

XALQARO NORDIK UNIVERSITETI

**«O‘ZBEKISTON — 2030” STRATEGIYASINI
AMALGA OSHIRISH YO‘NALISHLARI VA
ISTIQBOLLARI YOSHLAR NIGOHIDA»
MAVZUSIDAGI RESPUBLIKA ILMIY-
AMALIY KONFERENSIYA**

Toshkent – 2024

IV SHUBA

- Turdimurodov Ш.Н.** Предпосылки и этапы развития современных финансовых технологий 322
- Khamidova A.Kh.** Xalqaro standartlarga muvofiq pul oqimlari to'g'risida hisobot tuzish..... 329
- Turdiyeva G.S., G'aybullayeva K.E.** Yashil iqtisodiyotning mamlakatimizda iqtisodiy rivojlanishidagi tutgan o'rni 332
- Ergasheva R.B.** Yashil iqtisodiyot haqida tushuncha, uning jamiyat hayotidagi o'rni va ahamiyati 334
- Berdimo'minova Z.Z.** O'zbekiston va qozog'iston mamlakatlarida iqlim o'zgarishing aholi turmush darajasiga ta'siri 336
- Abdulhamidov S.A.** Globallashuv jarayoni va uning O'zbekiston iqtisodiyotiga ta'siri 340
- Джавадова Т.И.** Успешные примеры международного экономического сотрудничества нового Узбекистана: опыт и перспективы..... 344
- Zarekeyev A.A.** O'zbekistonning yashil iqtisodiyotga o'tishi: muammolar va imkoniyatlar..... 348
- Mirzayev U.N.** Turistik xizmatlar xususiyatining «4 ta S» bilan ifodalanishi hamda xizmat ko'rsatish paketi..... 351
- Турумов Б., Камилова Н.А.** Современный механизм обеспечения международной экономической безопасности 355
- Рахимов Б., Камилова Н.А.** Кадровая политика предприятия в вопросе повышения эффективности производства..... 361
- Sadriddinova S.S.** O'zbekistonda makroiqtisodiy barqarorlikni ta'minlashda jahon mamlakatlari bilan hamkorlik munosabatlarini o'rnatishdagi o'rni 364
- Sultonov D.** O'zbekiston iqtisodiyoti modernizatsiyasi, barqaror iqtisodiyot va jahon mamlakatlari bilan xalqaro hamkorlik masalalari..... 369
- Normamatov O.N.** Turizm sohasida interaktiv xizmatlarni veb-sayt, mobil ilova va chatbotlar shaklida mijozlarga xizmat ko'rsatishni shakllantirish 372
- Nabiyev R.A.** Talabalarda ichki turizmدا onlayn gid xizmatlarini rivojlantirish bo'yicha malakalarini shakllantirish 377
- Xalilova M., Muxtorova U.K.** Aholi turmush darajasi va uning sifatini belgilovchi miqdorlar..... 382
- Raxmonova Z.R.** Umumiy o'rta ta'lim maktablarida musiqa darslarini o'tkazishda o'zbek xalq cholg'ularini o'rgatish uslubiyoti (boshlang'ich sinflar misolida) ...386

ПРЕДПОСЫЛКИ И ЭТАПЫ РАЗВИТИЯ СОВРЕМЕННЫХ ФИНАНСОВЫХ ТЕХНОЛОГИЙ

Турдимуродов Шахобиддин Нуриддинович¹

*¹Студент факультета мировой экономике деятельности
Университета международного Нордика
100007, Узбекистан, г. Ташкент, пр. Чиланзар, 65
e-mail: shakhobiddinturdimurodov@gmail.com*

BACKGROUND AND STAGES OF DEVELOPMENT OF MODERN FINANCIAL TECHNOLOGIES

Turdimurodov Shakhobiddin Nuriddinovich¹

*¹Student of the Faculty of World Economics Activities
Nordic International University
65 Chilanzar., Tashkent 100007, Uzbekistan.
e-mail: shakhobiddinturdimurodov@gmail.com*

Аннотация: Предпосылки возникновения современного финтех: трансформация потребительских привычек, развитие информационных технологий, потребность коммерческих организаций в повышении эффективности своей деятельности. В данной статье были проанализированы данные предпосылки и эволюция развития финансовых технологий, а также основные этапы финтех. Обзор цифровых технологий показывает, что они становятся неотделимыми друг от друга при предоставлении многих финансовых услуг. Также в статье проанализированы виды и особенности финансовых технологий.

Ключевые слова: транзакции, финансовые технологии (финтех), финтех-стартапы, фондовые рынки, рентабельность активов, инвестиции, финансовые рынки, экономические ресурсы, риски, технологические стартапы, издержки.

Annotation. Prerequisites for the emergence of modern fintech: the transformation of consumer habits, the development of information technology, the need for commercial organizations to improve the efficiency of their activities. This article analyzed these prerequisites and the evolution of the development of financial technologies, as well as the main stages of fintech. An overview of digital technologies shows that they are becoming inseparable from each other in the provision of many financial services. The article also analyzes the types and features of financial technologies.

Key words: transactions, financial technologies (fintech), fintech startups, stock markets, return on assets, investments, financial markets, economic resources, risks, technology startups, costs.

Цифровые транзакции в финансовом секторе начались в 1960-х годах с внедрением инновационной цифровой системы ценообразования, что означало переход от традиционных систем к автоматизированным системам, основанным на электронных коммуникациях. Интеграция информационных и коммуникационных технологий (ИКТ), которая привела к использованию Интернета в бизнес-процессах, коренным образом изменила отношения между компаниями и их заинтересованными сторонами. ИКТ также изменили современные рынки и радикально трансформировали бизнес-модели.⁴⁶

В отчете Digital Banking «Тенденции и прогнозы в сфере розничных банковских услуг» содержится полезная информация о современных разработках, в которых на первое место ставится использование данных, искусственного интеллекта и расширенной аналитики, а качество обслуживания клиентов оценивается как второе по важности.

Эволюция развития финансовых услуг, основанная на влиянии финансовых технологий, приводит к изменению стратегической направленности клиентских каналов: от одиночных клиентских каналов к гибридным типам клиентских каналов; фокус организации: от процессов поддержки, бэк-офисов, от офисов, процессов поставщиков до процессов клиентов; изменения систем направлены на более высокий уровень системной интеграции.⁴⁷

Lee & Shin (2018) определили пять основных элементов экосистемы FinTech⁴⁸:

1. Финтех-стартапы (например, платежи, управление капиталом, кредитование, краудфандинг, капитал рынке и страховых финтех-компаний).
2. Разработчики технологий (например, аналитика больших данных, облачные вычисления, криптовалюта и разработчики социальных сетей).
3. Правительство (например, финансовые регуляторы и законодательные органы).
4. Финансовые клиенты (например, физические лица и организации); а также
5. Традиционные финансовые институты (например, традиционные банки, страховые компании, брокерские фирмы и венчурные капиталисты).

Эти элементы симбиотически способствуют инновациям, стимулируют экономику, облегчают сотрудничество и конкуренцию в финансовой отрасли и, в конечном итоге, приносят пользу потребителям в финансовой отрасли.

⁴⁶ Fintech Regulatory Aspects Working Group, Key Aspects around Financial Technologies and Regulation Policy report, 2019.

⁴⁷ Wu, P. S., Fintech trends relationships research: A bibliometric citation meta-analysis, Proceedings of the 17th International Conference on Electronic Business, ICEB, Dubai, UAE, 2019

⁴⁸ «Assessment of the financial technologies influence on county's competitiveness» Irena Danileviciene, International Journal of Social Science and Economic Research, 2021

В современном секторе финансовых услуг стартапы FinTech предлагают ориентированные на потребителя банковские, страховые и другие финансовые услуги. Они являются ключевым двигателем инноваций, и эксперты предсказывают очень многообещающее будущее.⁴⁹ Предлагая инновационные финансовые услуги организациям с легкими активами и простым соблюдением требований, финтех-стартапы превращаются в серьезных конкурентов и сильных союзников традиционных финансовых учреждений.

По данным Всемирного экономического форума перспективы Fintech высоко оцениваются, а пресса представляет эти компании как «прорывные», «революционные», которые «разрушат» традиционные барьеры и финансовые институты.⁵⁰

Основываясь на исследованиях литературы, авторы приходят к выводу, что существует два основных потока научной литературы, посвященной концепции Fintech.

Первый относится к Fintech как к фирме, как правило, к стартапам, ориентированным на предоставление инноваций на основе программного обеспечения в области финансовых услуг или компаний, использующих финансовые технологии. Таким образом, описывая фирмы Fintech как альтернативные финансовые учреждения или BigTech (крупные фирмы Fintech), небанковские компании и т. д. В зависимости от предоставляемых услуг существуют разные компании, такие как краудфандинг, компании электронных денег, поставщики услуг InsurTech и другие, которые формируют новые производства.

Путь развития финтеха во многом определяется причинами, спровоцировавшими появление этого понятия. Результаты анализа предыдущих исследований позволяют выделить две группы факторов, инициировавших развитие отрасли.

К группе экстерналий (внешних по отношению к банкам и другим финансовым посредникам) относятся факторы, возникающие в результате развития объективных процессов в обществе, появление которых коренным образом изменило среду, в которой действуют финансовые институты, т.е.⁵¹:

1) развитие информационных технологий, в частности скорости обработки и передачи информации, использование нового программного обеспечения и др.;

2) существенное снижение стоимости используемых технологий, в том числе снижение уровня технических и стоимостных барьеров выхода на рынок технологий;

⁴⁹ Всемирный экономический форум, Помимо финансовых технологий: прагматическая оценка прорывного потенциала в сфере финансовых услуг, 2020 г.

⁵⁰ Smart Insights (2020). Mpos market dynamics will reduce traditional pos sales by 10 million units according to smart insights report

⁵¹ Морозко Н. И. Основные тренды развития индустрии финансовых технологий : монография / Н. И. Морозко, В. Ю. Диденко. — Москва: РУСАЙНС, 2020

3) потеря банками в связи с кризисом 2008 года доверия потребителей банковских услуг, что привело к стремлению «обойти» банки при финансовом посредничестве;

4) повышение технологической включенности населения (использование Интернета, мобильных телефонов, смартфонов и других гаджетов) сначала в развитых, а затем и в развивающихся странах.

Среди внутренних факторов следует отметить следующие⁵²:

1) необходимость снижения затрат на поддержание традиционных бизнес-моделей для обеспечения приемлемой нормы прибыли для собственников и инвесторов;

2) использование нововведений для обхода более строгих нормативных требований;

3) необходимость удовлетворения возрастающих потребностей пользователей в скорости, разнообразии и стоимости предоставляемых услуг;

4) повышение запросов потребителей финансовых услуг в связи с проникновением нефинансовых компаний, в частности GAFA (Google, Apple, Facebook и Amazon);

5) активное использование регуляторами финансовых инноваций, повышающих макрофинансовую устойчивость.

Одна из американских исследовательских компаний группы «CB Insights», которая работает с инвесторами и базами данных инвесторов, создала периодическую таблицу FinTech. Согласно Рябовой, периодические таблицы FinTech различают семь типов организаций, основанных на сферах деятельности⁵³:

1. Кредитование. Частные лендинги, P2P-кредитование, кредитные платформы с использованием технологий машинного обучения и алгоритмов для оценки кредитоспособности.

2. Платежи или технология выставления счетов. Обработка платежей, подготовка счетов.

3. Личные финансы или управление активами, которые помогают управлять личными счетами, счетами, кредитами, инвестициями.

4. Денежный перевод или перевод. P2P-платформы для перевода денег между клиентами в разных странах.

5. Цифровая валюта. Программное обеспечение в сфере цифровой валюты.

6. Институциональные инструменты, предоставляющие инструменты банкам, хедж-фондам, взаимным фондам или другим институциональным инвесторам.

7. Краудфандинг акций - платформы для предоставления денежного вклада для проектов или компаний.

⁵² Implications of fintech developments for banks and bank supervisors. Redrawing the lines: FinTech's growing influence on Financial Services [Electronic resource] / Pricewaterhouse Coopers // Global FinTech Report 2020.

⁵³ CB Insights. (2014). The Periodic Table of FinTech. Retrieved from: <https://www.cbinsights.com/research/fintech-periodic-table/>

Согласно Consumers International финансовые технологии прошли три основных этапа, причем первые два этапа до 2008 г. характеризовались действиями коммерческих банков. Предполагается, что третий этап, начавшийся в 2008 г., можно охарактеризовать усилением активности небанковских организаций.

WU подчеркивает, что сегодня омниканальные каналы стали кросс-каналами, конкурирующими за ценности клиентов, чтобы быть в постоянном контакте с компанией через несколько площадок одновременно. Например, электронные кошельки, которые включают в себя не только оплату, но и возможность собирать, хранить и тратить баллы лояльности и другие личные данные.⁵⁴

Финтех-фирмы часто начинают деятельность с платежных сервисов. Впоследствии некоторые из них расширяются до предоставления кредитных, страховых, сберегательных и инвестиционных продуктов, которые могут предоставляться напрямую или в партнерстве с другими финансовыми учреждениями.

Финтех зародился в США и Европе раньше, чем в России. На отечественный рынок он пришел только в 2008 году, когда сотовые операторы приняли участие в развитии мобильных платежей.⁵⁵ Сегодня российский рынок FinTech все еще отстает от зарубежных рынков, но имеет активный рост. В настоящее время мы слышим много новых слов каждый день; большинство из них становятся все более и более популярными. Эквайринг, P2P, биткойны, онлайн-банкинг, электронные кошельки и другие специфические термины стали настолько понятными и обыденными, что мы начинаем использовать их в повседневной жизни.

Повышение производительности общественного труда выражается в снижении общих затрат труда на одного работника или на единицу продукции. С быстрым развитием и внедрением новых достижений финтеха увеличивается скорость транзакций, ассортимент финансовых продуктов, продаваемых на финтех-платформах, становится более разнообразным. При этом используется высокопроизводительное оборудование, что увеличивает рентабельность активов.⁵⁶

В этих условиях увеличивается доля потребляемого прошлого труда и уменьшается количество живого труда, что характерно для стадии развития производства, на которой ручной труд активно заменяется машинным.⁵⁷ То есть с теоретической точки зрения в период Четвертой промышленной революции происходит индустриализация финансового сектора экономики. Интенсификация, основанная на высокой скорости транзакций, резко снижает трудозатраты, является основным фактором повышения эффективности финансового сектора. Практическая значимость этого теоретического вывода

⁵⁴ E-Finance – Исследования банковских продуктов и каналов ДБО // Агентство Marksw Webb Rank & Report

⁵⁵ Y. Polozhentseva, M. Klevtsova, E. Leontyev, Economic Annals-XXI 180(11-12), 2019

⁵⁶ <http://markswwebb.ru/e-finance/>

⁵⁷ Комаров, А. В., Мартюкова, В. М. Влияние технологии Big Data на современные экономические процессы // Финансовая экономика, 2019.

заключается в том, что в условиях относительного дефицита ресурсов на основе экономии затрат труда высвобождаются экономические ресурсы, которые могут быть использованы в других отраслях народного хозяйства.⁵⁸

Список литературы:

1. Fintech Regulatory Aspects Working Group, Key Aspects around Financial Technologies and Regulation Policy report, 2019.
2. Wu, P. S., Fintech trends relationships research: A bibliometric citation meta-analysis, Proceedings of the 17th International Conference on Electronic Business, ICEB, Dubai, UAE, 2019
3. «ASSESSMENT OF THE FINANCIAL TECHNOLOGIES INFLUENCE ON COUNTY'S COMPETITIVENESS» Irena Danileviciene, International Journal of Social Science and Economic Research, 2021
4. Всемирный экономический форум, Помимо финансовых технологий: прагматическая оценка прорывного потенциала в сфере финансовых услуг, 2020 г.
5. Fintech Regulatory Aspects Working Group, Key Aspects around Financial Technologies and Regulation Policy report, 2019.
6. Chen, L., Danbolt, J., Holland, J., Rethinking bank business models: the role of intangibles, Accounting, Auditing & Accountability Journal, 2020.
7. CB Insights. (2014). The Periodic Table of FinTech. Retrieved from: <https://www.cbinsights.com/research/fin-tech-periodic-table/>
8. E-Finance – Исследования банковских продуктов и каналов ДБО // Агентство Marksw Webb Rank & Report
9. Y. Polozhentseva, M. Klevtsova, E. Leontyev, Economic Annals-XXI 180(11-12), 2019
10. «The role of Fintech firms in contemporary financial sector development», Inese Mavlutova, WSEAS Transactions on business and economics, 2021
11. World Economic Forum, Beyond Fintech: A Pragmatic Assessment of Disruptive Potential In Financial Services, 2019.
12. Smart Insights (2020). Mpos market dynamics will reduce traditional pos sales by 10 million units according to smart insights report
13. Морозко Н. И. Основные тренды развития индустрии финансовых технологий : монография / Н. И. Морозко, В. Ю. Диденко. — Москва: РУСАЙНС, 2020
14. Журнал «Экономическое обозрение» №8 (260) 2021, Файзиев З.А.
15. «Результаты исследования мнения рынка по вопросам развития финансовых технологий на 2021–2023 гг.»
16. Implications of fintech developments for banks and bank supervisors. Redrawing the lines: FinTech's growing influence on Financial Services [Electronic resource] / Pricewaterhouse Coopers // Global FinTech Report 2020.

⁵⁸ E-Finance – Исследования банковских продуктов и каналов ДБО // Агентство Marksw Webb Rank & Report