



**№3**

# **MOLIYAVIY TEXNOLOGIYALAR**

**ILMIY ELEKTRON JURNALI**



**ISSN: 2181-3965**  
**VOLUME 5**  
**TOSHKENT 2026**

# “MOLIYAVIY TEXNOLOGIYALAR” ILMIY ELEKTRON JURNALI TAHRIRIYAT KENGASHI RAISI

**To‘lqin Zakirovich Teshabayev** – tahririyat kengashi raisi. Toshkent davlat iqtisodiyot universiteti rektori, iqtisodiyot fanlari doktori, professor

## TAHRIRIYAT KENGASHI

**Mehmonov Sultonali Umaraliyevich** – Toshkent davlat iqtisodiyot universiteti, O‘quv ishlari bo‘yicha birinchi prorektor, iqtisodiyot fanlari doktori, professor

**Abdurahmanova Gulnora Qalandarovna** - Toshkent davlat iqtisodiyot universiteti, Ilmiy ishlar va innovatsiyalar bo‘yicha prorektor, iqtisodiyot fanlari doktori, professor

**Karimova Komila Daniyarovna** - Toshkent davlat iqtisodiyot universiteti, Yoshlar masalalari va ma‘naviy-marifiy ishlar bo‘yicha birinchi prorektor, iqtisodiyot fanlari doktori, dotsent

**Xudoyqulov Sadirdin Karimovich** - Toshkent davlat iqtisodiyot universiteti, Hududiy ta‘lim masalalari va markazlar bo‘yicha prorektor, iqtisodiyot fanlari doktori, professor

**Sindarov Sherzod Egamberdiyevich** – Toshkent davlat iqtisodiyot universiteti, Infratuzilmalarni rivojlantirish va iqtisod ishlari bo‘yicha prorektor, iqtisodiyot fanlari doktori, dotsent

**Saparov Aktam Jo‘rayevich** – bosh muharrir, filologiya fanlari doktori

**Islamkulov Alimnazar Xudjamuratovich** – iqtisodiyot fanlari doktori, professor

**Pardayev Abdunabi Xoliqovich** – iqtisodiyot fanlari doktori, professor

**Kuziyev Islomjon Ne‘matovich** – iqtisodiyot fanlari doktori, professor

**Baymurotov Tursunbay Maxkambayevich** – iqtisodiyot fanlari nomzodi, professor

**Omonov Akrom Abdinazarovich** – iqtisodiyot fanlari doktori, professor

**Sharipov Qongratbay Avezimbetovich** – texnika fanlari doktori, professor, O‘zbekiston Respublikasi Oliy ta‘lim, fan va innovatsiyalar vaziri

**Jumayev Nodir Xosiyatovich** – iqtisodiyot fanlari doktori, professor, O‘zbekiston Respublikasi Oliy Kengashi deputati

**Haydarov Nizomiddin Hamroyevich** – iqtisodiyot fanlari doktori, professor

**Raviprakash G. Dani** – Xalqaro ta‘lim konsultanti, professor (AQSH)

**Bagautdinova Nailya Gumerovna** – Qozon federal universiteti Boshqaruv, iqtisodiyot va moliya instituti direktori, iqtisodiyot fanlari doktori, professor (Rossiya Federatsiyasi)

**Sharifzoda Mu‘min Mashokir** – Tojik davlat huquq, biznes va siyosat instituti rektori, iqtisodiyot fanlari doktori, professor (Tojikiston Respublikasi)

**Maley Elena Borisovna** – Polotsk davlat universiteti rektori, iqtisodiyot fanlari nomzodi, dotsent (Belarus Respublikasi)

**Asif Mahbub Karim** – Malayziya Menejment va tadbirkorlik universiteti professori (Malayziya qirolligi)





**Piter Xayk** – Yevropa amaliy fanlar va menejment instituti ilmiy ishlar bo‘yicha prorektori (Chexiya Respublikasi)

**Yavuz Demirel** – Kastamonu universiteti professori (Turkiya Respublikasi)

**Jo‘rayev Abdug‘affor Safarovich** – Termez agrotexnologiyalar va Innovatsion rivojlanish instituti rektori, iqtisodiyot fanlari doktori, professor

**Ismanov Ibroxim Nabiyeovich** – Farg‘ona politexnika instituti kafedra mudiri, iqtisodiyot fanlari doktori, professor

**Xayriddinov Azamat Botirovich** – Qarshi muhandislik-iqtisodiyot instituti prorektori iqtisodiyot fanlari nomzodi, dotsent

**Tashnazarov Samiddin Nizamovich** – Samarqand iqtisodiyot va servis instituti kafedra mudiri, iqtisodiyot fanlari doktori, professor

**Nurmanov Ulug‘bek Anorbayevich** - Bank-moliya akademiyasi “Buxgalteriya hisobi va audit” kafedراس professori, iqtisodiyot fanlari doktori

**Yakubova Nargiz Tursunbayevna** – iqtisodiyot fanlari bo‘yicha falsafa doktori (PhD), dotsent

**Mamatov Baxadir Safaraliyevich** – iqtisodiyot fanlari doktori, professor

**Qiyosov Sherzod Uralovich** – iqtisodiyot fanlari doktori, professor

**Urazaliyev Kamoliddin Tajikulovich** – iqtisodiyot fanlari doktori, dotsent

#### JURNAL TAHRIRIYATI

**Saparov Aktam Jo‘rayevich** – bosh muharrir, filologiya fanlari doktori, dotsent

**Avlokulov Anvar Ziyadullayevich** – ilmiy muharrir, iqtisodiyot fanlari doktori, professor

**Aliqulov Mehmonali Salohiddin o‘g‘li** – mas‘ul muharrir, iqtisodiyot fanlari doktori (DSc), dotsent

**Buxorova Moxira Samandarovna** – muharrir

*O‘zbekiston Respublikasi OAK Rayosatining 2023-yil 3-iyundagi 364-son qarori bilan “Moliyaviy texnologiyalar” ilmiy elektron jurnali iqtisodiyot fanlari bo‘yicha falsafa doktori (PhD) va fan doktori (DSc) ilmiy darajasiga talabgorlarning dissertatsiyalari yuzasidan assosiy ilmiy natijalarini chop etish tavsiya etilgan ilmiy nashrlar ro‘yxatiga kiritilgan.*

**“Moliyaviy texnologiyalar” ilmiy elektron jurnali**

23.11.2022-yildan

O‘zbekiston Respublikasi Prezidenti Administratsiyasi huzuridagi Axborot va ommaviy kommunikatsiyalar agentligi tomonidan №R-566966 reyestr raqami tartibi bo‘yicha ro‘yxatdan o‘tkazilgan.

Litsenziya raqami: №049864




**MUNDARIJA**

1.	Шаисламова Наргиза Кабиловна	Тижорат банклари рискларини баҳолашда стресс-тест усулидан самарали фойдаланиш	7
2.	Ashurova Nargiza Chori qizi	O‘zbekiston turizm xizmatlari bozorida gastronomik turizmi rivojlantirishning asosiy yo‘nalishlari	19
3.	Mamatqulov Avazbek Axmadaliyevich	Oliy ta‘lim muassasalarida ichki audit tizimini raqamlashtirish mexanizimini takomillashtirish	24
4.	Sobirov Otabek Olimjonovich	Boshqaruv hisobini tashkil etishning konseptual asoslari	36
5.	Rustamov Maqsud Suvonqulovich, Boqiyeva Zuhra Soxibjon qizi	Iqlim o‘zgarishining iqtisodiyotga ta’siri	41
6.	Xalimov Shaxboz Xalimovich	Qishloq joylarida turizm xizmatlarini rivojlantirishning xorij tajribalari	48
7.	Kenjayev Ikrom Ergashboyevich	Hududlarda investitsiya mexanizmlarini takomillashtirishning institutsional va moliyaviy omillari	53
8.	Rustamov Maqsud Suvonqulovich, Normatov Muslimbek No‘rbo‘ta o‘g‘li	Kredit riski	60
9.	Курбонов Саид Акбарович	АҚШ федерал резерв тизими (ФРТ) ва унинг иктисодиётга таъсири	67
10.	Bekmurodova Feruza Azamat kizi, Kadambaeva Charos Masharip kizi	Economic cooperation practices and development trends in Middle Eastern countries	73
11.	Mardonova Malika Asatilloevna	Xavfsiz turizm tushunchasining nazariy-uslubiy asoslari	80
12.	Alimov Baxodir Batirovich	Rivojlangan sug‘urta kompaniyalarining moliyaviy holati va samaradorlik ko‘rsatkichlari tahlili	85
13.	Narziyev Abror Baxtiyorovich	Moliyaviy bozorlardagi volatillik dinamikasining GARCH modellari asosida empirik tahlili	95
14.	Xoldorova Kamola Jamoliddin qizi, Murodova Dilnoza Choriyevna	O‘zbekistonda tijorat banklarini transformatsiya qilishning dolzarb masalalari	106
15.	Юсупов Бехзод Юсуп угли	Финтех-ориентированная модель комплексной оценки кредитоспособности корпоративных клиентов и её влияние на эффективность банковских решений	112
16.	Ташбаева Рано Гайбуллаевна, Ташбаев Улугбек Ванситович	Цифровая оценка конкурентоспособности предприятий HoReCa на основе Open Data и онлайн-платформ (на примере г. Ташкента)	120
17.	Баракаев Отабек Отакулович	Ўзбекистонда аудиторлик хизматлар бозорининг 2020-2025 йилларга тахлили ва уни такомиллаштириш йўналишлари	127
18.	Muradov Botir Hayat	Yevropa iqtisodiyotining yashil transformatsiyasida iqlim o‘zgarishi bilan bog‘liq fizik va moliyaviy risklar tahlili	140
19.	Isroiljonov Murodil Qosimjon ugli	Household Consumption, Imports, and Gross Capital Formation in Uzbekistan: Evidence from an ARDL Model	148
20.	Чориева Нигина Қахрамановна	Классик иктисолий назариялар асосида тадбиркорлик субъектларининг экспорт салоҳиятидан фойдаланиш самарадорлигини ошириш хусусиятлари	155





21.	Chintemirova Diyora Shuxrat qizi	Hududlar kesimida kichik biznes va xususiy tadbirkorlik faoliyatining rivojlanish tendensiyalari	160
22.	Artikov Ne'matulla Abdusalamovich	Soliqli daromadlar oshishida sheringning iqtisodiy imkoniyatlari	166
23.	Кузиева Динора Баходировна	Узоқ муддатли активларни баҳолаш тартибини такомиллаштириш	173
24.	Умарова Гулзодахон Қодирбековна	Кичик бизнесни муқобил молиялаштиришнинг илғор хорижий тажрибалари	181
25.	Murtozayeva Zarnigor Komol qizi	Tashabbusli budget mablag'larini ijtimoiy ehtiyojlar asosida manzilli taqsimlash mexanizmlarini takomillashtirish	187
26.	Baytanov O'ralboy Miraqul o'g'li	Sanoat korxonalarida mahsulot sifatini boshqarishning zamonaviy metodologik yondashuvlari	193
27.	Mardonov Akromjon Nusrat ogli	The impact of fiscal policy on the national economy	201
28.	Ostonaqulov Dilshod Ismatilla o'g'li	O'zbekiston respublikasining aholi hayot sifati va iqtisodiy o'sish o'rtasidagi bog'liqlikni statistik baholash	206
29.	Babaxanova Nozima Saidakbarovna	Milliy fond bozorida aksiyalarni ommaviy joylashtirish mexanizmlarini transformatsiya qilish yo'llari	213
30.	Tilabov Nasrulla Tashmurotovich	O'zbekistonda davlat qarz portfelini risk-diyagnostika asosida boshqarish metodologiyasini takomillashtirish	220
31.	Rahmonova Durdona Hasan kizi	Effective management of investment opportunities and regional economic diversification: evidence from the kashkadarya region	226
32.	Xamdamov Omonullo Ne'matullayevich	Kapital bozorida moliyaviy resurslar jalb qilishning xalqaro amaliyot tajribalari	233
33.	Achilov Dilshod Marufovich	Innovatsion faoliyatning moliyaviy ta'minot manbalari va ularni samarali boshqarish yo'llari	244
34.	Baratova Zumrat Xalmetjanovna	Innovatsion faoliyat bilan bog'liq moliyaviy risklarni boshqarish	253
35.	Mavlyanova Yulduzxon Turg'unovna	Moliyaviy resurslarni samarali boshqarishda ERP (Enterprise Resource Planning) mexanizmidan foydalanish istiqbollari	261
36.	Ishniyazov Otabek Baxodirovich	Bank faoliyatida risklarning turlari, ularni samarali boshqarish	268
37.	Baxriddinov Kamoliddin Baxriddin o'g'li	Aksiyadorlik jamiyatlarida investitsiyaviy qaror qabul qilish amaliyotining tahlili	275
38.	Qudratova Feruza Nasriddinovna	Financing decisions and value creation in an emerging economy: Evidence from the capital structure of Uzauto Motors	283
39.	Xasanov Komil Mutalibjanovich	Chiqindilarni boshqarishda yevropa ittifoqi tajribasi va uni o'zbekiston sharoitida qo'llash	591
40.	Orzukulova Zumrad Abdukhalik kizi, Azimova Nozimakhon Alisher kizi	Strategic brand management: review of keller's brand equity model and Aaker's brand identity system	297
41.	Ollokulova Feruza Mansurovna	Davlat xususiy sheriklik rivojlanishining xorij tajribasi va undan O'zbekiston amaliyotida foydalanish imkoniyatlari	302
42.	Umurzakova Dildora Sultonmaxmudovna	Raqamli iqtisodiyot sharoitida ayollar bandligiga doir muammolarning asosiy yo'nalishlari	310
43.	Jo'rayeva Zarifa Bahodir qizi	Tijorat banklarida kredit xizmatlari amaliyotining dolzarb masalalari	317





44.	Tureev Azizbek Abatovich	Qoraqalpog‘iston Respublikasida mevachilik tarmog‘ini klasterlashning iqtisodiy samaradorligini baholash	324
45.	Mirzataev Muratbaevich	Salamat Ekologik muammolar sharoitida qishloq xo‘jaligi barqarorligini ta‘minlashda smart texnologiyalardan foydalanishning ilmiy-uslubiy asoslari	329
46.	Komekova Gulzira Sharbaevna	Raqamlashtirilgan logistika tizimlari asosida sabzavotchilik mahsulotlari bozorining samaradorligini oshirish yo‘llari	335
47.	Qidirmiyazov Sherniyazovich	Ajiniyaz Qoraqalpog‘iston Respublikasida qurilish sohasining rivojlanish holati va sun‘iy intelkt asosida xizmat kursatishni rivojlantirish istiqbollari	340
48.	Розиков Жалил Жалолович	Вопросы реформирование бухгалтерского учета в сельском хозяйстве	346
49.	Karimov Gapardjonovich	Eminjon Sanoat korxonalarida moliyaviy tahlil axborot tizimini takomillashtirish masalalari	351
50.	Toshev Nurbek Janon o‘g‘li	Qashqadaryo viloyatida turizm samaradorligi indeksi (TEI) asosida mintaqaviy turizm rivojlanishi dinamikasini baholash	359
51.	Kurbonova Malika Akhmad kizi	Comprehensive methodology for assessing the effectiveness of digital economy technology implementation in regional economic development	365
52.	Isakova Naima Ikromjonovna	Xizmat ko‘rsatish korxonalarida turizmni rivojlantirish uchun strategik marketing dasturini ishlab chiqish va uni takomillashtirish yo‘llari	371
53.	Sultanova Nigora Xikmatxo‘ja qizi	Xarajatlar hisobida ABC va BSC tizimlari integrativ tahlili	377
54.	Muminova Parvina Ilhom qizi	Bank majburiyatlari hisobi va ichki auditini takomillashtirish	383
55.	Abduraxmonova Alimov Baxodirovich	Munisa, Ulug‘bek Raqamli iqtisodiyot sharoitida xizmat ko‘rsatish korxonalarida biznesni rivojlantirish tamoyillari va bosqichlari	389
56.	Axmedov Shoymurod Azamat o‘g‘li	Tijorat banklarida investitsiya loyihalarini moliyalashtirish samaradorligini takomillashtirish yo‘llari	395
57.	Xamdamov Komilovich	Shavkat Aholini ijtimoiy himoyalash moliyaviy mexanizmi samaradorligini baholashning nazariy-metodologik asoslari	402
58.	Ruziyev G‘anisher Usarovich	Soliqlar vositasida tadbirkorlikni rivojlantirish va bandlikni ta‘minlash orqali daromadlarni oshirish hamda kambag‘allikni qisqartirish masalalari	411
59.	Atamuratova Muzafarovna	Gulrux Kichik biznes tizimlarining iqtisodiy mohiyati va ularni modellashtirish bo‘yicha zamonaviy xorij tajribasi	419
60.	Mirzayeva Charos G‘ayrat qizi	Savdo va xorijiy investitsiyalarning iqtisodiy o‘shisdagi o‘rni: Janubiy Koreya va O‘zbekiston misolida qiyosiy ekonometrik tahlil	424
61.	Toshpulatov Akromovich	Davron Islom moliyasida risklarni boshqarish	437
62.	Amir Xudaykulov	Moliyaviy hisobotning xalqaro standartlariga muvofiq EBITda indikatorini hisobga olishning o‘ziga xos xususiyatlari	451





## **ФИНТЕХ-ОРИЕНТИРОВАННАЯ МОДЕЛЬ КОМПЛЕКСНОЙ ОЦЕНКИ КРЕДИТОСПОСОБНОСТИ КОРПОРАТИВНЫХ КЛИЕНТОВ И ЕЁ ВЛИЯНИЕ НА ЭФФЕКТИВНОСТЬ БАНКОВСКИХ РЕШЕНИЙ**



**Юсупов Бехзод Юсуп угли**

*независимый соискатель  
г. Джизак, Республика Узбекистан  
E-mail: [bekzod130@gmail.com](mailto:bekzod130@gmail.com)  
ORCID: 0009-0007-4178-930X*

**Аннотация.** В статье исследуются возможности применения *fintech*-технологий при оценке кредитоспособности корпоративных клиентов. Рассматриваются ограничения традиционных методов кредитного анализа и проблема информационной асимметрии. Автором предложена комплексная *fintech*-модель, основанная на интеграции цифровых источников данных, автоматизированного риск-скрининга и анализа финансовых коэффициентов. Результаты исследования показывают, что цифровой подход позволяет повысить качество кредитных решений, сократить время анализа заемщиков и снизить кредитные риски.

**Ключевые слова:** *fintech*, *creditworthiness*, *corporatelending*, *riskassessment*, *digitalunderwriting*, цифровой банкинг, кредитоспособность, корпоративное кредитование, риск-менеджмент.

## **КОРПОРАТИВ МИЖОЗЛАР КРЕДИТГА ЛАЁҚАТЛИЛИГИНИ КОМПЛЕКС БАҲОЛАШНИНГ ФИНТЕСН-ЙЎНАЛТИРИЛГАН МОДЕЛИ ВА УНИНГ БАНК ҚАРОРЛАРИ САМАРАДОРЛИГИГА ТАЪСИРИ**

**Юсупов Бехзод Юсуп ўғли**

*Мустақил изланувчи,  
Жиззах шаҳри, Ўзбекистон Республикаси  
E-mail: [bekzod130@gmail.com](mailto:bekzod130@gmail.com)  
ORCID: 0009-0007-4178-930X*

**Аннотация.** Мақолада корпоратив миждозларнинг кредитга лаёқатлилигини баҳолашда *fintech*-технологиялардан фойдаланиш имкониятлари таҳлил қилинган. Анъанавий кредит таҳлили усулларининг чекланганлиги ва ахборот асимметрияси муаммолари кўриб чиқилган. Муаллиф томонидан рақамли маълумотлар манбалари, автоматлаштирилган риск-скрининг вамолиявий коэффициентлар таҳлиliga асосланган комплекс *fintech*-модел таклиф этилган. Тадқиқот натижалари рақамли ёндашув кредит қарорлари сифатини ошириш, таҳлил вақтини қисқартириш ва кредит рискларини камайтириш имконини беришини кўрсатади.

**Калит сўзлар:** *fintech*, *credit worthiness*, *corporate lending*, *risk assessment*, *digital underwriting*, рақамли банкинг, кредитга лаёқатлилиқ, корпоратив кредитлаш, риск-менежмент.

## **FINTECH-ORIENTED MODEL OF COMPREHENSIVE CREDITWORTHINESS ASSESSMENT OF CORPORATE CLIENTS AND ITS IMPACT ON THE EFFECTIVENESS OF BANKING DECISIONS**

**Yusupov Bekhzod Yusup o'g'li**

*Independent Researcher,  
Джизак, Republic of Uzbekistan  
E-mail: [bekzod130@gmail.com](mailto:bekzod130@gmail.com)*





ORCID: 0009-0007-4178-930X

**Abstract.** *The article examines the use of fintech technologies in assessing the creditworthiness of corporate clients. The limitations of traditional credit analysis methods and the problem of information asymmetry are analyzed. The author proposes a comprehensive fintech-based model integrating digital data sources, automated risk screening, and financial ratio analysis. The research findings demonstrate that the digital approach improves the quality of credit decisions, reduces borrower assessment time, and decreases credit risks.*

**Keywords:** *fintech, creditworthiness, corporate lending, risk assessment, digital underwriting, digital banking, risk management.*

## **Введение**

В последние годы банковский сектор переживает масштабную цифровую трансформацию, затрагивающую практически все ключевые направления банковской деятельности: платежные системы, клиентский сервис, риск-менеджмент, комплаенс и кредитный анализ. [5; 7; 12; 13; 14; 16] Одним из наиболее значимых направлений цифровизации становится внедрение финансовых технологий (fintech) в процессы оценки кредитоспособности корпоративных клиентов.

Традиционная модель корпоративного кредитования преимущественно основывается на анализе финансовой отчетности заемщика, коэффициентном анализе, экспертной оценке и изучении залогового обеспечения. [17; 18; 19; 20] Однако современные условия развития экономики демонстрируют ограниченность подобного подхода. Финансовая отчетность зачастую отражает лишь ретроспективное состояние бизнеса, не позволяя в полной мере оценить динамику денежных потоков, качество операционной деятельности и цифровое поведение заемщика. Кроме того, существенной проблемой остается информационная асимметрия между банком и корпоративным клиентом, повышающая вероятность принятия неэффективных кредитных решений.

Развитие fintech-инструментов, BigData, AI-driven analytics и цифровых государственных платформ формирует новые возможности для банковского сектора. [8; 9; 10; 11] Современные технологии позволяют интегрировать в кредитный анализ не только бухгалтерские показатели, но и данные налоговых органов, банковские транзакции, кредитную историю, обороты по счетам, информацию о залогах, отраслевые риски и поведенческие характеристики клиента.

**Для банков Узбекистана данная проблема приобретает особую актуальность в условиях:** роста корпоративного кредитования; усиления требований к качеству кредитного портфеля; необходимости снижения уровня NPL; повышения конкуренции между банками; ускорения цифровизации финансового сектора. [2; 4; 14]

Объектом исследования выступает система корпоративного кредитования коммерческих банков.

Предметом исследования являются fintech-инструменты и цифровые методы оценки кредитоспособности корпоративных клиентов.

Цель исследования заключается в разработке fintech-ориентированной модели комплексной оценки кредитоспособности корпоративных заемщиков, обеспечивающей повышение качества банковских решений и снижение кредитных рисков.

**Для достижения поставленной цели определены следующие задачи:** исследовать ограничения традиционных методов оценки заемщиков; изучить современные fintech-подходы к кредитному анализу; разработать авторскую модель fintech-based assessment; провести сравнительный анализ традиционной и цифровой моделей оценки; определить влияние fintech-подхода на эффективность банковского андеррайтинга.

Гипотеза исследования состоит в том, что интеграция цифровых источников данных и автоматизированного риск-скрининга позволяет существенно повысить точность оценки





корпоративных заемщиков, снизить уровень информационной асимметрии и улучшить качество кредитного портфеля коммерческих банков.

### **Обзор литературы**

Современные исследования в области fintech и цифрового банкинга подтверждают возрастающую роль интеллектуальных технологий в управлении банковскими рисками. Согласно исследованиям Basel Committee on Banking Supervision, цифровизация кредитных процессов способствует повышению прозрачности банковских операций и эффективности риск-менеджмента [2; 5; 7].

В научных работах Arner, Barberis и Buckley fintech рассматривается как фактор фундаментальной трансформации финансового сектора, влияющий на методы кредитного анализа, идентификации рисков и оценки заемщиков [1; 8; 10].

**Исследования World Bank показывают, что внедрение data-driven underwriting позволяет банкам:** ускорить кредитный анализ; повысить качество скоринговых решений; сократить операционные издержки; снизить вероятность дефолта заемщиков [4; 13].

Ряд авторов подчеркивает значимость Big Data и AI в корпоративном кредитовании. Так, Jagtiani и Lemieux отмечают, что цифровые данные позволяют формировать более точный риск-профиль клиента по сравнению с классическим финансовым анализом [6; 15].

В исследованиях Berg, Burg и Gombović указывается, что альтернативные цифровые данные способны компенсировать недостаток традиционной финансовой информации и снижать проблему информационной асимметрии [3; 11].

**Несмотря на значительное количество исследований в сфере fintech, большинство существующих моделей:** ориентированы преимущественно на розничное кредитование; используют ограниченный набор цифровых параметров; недостаточно учитывают отраслевые и ESG-факторы; слабо адаптированы к банковской практике развивающихся стран. [6; 7; 12; 16]

**Кроме того, в научной литературе недостаточно разработаны комплексные модели корпоративного андеррайтинга, объединяющие:** финансовые коэффициенты; цифровой профиль клиента; автоматизированный риск-скрининг; данные государственных цифровых платформ; нефинансовые показатели. [15; 17; 20]

Таким образом, формируется research gap, связанный с отсутствием интегрированной fintech-ориентированной модели оценки корпоративной кредитоспособности, адаптированной к условиям банковского сектора Узбекистана. [9; 14]

### **Методология исследования**

**Методологической основой исследования выступили:** системный анализ; сравнительный анализ; коэффициентный анализ; риск-ориентированный подход; fintech-based assessment; элементы интеллектуального анализа данных; data-driven underwriting. [17; 20]

В рамках исследования разработана авторская fintech-ориентированная модель комплексной оценки кредитоспособности корпоративных заемщиков.

#### **Авторская fintech-модель оценки кредитоспособности**

##### **Этап 1. Цифровой риск-скрининг**

**На первом этапе осуществляется автоматизированный цифровой риск-скрининг заемщика. Используемые источники данных:** Налоговая отчетность; Обороты по банковским счетам; Кредитная история; данные залоговых реестров; информация о судебных спорах; данные государственных платформ; цифровые транзакции; показатели налоговой дисциплины.

**На данном этапе формируется первичный Digital Risk Score.**





**Основные критерии оценки:** стабильность оборотов; регулярность налоговых платежей; уровень долговой нагрузки; частота просрочек; концентрация денежных потоков; наличие аффилированных рисков; активность цифровых операций.

**Этап 2. Комплексная оценка кредитоспособности**

Второй этап включает углубленный финансово-аналитический анализ заемщика.

**Основные финансовые показатели:**

Таблица 1.

Показатель	Формула	Норматив
Current Ratio	Оборотные активы / Краткосрочные обязательства	>1.2
DSCR	Денежный поток / Долговые платежи	>1.25
Debt/EBITDA	Общий долг / EBITDA	<4
Leverage	Обязательства / Капитал	<2
ROA	Чистая прибыль / Активы	>0

*Источник: составлено автором на основе исследований в области банковского риск-менеджмента и fintech-подходов к оценке кредитоспособности.*

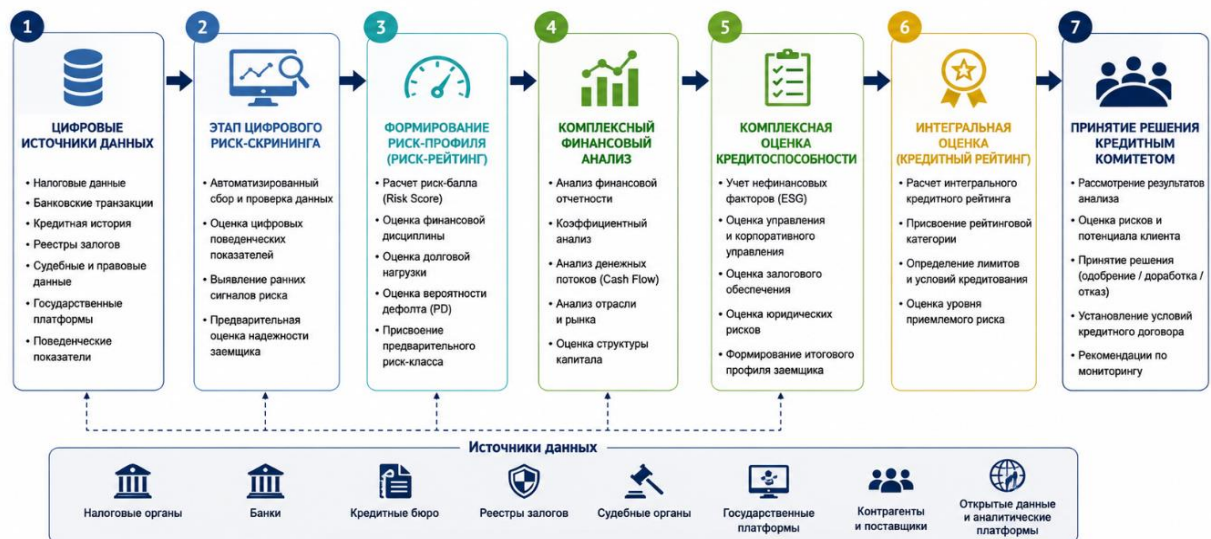
Показатели, представленные в таблице 1, позволяют комплексно оценить финансовую устойчивость корпоративного заемщика, его способность своевременно обслуживать долговые обязательства и уровень долговой нагрузки. Использование указанных коэффициентов в сочетании с цифровыми источниками данных обеспечивает более объективную и риск-ориентированную оценку кредитоспособности клиента [17; 18; 20]

**Дополнительно анализируются:** отраслевые риски; устойчивость cash flow; ESG-факторы; репутационные риски; качество корпоративного управления; зависимость от ключевых контрагентов; валютные риски. [2; 15; 20]

**Авторская схема модели**

Рисунок 1.

Схема процесса комплексной оценки кредитоспособности корпоративного заемщика (FinTech-ориентированная модель)



*Источник: разработано автором на основе проведённого анализа.*

Представленная схема отражает последовательность этапов fintech-ориентированной модели оценки корпоративных заемщиков. Модель основана на интеграции цифровых данных, автоматизированного риск-скрининга и комплексного





финансового анализа, что позволяет повысить качество кредитных решений, сократить время андеррайтинга и снизить вероятность кредитных рисков.

### Анализ и результаты Сравнение традиционной и fintech-модели

Таблица 2.

Критерий	Традиционная модель	Fintech-модель
Источники данных	Финансовая отчетность	Интегрированные цифровые данные
Скорость анализа	3-7 дней	1-2 дня
Уровень автоматизации	Низкий	Высокий
Учет поведенческих факторов	Ограничен	Расширенный
Информационная асимметрия	Высокая	Сниженная
Точность оценки	Средняя	Повышенная

*Источник: составлено автором по результатам исследования.*

Сравнительный анализ в таблице 2 показывает, что fintech-модель обладает существенными преимуществами по сравнению с традиционным подходом. Прежде всего это связано с использованием расширенных цифровых данных, высоким уровнем автоматизации и возможностью более точного формирования риск-профиля заемщика.

### Практический пример

Рассмотрим условного корпоративного заемщика ООО «ORIENT METAL GROUP».

### Финансовые показатели:

Таблица 3.

Показатель	Значение
Выручка	48 млрд сум
ЕБИТДА	9 млрд сум
Общий долг	24 млрд сум
Денежный поток	7 млрд сум
Годовые долговые платежи	5 млрд сум

*Источник: составлено автором.*

Приведенные финансовые показатели в таблице 3 условного заемщика позволяют провести практическую апробацию предлагаемой fintech-модели оценки кредитоспособности. Полученные данные свидетельствуют о приемлемом уровне финансовой устойчивости компании и достаточной способности обслуживать долговую нагрузку. Финансовая устойчивость компании находится на приемлемом уровне.

### Эффект fintech-подхода

**Внедрение fintech-ориентированной модели позволяет:** сократить время анализа заемщика на 40-60%; снизить вероятность ошибочного решения; повысить прозрачность кредитного процесса; улучшить качество андеррайтинга; повысить эффективность работы кредитного комитета; снизить вероятность формирования проблемной задолженности. [4; 13; 14; 16]

### Обсуждение

Результаты проведенного исследования показывают, что дальнейшее развитие корпоративного кредитования в коммерческих банках Узбекистана неизбежно связано с переходом от преимущественно формализованного финансового анализа к data-driven underwriting и гибридным fintech-моделям оценки кредитоспособности. Традиционный подход, основанный главным образом на анализе бухгалтерской отчетности, финансовых коэффициентов и экспертной оценке кредитного аналитика, уже не обеспечивает достаточного уровня точности и скорости принятия решений в условиях





ускоренной цифровизации экономики и роста объемов корпоративного кредитования. [4; 7; 13; 14]

Практика банковского сектора показывает, что формально устойчивые показатели финансовой отчетности не всегда отражают реальное финансовое состояние заемщика. Наиболее проблемными остаются вопросы достоверности cash-flow, скрытой долговой нагрузки, концентрации дебиторской задолженности и искусственного улучшения отдельных финансовых коэффициентов перед рассмотрением кредитной заявки. В результате даже при удовлетворительных показателях DSCR, CurrentRatio или рентабельности банк может столкнуться с ухудшением платежной дисциплины заемщика уже на ранних этапах обслуживания кредита. [17; 18; 20]

В данных условиях особое значение приобретают цифровые источники информации, позволяющие анализировать не только статическое финансовое состояние клиента, но и его фактическое экономическое поведение. Использование банковских транзакций, налоговых данных, цифровых платежей, истории расчетов с контрагентами и openbanking-инструментов позволяет существенно снизить уровень информационной асимметрии между банком и корпоративным заемщиком. Именно это является одним из ключевых преимуществ fintech-ориентированного подхода к кредитному анализу. [3; 4; 11; 12]

Дополнительным фактором повышения эффективности предложенной модели FT-ССАФ является интеграция AI/ML-алгоритмов в систему риск-оценки. В отличие от классических логит-моделей, ансамблевые алгоритмы способны выявлять нелинейные зависимости между финансовыми и цифровыми параметрами заемщика, что особенно важно в корпоративном сегменте, где структура рисков существенно сложнее, чем в retail-кредитовании. Результаты ROC/AUC-анализа подтверждают, что использование XGBoost и GradientBoosting обеспечивает более высокую предсказательную способность модели даже при стресс-сценариях ухудшения макроэкономических условий. [6; 15]

Вместе с тем внедрение подобных моделей в банковскую практику Узбекистана связано с рядом ограничений. Во-первых, инфраструктура openbanking и API-интеграции пока находится на стадии активного развития, а доступ коммерческих банков к унифицированным цифровым данным остается ограниченным. Во-вторых, применение AI-based underwriting требует значительных инвестиций в IT-инфраструктуру, кибербезопасность и подготовку специалистов в области dataanalytics и bankingriskmodeling. [5; 7; 12; 13; 16]

Отдельного внимания заслуживает проблема explainability и прозрачности алгоритмических решений. Современные регуляторные подходы increasingly требуют, чтобы кредитные решения могли быть интерпретированы и обоснованы как для внутренних риск-служб банка, так и для надзорных органов. В этой связи использование SHAP-analysis и explainable AI становится не только технологическим преимуществом, но и необходимым элементом устойчивой системы банковского риск-менеджмента. [2; 15; 20]

Следует учитывать и риск algorithmic bias. Алгоритмы, обученные на исторических данных, могут воспроизводить существующие структурные искажения кредитного рынка, включая переоценку отдельных отраслей, регионов или категорий заемщиков. Поэтому наиболее рациональным подходом для коммерческих банков Узбекистана представляется hybrid human-in-loop model, при которой AI-система формирует risk recommendation и предварительный composites risk score, однако окончательное решение сохраняется за кредитным комитетом и риск-подразделением банка. [3; 6; 11]

Практическая ценность предложенной модели FT-ССАФ заключается в возможности ее адаптации к существующей банковской инфраструктуре Узбекистана без полного отказа от традиционных механизмов андеррайтинга. На первоначальном этапе модель может использоваться как дополнительный инструмент risk-screening и раннего выявления потенциально проблемных заемщиков. В дальнейшем по мере развития fintech-





инфраструктуры, openbanking и национальных цифровых реестров возможен постепенный переход к более глубокой автоматизации корпоративного кредитного анализа. [13; 14; 16]

Таким образом, результаты исследования подтверждают, что fintech-ориентированные модели оценки корпоративной кредитоспособности способны стать одним из ключевых направлений трансформации банковского риск-менеджмента в Узбекистане. Их внедрение позволяет не только повысить качество кредитных решений и сократить время андеррайтинга, но и обеспечить более устойчивое развитие корпоративного кредитования в условиях цифровой экономики. [4; 5; 12]

### **Заключение**

Проведенное исследование показало, что традиционные методы оценки корпоративной кредитоспособности постепенно утрачивают достаточную эффективность в условиях цифровизации банковского сектора, роста информационной асимметрии и усложнения структуры корпоративных рисков. Использование исключительно финансовой отчетности и классического коэффициентного анализа уже не обеспечивает необходимого уровня точности, скорости и устойчивости кредитных решений. [17; 18; 19; 20]

В рамках исследования разработана fintech-ориентированная модель FT-CCAF (Fin Tech-Based Corporate Credit Assessment Framework), основанная на интеграции финансового анализа, цифровых источников данных, автоматизированного риск-скрининга и интеллектуальных механизмов оценки риска. Предложенный подход объединяет элементы DigitalRiskScreening, AI/ML-basedscoring и data-drivenunderwriting в единую систему комплексной оценки корпоративной кредитоспособности. [1; 4; 6; 15]

**Результаты исследования подтверждают, что применение цифровых транзакционных данных, openbanking-инфраструктуры и алгоритмов машинного обучения позволяет:** повысить качество кредитных решений; сократить время андеррайтинга; снизить кредитные риски; уменьшить уровень информационной асимметрии; повысить устойчивость кредитного портфеля коммерческих банков. [4; 12; 13; 14; 16]

Проведенный ROC/AUC-анализ показывает преимущество fintech-моделей по сравнению с традиционными логит-подходами, особенно в условиях стресс-сценариев и нестабильной макроэкономической среды. Дополнительным преимуществом модели FT-CCAF является возможность более глубокой риск-сегментации корпоративных заемщиков за счет использования альтернативных цифровых данных и explainable AI-механизмов. [6; 15; 20]

Научная новизна исследования заключается в разработке интегрированной fintech-модели корпоративного андеррайтинга, адаптированной к особенностям банковского сектора Узбекистана и сочетающей традиционный финансовый анализ с цифровыми технологиями оценки риска. Практическая значимость исследования определяется возможностью внедрения предложенной модели в деятельность коммерческих банков Узбекистана в условиях развития цифрового банкинга, openbanking и fintech-инфраструктуры. [1; 5; 7; 10; 12]

**Перспективы дальнейших исследований связаны с:** внедрением AI-моделей корпоративного кредитного скоринга; расширением применения machinelearning в банковском риск-менеджменте; развитием predictive analytics; интеграцией ESG-risk assessment; совершенствованием explainable AI и цифрового андеррайтинга; формированием национальной инфраструктуры data-drivenbankinganalytics. [5; 7; 12; 15; 16]

### **Литература**

1. Arner D., Barberis J., Buckley R. FinTech and RegTech in a Nutshell. - Journal of Banking Regulation, 2017.





2. Basel Committee on Banking Supervision. Principles for the Sound Management of Credit Risk. - Basel, 2023.
3. Berg T., Burg V., Gombović A. On the Rise of FinTechs. - Journal of Finance, 2020.
4. World Bank. Digital Financial Services Report. - Washington, 2022.
5. IMF. Fintech and the Future of Banking. - IMF Working Paper, 2021.
6. Jagtiani J., Lemieux C. Fintech Lending: Financial Inclusion and Risk. - Federal Reserve Bank Review, 2019.
7. OECD Digital Economy Outlook. - Paris, 2022.
8. Philippon T. The FinTech Opportunity. - NBER Working Paper, 2019.
9. Gomber P. Digital Finance and FinTech. - Journal of Business Economics, 2018.
10. Claessens S. Financial Technology and Financial Services. - BIS Papers, 2018.
11. Frost J. The Economic Forces Driving FinTech Adoption. - BIS Working Papers, 2020.
12. World Economic Forum. Future of Financial Infrastructure. - Geneva, 2021.
13. Deloitte. Digital Banking Maturity Report. - 2022.
14. McKinsey Global Banking Annual Review. - 2023.
15. KPMG. AI in Banking Risk Management. - 2022.
16. PwC. Global FinTech Report. - 2023.
17. Saunders A., Allen L. Credit Risk Management in Banking. - Wiley, 2021.
18. Rose P. Commercial Bank Management. - McGraw-Hill, 2020.
19. Mishkin F. Financial Markets and Institutions. - Pearson, 2021.
20. Hull J. Risk Management and Financial Institutions. - Wiley, 2022.

