QARSHI DAVLAT TEXNIKA UNIVERSITETI
QDTU

INNOVATSION IQTISODIYOT

Ilmiy-amaliy elektron jurnal

2026
№11

ИННОВАЦИОННАЯ ЭКОНОМИКА

Научно-практический электронный журнал

INNOVATIVE ECONOMY

Scientific and practical electronic journal



Indexlanadigan bazalar: Google Scholar Crossref OpenAIRE CYBERLENIKA

INNOVATSION IQTISODIYOT

ILMIY-AMALIY ELEKTRON JURNAL

11-jild
11-son
Noyabr, 2026

ИННОВАЦИОННАЯ ЭКОНОМИКА
Научно-практический электронный журнал

INNOVATIVE ECONOMY
Electronic scientific and practical journal

INNOVATSION IQTISODIYOT

ILMIY-AMALIY ELEKTRON JURNAL

ISSN: 3030-315X

globalsciencehub.uz

Muassis:
Qarshi davlat texnika universiteti
Tahririyat Kengashi raisi:

R.X.Ergashev, iqtisodiyot fanlari doktori, professor

Tahririyat Kengashi raisi o‘rinbosari:

S.N.Xamrayeva, iqtisodiyot fanlari doktori, professor

Mas’ul muharrir:

N.A.Ochilova, PhD, dotsent

Texnik muharrir:

S.J.Qulmurotov

Jurnal har oyda bir marotaba elektron shaklda jurnalning rasmiy sayti orqali nashr etiladi.

Tahririyat manzili:

180100, Qarshi shahri, Mustaqillik ko‘chasi 225-uy Tel.:
+998 (75) 221 09 23
+998 (93) 902 72 63
Faks: +998 (75) 221 1395
innoeconomic@kstu.uz

“Innovatsion iqtisodiyot” ilmiy - amaliy elektron jurnali O'zbekiston Respublikasi Oliy ta'lim, fan va innovatsiyalar vazirligi huzuridagi **Oliy attestatsiya komissiyasi rayosatining 2025-yil 5-apreldagi 369-sonli qarori** bilan milliy ilmiy nashrlar ro‘yxatiga kiritilgan.

Jurnalda quyidagi ruknlar asosida maqolalar nashr etiladi:

1. Nazariya va metodologiya
2. Raqamli iqtisodiyot
3. Mintaqa va tarmoqlar iqtisodiyoti
4. Kichik biznes va xususiy tadbirkorlik
5. Inson kapitali iqtisodiyoti
6. Menejment va marketing
7. Buxgalteriya hisobi, iqtisodiy tahlil va audit
8. Moliya, kredit va investitsiya
9. Ekonometrika va statistika
10. Xizmat ko‘rsatish va turizm sohasi

TAHRIRIYAT KENGASHI:
Tahririyat Kengashining xalqaro a'zolari:

Ovchinikov Viktor Nikolayevich - i.f.d., professor, akademik (Janubiy Federal Universitet, Rossiya)
Solodovnikov Sergiy Yurevich - i.f.d., professor (Belorussiya milliy texnika universiteti)
Sidorov Viktor Aleksandrovich - i.f.d., professor, (Kuban davlat universiteti)
Shevchenko Igor Viktorovich - i.f.d., professor (Kuban davlat universiteti, Rossiya)
Kusainov Xalel Xaymullievich – i.f.d., professor, akademik (Qozog‘iston Respublikasi Milliy fanlar akademiyasi)
Samandarzoda Iskandar Hakim - Iqtisodiyot fanlari doktori (Sh.Shotemur nomidagi Tojikiston agrar universiteti)
Gibadullin Artur Arturovich - i.f.n. dotsent (Milliy tadqiqot universiteti, Moskva energetika instituti, Rossiya)
Sergey Aleksandrovich Voynash - ilmiy xodim (P.Lumumbi nomidagi Rossiya xalqlar do'stligi universiteti)
Valentina Nikolayevna Pulyayeva - iqtisod fanlari nomzodi, dotsent (Rossiya Federatsiyasi hukumati qoshidagi Moliya universiteti)
Dmitriy Evgenievich Morkovkin, iqtisod fanlari nomzodi, dotsent (Moliya universiteti, Rossiya Federatsiyasi hukumati)
Sadriddinov Manuchehr Islomiddinovich - i.f.d., professor, (Tojikiston Respublikasi Milliy fanlar Akademiyasi)
Perskaya Viktoriya Vadimovna - i.f.d., professor, (Rossiya Federatsiyasi hukumati huzuridagi Moliya universiteti)
Molchanov Igor Nikolayevich - i.f.d., professor, (Lomonosov nomidagi Moskva davlat universiteti)
Basova Mariya Mixaylovna - i.f.d., professor, (Rossiya Federatsiyasi hukumati huzuridagi Moliya universiteti)
Aleksandr Leonidovich Chupin, iqtisod fanlari nomzodi (P.Lumumbi nomidagi Rossiya xalqlar do'stligi universiteti)
Nezamaykin Valeriy Nikolayevich - i.f.d., professor, (Rossiya davlat gumanitar universiteti)
Nikonorova Alla Vladimirovna - i.f.n., dotsent, (Rossiya Federatsiyasi hukumati huzuridagi Moliya universiteti)
Dmitriyeva Olga Aleksandrovna - i.f.n., dotsent, (Rossiya Federatsiyasi hukumati huzuridagi Moliya universiteti)
Shvets Yuriy Yuryevich - i.f.n., dotsent, (Rossiya Fanlar akademiyasining Nazorat fanlari instituti)
Kolosova Yelena Valeryevna - i.f.n., dotsent, (Plexanov nomidagi Rossiya iqtisodiyot universiteti)

Tahririyat Kengashi a’zolari:

Gulyamov Saidaxror Saidaxmedovich - i.f.d., professor, akademik
Pardayev Mamayunus Qarshiboyevich - i.f.d., professor
Navruz-zoda Baxtiyor Negmatovich - i.f.d., professor
Xatamov Ochildi Qurbonovich- i.f.d., professor
Fayziyeva Shirin Shodmonovna- i.f.n., professor
Jumayeva Gulrux Jo'raqulovna - i.f.n., professor
Shoxujayeva Zebo Safoyevna i.f.d., professor
Egamberdiyeva Salima Raimovna - i.f.n., dotsent
Erkayeva Gulbahor Panjiyevna - i.f.n., professor
Yakubova Shamshinur Shuxratovna - i.f.d., (DSc) dotsent
Amirqulov Shuhrat Olimovich - i.f.f.d., (PhD), dotsent
Samiyeva Gulnoza Toxirovna-i.f.f.d., (PhD), dotsent
Ubaydullayev G‘ayrat Zuvaytovich -i.f.n., dotsent
Xo'jaqulova Nigora Rustamovna - i.f.f.d., (PhD), dotsent
Turobov Sherzod Alisherovich - i.f.f.d., (PhD), dotsent
Alimova Munisa Yulchiyevna - i.f.f.d. (PhD) dotsent
Ergasheva Nasiba Raxmatullayevna - i.f.d., (DSc), dotsent
Boboqulov Sanjar Baxromkulovich - i.f.f.d., (PhD), dotsent
Djalilov Raxmonkul Hamidovich - i.f.f.d., (PhD), dotsent
Nomazov Baxrom Bobomurodovich - i.f.f.d. (PhD) dotsent
Alimxanova Nigora Alimxanovna - i.f.f.d. (PhD) dotsent
Jonuzokov Mirzabek Kulmamatovich - i.f.f.d. (PhD), dotsent
Muxammadiyeva Yulduz Yusupovna - i.f.f.d. (PhD) dotsent
Xo‘janova Gulshoda Otamurodovna - i.f.f.d. (PhD) dotsent
Tursunova Aziza Xoshimovna - i.f.f.d. (PhD)
Xolliyev Sherali Baxtiyorovich - i.f.f.d. (PhD)
Panjiyev Samijon Aliqulovich - PhD, dotsent
Safarov Farhod Anvarovich - i.f.d., dotsent

ИННОВАТSIОННАЯ ЭКОНОМИКА

Научно-практический электронный журнал

ISSN: 3030-315X

globalsciencehub.uz

Учредитель:
Каршинский государственный технический университет
Председатель редакционного совета:

Р.Х.Эргашев, доктор экономических наук, профессор

Заместитель председателя редакционного совета:

С.Н.Хамраева, доктор экономических наук, профессор

Ответственный редактор:

Н.А.Очилова, PhD, доцент

Технический редактор:

С.Ж.Кулмуротов

Журнал издается один раз в месяц в электронной форме и публикуется через официальный сайт журнала.

Адрес редакции:
180100, г. Карши, ул. Мустакиллик, дом 225

Тел: +998 (75) 221 09 23
+998 (93) 902 72 63
Факс: +998 (75) 221 1395
E-mail: innoeconomic@kstu.uz

Научно-практический электронный журнал «Инновационная экономика» включён в перечень национальных научных изданий на основании решения Президиума Высшей аттестационной комиссии при Министерстве высшего образования, науки и инноваций Республики Узбекистан от 5 апреля 2025 года № 369.

В журнале публикуются статьи по следующим рубрикам:

1. Теория и методология
2. Цифровая экономика
3. Экономика регионов и отраслей
4. Малый бизнес и частное предпринимательство
5. Экономика человеческого капитала
6. Менеджмент и маркетинг
7. Бухгалтерский учет, экономический анализ и аудит
8. Финансы, кредит и инвестиции
9. Эконометрика и статистика
10. Сфера услуг и туризм

Редакционная коллегия:

Международные члены Совета редколлегии:

Овчиников Виктор Николаевич - д.э.н., профессор, академик (Южный федеральный университет, Россия)
Солодовников Сергей Юрьевич - д.э.н., профессор (Белорусский национальный технический университет)
Виктор Александрович Сидоров - д.э.н., профессор, (Кубанский государственный университет)
Шевченко Игорь Викторович - д.э.н., профессор (Кубанский государственный университет)
Кусаинов Халел Хаймуллиевич - д.э.н., профессор, академик (НААН Республика Казахстан)
Самандарзода Искандар Хаким - д.э.н., профессор (Таджикистанский аграрный университет им. Ш. Шотемура)
Гибадуллин Артур Артурович - к.э.н., доцент (Национальный исследовательский университет «Московский энергетический институт»)
Войнаш Сергей Александрович - научный сотрудник (Российского университета дружбы народов имени П.Лумумби)
Пуляева Валентина Николаевна - к.э.н., доцент (Финансовый университет при Правительстве РФ)
Морковкин Дмитрий Евгеньевич - к.э.н., доцент (Финансовый университет Правительство РФ)
Садриддинов Манучехр Исламиддинович - д.э.н., профессор (Национальная академия наук Республики Таджикистан)
Перская Виктория Вадимовна – д.э.н., профессор (Финансовый университет при Правительстве РФ)
Молчанов Игорь Николаевич - д.э.н., профессор (Московский государственный университет имени М.В. Ломоносова)
Басова Мария Михайловна - д.э.н., профессор (Финансового университета Российской Федерации)
Чупин Александр Леонидович - к.э.н. (Российского университета дружбы народов имени П. Лумумби)
Незамайкин Валерий Николаевич - д.э.н., профессор (РГГУ)
Никонорова Алла Владимировна - к.э.н., доцент (Финансового университета Российской Федерации)
Дмитриева Ольга Александровна - к.э.н., доцент (Финансового университета Российской Федерации)
Швец Юрий Юрьевич - к.э.н., доцент (Институт проблем управления РАН)
Колосова Елена Валерьевна - к.э.н., доцент (Российский экономический университет имени Г.В. Плеханова)

Члены Совета редколлегии:

Гулямов Саидахрор Саидахмедович – д.э.н., профессор, академик
Пардаев Мамаюнус Каршибоевич – д.э.н., профессор
Навруз-заде Бахтиёр Негматович – д.э.н., профессор
Хатамов Очилди Курбонович – д.э.н., профессор
Файзиева Ширин Шодмоновна – к.э.н., профессор
Жумаева Гулрух Журакуловна – к.э.н., профессор
Шохужаева Зебо Сафоевна – д.э.н., профессор
Эгамбердиева Салима Раимовна – к.э.н., доцент
Эркаева Гулбахор Панжиевна – к.э.н., профессор
Якубова Шамшинур Шухратовна – д.э.н. (DSc), доцент
Амиркулов Шухрат Олимович – д.ф.э.н. (PhD), доцент
Самиева Гулноза Тохировна – д.ф.э.н. (PhD), доцент
Убайдуллаев Гайрат Зувайтович – к.э.н., доцент
Ходжакулова Нигора Рустамовна – д.ф.э.н. (PhD), доцент
Туробов Шерзод Алишерович – д.ф.э.н. (PhD), доцент
Алимова Муниса Юлчиевна – д.ф.э.н. (PhD), доцент
Эргашева Насиба Рахматуллаевна – д.э.н. (DSc), доцент
Бобокулов Санжар Бахромкулович – д.ф.э.н. (PhD), доцент
Джалилов Рахмонкул Хамидович – д.ф.э.н. (PhD), доцент
Номазов Бахром Бобомуродович – д.ф.э.н. (PhD), доцент
Алимханова Нигора Алимхановна – д.ф.э.н. (PhD), доцент
Жонузоков Мирзабек Кулмаматович – д.ф.э.н. (PhD), доцент
Мухаммадиева Юлдуз Юсуповна – д.ф.э.н. (PhD), доцент
Ходжанова Гулшода Отамуродовна – д.ф.э.н. (PhD), доцент
Турсунова Азиза Хошимовна – д.ф.э.н. (PhD)
Холлиев Шерали Бахтиёрович – д.ф.э.н. (PhD)
Панжиев Самижон Аликулович – PhD, доцент
Сафаров Фарход Анварович – д.э.н., доцент

https://doi.org/10.70769/3030-315X.II.11.11.2026.5 *Xizmat ko‘rsatish va turizm sohasi*

RAQAMLI TRANSFORMATSIYA – XIZMAT KO‘RSATISH SOHASI KORXONALARINING MOLIYAVIY-KREDIT MEXANIZMLARINI TAKOMILLASHTIRISHNING MUHIM OMILI SIFATIDA

Komiljanova E’zozxon Umidjon qizi

ЦИФРОВАЯ ТРАНСФОРМАЦИЯ КАК ФАКТОР СОВЕРШЕНСТВОВАНИЯ ФИНАНСОВО-КРЕДИТНЫХ МЕХАНИЗМОВ ПРЕДПРИЯТИЙ СФЕРЫ УСЛУГ

Комилжанова Эъзозхон Умиджон кизи

DIGITAL TRANSFORMATION AS A FACTOR IN IMPROVING THE FINANCIAL AND CREDIT MECHANISMS OF SERVICE-SECTOR ENTERPRISES

Komiljanova Ezozkhon Umidjon qizi

Abstract. The article examines how digital transformation affects the financial and credit mechanisms available to service-sector enterprises in the Republic of Uzbekistan. Service businesses typically have few tangible assets to pledge, which makes conventional collateral-based lending poorly suited to them. Using statistical data of the Central Bank of the Republic of Uzbekistan and the World Bank Global Findex for 2017–2025, the study shows that the number of remote banking accounts grew from about 20 million at the beginning of 2022 to 79.3 million by December 2025, while account ownership among adults rose from 34% to 56%. At the same time, legal entities and individual entrepreneurs account for only about 2% of remote banking users, and their number is growing three times slower than that of individuals. The paper argues that this gap can be narrowed by using the digital traces that service enterprises already generate – electronic invoices, online cash register data and acquiring turnover – as an alternative basis for credit assessment. A model of a digital lending circuit for service enterprises is proposed, together with a set of measures in infrastructure, risk management, cybersecurity and regulation.

Keywords: financial and credit mechanisms, digitalization, service sector, credit scoring, alternative data, open banking, mobile banking, blockchain.

Annotatsiya. Maqolada O‘zbekiston Respublikasida xizmat ko‘rsatish sohasi korxonalarining moliyaviy-kredit mexanizmlariga raqamli transformatsiyaning ta’siri o‘rganilgan. Xizmat ko‘rsatish korxonalari odatda garovga qo‘yish uchun yetarli moddiy aktivlarga ega emas, shu sababli an’anaviy garovga asoslangan kreditlash ular uchun kam samaralidir. O‘zbekiston Respublikasi Markaziy banki va Jahon bankining Global Findex ma’lumotlari asosida masofaviy bank xizmatlari foydalanuvchilari soni 2022-yil boshidagi qariyb 20 milliondan 2025-yil dekabriga kelib 79,3 millionga yetgani, kattalar orasida hisob raqamiga ega bo‘lganlar ulushi esa 34 foizdan 56 foizga oshgani ko‘rsatilgan. Shu bilan birga, yuridik shaxslar va yakka tartibdagi tadbirkorlar foydalanuvchilarning atigi 2 foizga yaqinini tashkil etadi. Tadqiqotda elektron hisob-fakturalar, onlayn nazorat-kassa texnikasi va ekvayring ma’lumotlariga asoslangan xizmat ko‘rsatish korxonalarini raqamli kreditlash konturi modeli hamda moliyaviy-kredit mexanizmlarini takomillashtirish yo‘nalishlari taklif etilgan.

Kalit so‘zlar: moliyaviy-kredit mexanizmlari, raqamlashtirish, xizmat ko‘rsatish sohasi, kredit skoringi, muqobil ma’lumotlar, ochiq banking, mobil bank xizmatlari, blokcheyn.

Аннотация. В статье рассматривается влияние цифровой трансформации на финансово-кредитные механизмы предприятий сферы услуг Республики Узбекистан. Предприятия сферы услуг, как правило, располагают небольшим объемом материальных активов, пригодных для залога, поэтому традиционная модель кредитования под обеспечение для них малоэффективна. На основе данных Центрального банка Республики Узбекистан и базы Global Findex Всемирного банка за 2017–2025 гг. показано, что число учетных записей в системах дистанционного банковского обслуживания выросло примерно с 20 млн в начале 2022 г.

до 79,3 млн к декабрю 2025 г., а доля взрослых, имеющих счет, увеличилась с 34 до 56%. Вместе с тем на юридических лиц и индивидуальных предпринимателей приходится лишь около 2% пользователей ДБО, а темп прироста их числа почти втрое ниже, чем у физических лиц. Обосновывается, что сократить этот разрыв можно за счет использования цифровых следов, которые предприятия сферы услуг уже формируют, – электронных счетов-фактур, данных онлайн-ККТ и оборотов по эквайрингу – в качестве альтернативной основы для оценки кредитоспособности. Предложена модель цифрового контура кредитования предприятий сферы услуг и комплекс мер в области инфраструктуры, управления рисками, кибербезопасности и регулирования.

Ключевые слова: финансово-кредитные механизмы, цифровизация, сфера услуг, кредитный скоринг, альтернативные данные, открытый банкинг, мобильный банкинг, блокчейн.

ВВЕДЕНИЕ

Сфера услуг остается одним из основных источников роста экономики Узбекистана: по данным Всемирного банка, на нее в 2024 г. приходилось около 45% валовой добавленной стоимости [14]. Здесь сосредоточено значительное число малых предприятий – в торговле, общественном питании, транспорте и логистике, туризме, образовании, здравоохранении, бытовом обслуживании. При этом доступ таких предприятий к заемным средствам остается ограниченным. Причина во многом структурная: у кафе, частной клиники или IT-студии почти нет недвижимости и оборудования, которые банк готов принять в залог, а их основная ценность – клиентская база, персонал и денежный поток – плохо поддается оценке в рамках классической процедуры кредитования.

Цифровая трансформация финансового сектора меняет эту ситуацию. За последние годы в республике сформирована инфраструктура, которая еще недавно отсутствовала: массовый мобильный банкинг, система удаленной биометрической идентификации, электронные счета-фактуры, онлайн-контрольно-кассовая техника, мгновенные платежи по QR-коду. Курс на цифровизацию закреплен в Стратегии «Цифровой Узбекистан – 2030» [12] и Стратегии развития Нового Узбекистана на 2022–2026 годы [11]. Однако, как показывает анализ, выгоды этой инфраструктуры распределяются неравномерно: розничный сегмент цифровизуется значительно быстрее, чем корпоративный и предпринимательский.

Цель исследования – определить, каким образом цифровые технологии могут повысить эффективность финансирования и кредитования предприятий сферы услуг, и предложить направления совершенствования соответствующих финансово-кредитных механизмов. Для ее достижения поставлены следующие задачи: обобщить теоретические подходы к цифровой трансформации финансовых услуг; оценить динамику цифровой финансовой инфраструктуры Узбекистана; выявить, какие элементы кредитного процесса меняются под влиянием цифровизации; разработать модель цифрового контура кредитования предприятий сферы услуг и определить связанные с ней риски.

ОБЗОР ЛИТЕРАТУРЫ

В научной литературе цифровая трансформация трактуется шире, чем простое внедрение информационных технологий. Г. Виал определяет ее как процесс, при котором цифровые технологии вызывают существенные изменения в способах создания ценности, что требует перестройки организационной структуры, культуры и бизнес-модели [1]. Применительно к финансовому сектору П. Гомбер и соавторы показывают, что финтех затрагивает одновременно операционные процессы, продукты и каналы взаимодействия с клиентом, а значит, трансформирует отрасль, а не отдельные ее функции [2].

Т. Филиппон обращает внимание на парадокс: несмотря на развитие информационных технологий, издержки финансового посредничества в течение десятилетий практически не снижались, и именно финтех-компании создают давление, способное их сократить [3]. А. Тхакор, анализируя взаимодействие банков и финтеха, приходит к выводу, что цифровые платформы не столько вытесняют банки, сколько меняют структуру их конкурентных преимуществ, смещая их от доступа к депозитам к работе с информацией [4].

Для темы настоящей статьи особенно важны работы, посвященные кредитному скорингу на основе альтернативных данных. Т. Берг и соавторы показали, что даже простые «цифровые следы» заемщика обладают прогнозной силой, сопоставимой с данными кредитного бюро, а их сочетание существенно повышает точность оценки [5]. Дж. Фрост и соавторы на примере BigTech-кредиторов установили, что данные о торговом обороте продавцов на платформе позволяют выдавать займы малому бизнесу без залога при сопоставимом или более низком уровне дефолтов [6]. Эти выводы напрямую применимы к предприятиям сферы услуг, у которых залоговая база слаба, а платежный оборот прозрачен.

Риски цифровизации рассматриваются в материалах международных организаций. Международный валютный фонд выделяет киберриски как фактор макрофинансовой стабильности [9], Всемирный банк – вопросы защиты и справедливого использования данных [8]. Вместе с тем в отечественных исследованиях проблема чаще рассматривается на уровне банковской системы в целом, тогда как механизмы кредитования предприятий сферы услуг с учетом новой цифровой инфраструктуры изучены недостаточно. Этот пробел и определяет направленность данной работы.

МЕТОДОЛОГИЯ

Исследование опирается на системный подход, при котором финансово-кредитный

механизм рассматривается как совокупность взаимосвязанных элементов: источников информации о заемщике, методов оценки кредитоспособности, видов обеспечения, кредитных продуктов, каналов предоставления и инструментов мониторинга. Использованы методы сравнительного и статистического анализа, группировки, логического обобщения и графического моделирования.

Информационную базу составили официальные статистические данные Центрального банка Республики Узбекистан о числе пользователей систем дистанционного банковского обслуживания (ДБО) на 01.01.2022, 01.01.2025, 01.04.2025, 01.10.2025 и 01.12.2025 [10], данные Global Findex Database 2025 Всемирного банка [7], показатели World Development Indicators [14], нормативные правовые акты Республики Узбекистан [11–13], а также научные публикации зарубежных авторов [1–6]. Следует учитывать, что статистика ЦБ отражает количество учетных записей: один клиент может пользоваться ДБО нескольких банков, поэтому общее число пользователей превышает численность населения и характеризует прежде всего масштаб и динамику явления.

РЕЗУЛЬТАТЫ И ОБСУЖДЕНИЕ

Финансовые потребности предприятий сферы услуг имеют ряд отличий от потребностей промышленных компаний. Во-первых, преобладает потребность в оборотных средствах: на закупку расходных материалов, аренду, заработную плату, а также на покрытие сезонных колебаний выручки, характерных для туризма, общепита и образования. Во-вторых, потребность в средствах, как правило, небольшая по сумме, но возникает часто и требует быстрого решения. В-третьих, у предприятий мало активов, пригодных для залога, а их финансовая отчетность нередко упрощена.

Традиционная схема кредитования – личный визит в банк, бумажный пакет документов, экспертная оценка и залог недвижимости – для такого заемщика оказывается дорогой и медленной. Для банка же небольшой кредит с высокими издержками рассмотрения малопривлекателен. В результате формируется устойчивый разрыв между спросом на финансирование и предложением, который невозможно преодолеть только за счет снижения ставок. По нашему мнению, ключ к решению проблемы лежит в изменении информационной основы кредитного решения, и именно здесь цифровизация дает наибольший эффект.

2. Динамика цифровой финансовой инфраструктуры Узбекистана

Темпы распространения дистанционного банковского обслуживания в Узбекистане в последние годы были очень высокими (рис. 1). Если на 1 января 2022 г. число пользователей ДБО составляло около 20,2 млн, то к 1 января 2025 г. оно достигло 52,9 млн, т. е. выросло в 2,6 раза за три года. В 2025 г. рост ускорился: за 11 месяцев добавилось еще 26,4 млн учетных записей, и на 1 декабря 2025 г. их число составило 79,3 млн [10].

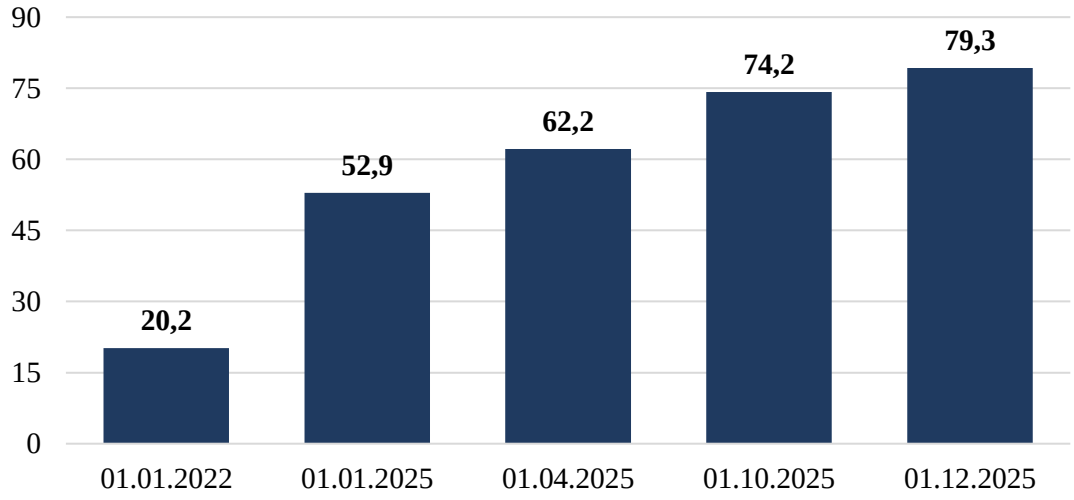


Рис. 1. Динамика числа пользователей систем ДБО в Республике Узбекистан, млн[26]

Однако структура этого роста показывает важную диспропорцию. На 1 декабря 2025 г. физические лица составляли 77,6 млн пользователей, а юридические лица и индивидуальные предприниматели – лишь 1,69 млн, или 2,1% от общего числа. С 1 января по 1 декабря 2025 г. число физических лиц, пользующихся ДБО, увеличилось на 50,9%, а юридических лиц и ИП – на 15,9% (рис. 2). Иначе говоря, цифровые каналы осваиваются бизнесом почти втрое медленнее, чем населением. Для предприятий сферы услуг, которые в большинстве своем относятся к малому бизнесу, это означает, что значительная часть возможностей цифрового банкинга – дистанционное кредитование, онлайн-овердрафт, интеграция с бухгалтерскими системами – пока используется ими слабо.

[26] Источник: составлено автором по данным Центрального банка Республики Узбекистан [10].

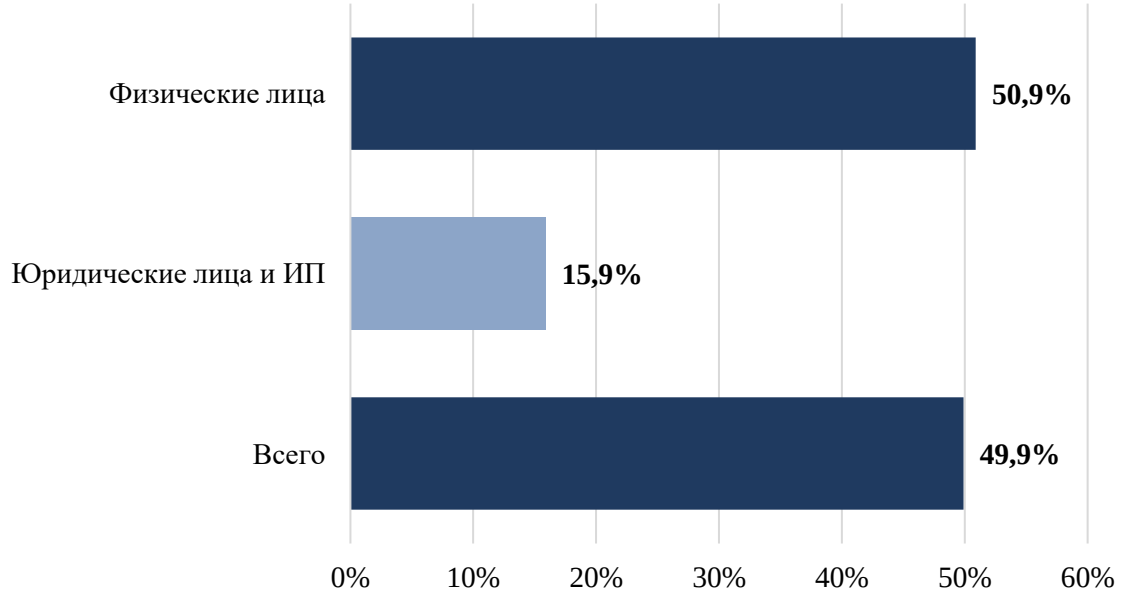


Рис. 2. Прирост числа пользователей ДБО по категориям клиентов с 01.01.2025 по 01.12.2025, %[27]

Рынок ДБО отличается заметной концентрацией. На 1 октября 2025 г. на пять крупнейших по числу пользователей банков – Народный банк, Алокабанк, Узпромстройбанк, Uzum Bank и TBC Bank – приходилось около 32 млн учетных записей, или 43,1% от общего числа (рис. 3). Показательно, что два из пяти лидеров – цифровые банки, работающие преимущественно через мобильное приложение и практически без сети отделений. Это подтверждает тезис А. Тхакора [4] о том, что конкурентное преимущество смещается в сторону владения клиентским интерфейсом и данными.

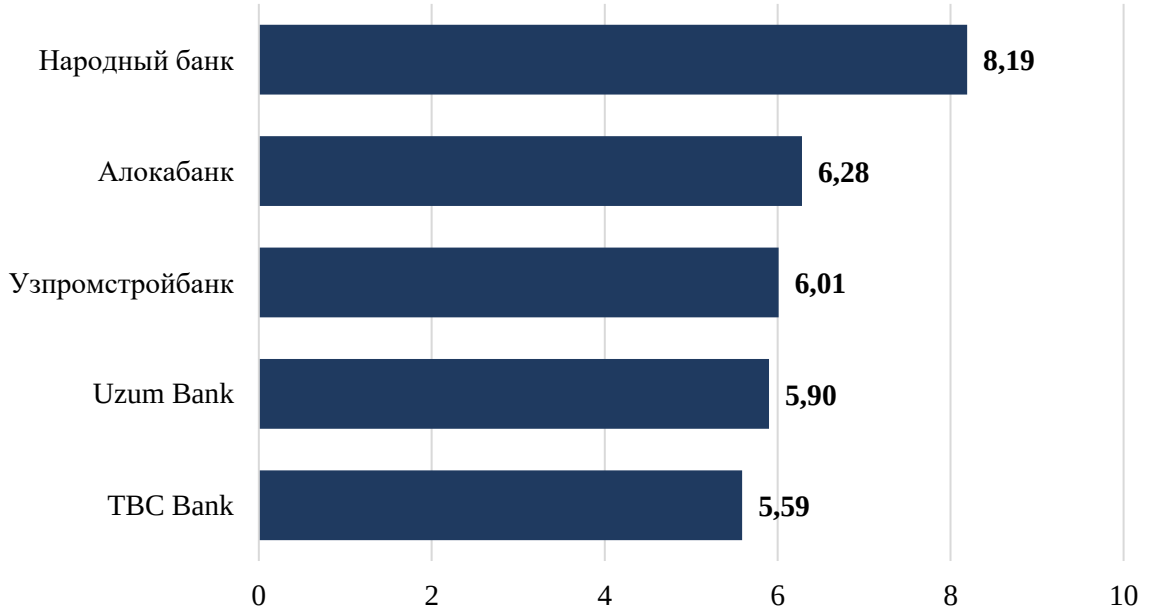


Рис. 3. Банки – лидеры по числу пользователей ДБО на 01.10.2025, млн[28]

Данные Всемирного банка подтверждают, что рост ДБО сопровождается реальным расширением финансовой доступности (рис. 4). Доля взрослого населения, имеющего счет в банке или мобильный финансовый счет, выросла с 34% в 2017 г. до 56% в 2024 г., среди женщин – с 28 до 50%, а доля использующих мобильные деньги – с 5 до 24% [7]. Тем не менее по этому показателю Узбекистан пока заметно уступает среднему уровню стран с низким и средним доходом, где счет имеют 75% взрослых [7], что указывает на значительный потенциал дальнейшего роста.

[27] Источник: расчеты автора по данным Центрального банка Республики Узбекистан [10].
[28] Источник: составлено автором по данным Центрального банка Республики Узбекистан [10].

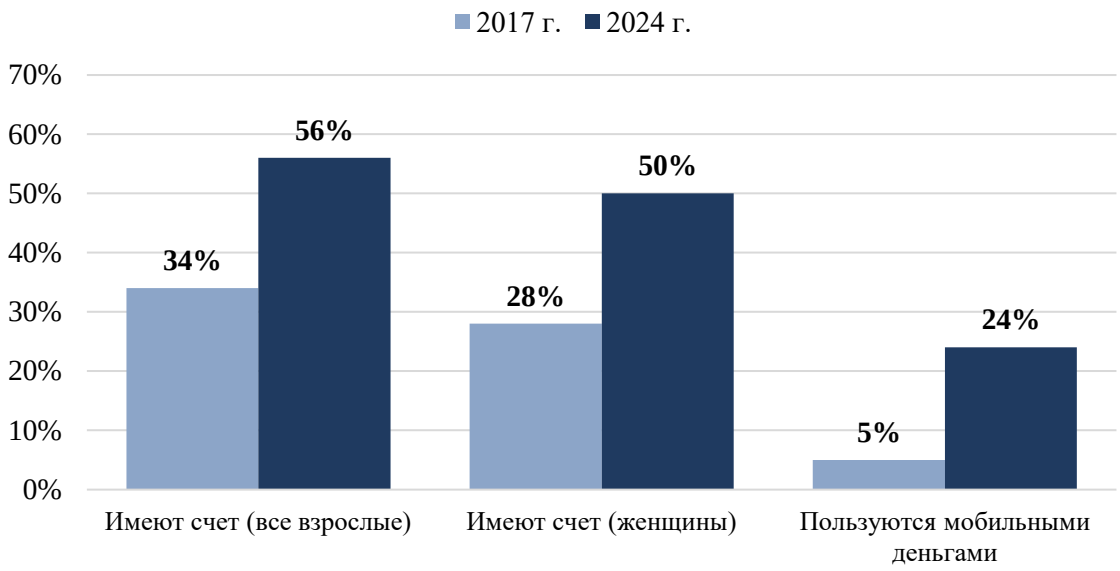


Рис. 4. Показатели финансовой доступности в Узбекистане, % взрослого населения[29]

3. Изменение элементов финансово-кредитного механизма под влиянием цифровизации

Цифровые технологии воздействуют не на кредитный процесс «в целом», а на конкретные его этапы. Удобно рассмотреть их последовательно – от подачи заявки до погашения (табл. 1).

Таблица 1

Трансформация этапов кредитования предприятий сферы услуг[30]

Этап	Традиционная модель	Цифровая модель	Ключевые технологии
Обращение и идентификация	Визит в отделение, нотариально заверенные документы	Заявка в мобильном приложении, удаленная идентификация руководителя	Биометрия, MyID, электронная подпись
Сбор информации о заемщике	Бухгалтерская отчетность, справки, ручная проверка	Автоматическое получение данных из государственных и платежных систем по согласию клиента	API, открытый банкинг, ЭСФ, онлайн-ККТ
Оценка кредитоспособности	Экспертное заключение кредитного инспектора, финансовые коэффициенты	Скоринговая модель на основе транзакционных и альтернативных данных	Машинное обучение, Big Data
Обеспечение	Залог недвижимости и оборудования	Денежный поток, обороты по эквайрингу, гарантии государственных фондов	Платежная аналитика, цифровые гарантии
Выдача средств	После оформления залога, как правило, через несколько недель	В течение нескольких часов или дней, на расчетный счет или карту	Мгновенные платежи, RPA
Мониторинг и погашение	Периодическая проверка, фиксированный график платежей	Непрерывный мониторинг оборотов, погашение долей от выручки	Аналитика в реальном времени, смарт-контракты

Из таблицы видно, что наиболее глубокие изменения касаются не каналов обслуживания, а информационной основы кредитного решения и вида обеспечения. Для предприятий сферы услуг это принципиально: если банк может видеть фактическую выручку заемщика по данным эквайринга и фискальных чеков, то потребность в залоге недвижимости снижается, а сам кредит может быть привязан к денежному потоку. Именно этот механизм лежит в основе успеха кредитования малого бизнеса на маркетплейсах, описанного в работе Дж. Фроста и соавторов [6].

[29] Источник: составлено автором по данным Global Findex Database 2025 [7].
[30] Источник: разработано автором.

Остальные технологии играют вспомогательную, но необходимую роль. Облачные вычисления снижают затраты банков на развертывание новых сервисов; роботизированная автоматизация процессов (RPA) позволяет автоматизировать рутинные операции без замены унаследованных банковских систем; технология блокчейн может применяться для учета залогов, торгового финансирования и проверки подлинности документов, хотя в узбекистанской практике она пока находится на стадии пилотных проектов.

4. Модель цифрового контура кредитования предприятий сферы услуг

Обобщая изложенное, предлагаем модель цифрового контура кредитования предприятий сферы услуг (рис. 5). Ее основная идея состоит в том, что для оценки заемщика используются данные, которые предприятие уже формирует в ходе обычной деятельности и которые не требуют дополнительных усилий для подготовки.

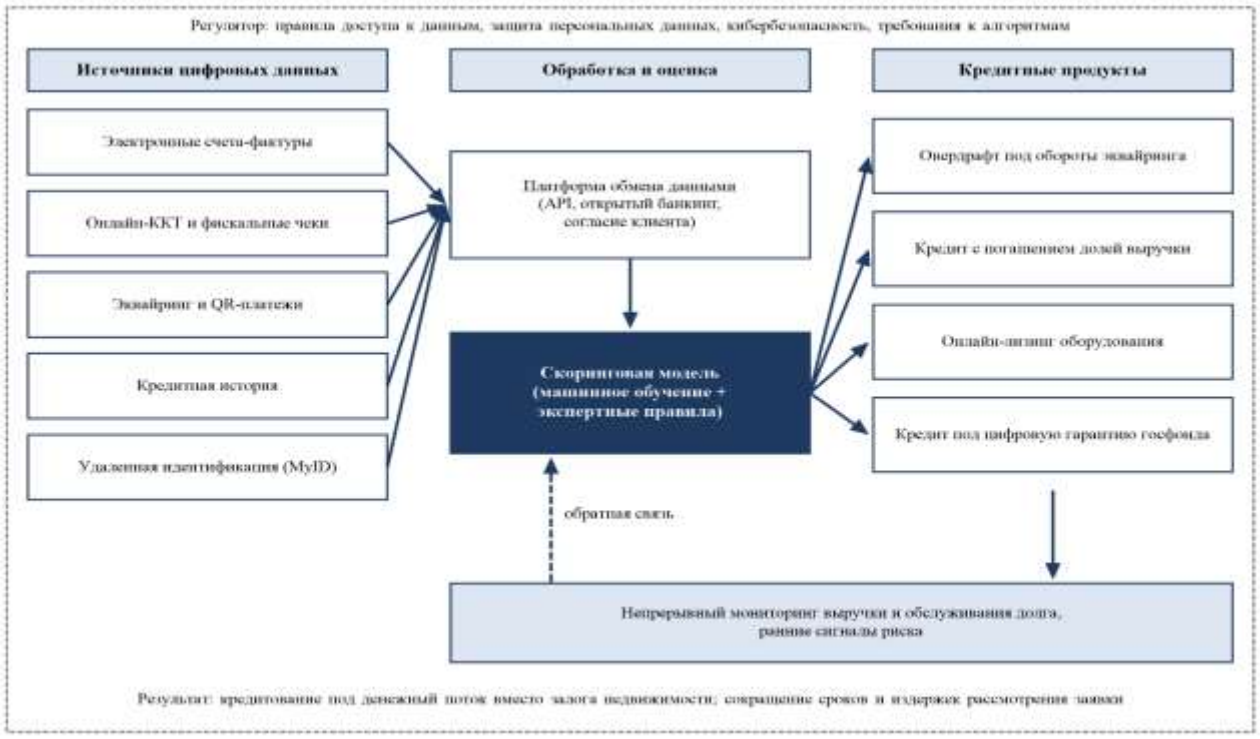


Рис. 5. Модель цифрового контура кредитования предприятий сферы услуг[31]

Контур включает четыре блока. Первый блок – источники данных: электронные счета-фактуры, отражающие расчеты с контрагентами; фискальные данные онлайн-ККТ, отражающие розничную выручку; обороты по эквайрингу и QR-платежам; кредитная история; данные удаленной идентификации. Второй блок – платформа обмена данными, которая на основе открытых API и согласия клиента передает эти сведения в банк. Третий блок – скоринговая модель, сочетающая методы машинного обучения с экспертными правилами, что важно для объяснимости решений. Четвертый блок – набор кредитных продуктов, адаптированных к денежному потоку предприятия: овердрафт под обороты эквайринга, кредит с погашением фиксированной долей выручки, онлайн-лизинг оборудования, кредиты под цифровую гарантию государственного фонда поддержки предпринимательства.

Важным элементом модели является обратная связь: данные о фактическом обслуживании долга и динамике выручки возвращаются в скоринговую модель, что позволяет постоянно уточнять ее параметры и выявлять ранние сигналы проблемной задолженности. Рамку контура задает регулятор, который определяет правила доступа к данным, требования к их защите и к использованию алгоритмов при принятии кредитных решений.

Практическая ценность модели состоит в том, что большинство ее элементов в Узбекистане уже существует: системы электронных счетов-фактур и онлайн-ККТ действуют в масштабе страны, удаленная идентификация используется банками, кредитная информация собирается централизованно. Недостающим звеном является прежде всего их интеграция – правовая и техническая возможность передавать эти данные кредитору по согласию предпринимателя.

5. Риски цифровизации кредитования

Цифровизация кредитования порождает и новые риски, которые необходимо учитывать при реализации предложенной модели (табл. 2).

[31] Источник: разработано автором.

Таблица 2

Риски цифровизации кредитования и меры по их снижению[32]

Риск	Проявление	Меры по снижению
Киберугрозы	Атаки на банковскую инфраструктуру, компрометация учетных записей	Многофакторная аутентификация, шифрование, центры мониторинга угроз
Мошенничество	Оформление кредитов по похищенным данным, социальная инженерия	Биометрическая идентификация, антифрод-системы на основе поведенческой аналитики
Утечка персональных и коммерческих данных	Несанкционированный доступ к сведениям о выручке и клиентах предприятия	Принцип минимизации данных, явное согласие клиента, контроль доступа через API
Алгоритмическая предвзятость	Систематически заниженные оценки для отдельных групп заемщиков или регионов	Требования к объяснимости моделей, регулярный аудит, право на пересмотр решения
Цифровое неравенство	Отставание сельских территорий и пожилых предпринимателей	Программы цифровой финансовой грамотности, сохранение офлайн-каналов
Операционная зависимость	Сбои в ИТ-инфраструктуре или у внешних провайдеров	Резервирование, требования к поставщикам облачных услуг, планы непрерывности

Отдельно отметим риск чрезмерного кредитования. Простота получения займа через мобильное приложение может подталкивать предпринимателей к решениям, не подкрепленным реальной потребностью бизнеса. Поэтому повышение скорости кредитования должно сопровождаться корректной оценкой долговой нагрузки и прозрачным раскрытием полной стоимости кредита.

6. Направления совершенствования финансово-кредитных механизмов

На основе проведенного анализа предлагаются следующие направления совершенствования финансово-кредитных механизмов предприятий сферы услуг.

Первое – интеграция данных. Целесообразно обеспечить предпринимателю возможность по собственному согласию передавать кредитору данные электронных счетов-фактур, онлайн-ККТ и эквайринга через стандартизированные API. Это основа для перехода от залоговой модели к кредитованию под денежный поток.

Второе – развитие скоринга на альтернативных данных. Банкам следует разрабатывать отраслевые скоринговые модели для сферы услуг, учитывающие сезонность и специфику отдельных видов деятельности, а регулятору – установить требования к их валидации и объяснимости.

Третье – расширение линейки продуктов, привязанных к выручке: овердрафтов под обороты эквайринга, кредитов с погашением долей выручки, онлайн-лизинга. Такие продукты лучше соответствуют неравномерному денежному потоку предприятий сферы услуг, чем аннуитетный график.

Четвертое – цифровизация государственной поддержки. Предоставление гарантий и компенсаций государственных фондов в автоматическом режиме, непосредственно в процессе онлайн-кредитования, позволит снизить риски банков и расширить кредитование заемщиков без залога.

Пятое – развитие открытого банкинга и сотрудничества с финтех-компаниями. Партнерство банков с финтехом ускоряет вывод новых продуктов, а открытые интерфейсы создают условия для появления платформ, где предприятие может сравнить предложения разных кредиторов.

Шестое – кибербезопасность и защита данных, включая обязательную многофакторную аутентификацию для корпоративного ДБО, обмен информацией об инцидентах между банками и совершенствование законодательства о персональных данных.

Седьмое – повышение цифровой финансовой грамотности предпринимателей, прежде всего в регионах, с акцентом на безопасное использование цифровых сервисов и управление долговой нагрузкой.

Заключение

Проведенное исследование позволяет сделать ряд выводов. Во-первых, для предприятий сферы услуг основным барьером доступа к кредиту является не столько стоимость заемных средств, сколько несоответствие традиционной залоговой модели их структуре активов. Цифровая трансформация способна снять этот барьер, поскольку меняет информационную основу кредитного решения.

Во-вторых, в Узбекистане сформирована мощная цифровая финансовая инфраструктура: число пользователей ДБО выросло с 20,2 млн в

[32] Источник: разработано автором с использованием [8; 9].

начале 2022 г. до 79,3 млн к декабрю 2025 г., доля взрослых, имеющих счет, – с 34% в 2017 г. до 56% в 2024 г. Однако эта инфраструктура используется преимущественно населением: на юридических лиц и ИП приходится около 2% пользователей ДБО, а их число в 2025 г. росло втрое медленнее, чем число физических лиц.

В-третьих, предложенная модель цифрового контура кредитования показывает, что ключевым ресурсом для кредитования предприятий сферы услуг являются данные, которые уже формируются в национальных системах электронных счетов-фактур, онлайн-ККТ и эквайринга. Их интеграция по согласию предпринимателя, развитие скоринга на альтернативных данных и продуктов, привязанных к выручке, позволят расширить кредитование без залога при контролируемом уровне риска.

В-четвертых, реализация этих мер требует параллельного решения вопросов кибербезопасности, защиты данных, объяснимости алгоритмов и цифровой грамотности. Без этого ускорение кредитования может обернуться ростом мошенничества и чрезмерной долговой нагрузки.

Результаты исследования могут быть использованы Центральным банком Республики Узбекистан при разработке регулирования открытого банкинга, коммерческими банками – при создании продуктов для малого бизнеса, а органами государственного управления – при совершенствовании механизмов поддержки предпринимательства. Перспективным направлением дальнейших исследований является эмпирическая оценка прогнозной силы альтернативных данных для предприятий различных отраслей сферы услуг.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

1. Vial G. Understanding digital transformation: A review and a research agenda // The Journal of Strategic Information Systems. – 2019. – Vol. 28, No. 2. – P. 118–144.

2. Gomber P., Kauffman R.J., Parker C., Weber B.W. On the Fintech Revolution: Interpreting the Forces of Innovation, Disruption, and Transformation in Financial Services // Journal of Management Information Systems. – 2018. – Vol. 35, No. 1. – P. 220–265.

3. Philippon T. The FinTech Opportunity // NBER Working Paper No. 22476. – Cambridge, MA: National Bureau of Economic Research, 2016.

4. Thakor A.V. Fintech and banking: What do we know? // Journal of Financial Intermediation. – 2020. – Vol. 41. – Article 100833.

5. Berg T., Burg V., Gombović A., Puri M. On the Rise of FinTechs: Credit Scoring Using Digital Footprints // The Review of Financial Studies. – 2020. – Vol. 33, No. 7. – P. 2845–2897.

6. Frost J., Gambacorta L., Huang Y., Shin H.S., Zbinden P. BigTech and the changing structure of financial intermediation // Economic Policy. – 2019. – Vol. 34, No. 100. – P. 761–799.

7. The Global Findex Database 2025: Connectivity and Financial Inclusion in the Digital Economy. – Washington, DC: World Bank, 2025.

8. World Development Report 2021: Data for Better Lives. – Washington, DC: World Bank, 2021.

9. Global Financial Stability Report. – Washington, DC: International Monetary Fund, April 2024.

10. Центральный банк Республики Узбекистан. Количество пользователей систем дистанционного банковского обслуживания (на 01.01.2022, 01.01.2025, 01.04.2025, 01.10.2025, 01.12.2025) [Электронный ресурс]. – URL: https://cbu.uz/ru/statistics/paysistem/

11. Указ Президента Республики Узбекистан от 28.01.2022 № УП-60 «О Стратегии развития Нового Узбекистана на 2022–2026 годы».

12. Указ Президента Республики Узбекистан от 05.10.2020 № УП-6079 «Об утверждении Стратегии „Цифровой Узбекистан – 2030“ и мерах по ее эффективной реализации».

13. Закон Республики Узбекистан от 01.11.2019 № ЗРУ-578 «О платежах и платежных системах».

14. World Bank. World Development Indicators: Services, value added (% of GDP) – Uzbekistan [Электронный ресурс]. – URL: https://data.worldbank.org/indicator/NV.SRV.TOTL.ZS?locations=UZ

Author details / Muallif(lar) haqida / Сведения об авторе

Komiljanova Ezozkhon Umidjon qizi Independent Researcher of the Muhammad al-Khwarizmi Tashkent University of Information Technologies/ Комилжанова Эъзозхон Умиджон кизи Самостоятельный соискатель Ташкентского университета информационных технологий имени Мухаммада Аль-Хорезми/ Komiljanova E’zozxon Umidjon qizi Muhammad al-Xorazmiy nomidagi Toshkent axborot texnologiyalari universiteti mustaqil tadqiqotchisi

E-mail: ezozkhonkomiljanova@gmail.com

INNOVATSION IQTISODIYOT

ILMIY-AMALIY ELEKTRON JURNAL

ISSN: 3030-315X

t.me/kstu_uz

Qarshi shahri,
Mustaqillik ko'chasi 225

www.kstu.uz
www.ojs.kstu.uz