



QR-kod
maqolaning DOI
sahifasini
ochadi

Алламбергенова Наргиза
Куанышбаевна. Развитие финансовых
маркетплейсов в условиях
формирования цифровой экономики
Узбекистана // «O'zbekiston olimi
ayollarining mamlakat taraqqiyotiga
qo'shayotgan hissasi» mavzusidagi
xalqaro ilmiy-amaliy konferensiya
materiallari (Nukus, 2026-yil 9–10-
oktyabr). – Nukus, 2026. – B. 286–
291. – DOI: [https://doi.org/10.66073/](https://doi.org/10.66073/ReFocus-Conf/0910053)
ReFocus-Conf/0910053



«O'zbekiston olimi ayollarining
mamlakat taraqqiyotiga
qo'shayotgan hissasi»

XALQARO ILMIY-AMALIY
KONFERENSIYA
NUKUS, 9–10-OKTYABR 2026

УДК: 336:004

РАЗВИТИЕ ФИНАНСОВЫХ МАРКЕТПЛЕЙСОВ В УСЛОВИЯХ ФОРМИРОВАНИЯ ЦИФРОВОЙ ЭКОНОМИКИ УЗБЕКИСТАНА

Алламбергенова Наргиза Куанышбаевна

Стажер-преподаватель Каракалпакский государственный
университет имени Бердаха
e-mail: nallambergenova88@mail.ru,
ORCID: 0009-0006-9257-0204

Аннотация: В статье исследуется сущность финансового маркетплейса, особенности его функционирования, а также актуальность внедрения данных цифровых платформ в современную финансовую систему Республики Узбекистан. В работе представлена характеристика структуры финансового маркетплейса и его ключевых участников. Раскрываются основные преимущества использования финансовых маркетплейсов, а также рассматриваются существующие ограничения и барьеры, сдерживающие полноценное развитие подобных платформ в стране. В заключении делается вывод о том, что дальнейшее развитие и популяризация финансовых маркетплейсов будут способствовать существенному упрощению процесса получения финансовых продуктов и услуг для потребителей.

Ключевые слова: финансовый маркетплейс, финансовая платформа, маркетплейс, финансовые технологии, онлайн-платформа, финансовая грамотность.

Development of financial marketplaces in the context of the formation of Uzbekistan's digital economy

Allambergenova Nargiza Karakalpak State University named after Berdakh **Abstract.** The article investigates the essence of the financial marketplace, the specifics of its functioning, and the relevance of incorporating these digital platforms into the modern financial system of the Republic of Uzbekistan. The paper characterizes the structure of the financial marketplace alongside its key participants. Furthermore, the study outlines the core advantages of utilizing financial platforms while examining the existing constraints and barriers that impede the full-scale development of such solutions within the country. In conclusion, it is argued that the subsequent evolution and popularization of financial marketplaces will substantially streamline the acquisition of financial products and services for consumers.

Keywords: financial marketplace, financial platform, marketplace, financial technologies (fintech), online platform, financial literacy.

Введение

В условиях глубокой цифровой трансформации экономики Республики Узбекистан совершенствование онлайн-финансовых рынков, обеспечивающих потребителям возможность осуществления P2P-переводов, оплаты

коммунальных и государственных услуг, а также проведения сложных финансовых операций, способствует повышению уровня доступности финансовых сервисов и существенному упрощению жизнедеятельности населения страны. В связи с этим в Республике уделяется значительное внимание развитию финтех-индустрии и совершенствованию нормативно-правовой базы, регулирующей деятельность в данной сфере.

Финансовый маркетплейс — это сервис, который объединяет предложения от различных финансовых организаций и обеспечивает их взаимодействие с потребителями финансовых услуг посредством сети Интернет. Главная цель подобных платформ состоит в формировании единого пространства, в рамках которого клиент получает доступ к широкому спектру финансовых продуктов без необходимости обращения в несколько организаций. В отличие от традиционной модели обслуживания, маркетплейс обеспечивает возможность оперативного сравнения условий, предлагаемых различными банками. Это напрямую способствует усилению конкуренции на финансовом рынке и повышению качества предоставляемых услуг. Для юридических лиц такие платформы предоставляют специализированные услуги по бизнес-кредитованию, лизингу, факторингу, банковским гарантиям и расчетно-кассовому обслуживанию, что содействует упрощению предпринимательской деятельности и снижению административных издержек.

Исследование специфики финтех-индустрии в Республике Узбекистан, отраженное в трудах У. М. Алиева [1] и Л. Л. Маджитовой, концентрируется на комплексной модернизации традиционных банковских институтов и определении векторов интеграции цифровых сервисов. Ключевой акцент отечественные исследователи делают на правовой регламентации электронного документооборота в соответствии с Законом № ЗРУ-792 «Об электронной коммерции», методах минимизации кредитных рисков посредством алгоритмов удаленного скоринга и соблюдении сквозных стандартов информационной безопасности, утвержденных Положением Центрального банка РУз № 3759. В свою очередь, прикладные изыскания таких авторов, как Ф. Ш. Жумаев [5] и А. Х. Умаров, подтверждают, что поступательное масштабирование кредитных платформ и многопрофильных экосистем выступает эффективным инструментом повышения финансовой инклюзивности, способствует вовлечению неактивных сбережений населения в легитимный оборот и напрямую содействует достижению стратегических целей государственной программы «Цифровой Узбекистан – 2030».

Материалы и методы

Методологическую основу данного исследования составляет комплексный системно-аналитический подход. В процессе работы были использованы следующие методы научного познания: метод сравнительного анализа — применен для сопоставления операционных и бизнес-моделей ведущих финтех-платформ, платежных систем и маркетплейсов, функционирующих на рынке Узбекистана; контент-анализ и критический

анализ литературы — использованы для обобщения научно-теоретической базы отечественных исследователей в области платформенной экономики; метод классификации и структурного моделирования — послужил инструментом для систематизации ключевых характеристик изучаемых ИТ-решений. Информационно-эмпирическую базу исследования составили официальные данные действующих финтех-сервисов Узбекистана, концептуальные положения государственной стратегии «Цифровой Узбекистан - 2030», а также нормативно-правовые акты Центрального банка Республики Узбекистан и Национального агентства перспективных проектов.

Результаты и их обсуждение

В последние годы в Узбекистане отмечается устойчивое развитие цифровых финансовых сервисов. Население страны активно использует мобильные банковские приложения и платёжные системы для осуществления денежных переводов, оплаты коммунальных услуг, налоговых и государственных платежей, а также проведения онлайн-покупок. Современные потребители всё чаще отдают предпочтение дистанционным форматам получения финансовых услуг, поскольку они обеспечивают экономию времени и способствуют снижению транзакционных издержек. В данных условиях финансовые маркетплейсы способны интегрировать существующие цифровые сервисы в единую финансовую экосистему.

Проведенный анализ позволяет дифференцировать представленные на рынке платформы по их бизнес-моделям и стратегическим целям в рамках краткого обзора развития финансового маркетплейса в Узбекистане:

Формирование современной отечественной индустрии цифровых финансовых услуг началось с построения базовой транзакционной инфраструктуры, ключевыми субъектами которой стали платёжные системы CLICK и Raume. Обеспечивая интеграцию практически со всеми коммерческими банками страны, данные платформы взяли на себя функцию проведения массовых розничных расчетов: мгновенных P2P-переводов, оплаты государственных услуг и внедрения бесконтактных QR-платежей. Выступая в качестве эффективных цифровых каналов взаимодействия, они существенно снизили транзакционные издержки экономических агентов и оптимизировали скорость денежного обращения. При этом система CLICK планомерно эволюционирует в направлении создания универсальной платёжной среды для коммерческого сектора и торговли, тогда как Raume фокусирует ресурсы на повышении операционной скорости и удобства интерфейса в сегменте повседневных расчетов населения.

По мере насыщения транзакционного сегмента и усиления конкуренции за конечного потребителя начался закономерный переход рынка к этапу специализированных решений, направленных на интеллектуальное управление капиталом и преодоление информационной асимметрии. Результатом этой тенденции стало появление платформы Finq, которая сместила фокус со стандартных расчетных операций на предоставление дистанционного финансового консалтинга и инструментов планирования

личного бюджета граждан. Финтех-платформа Finq оказывает услуги персонального кредитного менеджмента и подбора финансовых продуктов, предоставляя пользователям доступ к кредитной истории и скорингу для дистанционного аудита рейтинга, а также автоматический выбор банков с максимальной вероятностью одобрения.

Следующим шагом в рамках продуктовой специализации стало внедрение модели цифрового кредитного брокериджа, реализуемой платформой Finko. Данный сервис расширил классические границы банковского обслуживания, консолидировав в едином интерфейсе предложения не только коммерческих банков, но также микрофинансовых организаций и лизинговых компаний. Использование алгоритмов автоматизированного подбора кредитных продуктов и удаленного скоринга превратило платформу в активного цифрового медиатора, минимизирующего поисковое время и риски как для заемщиков, так и для кредиторов.

По ходу дальнейшего развития интеграционных процессов между различными финансовыми и нефинансовыми услугами на рынке формируются многопрофильные цифровые экосистемы, представляющие собой качественно новую стадию платформеризации финтех-сектора в стране. Флагманом этого направления выступает конгломерат Uzum, обеспечивший глубокую конвергенцию банковских продуктов АКБ «Uzum Bank» с масштабной электронной коммерцией и встроенными инструментами краткосрочной рассрочки. Финансовые сервисы в рамках данной модели переходят в категорию встраиваемых финансов, формируя вокруг потребителя замкнутую бесшовную среду, где проведение транзакции является естественным элементом процесса покупки товаров. Подобный экосистемный подход коренным образом меняет поведенческие паттерны населения, радикально повышает уровень финансовой инклюзивности и задает вектор модернизации для всей финансовой архитектуры Республики Узбекистан.

Заключения и предложения

В Узбекистане уже сформированы необходимые предпосылки для дальнейшего развития финансовых маркетплейсов, включая высокий уровень цифровизации финансового сектора, активное внедрение финансовых технологий и растущий спрос населения на дистанционные финансовые услуги. Вместе с тем для полного раскрытия потенциала маркетплейсов необходимо решить ряд задач, связанных с совершенствованием нормативно-правовой базы, развитием открытого банкинга, обеспечением кибербезопасности, интеграцией с государственными цифровыми платформами и расширением перечня предоставляемых финансовых продуктов.

На основе выявленных ограничений сформирован следующий комплекс научно-практических предложений для ускорения интеграции финансовых маркетплейсов в экономику Республики Узбекистан:

1. Дальнейшее развитие интеграции с государственными цифровыми платформами: Перспективным направлением совершенствования финансовых маркетплейсов является планомерное углубление автоматизированного обмена данными с госреестрами в рамках комплаенс-контроля и сопоставления ПИНФЛ пользователей. Планомерная адаптация актуальных регуляторных требований Центрального банка РУз к системам дистанционной биометрической идентификации и верификации цифровых документов призвана перевести процессы долгосрочного онлайн-кредитования и открытия депозитов в полностью легитимный цифровой формат. Это позволит повысить удобство получения услуг для граждан, минимизировав необходимость их личного присутствия в офисах, при одновременном соблюдении стандартов локализации хранения персональных данных внутри страны.

2. Диверсификация и расширение линейки платформенных финансовых продуктов: Существующую платежно-расчетную доминанту рынка целесообразно постепенно трансформировать в концепцию универсальных финансовых супермаркетов. Желательно способствовать поэтапному внедрению на маркетплейсах полноценных цифровых модулей онлайн-страхования, лизинга, факторинга и розничных инвестиционных инструментов. Особый научно-практический интерес в условиях формирования правовой базы исламского банкинга в Республике Узбекистан представляет интеграция на платформы шариатских финансовых продуктов (таких как Мурабаха или Мудараба). Это позволит создать инклюзивную среду и вовлечь в официальный экономический оборот неактивные сбережения различных слоев населения.

3. Оптимизация финтех-экосистемы через масштабирование "регуляторных песочниц": Для поддержки инновационной активности в финансовом секторе рекомендуется развивать механизмы действующих специальных правовых режимов ("регуляторных песочниц") Центрального банка и НАПП. Полезным шагом видится их более тесная синергия с создаваемым государственным Инновационным хабом финтех-отрасли. Такой подход позволит отечественным стартап-проектам проводить гибкое пилотирование новых платформенных решений в контролируемой среде, снижая регуляторную нагрузку на ранних стадиях и стимулируя приток инвестиций в технологическую инфраструктуру финансового рынка.

4. Повышение стандартов кибербезопасности и платформенного антифрода: Концентрация значительных объемов конфиденциальных и транзакционных данных на маркетплейсах актуализирует вопросы совершенствования систем защиты информации. В рамках реализации нормативных требований Регулятора (в частности, Положения ЦБ РУз № 3759 о предотвращении фрод-инцидентов), представляется целесообразным планомерное внедрение на платформах усовершенствованного сквозного шифрования, многофакторной аутентификации и интеллектуального мониторинга транзакций. Проведение регулярного независимого аудита информационной безопасности поможет операторам минимизировать

операционные риски и укрепит доверие населения к дистанционным финансовым операциям.

Список литературы

1. Алиев У. М. Развитие финансовых технологий в условиях цифровизации экономики в Узбекистане / У. М. Алиев // Экономика и предпринимательство. – 2025. – № 1. – С. 89–95.
2. Маджитова Л. Л. Современные тенденции FinTech в Узбекистане / Л. Л. Маджитова // Экономика и образование. – 2026. – № 2. – С. 25–29.
3. Закон Республики Узбекистан № ЗРУ-792 «Об электронной коммерции» Lex.uz, 2022.
4. Положение Правления ЦБ РУз № 3759 «О минимальных требованиях по обеспечению информационной безопасности и кибербезопасности при дистанционном оказании финансовых услуг» Lex.uz, 2024.
5. Жумаев Ф. Ш. Global and National Fintech System in Uzbekistan / Ф. Ш. Жумаев // Вестник ТГЭУ. – 2026. – № 1. – С. 44–53.
6. Умаров А. Х. Fintech and Economic Development in Emerging Economies: The Case of Uzbekistan / А. Х. Умаров, Ш. М. Ибрагимов // Научные исследования в цифровой экономике. – 2025. – № 4. – С. 132–141.
7. Указ Президента Республики Узбекистан № УП-6079 «Об утверждении Стратегии «Цифровой Узбекистан-2030» и мерах по ее эффективной реализации» Lex.uz, 2020.