их клиентоориентированность. Различные финтех-решения внедряются как крупными финансовыми организациями, например, банками, так и узкоспециализированными финтех-компаниями, предоставляющими ограниченный перечень услуг. Такая технологическая трансформация финансового рынка требует изменения подходов со стороны регулятора.

В качестве примера можно привести Ассоциацию ФинТех Узбекистана – неправительственную некоммерческую организацию, основанную в начале 2022 года по инициативе ведущих специалистов, работающих в сфере финансовых технологий. Это уникальная площадка для конструктивного диалога регулятора с представителями бизнеса. Членами ассоциации являются: UZCARD, DELTA M GROUP, IT UNISOFT, FREEDOM PAY

Целями ассоциации являются:

- создание активного сообщества и экспертов в области финтеха, объединение всех поставщиков, стартапов, менторов, фрилансеров в области банковских, финансовых и страховых технологий;
- предоставление высококвалифицированных команд под проекты (Couch project managers, Business Analyst, DevOps, Engineers)
- помощь со «входом» на рынок Узбекистана новым финтех компаниям;
- помощь местным Финтех компаниям с выходом на международный рынок;
- корпоративные инновации и «Скаутинг» проектов;
- рыночные исследования в области финтех развития и трендов рынка («Трендвочинг»);

- разработка и внедрение новых технологических решений в целях обеспечения развития финансового рынка Узбекистана путем внедрения безопасной разработческой среды методом внедрения регуляторной «песочницы»²⁰³.

Регулятивная песочница ([англ. Regulatory Sandbox](#)) - особый правовой режим, позволяющий юридическим лицам, занимающимся разработкой новых финансовых продуктов и услуг, проводить в ограниченной среде эксперименты по их внедрению без риска нарушения действующего законодательства²⁰⁴.

Регуляторная песочница направлена на достижение ряда целей:

В последние годы финансовый рынок Узбекистана претерпел ряд важных изменений, в частности, в соответствии со Стратегией развития Нового Узбекистана на 2022 – 2026 года предусматривается расширение финансовых ресурсов в экономике путем доведения в последующие пять лет оборота фондового рынка с 200 млн. долларов США до 7 млрд. долларов и завершение процессов трансформации в коммерческих банках с государственной долей, доведение до конца 2026 года доли частного сектора в активах банковской системы до 60 процентов. То есть полным ходом идет активная трансформация коммерческих банков с государственной долей в современные институты путем повышения коммерциализации деятельности банков, отказа от субсидируемого кредитования, повышения их роли в качестве финансовых посредников, обеспечивающих мобилизацию сбережений в инвестиции.

Заместитель Председателя Центрального банка — член Правления Аброрхужа Турдалиев отметил в своем интервью журналу «Очик мулукот» , что в Узбекистане прилагаются большие усилия для развития рынка капитала, который имеет большое значение для банков.

Также он рассказал об имеющихся проблемах, связанных с доверием граждан. Вызвана она тем, что раньше из-за проблем с наличными средствами у населения возникали трудности при получении своих вкладов. Сегодня же депозиты вкладчиков защищены на 100%. Также ведется работа по улучшению сервиса, защите прав инвесторов от всякого рода мошенничества и обмана. Все принимаемые меры безусловно благоприятно скажутся на дальнейшем развитии рынка капитала.

В перспективе в стране предусматривается создание регионального инвестиционного финансового центра для развития национального рынка, совершенствования регулирования, инфраструктуры, доступных инструментов финансового рынка и привлечения международных финансовых институтов.

Для этого сегодня в банковской деятельности внедряются новые современные методы, которые позволяют автоматизировать рабочие процессы и повышать оперативность предоставления услуг. Конечно, упорядочивание и регулирование финансового рынка – сложнейшая задача. Так как тенденции постоянно меняются, появляются новые веяния и продукты, расширяющие спектр финансовых инструментов.

Финансовый рынок с каждым днем становится все более глобальным, технологичным и умным. Однако в нем по-прежнему очень важное значение имеет доверие людей. Таким образом мобильный банкинг, цифровизация финансовых услуг, инновации в области финтеха и передовые технологии могут ускорить процесс трансформации банковской системы, обеспечив широкий доступ к банковским услугам и рынкам капитала²⁰⁵.

По мнению некоторых экспертов рынок финтеха в Узбекистане в 2023 году ожидается, что жители будут чаще пользоваться онлайн-платежами, на рынке

²⁰³ <https://fintech-association.uz/>

²⁰⁴ <https://ru.wikipedia>

²⁰⁵ <https://ochiqmuloqot.mift.uz/ru/razvitie-finansovogo-rynka-vazhnyj-aspekt-ekonomiki/>

появится больше экосистем-монополистов, а финтех-стартапам придется побороться за выживание.

Отток капитала как побочный эффект «черного лебедя». Отсутствие нормы - это новая норма, говорили аналитики еще в начале пандемии. И в этом они не ошиблись: каждый год приносит новую волну изменений, причем настолько глобальных, что на одно только осознание происходящего уходит как минимум полгода.

И каждый раз бизнес готовит свежую антикризисную стратегию, пока не наступает очередной коллапс. Хороший пример - 2022 год, который вновь поменял расстановку сил на мировом рынке, привел к инфляции и экономическому спаду, причем по всему миру.

Эта волна затронула и финтех-рынок в Центральной Азии. В первой половине 2022 года регион переживал бум из-за растущего числа эмигрантов из России - страны готовились к притоку талантов и капитала, а в итоге оказались на пороге экономической стагнации. Как так вышло? Мигранты сперва завели деньги в местные банки (причем немалые), а потом стали последовательно и систематически их выводить. Деньги не задерживались в экономике - это привело к снижению ликвидности на локальном рынке.

Регуляторы среагировали быстро и стали вводить ограничения на трансграничные переводы и платежи, что в конечном итоге негативно повлияло на инвестиционный климат. Притоки капитала и людей привели к ужесточению регулирования - например, банки в Узбекистане [стали запрашивать](#) источники происхождения денег при попытках снять больше \$1 тыс.

Снижение ликвидности срабатывает как якорь для экономики - все процессы замедляются и «заземляются», а поле для экспериментов сужается. В 2023 году для запуска нового финтех-продукта потребуется больше ресурсов, а впечатлить инвесторов будет сложнее. Первыми на себе это ощутят стартапы в сфере потребительского кредитования, поскольку им требуются наиболее существенные денежные вливания на старте. В Узбекистане число компаний в этой сфере за последние пару лет выросло, и в предстоящем году им придется побороться за выживание.

Финтех-стартапы будут делать ставку не столько на количественные, сколько на качественные показатели. С этой точки зрения успех компании будет измеряться масштабом ее проникновения в жизнь пользователя.

В таких условиях одна из самых жизнеспособных моделей - это суперапп - набор сервисов, объединенных в единую экосистему с общим интерфейсом. Обычно бизнес-модель супераппа базируется на 1–2 якорных сервисах - это могут быть услуги такси, доставка еды, платежи, телеком или электронная коммерция. Модули подпитывают друг друга и таким образом обеспечивают постоянный приток аудитории.

Чтобы мотивировать пользователя возвращаться к сервису, недостаточно установить выгодные условия по карте или предложить программу кешбэка - нужно постоянно предугадывать потребности.

По мнению экспертов в 2023 темпы цифровизации сохранятся - компании постепенно переведут бизнес на digital-рельсы, а пользователи все чаще будут отдавать предпочтение безналичным платежам. Но процесс пойдет не так быстро, как хотелось бы: например, в 2022 году жители Узбекистана в больших объемах снимали наличные со счетов, вероятно, опасаясь кризиса.

Сила привычки пока сохраняется, поэтому переход на полностью безналичные платежи вряд ли произойдет в течение ближайших двух-трех лет - нет потенциальных драйверов, которые могли бы ускорить процесс.

Вместе с тем, реализация Стратегия «Цифровой Узбекистан - 2030» может отчасти повлиять на скорость внедрения инструментов – по крайней мере будет развиваться

инфраструктура, а наиболее перспективные проекты получают поддержку от государства, причем не только в столице, но и в регионах. Но Узбекистан пока еще остается cash-driven экономикой, и серьезных изменений стоит ждать не раньше, чем после 2025 года.

Тем не менее цифровые сервисы будут все более плотно проникать в жизнь пользователя, появятся больше финтех-сервисов, причем не только для платежей, но и для накопления и инвестирования капитала. Возрастет популярность кешбэк-программ – их начнут вводить банки, маркетплейсы, операторы связи, но качество предложений будет сильно варьироваться. Параллельно с этим снизится порог входа для пользователя – платежи и переводы станут более доступными.

Центром развития финтеха в Узбекистане пока остается Ташкент - именно в столице зарождаются тренды, а местные жители становятся первыми пользователями новых продуктов. Но в 2023 году финтех-продукты будут активно проникать и в другие регионы, а компании начнут предлагать клиентам специальные сервисы с учетом локальной специфики.

Одна из перспективных локаций для финтех-бизнеса - это Ферганская долина. Сейчас это «голубой океан» возможностей, в котором сосредоточено культурно однородное и активное население. Это идеальная среда для стремительного роста финтех-бизнеса - ситуация во многом напоминает азиатские рынки, в которых unbanked-население из сельских и промышленных регионов буквально за несколько лет перешло с наличных платежей на цифровые инструменты, например, WeChatPay и AliPay в Китае²⁰⁶.

НАПРАВЛЕНИЯ ЭФФЕКТИВНОЙ ОРГАНИЗАЦИИ КОМПАНИЙ ПО СТРАХОВАНИЮ ЖИЗНИ КАК БУДУЩИЙ ЛОКОМОТИВ ФИНАНСОВОГО РЫНКА

Курбанов Азиз -

*Ташкентский финансовый институт
«Оценочное дело и инвестиции»*

В Узбекистане, как и во многих других странах постсоветского пространства, вплоть до недавнего времени наблюдалось значительное отставание в развитии отрасли страхования жизни по сравнению с отраслью страхования общих рисков.

Существует целый ряд объективных и субъективных факторов, вследствие которых темп развития рынка страхования жизни сохраняется на довольно низком уровне. Одной из основных проблем является нехватка специалистов, обладающих достаточным уровнем знаний и опыта работы в этой сфере. Дефицит квалифицированного персонала касается практически всех уровней производственного процесса, начиная от разработки отвечающих современным рыночным требованиям страховых продуктов, актуарного их сопровождения, до организации продаж и осуществления всестороннего анализа деятельности по страхованию жизни.

Недоверие населения к накопительным страховым программам, причина которого заложена в обесценивании всех прежних госстраховских сбережений по страхованию жизни, также негативно сказывается на развитии отрасли. Решение этой непростой задачи представляется возможным только в комплексном подходе как со стороны страховых компаний как активных участников рынка, так и государства как гаранта стабильного роста экономики и осуществления надзора за выполнением страховыми компаниями своих обязательств перед клиентами.

²⁰⁶ <https://spot.uz>