

Торайғыров университетінің  
ҒЫЛЫМИ ЖУРНАЛЫ

НАУЧНЫЙ ЖУРНАЛ  
Торайғыров университета

---

# Торайғыров университетінің ХАБАРШЫСЫ

Экономикалық сериясы  
1997 жылдан бастап шығады



## ВЕСТНИК

### Торайғыров университета

Экономическая серия  
Издается с 1997 года

ISSN 2710-3552

№ 1 (2025)

Павлодар

**НАУЧНЫЙ ЖУРНАЛ**  
**Торайгыров университета**

**Экономическая серия**  
выходит 4 раза в год

---

**СВИДЕТЕЛЬСТВО**

о постановке на переучет периодического печатного издания,  
информационного агентства и сетевого издания  
№ KZ93VPY00029686

выдано  
Министерством информации и коммуникаций  
Республики Казахстан

**Тематическая направленность**  
публикация материалов в области экономики, управления,  
финансов, бухгалтерского учета и аудита

**Подписной индекс – 76133**

<https://doi.org/10.48081/HXBZ3185>

---

**Бас редакторы – главный редактор**  
Давиденко Л. М.  
*доктор PhD*

Заместитель главного редактора  
Ответственный секретарь

Гребнев Л. С., *д.э.н., профессор*  
Шеримова Н. М., *магистр*

**Редакция алқасы – Редакционная коллегия**

|                    |                                              |
|--------------------|----------------------------------------------|
| Шмарловская Г. А., | <i>д.э.н., профессор (Беларусь);</i>         |
| Кунязов Е. К.,     | <i>доктор PhD, доцент;</i>                   |
| Алмаз Толымбек,    | <i>доктор PhD, профессор (США);</i>          |
| Мукина Г. С.,      | <i>доктор PhD, ассоц. профессор, доцент;</i> |
| Алтайбаева Ж. К.,  | <i>к.э.н.</i>                                |
| Мусина А. Ж.,      | <i>к.э.н., ассоц. профессор, доцент;</i>     |
| Титков А. А.,      | <i>к.э.н., доцент;</i>                       |
| Омарова А. Р.      | <i>технический редактор.</i>                 |

---

За достоверность материалов и рекламы ответственность несут авторы и рекламодатели  
Редакция оставляет за собой право на отклонение материалов  
При использовании материалов журнала ссылка на «Вестник Торайгыров университета» обязательна

© Торайгыров университет

<https://doi.org/10.48081/RRNC8211>**\*Ж. С. Алмабекова<sup>1</sup>, Г. Н. Джаксыбекова<sup>2</sup>**<sup>1,2</sup>Алматы менеджмент университет, Республика Казахстан, г. Алматы<sup>1</sup>ORCID: <https://orcid.org/0009-0004-3746-9432><sup>2</sup>ORCID: <https://orcid.org/0000-0002-7594-8010>\*e-mail: [intense\\_007@mail.ru](mailto:intense_007@mail.ru)

## **ФИНАНСОВЫЕ ТЕХНОЛОГИИ В КАЗАХСТАНЕ: ОБЗОР РЫНКА И ТЕКУЩЕЕ СОСТОЯНИЕ**

*Данная статья представляет собой эмпирическое исследование динамики развития FinTech-сектора в Казахстане за период 2018-2023 гг. Цель исследования – оценить влияние финансовых технологий на экономику Казахстана и выявить ключевые факторы, определяющие его успех. На основе проведенного анализа, рассматривается влияние FinTech на казахстанскую экономику. Особое внимание уделяется росту числа FinTech-стартапов, объемам венчурных инвестиций, внедрению небанков и пилотному проекту по запуску цифрового тенге. Исследование выявляет ключевые факторы успеха FinTech-трансформации в Казахстане, включая благоприятную демографию, быстрый рост электронной коммерции и активную поддержку со стороны государства. Авторы демонстрируют, как инновации в области финансовых технологий улучшают доступность и качество финансовых услуг, особенно в удаленных регионах, и способствуют повышению эффективности бизнес-процессов и стимулированию цифровизации различных секторов экономики. Научная новизна заключается в комплексном анализе факторов, обусловивших быстрый рост FinTech-сектора в Казахстане, с учетом специфики национального контекста. Результаты исследования предлагают рекомендации для госорганов и бизнеса по развитию FinTech-индустрии Казахстана, прогнозируя дальнейший рост сектора, способствующий экономическому росту и повышению международной конкурентоспособности страны.*

*Ключевые слова: FinTech, высокотехнологичные продукты, прозрачность, безопасность, цифровизация, электронная коммерция.*

## **Введение**

Стремительное развитие цифровых технологий значительно влияет на финансовый сектор, формируя рынок финансовых технологий (FinTech). FinTech использует инновации (мобильные платежи, блокчейн, AI, Big Data и др.) для повышения доступности, качества и прозрачности финансовых услуг и снижения издержек.

Финансовые трансформации на отраслевом уровне, особенно под влиянием FinTech, недостаточно изучены. Тенденции, вызванные FinTech, усилились после мирового кризиса 2007-2009 гг [1].

Несмотря на давнее упоминание (более 40 лет) и множество определений, FinTech остается относительно неисследованной областью. Его быстро растущая роль охватывает криптовалюты, интернет-банкинг, мобильные платежи и другие инновации [2].

Тем не менее, FinTech все еще остается относительно неисследованной академической областью и ожидает, что ее определение будет продолжать развиваться. На сегодняшний день ни одно исследование не изучало ни используемые методологии, ни их содержание [3].

## **Материалы и методы**

Объектом исследования являются финансовые технологии (FinTech) в Казахстане, с акцентом на необанки и цифровые валюты центральных банков. Для сбора данных использовались вторичные данные из отчетов организаций, а также опросы и интервью с представителями FinTech-компаний и банков.

Применялись качественный анализ для выявления тенденций и количественный анализ для оценки объемов венчурного финансирования и роста FinTech-стартапов. Данные были собраны за период с 2018 по 2023 год, что позволяет отследить изменения в секторе. В ходе исследования соблюдались этические нормы, включая конфиденциальность участников и получение их согласия на использование данных.

## **Результаты и обсуждение**

Растущий интерес исследователей к FinTech подтверждается работами Лагна и Равишанкара. Альт и др. описывают FinTech как революцию, превращающую финансовые организации в гибкие, цифровые системы, ориентированные на клиента [4]. По данным Thakor, FinTech-фирмы, такие как Lending Club (2,70 % операционных расходов), имеют значительно меньшие издержки, чем традиционные банки (почти 7 %) [5]. Согласно Benoît et al., нормативные издержки FinTech ниже, чем у банков; в США P2P-кредитование регулируется проще [6]. Недавние исследования FinTech показывают его влияние на банки: Гетц отмечает повышение

эффективности банков под влиянием конкуренции, а Берч и др. связывают рост неправомерных действий банков с онлайн-кредитованием. Крупные банки также поглощают FinTech-компании [7]. Проанализируем определение FinTech, таблица 1.

Таблица 1 – Определения FinTech

| Авторы                             | Понятие                                                                                                                                                                                                                 |
|------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| В. Покачалова,<br>М. В. Гудкова    | Рассматривают Fintech как неотъемлемый элемент экономики, охватывающий не только финансовый рынок, но и иные сферы деятельности, включая публичное управление.                                                          |
| О. Н. Васильева,<br>В. В. Кудряшов | Выделяют применение финансовых технологий для противодействия потеплению климата и повышению киберугроз.                                                                                                                |
| И. М. Цинделиани                   | Отмечают возможность применения технологий в целом в сфере финансов, в том числе для обеспечения деятельности органов государственного контроля и надзора.                                                              |
| Э. Т. Мазитовой                    | По его мнению, FinTech по своей сути охватывает новые приложения, процессы, продукты или бизнес-модели, ориентированные на финансовые услуги, которые преимущественно реализуются с использованием интернет-технологий. |
| Н. Негропonte                      | Цифровая экономика, термин, впервые введенный американским учёным, характеризуется использованием больших данных для повышения эффективности и производительности бизнеса, что подтверждается и Всемирным банком.       |
| В. В. Коваленко                    | Сущность FinTech целесообразно очертить взаимосвязью двух основных компонент: инноваций, которые основаны на технологиях традиционного банковского сектора; и новых моделей предоставления финансовых услуг.            |
| А. Ю. Семенов,<br>С. В. Цирулик    | FinTech предоставляет удобные, эффективные и прозрачные онлайн-финансовые услуги с помощью программного обеспечения.                                                                                                    |
| Примечание: составлено авторами    |                                                                                                                                                                                                                         |

Преимущества финансовых технологий показаны на рисунке 1.

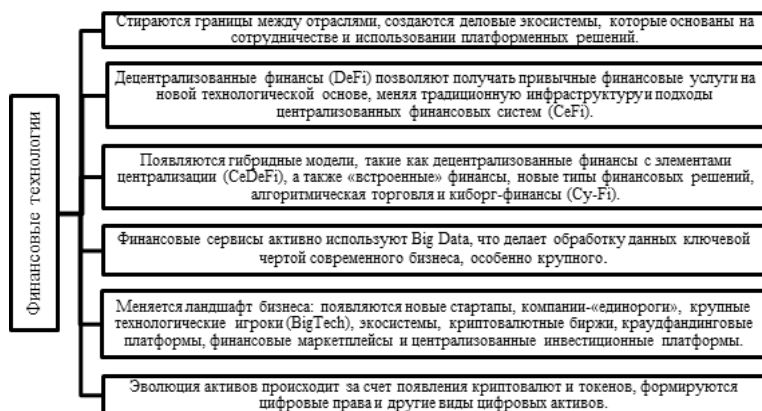


Рисунок 1 – Плюсы финансовых технологий [8]

Финансовые технологии (FinTech) – это важное явление в экономике, возникшее на стыке технологий и финансов. Они начали развиваться в США и Европе раньше, чем в постсоветских странах, где появились к концу 2008 года с мобильными платежами. Российский рынок FinTech быстро растет, включая направления, такие как P2P-кредитование, электронные кошельки и мобильные банковские решения.

Сегодня FinTech рассматривается как самостоятельная отрасль, а не только как инструменты для финансовых операций. Исследования выделяют различные направления, включая краудфандинг и управление активами. FinTech включает приложения и продукты, которые улучшают традиционные финансовые услуги, позволяя мгновенно переводить деньги, привлекать финансирование и управлять активами с помощью искусственного интеллекта.

Основные направления деятельности финансовых технологий включают: платежи и переводы – ключевая сфера, требующая минимальных финансовых навыков и привлекающая инвестиции; кредитование – FinTech-компании предлагают микрокредиты и альтернативные решения для малого бизнеса, оставляя около 2 млрд человек без доступа к банковским услугам; краудфандинг – платформы для объединения средств, позволяющие предпринимателям привлекать финансирование без банков; Big Data и машинное обучение – анализ данных в реальном времени для понимания клиентов и отслеживания мошенничества; блокчейн – децентрализованная система учета, снижающая затраты и исключая посредников; интернет-

банкинг – улучшает взаимодействие с клиентами онлайн, снижая затраты на филиалы и повышая доступность услуг.

Теоретические модели FinTecha включают различные аспекты:

– Информационные технологии – создание инфраструктуры для более эффективного управления финансовыми потоками.

– Платформенные решения – цифровые платформы и экосистемы, объединяющие различные финансовые сервисы для удобства пользователей.

– Децентрализованные технологии – использование блокчейн-систем для повышения безопасности и надежности финансовых операций [9].

Финансовые технологии (FinTech) – это динамично развивающаяся сфера, включающая решения для оптимизации финансовых процессов. Их можно классифицировать по различным критериям в зависимости от целей и назначения. В таблице 2 представлена классификация по ключевым направлениям.

Таблица 2 – Классификация FinTech по ключевым направлениям

| Наименование                       | Цель                                                                               | Описание                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Финансовые транзакции и платежи    | Обеспечение удобных, безопасных и быстрых способов проведения финансовых операций. | <ul style="list-style-type: none"> <li>- Электронные кошельки (Apple Pay, Google Pay), мобильные платежи, бесконтактные карты.</li> <li>- Платформы для мгновенных денежных переводов (PayPal, Venmo, Revolut).</li> <li>- Платформы для проведения транзакций с криптовалютами (Bitcoin, Ethereum).</li> </ul> |
| Кредитование и финансирование      | Упрощение доступа к кредитным ресурсам и инвестированию.                           | <ul style="list-style-type: none"> <li>- Платформы для кредитования между частными лицами (LendingClub, Prosper).</li> <li>- Платформы для привлечения инвестиций от широкой аудитории (Kickstarter, Seedrs).</li> <li>- Онлайн-сервисы для предоставления микрокредитов.</li> </ul>                            |
| Управление активами и инвестициями | Автоматизация и оптимизация инвестиционных решений                                 | <ul style="list-style-type: none"> <li>- Автоматизированные платформы для управления инвестициями (Bettment, Wealthfront).</li> <li>- Сервисы для онлайн-трейдинга (Robinhood, eToro).</li> <li>- Инструменты для анализа рынков и прогнозирования (Bloomberg Terminal, TradingView).</li> </ul>                |

|                                                                                   |                                                                                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|-----------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Бухгалтерия и финансовое планирование                                             | Повышение эффективности управления финансами и учета                                  | <ul style="list-style-type: none"> <li>- Платформы для ведения учета и составления отчетности (QuickBooks, Xero).</li> <li>- Сервисы для личного и корпоративного финансового планирования (Mint, YNAB).</li> <li>- Приложения для анализа финансовых потоков (Expensify, Personal Capital).</li> </ul>    |
| InsurTech (Страховые технологии)                                                  | Оптимизация процессов в сфере страхования и повышение доступности страховых услуг.    | <ul style="list-style-type: none"> <li>- Платформы для покупки и управления страховыми полисами (Lemonade, Oscar).</li> <li>- Использование IoT и анализа данных для расчета страховых премий (Metro-mile).</li> <li>- Платформы для автоматического рассмотрения страховых случаев.</li> </ul>            |
| Кибербезопасность и защита данных                                                 | Обеспечение безопасности финансовых транзакций и данных пользователей                 | <ul style="list-style-type: none"> <li>- Биометрические системы и многофакторная аутентификация (Auth0, Duo).</li> <li>- Шифрование и технологии блокчейн для безопасности информации (Chainalysis).</li> <li>- Системы для анализа транзакций и выявления подозрительных действий (Fraud.net).</li> </ul> |
| Регуляторные технологии (RegTech)                                                 | Обеспечение соответствия нормативным требованиям и оптимизация работы с регуляторами. | <ul style="list-style-type: none"> <li>- Инструменты для проверки соответствия регуляторным нормам (ComplyAdvantage).</li> <li>- Платформы для анализа и мониторинга транзакций (Fenergo).</li> <li>- Инструменты для подготовки отчетов и анализа соблюдения требований (AxiomSL).</li> </ul>             |
| Смарт-контракты и блокчейн<br>Автоматизация и децентрализация финансовых операций |                                                                                       | <ul style="list-style-type: none"> <li>- Решения для децентрализованных транзакций (Ethereum, Hyperledger).</li> <li>- Автоматизация сделок и контрактов без посредников.</li> <li>- Превращение реальных активов в цифровые токены для упрощения торговли (Asset tokenization).</li> </ul>                |
| Ц и ф р о в и з а ц и я<br>государственных финансов                               | Повышение прозрачности и эффективности использования государственных ресурсов.        | <ul style="list-style-type: none"> <li>- Платформы для цифровых государственных услуг (GovTech).</li> <li>- Разработка цифровых аналогов национальных валют.</li> <li>- Платформы для онлайн-уплаты налогов и сборов.</li> </ul>                                                                           |

Эти элементы повышают прозрачность и безопасность финансовых операций, снижают затраты и увеличивают скорость транзакций. Также рассматриваются вопросы цифровой идентификации, защиты данных и кибербезопасности, в условиях глобальной цифровизации.

Таким образом, в настоящее время новые технологии перестраивают финансовую отрасль. Банки осознают необходимость трансформации и интеграции FinTech-решений для сохранения своих позиций, так как FinTech-компании быстрее адаптируются к изменениям, разрабатывая новые продукты и услуги, что привлекает клиентов и усиливает конкуренцию на рынке.

FinTech повышает эффективность бизнес-процессов, снижает транзакционные издержки и увеличивает доступность финансовых услуг, что способствует росту оборота капитала и развитию экономики. Рынок FinTech постоянно меняется, с новыми технологиями и совместными проектами стартапов и банков, что заметно даже в краткосрочных отчетах аналитиков.

Финансовые технологии в Казахстане улучшают качество финансовых услуг и ускоряют экономическое развитие, снижая издержки и улучшая доступ к финансированию. За последние пять лет количество FinTech-стартапов увеличилось в четыре раза – с около 50 в 2018 году до более чем 200 к 2024 году. FinTech стал лидирующим сегментом по привлечению венчурных инвестиций в стране, согласно исследованию, опубликованному в июле 2024 года.

Таблица 3 – Примеры использования FinTech в Казахстане

| Сектор                                              | П р и м е р ы<br>внедрения           | Описание                                                                                                    | Преимущества                                                                    |
|-----------------------------------------------------|--------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|
| Цифровые банки и<br>мобильные платежи               | Kaspi.kz,<br>Halyk Bank              | Мобильные приложения<br>для оплаты счетов,<br>переводов и покупок,<br>терминалы для малого<br>бизнеса.      | Ускорение платежей,<br>упрощение доступа<br>к финансовым услугам.               |
| P2P-кредитование и<br>краудфандинг                  | Online<br>MicroCredit,<br>StartUp.kz | П л а т ф о р м ы для<br>микрофинансирования<br>и краудфандинга,<br>привлечение частных<br>инвесторов.      | Упрощение доступа<br>к финансированию<br>для МСБ, привлечение<br>инвесторов.    |
| Ц и ф р о в и з а ц и я<br>государственных<br>услуг | eGov.kz                              | Государственный портал<br>для оплаты налогов и<br>получения документов,<br>сокращение бумажной<br>волокиты. | Сокращение времени<br>на получение услуг,<br>п о в ы ш е н и е<br>прозрачности. |

|                                       |                                                              |                                                                                   |                                                                      |
|---------------------------------------|--------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
| Страховые технологии (InsurTech)      | Freedom Finance Insurance, Nomad Insurance                   | Онлайн-оформление полисов и автоматизация урегулирования страховых случаев.       | Упрощение оформления полисов, снижение издержек.                     |
| Криптовалюты и блокчейн               | Astana International Financial Centre (AIFC), цифровой тенге | Блокчейн-проекты и развитие цифровой валюты для повышения финансовой доступности. | Повышение прозрачности и снижение издержек, привлечение инвестиций.  |
| Решения для малого и среднего бизнеса | IC Казахстан, MyFin                                          | Автоматизация бухгалтерского учета и отчетности для малого бизнеса.               | Оптимизация финансовых процессов, сокращение затрат.                 |
| Цифровизация сельского хозяйства      | AgriTech решения, дроны и IoT-устройства                     | Мониторинг состояния полей и оптимизация ресурсов с помощью дронов и IoT.         | Оптимизация ресурсов, повышение урожайности и конкурентоспособности. |
| Примечание: составлено авторами       |                                                              |                                                                                   |                                                                      |

Интернет-банкинг и мобильный банкинг доминируют в категории безналичных платежей и переводов, составляя 83 % от всех безналичных платежей.

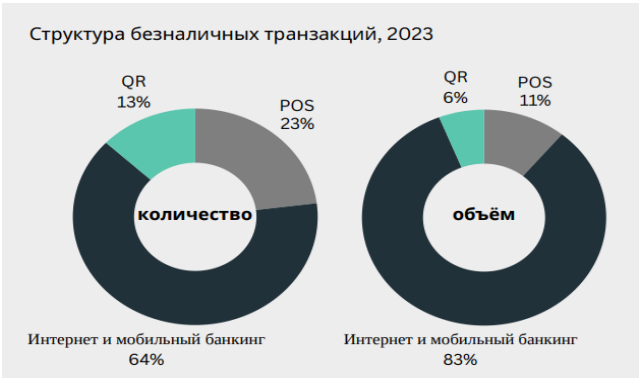


Рисунок 2 – Структура безналичных транзакций, 2023  
Примечание: составлено авторами

В Казахстане изменения в сфере платежей обусловлены благоприятной демографией, ростом цифровых навыков, увеличением онлайн-торговли и улучшением доступа к банковским услугам. Важную роль также сыграли крупные цифровые кошельки, такие как Apple Pay и Google Pay, а также государственные инициативы.

Казахстан с населением около 20 миллионов и средним возрастом 30 лет имеет преимущественно молодое население, где 62 % граждан в возрасте от 15 до 64 лет. Эта группа склонна к использованию цифровых платежей, что ускоряет переход к безналичным расчетам. В 2023 году доля онлайн-торговли составила 12,6 % от общего объема розничных продаж, и ожидается, что эта тенденция продолжится, рисунок 3 [10].



Рисунок 3 – Доля электронной торговли в общем объеме  
Примечание: составлено авторами

В 2023 году объем рынка розничной электронной коммерции (внутренний рынок) с учетом маркетплейсов составил 2439,8 млрд. тенге, из них оборот розничной торговли через платформу электронной коммерции (маркетплейс) составил 1767,6 млрд. тенге (72,4 %), предприятий розничной торговли, осуществляющих реализацию товаров через собственный Интернет-ресурс – 672,2 млрд. тенге (27,6 %), рисунок 4.



Рисунок 4 – Основные показатели электронной коммерции (внутренний рынок)

Примечание: составлено автором

В 2023 году 79,7 % предприятий использовали маркетплейсы, а 30,3 % реализовывали товары через собственные Интернет-ресурсы, из которых 10 % занимались розничной электронной коммерцией. Общий объем электронной коммерции составил 1602,6 млрд тенге, из которых 1304 млрд тенге (81,4%) приходилось на маркетплейсы [10].

Казахстанские банки развивают платформенные сервисы, создавая единую экосистему с банковскими и небанковскими услугами. Тренд на мобильный банкинг усилился после успеха Kaspi, который запустил платежную систему и маркетплейс. В 2021 году суперапп Kaspi имел более высокое соотношение суточной аудитории к месячной, чем Amazon и PayPal, а доля маркетплейса в выручке увеличилась в 1,6 раза [11].

На рынке финансовых технологий наблюдаются тренды, которым следуют банки. Небанки, такие как Тинькофф и Модуль, работают без физических отделений и быстрее адаптируются к изменениям. В Казахстане они становятся популярными благодаря доступным цифровым продуктам. В июне 2021 года Beeline запустил первый казахстанский необанк – Simply, предлагающий мобильный кошелек и цифровую карту Visa Platinum для 41 % населения, живущего в удаленных регионах. В 2023 году FinTech привлек наибольшее венчурное финансирование, рисунок 5.

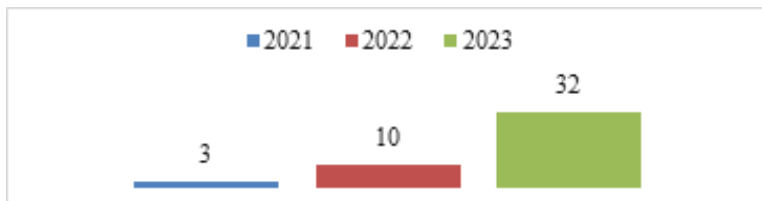


Рисунок 5 – Объём венчурных инвестиций в FinTech в Казахстане, \$млн

Примечание: составлено авторами

Более 130 стран исследуют цифровые валюты центральных банков (ЦВЦБ). Казахстан, среди 36 стран на этапе пилотного проекта, предлагает использовать банковские карты для платежей в цифровом тенге, в отличие от большинства стран, предпочитающих мобильные приложения и веб-платформы [11].

Таким образом, Казахстан активно развивает FinTech-сектор, внедряя инновации для улучшения финансовых услуг и их доступности. Необанки, такие как Simply, и цифровые валюты центральных банков открывают новые возможности, особенно в удаленных регионах. Ожидается, что Казахстан продолжит развивать эту сферу, привлекая инвестиции и новые технологии, что будет способствовать экономическому росту и повышению конкурентоспособности.

### Выводы

Исследование демонстрирует динамичное развитие финансовых технологий (FinTech) в Казахстане, с ростом стартапов и венчурного финансирования. Ключевыми факторами являются молодое, цифровизированное население, развитие электронной коммерции и государственные инициативы. Казахстан успешно интегрирует FinTech-решения, улучшая доступность и качество финансовых услуг, особенно в удаленных регионах. Появление необанков, таких как Simply, и пилотный проект цифрового тенге подчеркивают стремление к созданию эффективной финансовой системы.

Дополнительно, влияние финансовых технологий на экономику Казахстана проявляется в следующих аспектах:

1 Увеличение доступности финансовых услуг. FinTech способствует улучшению доступа к кредитам и инвестициям для малых и средних предприятий, что стимулирует их рост и развитие.

2 Снижение транзакционных издержек. Использование цифровых технологий позволяет сократить затраты на финансовые операции, что делает их более выгодными для пользователей.

3 Рост электронной коммерции. FinTech-решения способствуют развитию онлайн-торговли, что увеличивает объемы продаж и расширяет рынок для предпринимателей.

4 Поддержка инноваций. Активное внедрение новых технологий, таких как блокчейн и искусственный интеллект, повышает конкурентоспособность казахстанских компаний на международной арене.

Таким образом, ключевыми факторами успеха FinTech в Казахстане являются поддержка со стороны государства, активное использование цифровых технологий и растущий интерес со стороны населения к инновационным финансовым продуктам. Ожидается дальнейший рост сектора и привлечение инвестиций, что положительно скажется на экономическом росте и конкурентоспособности страны.

## СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1 **Khotinskay, G.I.** Fin Tech: Fundamental Theory And Empirical Features. DOI: 10.15405/epsbs.2019.03.23.

2 **Lagna, A., Ravishankar, M.N.** Making the world a better place with fintech research // Information Systems Journal. – 2022. – № 32(1). – P.61–102.

3 **Jourdan, Z., оC. II, J., Valentine, R., Tran, A.** Fintech: A content analysis of the finance and information systems literature // Electronic Markets. DOI: 10.1007/s12525-023-00624-9

4 **Alt, R., Beck, R., Smits, M. T.** Fintech and the transformation of the financial industry // Electronic Markets. – 2018. – № 28 (3). – P.235–243.

5 **Thakor, A. V.** Fintech and banking: What do we know? // Journal of Financial Intermediation. DOI: 10.1016/j.jfi.2019.100833

6 **Benoit, S., Hurlin, C., Perignon, C.** Pitfalls in systemic-risk scoring // Journal of Financial Intermediation. – 2019. – № 38. – P.19–44.

7 **Bertsch, C., Hull, I., Qi, Y. J., Zhang, X.** Bank misconduct and online lending // Journal of Banking & Finance. DOI: 10.1016/j.jbankfin.2020.105822

8 **Таланова, М. И.** Финансовые технологии (fintech): проблемы и перспективы // e-scio. – 2021. – № 6(57). – С. 323–333.

9 **Бубнов, В. А.** Финансы как экономическая категория в современной экономике // Baikal Research Journal – 2014. – № 1. – С. 11–25.

10 Об электронной коммерции в Республике Казахстан. 2023. – [Электронный ресурс] – URL: <https://stat.gov.kz/ru/industries/econo-my/local-market/publications/158432/>

11 «Банки конкурируют уже не только между собой». Тренды развития финтеха в Казахстане и драйверы роста. 2023. – [Электронный ресурс] – URL: <https://digitalbusiness.kz/2022-12-02/banki-konkuriruyut-uzhe-ne-tolko-mezhdu-soboj-trendy-razvitiya-finteha-v-kazahstane-i-drajvery-rosta/>

## REFERENCES

1 **Khotinskay, G. I.** Fin Tech: Fundamental Theory And Empirical Features. DOI: 10.15405/epsbs.2019.03.23.

2 **Lagna, A., Ravishankar, M. N.** Making the world a better place with fintech research // Information Systems Journal. – 2022. – № 32(1). – P. 61–102.

3 **Jourdan, Z. C. II, J., Valentine, R., Tran, A.** Fintech: A content analysis of the finance and information systems literature // Electronic Markets. DOI: 10.1007/s12525-023-00624-9

4 **Alt, R., Beck, R., Smits, M. T.** Fintech and the transformation of the financial industry // Electronic Markets. – 2018. – № 28(3). – P. 235–243.

5 **Thakor, A. V.** Fintech and banking: What do we know? // Journal of Financial Intermediation. DOI: 10.1016/j.jfi.2019.100833

6 **Benoit, S., Hurlin, C., Perignon, C.** Pitfalls in systemic-risk scoring // Journal of Financial Intermediation. – 2019. – № 38. – P. 19–44.

7 **Bertsch, C., Hull, I., Qi, Y. J., Zhang, X.** Bank misconduct and online lending // Journal of Banking & Finance. DOI: 10.1016/j.jbankfin.2020.105822

8 **Talanova, M. I.** Finansovye tekhnologii (fintech): problemy i perspektivy [Financial technologies (fintech): problems and prospects] // e-scio. – 2021. – № 6 (57). – P. 323–333.

9 **Bubnov, V. A.** Finansy kak ekonomicheskaya kategoriya v sovremennoy ekonomike [Finance as an economic category in the modern economy] // Baikal Research Journal – 2014. – №1. – P. 11–25.

10 Ob elektronnoi trgovle v Respublike Kazakhstan [On electronic commerce in the Republic of Kazakhstan]. 2023. – [Elektronnyy resurs] – URL: <https://stat.gov.kz/ru/industries/econo-my/localmarket/publications/158432/>

11 «Banki konkuriruyut uzhe ne tol'ko mezhdu soboy». Trendy razvitiya fintekha v Kazakhstane i drayvery rosta [«Banks are no longer competing only with each other.» Fintech development trends in Kazakhstan and growth drivers]. 2023. – [Elektronnyy resurs] – URL: <https://digitalbusiness.kz/2022-12-02/banki->

Поступило в редакцию 29.12.24  
Поступило с исправлениями 14.01.25  
Принято в печать 11.02.25

\*Ж. С. Алмабекова<sup>1</sup>, Ғ. Н. Джақсыбекова<sup>2</sup>

<sup>1,2</sup>Алматы менеджмент университеті, Қазақстан Республикасы, Алматы қ.  
29.12.24 ж. баспаға түсті.  
14.01.25 ж. түзетулерімен түсті.  
11.02.25 ж. басып шығаруға қабылданды.

## ҚАЗАҚСТАНДАҒЫ ҚАРЖЫ ТЕХНОЛОГИЯСЫ: НАРЫҚҚА ШОЛУ ЖӘНЕ АҒЫМДАҒЫ ЖАҒДАЙЫ

*Бұл мақала 2018-2023 жылдар аралығындағы Қазақстандағы FinTech секторының даму динамикасын эмпирикалық зерттеу болып табылады. Зерттеудің мақсаты – қаржылық технологиялардың Қазақстан экономикасына әсерін бағалау және оның табыстылығын анықтайтын негізгі факторларды анықтау. Талдау негізінде FinTech-тің Қазақстан экономикасына әсері қарастырылады. FinTech-стартаптар санының өсуіне, венчурлық инвестициялар көлеміне, небанктерді енгізуге және цифрлық теңгені іске қосу бойынша пилоттық жобаға ерекше назар аударылады. Зерттеу Қазақстандағы FinTech трансформациясының табыстылығының негізгі факторларын, соның ішінде қолайлы демографияны, электронды коммерцияның жылдам өсуін және күшті мемлекеттік қолдауды анықтайды. Авторлар қаржы технологияларындағы инновациялар, әсіресе шалғай аймақтарда қаржылық қызметтердің қолжетімділігі мен сапасын қалай жақсартатынын және бизнес-процестердің тиімділігін арттыруға және экономиканың әртүрлі секторларын цифрландыруды ынталандыруға қалай көмектесетінін көрсетеді. Ғылыми жаңалық ұлттық контексттің ерекшеліктерін ескере отырып, Қазақстандағы FinTech секторының қарқынды өсуін анықтаған факторларды кешенді талдауда жатыр. Зерттеу нәтижелері мемлекеттік органдар мен бизнеске Қазақстандағы финтек индустриясын дамыту, сектордың одан әрі өсуін болжау,*

*экономикалық өсуге және елдің халықаралық бәсекеге қабілеттілігін арттыруға ықпал ету бойынша ұсыныстарды ұсынады*

*Кілтті сөздер: FinTech, жоғары технологиялық өнімдер, ашықтық, қауіпсіздік, цифрландыру, электрондық коммерция.*

\*Zh. S. Almabekova<sup>1</sup>, G. N. Jaxybekova<sup>2</sup>

<sup>1,2</sup>Almaty Management University, Republic of Kazakhstan, Almaty

Received 29.12.24

Received in revised form 14.01.25

Accepted for publication 11.02.25

## **FINANCIAL TECHNOLOGIES IN KAZAKHSTAN: MARKET OVERVIEW AND CURRENT STATE**

*This article is an empirical study of the dynamics of the fintech sector in Kazakhstan for the period 2018-2023. The objective of the study is to assess the impact of financial technologies on the economy of Kazakhstan and identify the key factors determining its success. Based on the conducted analysis, the impact of FinTech on the Kazakhstan economy is considered. Particular attention is paid to the growth in the number of fintech startups, the volume of venture investments, the introduction of neobanks and the pilot project to launch a digital tenge. The study identifies the key factors for the success of fintech transformation in Kazakhstan, including favorable demographics, rapid growth of e-commerce and active support from the government. The authors demonstrate how innovations in financial technologies improve the availability and quality of financial services, especially in remote regions, and contribute to the efficiency of business processes and stimulation of digitalization of various sectors of the economy. Scientific novelty lies in a comprehensive analysis of the factors that determined the rapid growth of the fintech sector in Kazakhstan, taking into account the specifics of the national context. The results of the study offer recommendations for government agencies and businesses on the development of the fintech industry in Kazakhstan, predicting further growth of the sector, contributing to economic growth and increasing the country's international competitiveness.*

*Key words: FinTech, high-tech products, transparency, security, digitalization, e-commerce.*

Теруге 03.03.2025 ж. жіберілді. Басуға 28.03.2025 ж. қол қойылды.

Электронды баспа

5,04 Mb RAM

Шартты баспа табағы 17,4

Таралымы 300 дана. Бағасы келісім бойынша.

Компьютерде беттеген: А. К. Мыржикова

Корректоры: А. Р. Омарова, Д. А. Кожас

Тапсырыс № 4359

Сдано в набор 03.03.2025 г. Подписано в печать 28.03.2025 г.

Электронное издание

5,04 Mb RAM

Усл.п.л. 17,4. Тираж 300 экз. Цена договорная.

Компьютерная верстка: А. К. Мыржикова

Корректорлар: А. Р. Омарова, Д. А. Кожас

Заказ № 4359

«Toraighyrov University» баспасынан басылып шығарылған

Торайғыров университеті

140008, Павлодар қ., Ломов к., 64, 137 каб.

«Toraighyrov University» баспасы

Торайғыров университеті

140008, Павлодар қ., Ломов к., 64, 137 каб.

8 (7182) 67-36-69

e-mail: [kereku@tou.edu.kz](mailto:kereku@tou.edu.kz)

[www.vestnik.tou.edu.kz](http://www.vestnik.tou.edu.kz)

[www.vestnik-economic.tou.edu.kz](http://www.vestnik-economic.tou.edu.kz)