

# ФИНАНСОВАЯ АНАЛИТИКА

## FINANCIAL ANALYTICS

---

УДК: 331.71

### ОСОБЕННОСТИ ИНДУСТРИИ ФИНАНСОВЫХ ТЕХНОЛОГИЙ ПРОДВИНУТЫХ ЭКОНОМИК

Каландар Ходжаевич Абдурахманов, Ноди́ра Каландаровна Зокирова,  
Нигора Тулкуновна Талипова

Филиал Российского экономического университета имени Г. В. Плеханова,  
г. Ташкент, Республика Узбекистан

**Аннотация. Введение.** Данная статья посвящена исследованию особенностей развития индустрии финансовых технологий в развитых экономиках. Финтех становится одним из ключевых драйверов трансформации финансовых рынков, обеспечивая развитие цифровых финансовых услуг, повышение доступности финансовых сервисов и внедрение инновационных решений в финансовой системе.

**Методы.** В работе использованы общенаучные методы исследования, включая методы анализа и синтеза, сравнительного и структурного анализа, а также методы статистического и графического анализа данных. Проведено сопоставление международного опыта развития финтех-индустрии в развитых странах с целью выявления общих закономерностей и особенностей функционирования финтех-экосистем.

**Анализ.** В статье рассматриваются основные тенденции развития финтех-индустрии в ведущих экономиках мира, включая Великобританию, США, Канаду, Францию, Сингапур, Гонконг и Австралию. Особое внимание уделяется инвестиционной активности в финтех-секторе, институциональным особенностям регулирования инноваций и факторам спроса на цифровые финансовые услуги. Авторы анализируют влияние финтех-индустрии на развитие финансовых рынков и финансовую стабильность, а также выявляют ключевые драйверы и риски развития финтех-экосистем.

**Результаты.** На основе проведенного анализа выявлены ключевые особенности развития финтех-индустрии в развитых экономиках, включая высокий уровень инвестиционной активности и активную роль регуляторов в формировании инновационной инфраструктуры.

Установлено, что развитие финтех способствует повышению доступности финансовых услуг и диверсификации финансового сектора, одновременно формируя новые риски, связанные с кибербезопасностью и альтернативными финансовыми сервисами.

**Ключевые слова:** финансовые технологии, финтех-индустрия, цифровые финансовые услуги, инвестиции в финтех, финансовая стабильность, регулирование финтех, развитие экономики, инновации в финансовом секторе.

UDC: 331.71

## FEATURES OF THE FINANCIAL TECHNOLOGY INDUSTRY IN ADVANCED ECONOMIES

**Kalandar K. Abdurakhmanov, Nodira K. Zokirova, Nigora T. Talipova**

Tashkent branch of the Plekhanov Russian University of Economics named after G. V. Plekhanov,  
Tashkent, Republic of Uzbekistan

**Abstract. Introduction.** This article examines the specific features of the development of the financial technology (fintech) industry in advanced economies. Fintech has become one of the key drivers of financial market transformation, contributing to the development of digital financial services, improving the accessibility of financial services, and introducing innovative solutions into the financial system.

**Methods.** The study employs general scientific research methods, including analysis and synthesis, comparative and structural analysis, as well as statistical and graphical data analysis. A comparative assessment of international experience in the development of the fintech industry in advanced economies was conducted in order to identify common patterns and specific features of fintech ecosystem functioning.

**Analysis.** The paper analyzes the main trends in the development of the fintech industry in leading economies, including the United Kingdom, the United States, Canada, France, Singapore, Hong Kong, and Australia. Particular attention is paid to investment activity in the fintech sector, institutional aspects of innovation regulation, and demand factors for digital financial services. The authors examine the impact of the fintech industry on the development of financial markets and financial stability, as well as identify key drivers and risks in the development of fintech ecosystems.

**Results.** The analysis identifies key characteristics of fintech industry development in advanced economies, including a high level of investment activity and the active role of regulators in shaping innovation infrastructure. It is established that fintech development contributes to improving financial inclusion and diversifying the financial sector, while simultaneously generating new risks associated with cybersecurity and alternative financial services.

**Keywords:** financial technologies, fintech industry, digital financial services, fintech investment, financial stability, fintech regulation, advanced economies, financial sector innovation.

**Введение.** В условиях ускоренной цифровой трансформации мировой экономики финансовые технологии (FinTech) становятся одним из ключевых факторов модернизации финансовых систем и повышения эффективности финансовых услуг. Развитие цифровых платформ, технологий обработки больших данных, искусственного интеллекта, блокчейна и мобильных платежных решений способствует формированию новых моделей взаимодействия между финансовыми институтами, бизнесом и потребителями. В результате происходит существенная трансформация традиционных финансовых рынков, а инновационные компании становятся важными участниками глобальной финансовой экосистемы.

Проблемы развития индустрии финансовых технологий и цифровой трансформации финансовых рынков активно исследуются в современной экономической литературе. Среди зарубежных ученых значительный вклад в изучение финтех-экосистем, цифровых финансовых услуг и институциональных аспектов регулирования финансовых технологий внесли Д. Арнер, Дж. Барберис и Р. Бакли (Arner D., Barberis J., Buckley R.) [8], в работах которых рассматриваются тенденции развития финтех и его влияние на финансовые системы различных стран.

Среди российских исследователей вопросы развития финансовых технологий, цифровизации банковского сектора и трансформации финансовых институтов нашли отражение в работах Е. В. Дмитрук, Ж. В. Мекшеневой и Р. Ю. Голикова [2], где рассматривается влияние финтех на банковскую систему, а также вызовы и перспективы внедрения инновационных финансовых технологий в современных условиях. В Узбекистане вопросы цифровой трансформации экономики и внедрения инновационных технологий исследуются в работах К. Х. Абдурахманова [1], в том числе в его исследованиях, посвящённых развитию искусственного интеллекта в экономике, а также в научных трудах Н. Т. Талиповой, У. М. Алиева, где рассматриваются вопросы цифровизации экономики и развития инновационных финансовых технологий [7].

Вместе с тем ряд аспектов развития финтех-индустрии в развитых странах, включая особенности инвестиционной активности, институционального регулирования и влияние финтех-инноваций на финансовую стабильность, требуют дальнейшего комплексного исследования.

Наиболее динамичное развитие индустрии финансовых технологий наблюдается в странах с продвинутой экономикой, таких как США, Великобритания, Сингапур, Канада и государства Европейского союза. Эти страны обладают развитой цифровой инфраструктурой, эффективной нормативно-правовой базой, высоким уровнем финансовой инклюзии и значительным объемом венчурных инвестиций, что создает благоприятные условия для формирования и масштабирования финтех-компаний. В таких экономиках FinTech выступает не только инструментом повышения доступности финансовых услуг, но и важным драйвером инновационного развития финансового сектора.

В связи с этим исследование особенностей развития индустрии финансовых технологий в продвинутых экономиках приобретает особую актуальность. Анализ институциональных условий, направлений технологического развития и моделей функционирования финтех-

экосистем позволяет выявить ключевые факторы их успешного развития и определить возможности адаптации данного опыта для модернизации финансовых систем других стран.

**Методы.** Для проведения исследования была выбрана группа из семи развитых стран: Великобритания, США, Канада, Франция, Сингапур, Гонконг и Австралия. Финтех-экосистемы этих государств считаются одними из наиболее зрелых и институционально сформированных среди продвинутых экономик, поэтому именно они часто рассматриваются в качестве ориентиров для стран с формирующимися рынками при разработке механизмов регулирования инноваций и развития цифровых финансовых услуг [5]. Высокий уровень технологической инфраструктуры, развитые финансовые рынки и активная поддержка инновационного предпринимательства способствуют формированию в этих странах устойчивых финтех-кластеров и масштабированию новых финансовых решений.

**Анализ.** Научный интерес к анализу развитых экономик также обусловлен действием эффекта конвергенции. Под его влиянием инновационные финансовые технологии, первоначально внедряемые в наиболее развитых финансовых центрах, постепенно распространяются на развивающиеся рынки. Это позволяет государствам с формирующейся экономикой ускорять модернизацию финансовых систем, повышать доступность финансовых услуг и стимулировать экономический рост. Таким образом, опыт продвинутых стран выступает важным ориентиром для формирования эффективной политики развития финтех-индустрии в других государствах.

В таблице 1 [11] представлена обобщённая характеристика сектора финансовых технологий в рассматриваемых странах, которая служит отправной точкой для выявления как национальных особенностей финтех-экосистем, так и общих закономерностей их развития. В рамках анализа рассматриваются ключевые показатели, характеризующие масштаб и экономическую значимость индустрии: вклад финтех-сектора в валовой внутренний продукт, объем инвестиций в стартапы, расходы банковского сектора на технологические решения, а также уровень занятости в сфере финансовых технологий.

Таблица 1 – Статистические данные о финтех индустрии продвинутых экономик

	Вклад финтеха в ВВП (%)	Инвестиции в финтех сектор (млн\$)	Вложения банковского сектора в финтех (млн\$)	Занятость в финтех секторе (тыс. чел.)
Великобритания	8	2820,6	7835	1100
США	7,5	10655,6	30948,3	6300
Канада	7	430,9	6268	830
Франция	4	411,3	7056,3	1000
Сингапур	13	293,8	1018,6	200
Гонконг*	20	215,5	12870	260
Австралия	9	313,4	7051,5	800

\* Вложения в финтех Гонконга составляют в среднем ~15 % от общих расходов финансовых посредников

По состоянию на 2025 год значительная роль финансовых технологий наблюдается в Гонконге – одном из крупнейших международных финансовых центров Азии. Следует отметить, что Гонконг формально является специальным административным районом Китая, обладающим высокой степенью экономической и финансовой автономии.

Благодаря самостоятельной финансовой системе, развитой институциональной среде и статусу глобального финансового хаба его экономика часто рассматривается в одном ряду с развитыми странами. Финансовый сектор в целом формирует более 20 % валового внутреннего продукта Гонконга, что создаёт благоприятную основу для активного развития финтех-компаний и масштабирования цифровых финансовых сервисов. В этих условиях финтех выступает важным элементом современной финансовой экосистемы и одним из драйверов инновационного развития финансового рынка.

Высокая роль финтеха в экономике Гонконга во многом объясняется структурными особенностями его финансовой системы. В отличие от США, где финансовый сектор характеризуется значительной институциональной и региональной децентрализацией, финансовая система Гонконга более концентрирована и ориентирована на международные финансовые операции. В результате взаимодействие между традиционными финансовыми институтами и технологическими компаниями происходит более тесно, что способствует более быстрому внедрению инновационных финансовых решений [3].

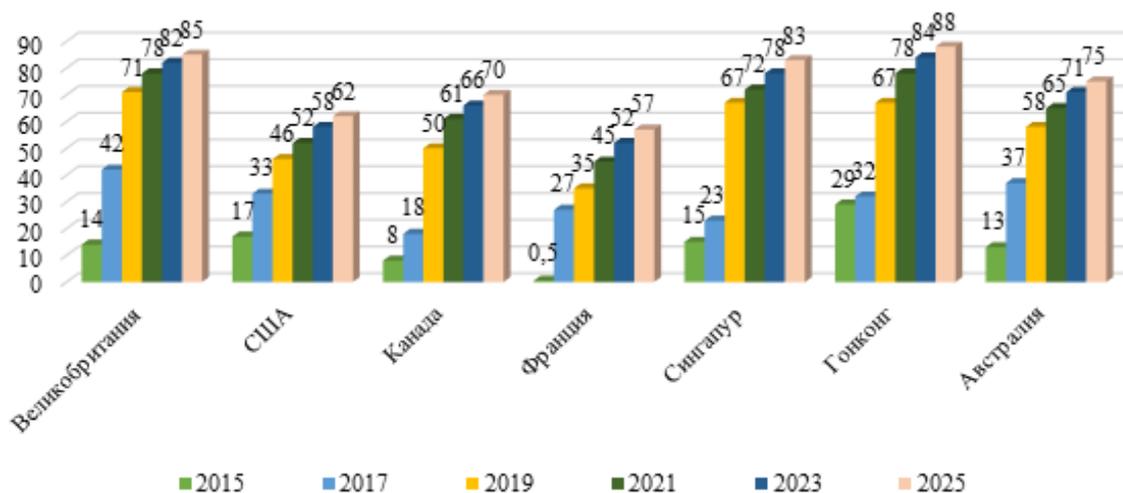
Дополнительным фактором является территориальная компактность экономики Гонконга. Ограниченные размеры внутреннего рынка стимулируют финтех-компании ориентироваться на международные рынки и расширять экспорт финансовых услуг. В условиях цифровизации это проявляется в активном развитии трансграничных платежных решений, платформ цифровых финансов и сервисов управления активами. Расширение международных финансовых услуг способствует росту сектора финансовых технологий и оказывает влияние на экономическую динамику через развитие экспорта финансовых услуг.

Несмотря на то, что точные данные о совокупных инвестициях в финтех-индустрию отдельных стран ограничены, аналитические исследования показывают устойчивый рост расходов финансовых институтов на технологические решения. Крупные банки и финансовые посредники в развитых странах направляют значительную часть своих операционных расходов на цифровую трансформацию и развитие технологической инфраструктуры. Аналогичная тенденция наблюдается и в Гонконге, США, Сингапуре и Великобритании, где технологические инвестиции становятся ключевым фактором повышения конкурентоспособности финансовых рынков.

В целом для рассматриваемых стран прослеживается взаимосвязь между объемом инвестиций в финтех-сектор и уровнем занятости в данной отрасли. Рост финансирования инновационных финансовых компаний сопровождается увеличением числа технологических стартапов, а также расширением спроса на специалистов в области программирования, анализа данных, кибербезопасности и цифровых финансов [4]. В то же время оценка влияния занятости на масштабы внедрения финтех-технологий остается сложной задачей, поскольку современная цифровая экономика характеризуется высокой мобильностью трудовых ресурсов и распространением дистанционных форм занятости.

Финтех-индустрия отличается высокой международной мобильностью кадров и активным привлечением талантов из различных стран. Например, в Великобритании значительная часть специалистов, занятых в финтех-секторе, представлена иностранными профессионалами, работающими в международных технологических командах. Это свидетельствует о том, что развитие финтех-экосистемы во многом зависит от способности страны привлекать квалифицированные кадры и формировать благоприятную инновационную среду.

Уровень распространения финансовых технологий в странах оценивается с помощью показателя Fintech Adoption Index, который отражает долю пользователей финтех-сервисов среди всех цифровых пользователей. К 2025 году уровень внедрения финтех-технологий в развитых экономиках продолжает демонстрировать устойчивый рост. Особенно высокие показатели распространения цифровых финансовых сервисов наблюдаются в Сингапуре, Великобритании и Гонконге, где финтех активно интегрируется в повседневные финансовые операции населения и бизнеса (рис. 1) [11].



**Рис. 1.** Доля внедрения финтеха развитыми странами в период с 2015–2025 гг. (%)

Относительно темпов роста внедрения финансовых технологий наиболее высокую динамику демонстрируют Сингапур, Гонконг и Канада. Если в период 2017–2021 гг. индекс проникновения финтех-услуг в этих странах увеличился более чем в два раза, то к 2025 году рост продолжился, хотя его темпы постепенно снижаются по мере насыщения рынка цифровых финансовых услуг. Так, по состоянию на 2025 год уровень внедрения финтех составляет около 83 % в Сингапуре, 88 % в Гонконге и около 70 % в Канаде, что позволяет данным странам сохранять позиции среди лидеров по распространению финансовых технологий.

В Сингапуре высокая динамика внедрения финтех во многом обусловлена развитой инновационной инфраструктурой и активной государственной политикой поддержки цифровых финансов. К 2025 году в стране функционирует более 1400 финтех-компаний, а Сингапур укрепил статус одного из крупнейших финтех-хабов Азии. Значительную роль сыграли инициативы Monetary Authority of Singapore (MAS), направленные на развитие откры-

того банкинга, цифровых платежных систем, блокчейн-технологий и внедрение решений на основе искусственного интеллекта. В результате Сингапур стал одним из мировых лидеров по интеграции цифровых финансовых сервисов в повседневную экономическую деятельность.

В Гонконге рост внедрения финтех также связан с активной политикой финансового регулятора. Одним из ключевых этапов стало внедрение системы виртуальных банков, лицензии на которые были выданы Hong Kong Monetary Authority. Создание восьми цифровых банков значительно расширило спектр онлайн-финансовых услуг и ускорило развитие экосистемы финтех-стартапов. Дополнительным стимулом стала интеграция финтех-решений в трансграничные платежные системы и программы цифровизации финансовых услуг в рамках сотрудничества с материковым Китаем. В результате к 2025 году уровень использования финтех-сервисов в Гонконге приблизился к 88 % цифровых пользователей.

Для Канады важным фактором развития финтех-индустрии стала государственная политика по привлечению квалифицированных специалистов и стимулированию технологических инвестиций. Реализация программы Global Skills Strategy, направленной на привлечение высококвалифицированных кадров и поддержку инновационных компаний, способствовала развитию технологического сектора и росту числа финтех-компаний. По данным правительства Канады, благодаря данной программе десятки тысяч высококвалифицированных специалистов получили возможность работать в стране, что значительно укрепило инновационный потенциал канадской экономики. В результате к 2025 году уровень внедрения финтех-услуг в Канаде приблизился к 70 % пользователей цифровых финансовых сервисов.

В то же время Франция демонстрирует более умеренные темпы роста внедрения финансовых технологий, несмотря на общий восходящий тренд цифровизации финансовых услуг. По состоянию на 2025 год уровень распространения финтех-сервисов в стране составляет около 57 %, что ниже показателей ведущих финтех-центров. Одной из причин является высокая степень доверия населения к традиционным банковским институтам. Согласно исследованиям европейского финансового рынка, значительная часть пользователей по-прежнему предпочитает личное взаимодействие с банковскими специалистами, что замедляет переход к полностью цифровым финансовым услугам [6].

Кроме того, финансовая система Франции характеризуется высокой концентрацией банковского сектора. Значительную роль на рынке играют несколько крупных банковских групп, формирующих основу национальной финансовой системы. Такая структура способствует устойчивости банковской системы, однако одновременно может создавать определенные институциональные барьеры для быстрого развития новых финтех-компаний.

В этих условиях французская финтех-индустрия развивается преимущественно через сотрудничество с традиционными финансовыми институтами. Многие технологические компании ориентируются на модель B2B и B2B2C, предлагая банкам цифровые решения для модернизации их услуг. В результате финтех-экосистема Франции характеризуется активными коллаборациями между банками и технологическими компаниями, что формирует специфическую модель развития отрасли.

Обобщая представленные данные и результаты современных исследований, можно выделить ряд характерных особенностей развития финтех-индустрии в развитых странах, включая специфику регулирования инноваций, уровень технологической инфраструктуры и факторы спроса на цифровые финансовые услуги. Таблица 2 демонстрирует систематизацию данных особенностей для рассматриваемых стран [10]. Следует отметить, что эти характеристики оказывают значительное влияние на уровень внедрения финтех-решений, объем инвестиций в сектор и общий вклад индустрии финансовых технологий в экономику страны.

Сравнительный анализ показывает как наличие общих тенденций, так и существенные различия между странами. Например, Великобритания остается одним из мировых лидеров в формировании благоприятной регуляторной среды для развития финтех-инноваций. Политика регулятора, включая развитие регуляторных песочниц (regulatory sandbox) и системы открытого банкинга (Open Banking), стала ориентиром для многих стран. В частности, Австралия во многом использует аналогичные подходы, активно развивая платежные платформы и инфраструктуру открытых финансов.

Таблица 2 – Основные показатели развития финтех-индустрии в развитых странах

	Финтех-компании (ед.)	Занятость в финтех (тыс. чел.)	Инвестиции в финтех, млрд долл.	Основные специализации
Великобритания	2500	90	3,6	платежные системы, open banking, regtech
США	11000	350	25,1	платежи, инвестиционные платформы, цифровые активы
Канада	1200	30	1,2	платежные решения, AI-финтех
Франция	900	25	0,9	insurtech, B2B fintech
Сингапур	1800	10	3,8	цифровые банки, blockchain, платежи
Гонконг	1100	25	1,5	wealthtech, blockchain, цифровые банки
Австралия	800	20	0,8	платежные сервисы, open banking

В то же время особенностью Австралии является более широкое применение финтех-решений за пределами традиционного финансового сектора, включая электронную коммерцию, страхование и управление цифровыми данными. Схожие черты можно наблю-

дать и между Великобританией и Сингапуром, где финансовые регуляторы характеризуются высокой инициативностью и активно продвигают инновационные финансовые технологии.

С другой стороны, значительные различия между странами во многом обусловлены масштабами национальных рынков, структурой финансовой системы и уровнем международной интеграции финансовых услуг. Эти факторы формируют различные модели развития финтех-экосистем и объясняют различия в темпах внедрения финансовых технологий в развитых экономиках.

В данном случае более малые по площади страны как Великобритания, Сингапур и Гонконг ориентированы на масштабирование финтех индустрии через зарубежные рынки. Например, позиционирование Сингапура направлено в долгосрочной перспективе на достижение статуса лидера финтех индустрии среди государств, входящих в АСЕАН. В отличие от этого крупные по территориальному признаку страны привлекают инвестиции и таланты внутрь страны (Канада) и благодаря размеру экономики дальнейшее масштабирование финтех за счет широкой пользовательской базы. Среди стран также присутствует отличие в разнообразии финтех ландшафта. Так, среди крупных по территории в Канаде финтех индустрия сосредоточена вокруг Монреаля, а в США выделяется множество финтех центров на уровне штатов. Правительство Австралии в этом контексте предпринимает меры поощрения других городов, чтобы финтех индустрия развивалась так же активно и за пределами главного финтех центра, Сиднея.

В последние годы данные тенденции получили дальнейшее развитие. К 2025 году финтех-индустрия в развитых странах все чаще выходит за рамки традиционного финансового сектора, интегрируясь в такие сферы, как электронная коммерция, здравоохранение, управление данными и цифровая идентификация. В результате формируются новые модели взаимодействия между технологическими компаниями, финансовыми институтами и государственными структурами.

Одновременно усиливается международная кооперация в сфере финтех. Развитые страны активно развивают трансграничные платежные системы, совместные инновационные платформы и регуляторное сотрудничество. Это способствует формированию глобальной финтех-экосистемы, в которой технологические решения быстро распространяются между странами и рынками.

Современный этап развития финтех-индустрии характеризуется не только ростом цифровых финансовых услуг, но и расширением сфер применения финансовых технологий, усилением международного взаимодействия и формированием новых инновационных экосистем, объединяющих различные отрасли экономики.

Для оценки динамики инвестиционной активности в финтех-секторе был проведён анализ темпов прироста инвестиционных сделок в акционерный капитал финтех-компаний в развитых странах (рис. 2) [9]. Данный показатель позволяет выявить изменения в активности венчурного и институционального капитала в условиях цифровой трансформации финансовых рынков.

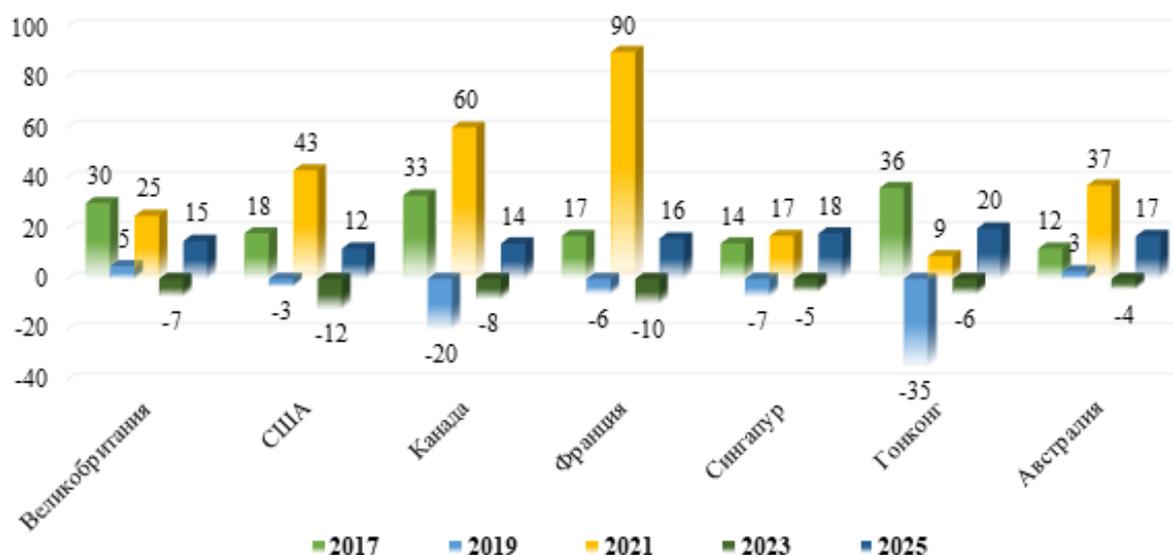


Рис. 2. Темп прироста инвестиционных сделок в акционерный капитал финтех с 2017 по 2025 гг.

Как видно из представленных данных, после значительного роста инвестиционной активности в 2021 году в большинстве развитых стран наблюдалось снижение темпов прироста сделок в 2022–2023 гг., что было связано с глобальной коррекцией венчурного рынка и ужесточением денежно-кредитной политики. Однако начиная с 2024 года инвестиционная активность постепенно восстанавливается. Наиболее устойчивую динамику демонстрируют финтех-экосистемы стран Азиатско-Тихоокеанского региона, в частности Сингапура и Гонконга, где рост инвестиций поддерживается активной государственной политикой и развитием региональных финансовых рынков.

Стоит отметить, что значительный рост темпов прироста инвестиционных сделок в финтех-секторе Франции свидетельствовал о повышении привлекательности данного рынка для инвесторов. Вероятно, активизация финансирования в предыдущие годы способствовала формированию более благоприятной инвестиционной среды и укреплению позиций финтех-компаний на национальном рынке.

В то же время в ряде других развитых стран наблюдается постепенное снижение доли финансирования финтех-сектора по отношению к ВВП, что может быть связано с переходом отрасли от стадии активного роста к этапу более зрелого развития. Например, в Великобритании, где финтех уже глубоко интегрирован в финансовую систему, относительный объем финансирования постепенно стабилизируется по мере насыщения рынка инновационными финансовыми решениями.

Одновременно изменения потребительского поведения, связанные с ростом использования цифровых сервисов и онлайн-платежей, продолжают стимулировать спрос на финтех-решения. При этом динамика отдельных сегментов финтех-индустрии может различаться в зависимости от особенностей национальных рынков. Так, несмотря на общую тенденцию замедления роста цифрового кредитования в ряде стран, на рынке США данный сегмент де-

монстрировал более устойчивую динамику, что связано с масштабом внутреннего рынка и высоким спросом на альтернативные формы финансирования.

Для более объективной оценки роли финтех-индустрии в национальных экономиках целесообразно рассмотреть объем финансирования финтех-сектора в сопоставлении с валовым внутренним продуктом стран. Такой подход позволяет определить относительную значимость инвестиций в развитие финансовых технологий. Соответствующие данные представлены на рис. 3 [9].

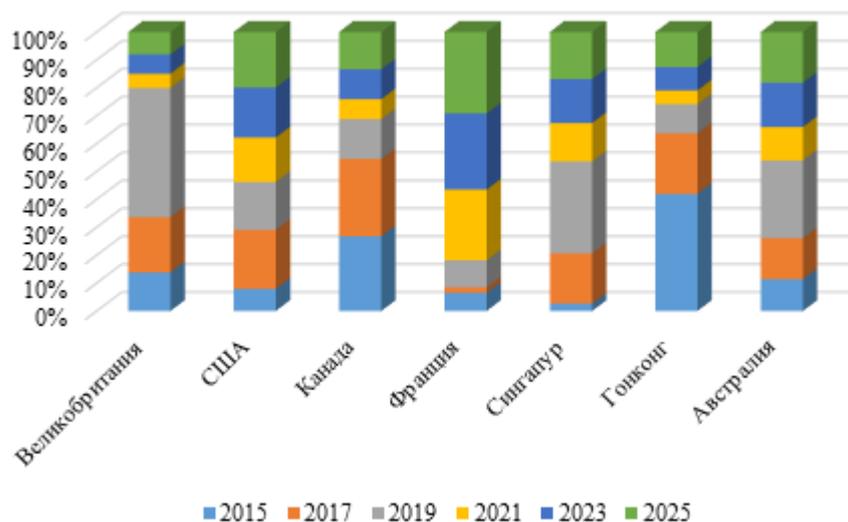


Рис. 3. Финансирование финтеха по отношению ВВП (%)

Уровень финансирования финтех-индустрии по отношению к ВВП существенно различается между рассматриваемыми странами. Наиболее высокие показатели наблюдаются в Великобритании и Сингапуре, которые выступают ведущими международными центрами развития финансовых технологий и характеризуются значительной концентрацией финтех-компаний и инвестиционного капитала.

В странах Северной Америки уровень финансирования остается более стабильным: в США доля инвестиций в финтех относительно ВВП сохраняется на умеренном уровне, тогда как в Канаде она несколько ниже, однако демонстрирует постепенное восстановление. Во Франции, Гонконге и Австралии наблюдается более умеренная динамика финансирования, что отражает особенности национальных финансовых систем и степень интеграции финтех-решений в традиционный финансовый сектор.

Таким образом, различия в уровне финансирования финтеха во многом обусловлены масштабом экономики стран, уровнем развития финансовой инфраструктуры и государственной поддержкой инноваций.

Необходимо также отметить, что помимо факторов спроса и инвестиционной активности, финтех-индустрия развитых стран продолжает адаптироваться к меняющимся экономическим условиям и новым потребностям общества. Финтех-компании активно модернизи-

руют свои продукты, упрощают пользовательские интерфейсы, снижают транзакционные издержки и внедряют новые цифровые сервисы.

К 2025 году финтех-индустрия развитых стран демонстрирует устойчивую положительную динамику, проявляющуюся в росте инвестиций, расширении пользовательской базы и постоянном совершенствовании технологических решений, что укрепляет ее роль как одного из ключевых драйверов цифровой трансформации финансового сектора.

В период экономической нестабильности начала 2020-х годов значительная часть финтех-стартапов столкнулась с сокращением доходов, несмотря на общий рост индустрии финансовых технологий. По отраслевым оценкам, лишь около 12 % компаний смогли увеличить выручку более чем на 10 %, что во многом связано с высокой чувствительностью инновационных компаний к макроэкономическим колебаниям. В этих условиях важную роль сыграла государственная поддержка инновационного сектора. В ряде развитых стран были реализованы программы поддержки стартапов, направленные на обеспечение их ликвидности и сохранение инновационного потенциала отрасли. Наиболее распространёнными мерами поддержки стали отсрочка платежей, субсидирование заработной платы сотрудников и государственное кредитование. В США специализированных программ поддержки финтех не выделялось, однако стартапы могли воспользоваться мерами поддержки малого бизнеса. Одновременно отдельные страны внедрили дополнительные инициативы, направленные на развитие финтех-экосистемы. Например, в Сингапуре был создан грант FinTech Solidarity Grant, стимулирующий развитие технологических решений и сотрудничество между финансовыми институтами и финтех-компаниями.

Одновременно развитие финтех-сервисов сопровождалось формированием новых рисков для финансовой системы. В частности, быстрый рост сервисов BNPL (Buy Now, Pay Later) изменил структуру потребительского кредитования и привел к появлению аналогичных решений у крупных финансовых компаний. Расширение использования таких сервисов сопровождалось ростом кредитных рисков, что привлекло внимание регуляторов. В результате ряд стран, включая Великобританию и Австралию, начал формирование нормативных рамок для регулирования данного сегмента.

Для систематизации влияния финтех-индустрии на устойчивость финансовых систем развитых стран были выделены основные каналы воздействия, представленные в табл. 3. Анализ представленных данных показывает, что финтех-индустрия оказывает неоднозначное влияние на финансовую стабильность. С одной стороны, развитие цифровых финансовых технологий способствует повышению доступности финансовых услуг и диверсификации финансового сектора. С другой стороны, расширение альтернативных финансовых сервисов и рост цифровых операций усиливают киберриски и кредитные риски. В этих условиях важную роль играет совершенствование регулирования и развитие механизмов управления системными рисками, что позволяет обеспечить устойчивое развитие финтех-индустрии в долгосрочной перспективе [3].

Таблица 3 – Каналы влияния финтех-индустрии на финансовую стабильность развитых стран

Страна	Доступность финансовых услуг	Диверсификация финансового сектора	Кибербезопасность	Кредитный риск
Гонконг	+	+	–	–
Франция	+	+	–	–
Канада	+	+	–	–
США	+	++	–	–
Сингапур	+	+	–	–
Великобритания	+	++	–	–
Австралия	+	+	–	–

– умеренное влияние;

++ – значительное влияние.

**Результаты.** Таким образом, проведённый анализ показывает, что развитие финтех-индустрии в развитых странах характеризуется высокой инвестиционной активностью, активной ролью государственных и регуляторных институтов, а также ростом спроса на цифровые финансовые услуги. Финтех способствует повышению доступности финансовых сервисов и диверсификации финансового сектора, что усиливает его устойчивость и адаптивность к изменениям экономической среды. В тоже время расширение использования инновационных финансовых технологий сопровождается появлением новых рисков, включая рост киберугроз и кредитных рисков, связанных с развитием альтернативных финансовых сервисов. В этих условиях ключевое значение приобретает совершенствование регуляторной среды и развитие механизмов мониторинга системных рисков. В целом опыт развитых стран показывает, что эффективное сочетание инновационного развития, государственной поддержки и адаптивного регулирования позволяет обеспечить устойчивое развитие финтех-индустрии и ее интеграцию в современную финансовую систему.

### БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Абдурахманов, К. Х. Искусственный интеллект – основа устойчивого развития экономики : монография / К. Х. Абдурахманов; Министерство науки и высшего образования Российской Федерации, ФГБОУ ВО «РЭУ им. Г. В. Плеханова». – Москва, 2023. – 355 с.
2. Дмитрук, Е. В. Финтех и его влияние на трансформацию банковской системы: вызовы и перспективы развития / Е. В. Дмитрук, Ж. В. Мекшенева, Р. Ю. Голиков // Экономика, предпринимательство и право. – 2025. – Т. 15, № 5. – С. 3395-3408. – DOI 10.18334/ep.15.5.123092. – EDN ZXNHGL.
3. Зокирова, Н. К. Факторы и механизмы устойчивого роста экономики / Н. К. Зокирова, Н. Т. Талипова // Российский внешнеэкономический вестник. – 2025. – № 2. – С. 94-106. – DOI 10.24412/2072-8042-2025-2-94-106. – EDN CMGQBJ.
4. Могилевцев, Г. В. Инновационные технологии в финансовом секторе: роль финте-

ха в преобразовании традиционных моделей // *Universum: экономика и юриспруденция* : электрон. научн. журн. 2025. 2 (124). URL: <https://7universum.com/ru/economy/archive/item/19241>

5. Семеко, Г. В. Новые финансовые технологии: глобальные тренды и особенности России / Г. В. Семеко // *Экономические и социальные проблемы России*. – 2020. – № 1 (41). – С. 50-74. – DOI 10.31249/espr/2020.01.03. – EDN RCYGTJ.

6. Талипова, Н. Т. Основные экономические риски и источники финансирования инвестиционных проектов / Н. Т. Талипова // *Стратегии противодействия угрозам экономической безопасности в условиях нестабильности мировых рынков : Материалы международной научно-практической конференции*. Москва, 25–26 июня 2020 г., М.: ИПР РАН, 25–26 июня 2020 года / Под ред. чл.-корр. РАН В. А. Цветкова, к.ф.-м.н., доцента К. Х. Зоидова. – М.: ИПР РАН: Федеральное государственное бюджетное учреждение науки Институт проблем рынка Российской академии наук, 2020. – С. 135-138. – EDN FLFFAV.

7. Талипова, Н. Т. Особенности развития финтех-индустрии в ведущих экономиках мира / Н. Т. Талипова, У. М. Алиев // *Актуальные проблемы экономической деятельности и образования в современных условиях : сборник научных трудов XX Международной научно-практической конференции*, Оренбург, 16 апреля 2025 года. – Москва: ООО «Сфера», 2025. – С. 124-129. – EDN ATEXPI.

8. Arner D., Barberis J., Buckley R. The Evolution of FinTech: A New Post-Crisis Paradigm. – *Georgetown Journal of International Law*, 2016. – Vol. 47. – pp. 1271-1319.

9. BIS Data Portal | Bank for International Settlements. URL: <https://data.bis.org/>

10. Pulse of Fintech H2 2025 – Global insights. URL: <https://kpmg.com/xx/en/what-we-do/industries/financial-services/pulse-of-fintech.html>

11. UK FinTech: Moving mountains and moving mainstream; World Bank. – URL: <https://www.cityoflondon.gov.uk/assets/Business/uk-fintech-moving-mountains-and-moving-mainstream.pdf>

## REFERENCES

1. Abduraxmanov, K. X. *Iskusstvenny`j intellekt – osnova ustojchivogo razvitiya e`konomiki : monografiya* / K. X. Abduraxmanov; Ministerstvo nauki i vy`sshego obrazovaniya Rossijskoj Federacii, FGBOU VO RE`U im. G. V. Plexanova. – Moskva, 2023. – 355 s.

2. Dmitruk, E. V. Fintex i ego vliyanie na transformaciyu bankovskoj sistemy`: vy`zovy` i perspektivy` razvitiya / E. V. Dmitruk, Zh. V. Meksheneva, R. Yu. Golikov // *E`konomika, predprinimatel`stvo i pravo*. – 2025. – T. 15, № 5. – S. 3395-3408. – DOI 10.18334/epp.15.5.123092. – EDN ZXNHGL.

3. Zokirova, N. K. Faktory` i mexanizmy` ustojchivogo rosta e`konomiki / N. K. Zokirova, N. T. Talipova // *Rossijskij vneshnee`konomicheskij vestnik*. – 2025. – № 2. – S. 94-106. – DOI 10.24412/2072-8042-2025-2-94-106. – EDN CMGQBJ.

4. Mogilevcev, G. V. Innovacionny`e texnologii v finansovom sektore: rol` fintexa v preobrazovanii tradicionny`x modelej // *Universum: e`konomika i yurisprudenciya* : e`lektron.

nauchn. zhurn. 2025. 2 (124). – URL: <https://7universum.com/ru/economy/archive/item/19241>

5. Semeko, G. V. Novy`e finansovy`e texnologii: global`ny`e trendy` i osobennosti Rossii / G. V. Semeko // E`konomicheskie i social`ny`e problemy` Rossii. – 2020. – № 1 (41). – S. 50-74. – DOI 10.31249/espr/2020.01.03. – EDN RCYGTJ.

6. Talipova, N. T. Osnovny`e e`konomicheskie riski i istochniki finansirovaniya investicionny`x proektov / N. T. Talipova // Strategii protivodejstviya ugrozam e`konomicheskoj bezopasnosti v usloviyax nestabil`nosti mirovy`x ry`nkov : Materialy` mezhdunarodnoj nauchno-prakticheskoy konferencii. Moskva, 25-26 iyunya 2020 g., M.: IPR RAN, 25–26 iyunya 2020 goda / Pod red. chl.-korr. RAN V. A. Czvetkova, k.f.-m.n., docenta K. X. Zoidova. – M.: IPR RAN: Federal`noe gosudarstvennoe byudzhethoe uchrezhdenie nauki Institut problem ry`nka Rossijskoj akademii nauk, 2020. – S. 135-138. – EDN FLFFAV.

7. Talipova, N. T. Osobennosti razvitiya fintex-industrii v vedushhix e`konomikax mira / N. T. Talipova, U. M. Aliev // Aktual`ny`e problemy` e`konomicheskoj deyatel`nosti i obrazovaniya v sovremenny`x usloviyax : Sbornik nauchny`x trudov XX Mezhdunarodnoj nauchno-prakticheskoy konferencii, Orenburg, 16 aprelya 2025 goda. – Moskva: OOO Sfera, 2025. – S. 124-129. – EDN ATEXPI. Zokirova N. K., Talipova N. T. Factors and Mechanisms of Sustainable Economic Growth. Russian Foreign Economic Bulletin. 2025. – No. 2. – pp. 94-106.

8. Arner D., Barberis J., Buckley R. The Evolution of FinTech: A New Post-Crisis Paradigm. – Georgetown Journal of International Law, 2016. – Vol. 47. – pp. 1271-1319.

9. BIS Data Portal | Bank for International Settlements. – URL: <https://data.bis.org/>

10. Pulse of Fintech H2 2025 – Global insights. – URL: <https://kpmg.com/xx/en/what-we-do/industries/financial-services/pulse-of-fintech.html>

11. UK FinTech: Moving mountains and moving mainstream; World Bank. – URL: <https://www.cityoflondon.gov.uk/assets/Business/uk-fintech-moving-mountains-and-moving-mainstream.pdf>

### Информация об авторах

**Каландар Ходжаевич Абдурахманов**, директор Ташкентского филиала РЭУ им. Г. В. Плеханова, доктор экономических наук, академик академии наук Республики Узбекистан, 100164, Республика Узбекистан, г. Ташкент, Мирзо-Улугбекский район, массив Ялангач, улица Шахриобод, дом 3, [info@reu.uz](mailto:info@reu.uz), SPIN-код: 1047-8548, AuthorID: 733483

**Нодира Каландаровна Зокирова**, заместитель директора, доктор экономических наук, профессор Ташкентского филиала РЭУ им. Г. В. Плеханова, 100164, Республика Узбекистан, г. Ташкент, Мирзо-Улугбекский район, массив Ялангач, улица Шахриобод, дом 3, [nodira28uz@mail.ru](mailto:nodira28uz@mail.ru), SPIN-код: 4602-4820, AuthorID: 734779

**Нигора Тулкуновна Талипова**, кандидат экономических наук, профессор, зав. кафедры «Международная экономика и бизнес» Ташкентского филиала «РЭУ им. Г. В. Плеханова», 100164, Республика Узбекистан, г. Ташкент, Мирзо-Улугбекский район, массив Ялангач, улица Шахриобод, дом 3, [nigoratal@gmail.com](mailto:nigoratal@gmail.com), SPIN-код: 2440-4153, AuthorID: 398320

### Information about Authors

**Kalandar Kh. Abdurakhmanov**, Director of the Tashkent branch of the Plekhanov Russian University of Economics, Doctor of Economics, Academician of the Academy of Sciences of the Republic of Uzbekistan, 100164, Republic of Uzbekistan, Tashkent, Mirzo-Ulugbek district, Yalangach massif, Shakhriobod street, house 3, info@reu.uz, SPIN-код: 1047-8548, AuthorID: 733483

**Nodira K. Zokirova**, Deputy Director, Doctor of Economics, Professor, Tashkent branch of the Plekhanov Russian University of Economics, 100164, Republic of Uzbekistan, Tashkent, Mirzo-Ulugbek district, Yalangach massif, Shakhriobod street, house 3, nodira28uz@mail.ru, SPIN-код: 4602-4820, AuthorID: 734779

**Nigora T. Talipova**, Candidate of Economics, Professor, Head of the Department of International Economics and Business, Tashkent branch of the Plekhanov Russian University of Economics. Plekhanov», 100164, Republic of Uzbekistan, Tashkent, Mirzo-Ulugbek district, Yalangach massif, Shakhriobod street, building 3, nigoratal@gmail.com, SPIN-код: 2440-4153, AuthorID: 398320

**Для цитирования:** Абдурахманов К. Х., Зокирова Н. К., Талипова Н. Т. Особенности индустрии финансовых технологий продвинутых экономик // Парадигмы управления, экономики и права. – 2026. – Т. 7, № 1 (19). – С. 111-126.  
URL: [https://paradigmy34.ru/issues/Parad\\_2026\\_N1.pdf](https://paradigmy34.ru/issues/Parad_2026_N1.pdf)