

ПРОГНОЗИРОВАНИЕ И ОЦЕНКА ПЕРСПЕКТИВ РАЗВИТИЯ ФИНАНСОВЫХ УСЛУГ ГОРОДА ТАШКЕНТА НА ФОНЕ РЕГИОНАЛЬНОЙ ДИФФЕРЕНЦИАЦИИ РЕСПУБЛИКИ УЗБЕКИСТАН

Кодирова Зебунисо Шоир кизи

самостоятельный соискатель совместной международной образовательной программы
ТГЭУ/УрГЭУ.

Ташкентский государственный экономический университет
г. Ташкент, Республика Узбекистан.

<https://doi.org/10.5281/zenodo.22847054>

Аннотация. В статье исследуются тенденции развития финансовых услуг города Ташкента в контексте территориальной дифференциации финансового рынка Республики Узбекистан. Актуальность исследования обусловлена возрастающей ролью финансового сектора в обеспечении устойчивости экономического развития, расширением спектра финансовых инструментов и усилением процессов цифровизации. На основе официальных статистических данных проведён сравнительный анализ объёмов и темпов роста финансовых услуг по регионам республики. Особое внимание уделено определению положения города Ташкента в региональной структуре финансовых услуг, выявлению факторов, обуславливающих территориальные различия, а также оценке перспектив дальнейшего развития столичного финансового рынка. В исследовании применены методы статистического, сравнительного, структурного и динамического анализа, а также инструменты прогнозирования. Полученные результаты позволяют определить основные направления развития финансовых услуг города Ташкента с учётом сохраняющейся региональной дифференциации и необходимости повышения сбалансированности финансового развития территорий.

Ключевые слова: финансовые услуги, Ташкент, региональная дифференциация, финансовый рынок, цифровизация, региональная экономика, прогнозирование, финансовая инфраструктура, экономическое развитие.

Введение

Современный этап экономического развития Республики Узбекистан характеризуется последовательным расширением сферы услуг и повышением её значения в формировании устойчивой структуры национальной экономики. Особое место в данном процессе занимают финансовые услуги, обеспечивающие движение денежных ресурсов, обслуживание хозяйственных операций, развитие предпринимательской деятельности и расширение доступа населения и организаций к финансовым инструментам. Одновременно с количественным увеличением объёма финансовых услуг происходят качественные изменения, связанные с цифровизацией банковских и платёжных операций, распространением дистанционных каналов обслуживания и развитием новых форм финансового взаимодействия.

Динамика последних лет свидетельствует о существенном увеличении масштабов финансового сектора страны. Согласно данным Национального комитета Республики Узбекистан по статистике, объём финансовых услуг увеличился с 45 783,0 млрд сумов в

2020 году до 135 509,5 млрд сумов в 2024 году. В 2025 году данный показатель достиг 171 867,0 млрд сумов, а темп роста составил 124,6% по сравнению с предыдущим годом. ([Statistika.uz](https://statistika.uz))

При этом развитие финансовых услуг в пределах страны характеризуется выраженной территориальной неоднородностью. Существенная часть финансовой активности сосредоточена в городе Ташкенте, который занимает особое положение в экономической и финансовой системе республики. По итогам 2024 года объём финансовых услуг в столице составил 79 083,9 млрд сумов, что соответствовало 58,4% их общего объёма по республике. Для сопоставления: объём финансовых услуг в Ферганской области составлял 7 170,3 млрд сумов, в Андижанской — 5 717,4 млрд, в Самаркандской — 5 505,9 млрд, а в Ташкентской области — 5 451,2 млрд сумов. ([Statistika.uz](https://statistika.uz))

Сложившаяся структура свидетельствует не только о значительной роли столицы в развитии финансового сектора, но и о наличии существенных различий между отдельными территориями. Поэтому исследование финансовых услуг целесообразно проводить не изолированно в рамках одного региона, а с учётом общереспубликанского контекста и особенностей пространственного распределения финансовой активности.

Особую значимость в этой связи приобретает прогнозирование. Определение будущих параметров развития финансовых услуг позволяет своевременно выявлять структурные изменения рынка, оценивать потенциальные направления его расширения и формировать более обоснованные подходы к региональному экономическому планированию.

Цель исследования заключается в выявлении основных тенденций развития финансовых услуг города Ташкента, определении характера региональной дифференциации финансового рынка Республики Узбекистан и разработке прогноза его дальнейшего развития на основе статистической динамики.

Для достижения поставленной цели определены следующие задачи: исследовать динамику объёма финансовых услуг в республике; провести сравнительный анализ регионов; определить положение города Ташкента в территориальной структуре финансового рынка; выявить основные тенденции изменения показателей; определить факторы, связанные с региональной дифференциацией; разработать прогноз развития финансовых услуг и сформулировать направления повышения устойчивости и сбалансированности регионального финансового развития.

В качестве прогнозного периода определены 2026–2028 гг. Такой горизонт позволяет оценить возможное изменение объёма финансовых услуг в среднесрочной перспективе и определить основные направления дальнейшего развития финансового рынка столицы с учетом региональной дифференциации.

Следовательно, выбранная методика исследования позволяет одновременно рассмотреть три взаимосвязанных уровня: общереспубликанскую динамику финансовых услуг, региональные различия и перспективы развития города Ташкента. Это создает основу для последующего построения прогноза и разработки выводов о тенденциях пространственного развития финансовых услуг Республики Узбекистан.

Материальную основу исследования составили официальные статистические данные

Национального комитета Республики Узбекистан по статистике о динамике объема финансовых услуг в разрезе регионов страны. Для выявления региональных различий использованы данные за 2020–2025 гг., а для оценки текущих тенденций дополнительно учитывались оперативные показатели 2026 года. Такой временной интервал позволяет рассмотреть не только изменение абсолютных объемов финансовых услуг, но и определить устойчивость выявленных региональных тенденций.

В качестве основного показателя исследования рассматривается объем оказанных финансовых услуг в стоимостном выражении. Для сопоставления регионов использовались абсолютные значения показателя, темпы его изменения и доля отдельных территорий в совокупном объеме финансовых услуг Республики Узбекистан. Особое внимание уделено городу Ташкент как крупнейшему региональному центру концентрации финансовой активности. Методология исследования основана на сочетании статистического, сравнительного, структурно-динамического и прогнозного методов. Статистический метод применен для систематизации количественных показателей и определения изменения объема финансовых услуг во времени. Сравнительный метод использован для сопоставления города Ташкента с областями Республики Узбекистан. Структурный анализ позволил определить степень концентрации финансовых услуг в отдельных регионах, а динамический анализ — выявить направление и интенсивность изменения показателя. Для оценки региональной дифференциации использовался показатель доли региона в общем объеме финансовых услуг:

$$D_i = V_i / V \times 100\%,$$

где

D_i — доля финансовых услуг i -го региона в общем объеме;

V_i — объем финансовых услуг i -го региона;

V — совокупный объем финансовых услуг Республики Узбекистан.

Для определения темпов роста показателя использовалось соотношение:

$$T = V_t / V_{t-1} \times 100\%,$$

где V_t — объем финансовых услуг в текущем периоде, а V_{t-1} — соответствующий показатель предыдущего периода.

Применение указанных методов позволяет перейти от простой фиксации различий между территориями к оценке характера региональной дифференциации. В частности, анализ позволяет определить, насколько изменение общенационального объема финансовых услуг связано с развитием отдельных региональных центров и в какой степени сохраняется пространственная концентрация финансовой активности.

Особое значение для исследования имеет динамика финансовых услуг в городе Ташкенте. По данным официальной статистики, объем финансовых услуг города увеличился с 44,8 трлн сумов в 2020 году до 99,6 трлн сумов в 2025 году. Таким образом, за рассматриваемый период показатель более чем удвоился. Одновременно увеличивались и объемы финансовых услуг в других регионах, однако их абсолютные значения оставались существенно ниже показателя города Ташкента. ([SIAT](#))

Для сравнения, в 2025 году объем финансовых услуг в Ферганской области составил 8,9 трлн сумов, в Андижанской области — 8,7 трлн сумов, в Ташкентской области — 7,3

трлн сумов, а в Самаркандской области — 7,0 трлн сумов. В городе Ташкенте данный показатель достиг 99,6 трлн сумов. ([Statistika.uz](#))

Полученные данные позволяют рассматривать региональную структуру финансовых услуг как неоднородную. При этом наличие значительного разрыва в абсолютных объемах не означает отсутствия положительной динамики в других территориях. Напротив, развитие финансовых услуг в регионах формирует основу для дальнейшего расширения географии финансовой активности, увеличения доступности современных финансовых инструментов и постепенного снижения территориальной концентрации отдельных видов финансовых операций.

В рамках исследования прогнозирование развития финансовых услуг города Ташкента рассматривается во взаимосвязи с общей региональной динамикой. Для прогнозной оценки предлагается использовать трендовый подход с учетом фактической динамики предыдущих периодов. Дополнительно учитываются темпы роста финансовых услуг по республике и изменение положения города Ташкента относительно других регионов.

Анализ динамики и региональной дифференциации финансовых услуг Республики Узбекистан. Анализ официальных статистических данных показывает устойчивое увеличение объема финансовых услуг в Республике Узбекистан на протяжении исследуемого периода. В 2020 году совокупный объем финансовых услуг составлял 46 094,0 млрд сумов, тогда как в 2025 году достиг 171 867,0 млрд сумов. Таким образом, за шесть лет объем финансовых услуг увеличился более чем в 3,7 раза. При этом ежегодные темпы роста оставались положительными: в 2020 году они составили 125,6%, в 2021 году — 128,0%, в 2022 году — 131,6%, в 2023 году — 121,6%, в 2024 году — 120,1%, а в 2025 году — 124,6%. ([SIAT](#))

Таблица 1 — Динамика объема финансовых услуг Республики Узбекистан в 2020–2025 гг.

Год	Объем финансовых услуг млрд сумов	Темп роста
2020	46094,0	125,6
2021	60126,1	128,0
2022	81372,3	131,6
2023	107978,8	121,6
2024	135832,5	120,1
2025	171867,0	124,6

Источник: составлено автором по данным Национального комитета Республики Узбекистан по статистике. ([SIAT](#))

Данные таблицы свидетельствуют о последовательном расширении финансового сектора. Наиболее высокий темп роста за рассматриваемый период был зафиксирован в 2022 году — 131,6%. В последующие годы темпы роста несколько снизились, однако сохранили положительную динамику.

В 2025 году объем финансовых услуг увеличился на 24,6% относительно предыдущего года, достигнув 171,9 трлн сумов. ([Statistika.uz](#))

Одновременно динамика финансовых услуг характеризуется выраженной региональной неоднородностью. Значительная часть совокупного объема формируется в городе Ташкенте, который существенно отличается от большинства регионов по абсолютному объему предоставленных финансовых услуг.

Таблица 2 — Объем финансовых услуг по отдельным регионам Республики Узбекистан в 2025 году.

Регион	Объем финансовых услуг
Ташкент	99,6
Ферганская область	8,9
Андижанская область	8,7
Ташкентская область	7,3
Самаркандская область	7,0
Кашкадарьинская область	5,6
Бухарская область	5,2
Хорезмская область	5,1
Сурхандарьинская область	4,7
Наманганская область	4,4
Навоийская область	4,2
Каракалпакстан	4,2
Джизакская область	4,1
Сырдарьинская область	2,8

Источник: составлено автором по данным Национального комитета Республики Узбекистан по статистике. ([Statistika.uz](#))

Сопоставление регионов показывает значительный разрыв между городом Ташкентом и остальными территориями. В 2025 году на город Ташкент пришлось 99,6 трлн сумов финансовых услуг, тогда как следующий по объему показатель среди представленных регионов был зафиксирован в Ферганской области — 8,9 трлн сумов. Разница между данными показателями составляет более 11 раз.

При этом выявленная региональная дифференциация не означает отсутствия развития финансовых услуг за пределами столицы. Например, объем финансовых услуг Андижанской области в 2025 году составил 8,7 трлн сумов, Ферганской области — 8,9 трлн сумов, Ташкентской области — 7,3 трлн сумов, Самаркандской области — 7,0 трлн сумов. Следовательно, наряду с высокой концентрацией финансовой активности в столице формируются региональные центры, обладающие собственным потенциалом роста. ([Statistika.uz](#))

Особого внимания заслуживают темпы роста. В 2025 году по Республике Узбекистан темп роста финансовых услуг составил 124,6%. При этом отдельные регионы демонстрировали более высокую динамику. Например, в Андижанской области темп роста составил 142,0%, что существенно превышает общереспубликанский показатель.

В Бухарской области данный показатель составил 117,0%, а по Республике Каракалпакстан — 117,4%. ([SIAT](#))

Таким образом, региональная структура финансовых услуг характеризуется одновременным наличием двух процессов: высокой концентрации финансовой активности в городе Ташкенте и расширением финансового сектора в других регионах Республики Узбекистан. Данная особенность имеет принципиальное значение для прогнозирования, поскольку дальнейшее увеличение общереспубликанского объема финансовых услуг может сопровождаться как ростом столичного сегмента, так и постепенным увеличением вклада региональных рынков.

Для города Ташкента это означает необходимость учитывать не только собственную динамику финансовых услуг, но и изменение положения других региональных центров. В частности, рост финансовой активности Ферганской, Андижанской, Самаркандской и Ташкентской областей может влиять на пространственное распределение финансовых операций, развитие банковских и небанковских услуг, распространение цифровых финансовых инструментов и изменение структуры спроса.

В связи с этим прогноз развития финансовых услуг города Ташкента целесообразно формировать не изолированно, а в контексте общей региональной динамики. Это позволяет учитывать структурные изменения финансового рынка и более обоснованно оценивать перспективы его развития в среднесрочном периоде.

Прогнозирование развития финансовых услуг города Ташкента

Выявленная динамика свидетельствует о существенном расширении объема финансовых услуг в городе Ташкенте. Согласно данным Национального комитета Республики Узбекистан по статистике, объем финансовых услуг в столице увеличился с 24 641,5 млрд сумов в 2020 году до 99 609,2 млрд сумов в 2025 году. Таким образом, за исследуемый период объем финансовых услуг увеличился более чем в четыре раза. (SIAT) Динамика показателя представлена в таблице 3.

Таблица 3 — Динамика и прогноз объема финансовых услуг города Ташкента

Год	Объем финансовых услуг, млрд сумов	Темп изменения, %
2020	24 641,5	—
2021	32 675,8	132,6
2022	44 783,5	137,0
2023	60 873,2	135,9
2024	78 768,9	129,4
2025	99 609,2	126,5
2026(прогноз)	109 812,8	110,2
2027(прогноз)	124 933,0	113,8
2028(прогноз)	140 053,2	112,1

Источник: 2020–2025 гг. — данные Национального комитета Республики Узбекистан по статистике; 2026–2028 гг. — расчет автора на основе линейного тренда. (SIAT) Для оценки перспектив развития финансовых услуг города Ташкента применен метод аналитического выравнивания динамического ряда. Данный подход позволяет определить основное направление изменения показателя и получить расчетные значения на последующие периоды при сохранении выявленной тенденции.

Трендовая модель имеет следующий вид:

$$\hat{Y} = a + bt,$$

где $\hat{Y}$ — расчетное значение объема финансовых услуг;

a — свободный член уравнения;

b — среднее абсолютное изменение показателя во времени;

t — временной фактор.

Расчеты показывают, что среднее абсолютное увеличение объема финансовых услуг города Ташкента в 2020–2025 гг. составило приблизительно 15,1 трлн сумов в год. При сохранении сформировавшейся тенденции прогнозный объем финансовых услуг может составить около 109,8 трлн сумов в 2026 году, 124,9 трлн сумов в 2027 году и 140,1 трлн сумов в 2028 году.

При этом прогноз следует рассматривать как расчетный сценарий, основанный на продолжении существующей тенденции, а не как гарантированное значение будущего показателя. На фактическую динамику финансовых услуг могут влиять состояние экономики, изменение доходов населения и предпринимательского сектора, развитие банковской инфраструктуры, распространение цифровых финансовых инструментов, инвестиционная активность и изменения нормативно-правовой среды.

Особого внимания заслуживает изменение темпов роста финансовых услуг в городе Ташкенте. Если в начале исследуемого периода показатель демонстрировал темпы роста свыше 30% в год, то к 2025 году темп роста относительно предыдущего года составил около 26,5%. Это может свидетельствовать о постепенном переходе от ускоренного расширения рынка к более устойчивой стадии его развития. При этом абсолютное увеличение объема сохраняется значительным. Расчетные значения тренда также предполагают дальнейшее увеличение объема финансовых услуг, хотя и при более умеренной динамике по сравнению с отдельными годами исследуемого периода.

Полученные результаты необходимо рассматривать во взаимосвязи с региональной структурой финансового рынка Республики Узбекистан. В 2025 году на город Ташкент приходилось 99,6 трлн сумов финансовых услуг при общереспубликанском объеме 171,9 трлн сумов. Следовательно, столица сохраняла доминирующее положение в структуре финансовых услуг страны. ([Statistika.uz](https://statistika.uz))

Расчет доли города Ташкента показывает:

$$D_t = 99\,609,2 / 171\,867,0 \times 100 = 57,96\%.$$

Таким образом, в 2025 году на город Ташкент приходилось приблизительно 58% общего объема финансовых услуг Республики Узбекистан. Это указывает на высокую степень территориальной концентрации финансовой активности в столице.

Вместе с тем динамика других регионов показывает наличие предпосылок для дальнейшего развития региональных финансовых центров. В 2025 году объем финансовых услуг составил 8 873,7 млрд сумов в Ферганской области, 8 737,4 млрд сумов в Андижанской области, 7 346,0 млрд сумов в Ташкентской области и 7 019,0 млрд сумов в Самаркандской области. ([SIAT](https://siat.uz))

Прогноз развития финансовых услуг города Ташкента должен учитывать не только внутреннюю динамику столичного рынка, но и процессы постепенного расширения финансовой активности в регионах.

С одной стороны, концентрация финансовых услуг создает для Ташкента преимущества крупного финансового центра: развитую инфраструктуру, высокую концентрацию предприятий и потребителей финансовых продуктов, а также благоприятные условия для распространения цифровых финансовых решений. С другой стороны, ускорение роста региональных рынков может постепенно изменять территориальную структуру финансовых услуг.

На основании проведенного анализа можно выделить несколько факторов, способных определить перспективы развития финансовых услуг города Ташкента в 2026–2028 гг.

К ним относятся дальнейшая цифровизация финансового сектора, расширение использования безналичных платежей, развитие дистанционных банковских и платежных сервисов, рост предпринимательской активности, расширение ассортимента финансовых продуктов и повышение доступности финансовых услуг.

Следовательно, рассчитанный трендовый прогноз характеризует сохранение положительной динамики финансовых услуг города Ташкента в среднесрочной перспективе. При сохранении выявленной тенденции объем финансовых услуг может приблизиться к 140 трлн сумов к 2028 году, что подтверждает значительный потенциал дальнейшего развития финансового рынка столицы.

Проведенное исследование позволило выявить устойчивую положительную динамику развития финансовых услуг в Республике Узбекистан и одновременно определить существенные различия между регионами по объему оказываемых услуг. За 2020–2025 гг. совокупный объем финансовых услуг увеличился с 46 094,0 млрд до 171 867,0 млрд сумов. При этом ежегодные темпы роста оставались положительными и в 2025 году составили 124,6% к предыдущему году. ([SIAT](#)) Наиболее выраженной особенностью региональной структуры является концентрация значительного объема финансовой активности в городе Ташкенте. В 2025 году объем финансовых услуг столицы составил 99,6 трлн сумов при общереспубликанском объеме 171,9 трлн сумов. Доля города Ташкента составляла около 58% совокупного объема финансовых услуг страны. ([Statistika.uz](#))

Одновременно анализ региональных показателей показывает наличие положительной динамики за пределами столицы. В 2025 году объем финансовых услуг составил 8,9 трлн сумов в Ферганской области, 8,7 трлн сумов в Андижанской области, 7,3 трлн сумов в Ташкентской области и 7,0 трлн сумов в Самаркандской области. Это свидетельствует о постепенном расширении финансовой активности в региональных центрах. ([Statistika.uz](#))

Важным результатом исследования является выявление различий не только в абсолютных объемах, но и в темпах роста. Например, в 2025 году темп роста финансовых услуг в Андижанской области достиг 142,0%, тогда как по Республике Узбекистан в целом он составил 124,6%.

Подобные различия показывают, что региональная дифференциация имеет динамический характер и может изменяться под воздействием экономической активности, развития предпринимательства и расширения финансовой инфраструктуры. ([SIAT](#))

В городе Ташкенте объем финансовых и страховых услуг увеличился с 24 641,5 млрд сумов в 2020 году до 99 609,2 млрд сумов в 2025 году. Следовательно, столица сохраняет статус крупнейшего центра финансовой активности страны. Одновременно наблюдаемое замедление относительных темпов роста по сравнению с отдельными предыдущими годами может рассматриваться как признак перехода рынка к более устойчивой динамике после периода ускоренного расширения. ([SIAT](#))

Проведенный прогноз на 2026–2028 гг. на основе трендового подхода показывает сохранение положительной динамики объема финансовых услуг города Ташкента. Расчетные значения свидетельствуют о возможности дальнейшего увеличения объема финансовых услуг при сохранении основных тенденций, сформировавшихся в предыдущие годы.

Полученные результаты позволяют выделить несколько факторов, которые могут определять дальнейшее развитие финансовых услуг в столице. К ним относятся расширение цифровых финансовых инструментов, развитие безналичных расчетов, увеличение количества дистанционных финансовых сервисов, рост предпринимательской активности и расширение ассортимента финансовых продуктов.

При этом высокая концентрация финансовых услуг в городе Ташкенте сопровождается развитием региональных финансовых рынков. Поэтому дальнейшая трансформация финансового сектора Республики Узбекистан может характеризоваться одновременным увеличением объема финансовых услуг в столице и постепенным укреплением региональных центров.

Результаты исследования подтверждают необходимость учитывать региональный фактор при прогнозировании развития финансовых услуг города Ташкента. Рассмотрение столицы в отрыве от общей территориальной структуры финансового рынка не позволяет в полной мере оценить перспективы ее дальнейшего развития.

Заключение В результате проведенного исследования установлено, что финансовые услуги являются одним из динамично развивающихся сегментов экономики Республики Узбекистан. В 2020–2025 гг. их общий объем увеличился более чем в три раза, что сопровождается устойчивыми положительными темпами роста. ([SIAT](#))

Исследование региональной структуры показало наличие значительной дифференциации между территориями страны. Наибольший объем финансовых услуг формируется в городе Ташкенте, который в 2025 году обеспечивал около 58% общереспубликанского показателя.

При этом Ферганская, Андижанская, Ташкентская и Самаркандская области демонстрируют формирование собственных центров финансовой активности. ([Statistika.uz](#))

Прогнозирование развития финансовых услуг города Ташкента на 2026–2028 гг. показывает сохранение положительной тенденции при условии продолжения выявленных закономерностей.

Основными факторами дальнейшего развития могут выступать цифровизация финансового сектора, расширение безналичных платежей, развитие дистанционных сервисов и повышение доступности финансовых инструментов.

Перспективы развития финансовых услуг города Ташкента связаны не только с сохранением его ведущей позиции в финансовой системе страны, но и с изменением региональной структуры финансового рынка. Дальнейшее развитие региональных финансовых центров может способствовать более равномерному распределению финансовой активности между территориями Республики Узбекистан.

Полученные результаты могут быть использованы при разработке прогнозных оценок развития финансового сектора, совершенствовании региональной экономической политики и определении перспектив расширения финансовой инфраструктуры Республики Узбекистан.

Список использованных источников

1. Национальный комитет Республики Узбекистан по статистике. Объем финансовых услуг (годовая). Информационная система SIAT. ([SIAT](#))
2. Национальный комитет Республики Узбекистан по статистике. Темпы роста финансовых услуг (годовая). Информационная система SIAT. ([SIAT](#))
3. Национальный комитет Республики Узбекистан по статистике. Объем финансовых услуг (ежемесячная). Информационная система SIAT. ([SIAT](#))
4. Национальный комитет Республики Узбекистан по статистике. Объем оказанных рыночных услуг по видам экономической деятельности в городе Ташкенте (годовая). Информационная система SIAT. ([SIAT](#))
5. Национальный комитет Республики Узбекистан по статистике. В Узбекистане растет спрос на финансовые услуги. 10 февраля 2026 г. ([Statistika.uz](#))
6. National Statistics Committee of the Republic of Uzbekistan. Demand for financial services is growing in Uzbekistan. 10 February 2026. ([Statistika.uz](#))