



СРАВНИТЕЛЬНЫЙ АНАЛИЗ РАЗВИТИЯ ФИНАНСОВЫХ ТЕХНОЛОГИЙ В РЕСПУБЛИКЕ КАЗАХСТАН И КИТАЕ

Ж.С. Алмабекова, Г.Н. Джаксыбекова*

Алматы менеджмент университет, Алматы, Казахстан

**Corresponding author e-mail: intense_007@mail.ru*

Аннотация. Финансовые технологии (фintех) становятся ключевым инструментом трансформации современных экономик, способствуя расширению доступа к финансовым услугам, оптимизации операционных процессов и повышению конкурентоспособности национальных финансовых систем. Актуальность настоящего исследования обусловлена необходимостью адаптации успешных международных практик к специфике развивающихся экономик, в частности Республики Казахстан. Китай, являясь глобальным лидером в сфере фintеха, демонстрирует устойчивый рост в таких направлениях, как цифровые платежи, экосистемные платформы и государственные инициативы по внедрению цифрового юаня. В то время как Казахстан активно развивает мобильные кошельки, QR-платежи и цифровую финансовую инфраструктуру, стремясь создать фintех-хаб в Центральной Азии. Целью исследования является сопоставление подходов Китая и Казахстана к развитию финансовых технологий с акцентом на выявление факторов, способствующих эффективной цифровой трансформации финансового сектора. В исследовании применялись методы сравнительного анализа, кейс-стадии, SWOT-анализа и анкетирования с участием респондентов из обеих стран. Научная новизна работы заключается в выявлении применимости китайского опыта в контексте казахстанской экономики, с учётом локальных ограничений и возможностей. Практическая значимость заключается в разработке рекомендаций по интеграции передовых фintех-решений в финансовую систему Казахстана для повышения её устойчивости, прозрачности и инновационной направленности.

Ключевые слова: финансовые технологии, экономика, Республика Казахстан, Китай, мобильный банкинг, платежи, цифровизация.

Основные положения. Финансовые технологии стали ключевым фактором трансформации мировой экономики, способствуя модернизации финансовых услуг и формированию новых моделей взаимодействия. Казахстан и Китай, несмотря на различия в экономических масштабах, демонстрируют активное развитие фintех-сектора, адаптируя его к национальным условиям. Китай лидирует в цифровых платежах и внедрении ИИ и блокчейна, тогда как Казахстан развивает мобильные решения и цифровизацию, стремясь к роли фintех-хаба Центральной Азии.

Cite this article as: Almbekova Zh.S., Jaxybekova G.N. Comparative analysis of financial technology development in the Republic of Kazakhstan and China. *Statistics, accounting and audit*. 2025, 3(98), 142-155. (In Russ.). DOI: <https://doi.org/10.51579/1563-2415.2025.-3.11>



Введение. Актуальность сравнительного анализа финтех-развития в Казахстане и Китае обусловлена ускоренной цифровизацией финансового сектора и его возрастающей ролью в трансформации экономических систем. Китай демонстрирует глобальное лидерство в сфере мобильных платежей, цифровых валют и блокчейн-технологий, тогда как Казахстан реализует стратегию цифровой модернизации финансовой инфраструктуры. Сопоставление этих моделей позволяет выявить общие и отличительные черты, формируя основу для адаптации эффективных практик в различных институциональных и экономических условиях [1].

Целью исследования является формирование обоснованной аналитической модели сравнительной оценки развития финансовых технологий в Китайской Народной Республике и Республике Казахстан с акцентом на выявление факторов, способствующих успешному внедрению инновационных финтех-решений в различных институциональных и макроэкономических условиях.

Задачи исследования:

Провести комплексный обзор современного состояния финтех-индустрии в Китае и Казахстане, включая характеристику ключевых участников рынка, используемых технологий и инфраструктурных особенностей.

Проанализировать институциональные и экономические факторы, определившие лидерство Китая в области финансовых технологий.

Оценить потенциал адаптации китайского опыта в контексте казахстанской экономики с учетом локальных ограничений и вызовов.

Сформулировать рекомендации по трансформации финтех-сектора Казахстана на основе идентифицированных успешных практик Китая, адаптированных к национальным условиям.

Исследование представляет собой разработку аналитической модели, оценивающей влияние макроэкономических факторов, экономических кризисов и технологических инноваций на развитие финтех-экосистем Казахстана и Китая. Модель обеспечивает количественное измерение воздействия таких переменных, как уровень цифровизации, государственное регулирование и инвестиционная активность, на финансовую систему. Проведен детализированный SWOT-анализ с оценкой применимости китайской модели цифровых платежей в казахстанском контексте, учитывая инфраструктурные ограничения и доступ к финансированию. Эмпирическая часть основана на анкетировании 250 представителей финтех-рынка, что позволило сопоставить пользовательские предпочтения с национальными стратегиями цифровизации.

Новизна исследования заключается в компаративном подходе, получении эмпирических данных, формулировании стратегических рекомендаций и выявлении возможностей адаптации зарубежных практик. Практическая значимость заключается в применимости результатов для разработки стратегий развития финтех-отрасли в развивающихся странах.

Литературный обзор. В исследовании использованы работы казахстанских и зарубежных авторов, освещающие теоретические и прикладные аспекты финтеха. В трудах Кулумбетовой Д.Б., Маулиной Н.Х. и Асановой А.Б. [2] рассматриваются этапы цифровой трансформации банковского сектора, влияние финтех-решений и технологические вызовы. Керимбек Г.Е. и Ниязбек А.Б. [3] анализируют внедрение мобильных платёжных систем и трансформацию бизнес-моделей. Кобадиллов Б.Н. [4] исследует роль финтеха в изменении структуры финансового рынка Казахстана.



Урдабаева А. и Лытов С. [5] в отчёте «Pulse of Fintech H1'24» оценивают инвестиционные тенденции, влияние регуляторной среды и последствия пандемии COVID-19 для финтех-услуг.

В исследовании проанализированы труды Паташковой Е.С. [6], посвящённые драйверам цифровизации финансовых услуг в Казахстане. Гумар Н.А., Жанибекова Г.К., Имрамзиева М.Я. и др. [7] рассматривают влияние цифровых технологий на эффективность банковской системы. Кошкарбаев К., Бирмагамбетов Т., Хазин Д. [8] исследуют финтех-сервисы на примере Kaspi Bank и стратегические направления развития отрасли. Arner D.W., Barberis J., Buckley R.P. [9] представляют глобальный обзор финтеха, включая цифровые платежи, онлайн-кредитование и блокчейн. Zavolokina L., Dolata M., Schwabe G. [10] анализируют влияние финтех-компаний на мировые финансовые рынки с учётом ИИ и Big Data. Caudevilla O., Kim H. [11] изучают лидерство Китая в финтехе и инициативу Blockchain Service Network. Чэнь Ц. и Нестеров И.О. рассматривают внедрение цифрового юаня и сравнивают финтех-стратегии Китая и развивающихся стран [12].

Литературный анализ свидетельствует о значимости финтеха как фактора экономической трансформации в различных странах. Современные исследования охватывают цифровизацию, финтех-стартапы, мобильные платежи, блокчейн и ИИ. При этом недостаточно разработан сравнительный анализ финтех-развития в странах с различной экономической структурой, включая оценку применимости успешных моделей в условиях развивающихся экономик. Данное исследование восполняет указанный пробел, предлагая системный компаративный подход, основанный на эмпирических данных и аналитическом моделировании. Научная новизна заключается в разработке рекомендаций по адаптации китайского опыта с учётом казахстанских реалий, что расширяет дискуссию о трансформации финтеха в развивающихся странах.

Методы исследования. В исследовании применён комплекс методологических подходов для анализа развития финтеха в Китае и Казахстане с учётом экономических, социальных и институциональных факторов. Сравнительный анализ позволил выявить особенности финтех-политик, адаптируемые практики Китая и существующие барьеры в обоих странах.

Для всестороннего анализа текущего состояния финтех-индустрии в Китае и Казахстане был использован метод SWOT-анализа. SWOT-анализ стал основой для разработки рекомендаций по совершенствованию финтех-стратегий в Казахстане.

В рамках исследования проведено анкетирование с целью выявления особенностей развития финтеха в Казахстане и Китае, а также оценки восприятия ключевыми участниками финтех-экосистем текущего состояния и перспектив отрасли. Опрос охватил три группы респондентов, представляющих различные сегменты финтех-экосистемы. Пользователи финансовых технологий:

- молодёжь (18–30 лет) – наиболее активные пользователи мобильных платежей, криптовалют и онлайн-банкинга;
- городское население (30–50 лет) – основной сегмент потребителей банковских и финтех-услуг;
- жители сельских районов – группа, включённая в исследование для анализа уровня цифровой инклюзии.

Выборка составила 250 респондентов (по 125 из Казахстана и Китая), отобранных по квотному принципу с учётом демографических и профессиональных характеристик. В неё вошли представители бизнеса и предпринимательства (80 человек), а также эксперты



и регуляторы (50 человек). Гендерное соотношение — 50% мужчин и 50% женщин. Использование качественных и количественных данных обеспечило достоверность и практическую значимость результатов для разработки рекомендаций по развитию финтех-экосистемы Казахстана с учётом китайского опыта.

Результаты и обсуждение. Финансовое развитие зависит от макроэкономических условий, кризисов и технологических инноваций. Для оценки их влияния применены панельные регрессионные модели, VAR и ARDL, что позволяет выявить ключевые тенденции и адаптационные стратегии [13]. Важным инструментом выступает управление активами и пассивами (ALM), обеспечивающее устойчивость, ликвидность и прибыльность [14]. ALM включает статический и динамический подходы, выбор которых определяется стратегическими приоритетами и внешнеэкономической средой (таблица 1).

Таблица 1 - Подходы к управлению ALM

Подход	Описание	Применение
Совпадение сроков (Maturity Matching)	Согласование сроков активов и пассивов	Банки, страховые компании
Иммунизация (Immunization)	Хеджирование процентных рисков	Облигационные фонды, пенсионные фонды
Дюрационный подход (Duration GAP Analysis)	Анализ чувствительности к изменениям ставок	Кредитные организации
Cash Flow Matching (Совпадение денежных потоков)	Сопоставление входящих и исходящих денежных потоков	Инвестиционные фонды
Value at Risk (VaR) и стресс-тестирование	Оценка риска активов	Хедж-фонды, корпоративный сектор
Примечание: составлено авторами		

Стратегии ALM сочетают краткосрочные и долгосрочные подходы с учётом инфляции, монетарной политики и ВВП, обеспечивая финансовую устойчивость. Примеры Alipay и WeChat Pay демонстрируют эффективность использования больших данных и ИИ в управлении рисками и повышении операционной эффективности (таблица 2) [15].

Таблица 2 - SWOT-анализ стратегий ALM

Категория	Преимущества	Ограничения
Сильные стороны	Гибкость, снижение рисков, прогнозирование кризисов	Высокая сложность, зависимость от технологий
Слабые стороны	Подверженность внешним шокам	Риск неточности прогнозов
Возможности	Интеграция AI, блокчейн, финтех	Развитие цифровых валют
Угрозы	Геополитические кризисы, нестабильность рынков	Ошибки в стратегиях ALM
Примечание: составлено авторами		

Ведущие финансовые центры, такие как Лондон и Сингапур, играют ключевую роль в развитии ALM, способствуя привлечению капитала, внедрению инноваций и совершенствованию регулирования. Лондон опирается на правовую устойчивость и адаптацию к цифровым изменениям, тогда как Сингапур, при активной государственной поддержке, формируется как глобальный центр цифровой экономики [15].



Сингапур демонстрирует более лояльную политику к финтеху и цифровым валютам, в то время как Великобритания делает ставку на консервативное регулирование с сохранением глобальной конкурентоспособности. Лондон также сохраняет позиции в традиционных финансах, тогда как Сингапур формируется как центр цифровых инноваций с высоким потенциалом роста.

Долговое финансирование представляет собой основной механизм привлечения капитала, включающий банковские кредиты и облигации. Кредиты предполагают процентную ставку, тогда как облигации обеспечивают фиксированный доход и широкий инвестиционный доступ. Примером служит выпуск «зелёных» облигаций Tesla в 2023 году. Гибридные инструменты, такие как конвертируемые облигации и мексанинний капитал, совмещают свойства долга и капитала. Структурированные продукты (CDO, ABS, MBS) основаны на секьюритизации долговых активов (рисунок 1).

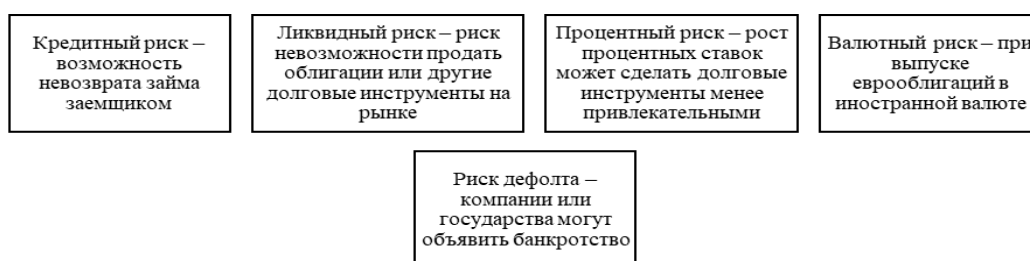


Рисунок 1 - Риски долгового финансирования

Примечание: составлено авторами

Финансовая система подвержена влиянию макроэкономических изменений, кризисов и технологического прогресса. Экономические и геополитические факторы определяют доступность капитала и устойчивость институтов, усиливая риски. Технологии, включая финтех, блокчейн, AI, CBDC и Big Data, трансформируют финансовый сектор, способствуя автоматизации и снижению издержек. Банки активно используют AI и Big Data для анализа, персонализации и управления рисками. DeFi-платформы предлагают децентрализованные альтернативы традиционным институтам. Структурированные долговые инструменты, включая ABS, MBS и CDO, позволяют оптимизировать долговую нагрузку, адаптируясь к потребностям эмитентов и инвесторов (таблица 3).

Таблица 3 - Сравнительная характеристика сложных долговых инструментов по доходности, риску и инвестиционному профилю

Инструмент	Доходность	Риск	Гибкость	Тип инвесторов
Конвертируемые облигации	Средняя	Средний	Высокая	Инвесторы, готовые к конверсии в акции
Облигации с варрантами	Средняя	Средний	Средняя	Спекулятивные инвесторы
Субординированные облигации	Высокая	Высокий	Низкая	Институциональные инвесторы
Структурированные облигации (ABS, MBS, CDO)	Средняя-Высокая	Высокий	Средняя	Фонды и банки
Еврооблигации	Средняя	Средний	Средняя	Международные инвесторы

Примечание: составлено авторами



Развитие финтех-существенно трансформирует глобальную финансовую систему. Китай и Казахстан активно внедряют финтех-решения при различиях в масштабах экономик. Китай лидирует за счёт внутреннего рынка, государственной поддержки и цифровизации, формируя развитую экосистему мобильных платежей через Alipay и WeChat Pay.

Китайская финтех-модель отличается массовым охватом и интеграцией в государственную стратегию. В Казахстане развитие финтех-поддерживается инициативой «Цифровой Казахстан» и мерами государственной поддержки, направленными на расширение доступа к финансовым технологиям (рисунок 2).

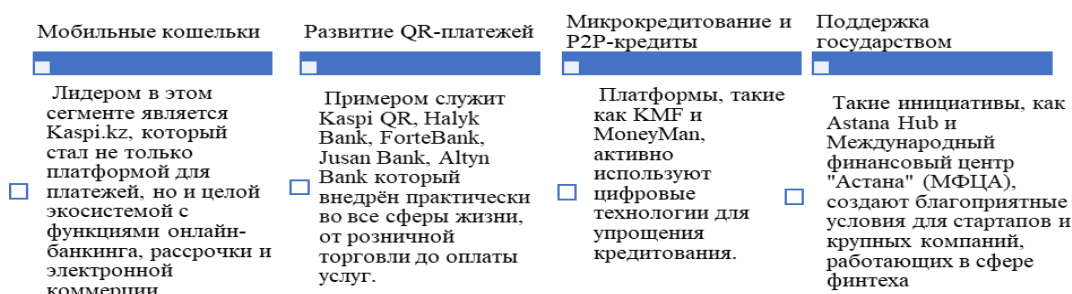


Рисунок 2 - Особенности финтех-развития в Казахстане

Примечание: составлено авторами

Цифровой тенге – проект Национального банка Казахстана, направленный на повышение эффективности платежной системы, расширение финансовой инклюзии и стимулирование экономического Цифровой тенге реализуется в двухуровневой модели: на первом уровне Национальный банк осуществляет эмиссию и контроль, на втором – коммерческие банки и финтех-компании обеспечивают доступ пользователей через цифровые каналы. Внедрение цифрового тенге способствует цифровизации экономики Казахстана, повышая эффективность расчётов, стимулируя безналичные платежи и укрепляя контроль над денежными потоками. В Китае финтех охватывает все сектора экономики, включая сельские регионы, тогда как в Казахстане акцент сделан на мобильные кошельки и QR-платежи (таблица 4).

Таблица 4 – Сравнительный анализ развития финтех-сектора в Китае и Казахстане

Наименование	Описание	
	Китай	Казахстан
Цифровые валюты	Активно тестирует и внедряет цифровой юань как государственную цифровую валюту, что делает его пионером в этой области.	Цифровая валюта пока находится на этапе изучения, и страна делает акцент на развитие инфраструктуры для цифровых платежей
Государственная роль	Государство играет доминирующую роль, задавая направление развития и строго регулируя отрасль.	Роль государства заключается в создании условий для развития, поддержке стартапов и привлечении международных инвесторов
Инновации	Активно внедряет передовые технологии, такие как искусственный интеллект, блокчейн и большие данные	Инновации пока сосредоточены на более практических решениях для повседневной жизни, таких как мобильные приложения для оплаты и микрокредиты
Ключевые игроки	Alipay, WeChat Pay, UnionPay, платформы P2P-кредитования, такие как Lufax	Kaspi.kz, Homebank, ForteBank, платформы микрокредитования
Примечание: составлено авторами		



Сравнительный анализ Китая и Казахстана отражает адаптацию финтеха к различным условиям. Китай, опираясь на масштабный рынок и государственную поддержку, достиг глобального лидерства, тогда как Казахстан использует финтех для повышения финансовой доступности. Недостаток данных о масштабах инвестиций осложняет сопоставление стран, что компенсируется анализом информации из открытых источников (рисунок 3).

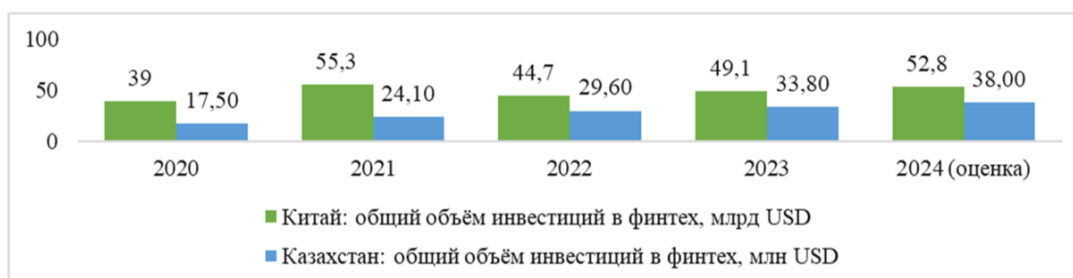


Рисунок 3 - Объём инвестиций в финтех-сектор в Китае и Казахстане (2020–2024 гг.)

Примечание: составлено авторами

Китай ежегодно инвестирует в финтех 40–55 млрд долларов США, демонстрируя восстановление после спада 2022 года. В Казахстане за 2020–2024 гг. объёмы инвестиций удвоились, что отражает высокую динамику относительно ВВП, несмотря на меньший абсолютный масштаб (Таблица 5).

Таблица 5 – Доля государственных инвестиций и субсидий в развитие финтеха (2023 г.)

Страна	Государственные программы финансирования	Объём прямой господдержки, млн USD	Основные направления
Китай	«Digital Silk Road», инициативы НБК, субсидии для стартапов	3 500	Цифровой юань, платёжные системы, блокчейн
Казахстан	«Цифровой Казахстан», Astana Hub, QazTech Ventures	150	Финтех-инкубаторы, субсидии стартапам, гранты на R&D

Примечание: составлено авторами

В Китае реализуются масштабные государственные инвестиции в финтех, включая цифровой юань и инициативу «Цифровой Шёлковый путь». В Казахстане акцент сделан на поддержку стартапов и цифровой инклюзии при ограниченных бюджетных вложениях, частично компенсируемых международным финансированием (таблица 6).

Таблица 6 – Количество финтех-компаний в Китае и Казахстане

Показатель	Китай	Казахстан
Общее число финтех-компаний	12 000+	150+
Лицензированные цифровые платёжные платформы	200+	25
Количество зарегистрированных финтех-стартапов (на 2024 г.)	~8 000	87
Доля компаний, получающих венчурное финансирование	40 %	32 %

Примечание: составлено авторами

Финтех Китая доминирует по объёмам и числу участников при активной поддержке государства и бизнеса. В Казахстане развивается финтех-кластер с ростом



венчурного финансирования, особенно в рамках Astana Hub. Инвестиции отражают приоритеты цифровой трансформации, при этом ограничивающими факторами остаются институциональные и инфраструктурные барьеры, требующие стратегического преодоления.

В период 2024–2025 гг. развитие финтех-отрасли в Казахстане сталкивается с рядом системных барьеров и рисков, существенно сдерживающих её потенциал. Одним из ключевых ограничений остаётся недостаточно развитая цифровая инфраструктура, особенно в сельских и отдалённых регионах, где около 12 % населения не имеют стабильного доступа к интернету. Концентрация рынка также оказывает негативное влияние: доминирующее положение Kaspi.kz, через экосистему которого проходит свыше 60 % финтех-транзакций, ограничивает конкуренцию и затрудняет выход новых игроков. Серьёзным вызовом является кадровый дефицит: потребность в квалифицированных специалистах в ИТ, аналитике и регтехе превышает предложение в 1,7 раза.

Регуляторная неопределённость, обусловленная отсутствием чёткой нормативной базы в области криптовалют, смарт-контрактов и цифрового тенге (при том, что его пилотный проект уже завершён), снижает инвестиционную привлекательность сектора. Ограниченный доступ к венчурному капиталу, где преобладают государственные источники финансирования, также препятствует масштабированию стартапов – частные инвестиции составляют менее 35 % от общего объёма. Дополнительными сдерживающими факторами являются недоверие пользователей, связанное с низким уровнем цифровой и финансовой грамотности, особенно в отдельных возрастных и региональных группах (около 20 % пользователей не доверяют онлайн-операциям), а также нарастающие киберриски и слабая защита персональных данных — только в 2024 году в секторе финансовых сервисов было зафиксировано свыше 5 тысяч инцидентов.

Финтех-сектор Китая характеризуется наличием масштабного внутреннего рынка, высоким уровнем цифровой трансформации, широким распространением мобильных платежных систем, а также активным внедрением передовых технологий, включая искусственный интеллект, блокчейн и анализ больших данных. В Казахстане наблюдается рост популярности мобильных кошельков (в частности, Kaspi.kz), а также институциональная поддержка в рамках инициатив «Цифровой Казахстан» и деятельности Astana Hub.

Ключевыми ограничениями для Китая остаются жёсткая регуляторная среда, высокая рыночная концентрация, сдерживающая инновации, и нерешённые вопросы защиты персональных данных. Казахстан сталкивается с узостью внутреннего рынка, неравномерным уровнем цифровой инфраструктуры, доминированием отдельных игроков и слабой интеграцией в глобальное финтех-пространство.

Перспективы дальнейшего развития финтеха в Китае связаны с международной экспансией, продвижением цифрового юаня и углублённой интеграцией ИИ и блокчейн-технологий. Для Казахстана ключевыми возможностями являются формирование регионального финтех-хаба, цифровизация инфраструктуры в регионах, внедрение инновационных решений и привлечение внешних инвестиций.

Среди внешних угроз для Китая выделяются геополитическая напряжённость, ужесточение регулирования, усиление конкуренции и рост киберрисков. Казахстан остаётся уязвимым к экономическим колебаниям, кадровому дефициту, слабой цифровой зрелости в отдельных регионах и ограниченному доступу к инвестиционным ресурсам.



Анкетирование выявило взаимосвязь между макроэкономическими условиями, инновациями и трансформацией финансового сектора, а также восприятие цифровых инструментов и барьеры их внедрения (таблица 7).

Таблица 7 – Результаты анкетирования

Параметр	Результаты	Выводы
Гендерное соотношение	Мужчины – 55% Женщины – 45%	
Использование финтех-услуг	QR-платежи – 76% Криптовалюты – 40% Онлайн-кредитование – 52% Цифровые инвестиционные платформы – 38%	Онлайн-банкинг и QR-платежи наиболее популярны, а криптовалюты используются реже, особенно среди старшего поколения.
Частота использования цифровых платежей	Каждый день – 62% Несколько раз в неделю – 25% Несколько раз в месяц – 8% Очень редко – 5%	87% респондентов активно используют цифровые платежи, что говорит о высоком уровне финтех-инклюзии
Влияние кризисов на финтех-отрасль	Сильно негативно – 40% Умеренно негативно – 30% Практически не влияют – 20% Стимулируют инновации – 10%	70% респондентов считают, что кризисы негативно влияют на финтех, но 10% отмечают, что они могут способствовать инновациям.
Наиболее значимые макроэкономические факторы	Процентные ставки – 30% Государственное регулирование – 20% Развитие технологий – 8%	Основные барьеры для финтеха – инфляция и процентные ставки.
Технологии, оказывающие наибольшее влияние на финансы	Блокчейн и цифровые валюты – 50% Искусственный интеллект и Big Data – 30% Цифровые платежи и мобильный банкинг – 20%	Блокчейн и цифровые валюты воспринимаются как ключевые драйверы финансовых инноваций.
Отношение к цифровому тенге/цифровому юаню	Поддерживаю, это будущее – 55% Поддерживаю, но есть риски – 30% Нет, традиционные деньги надежнее – 10% Затрудняюсь ответить – 5%	85% респондентов поддерживают цифровые валюты, но 30% обеспокоены возможными рисками.
Оценка уровня цифровизации финансов	Высокий – 60% Средний – 30% Низкий – 10%	Казахстан и Китай демонстрируют высокий уровень цифровизации, но 10% респондентов сталкиваются с ограниченным доступом к цифровым услугам.
Основные барьеры для развития финтеха	Жесткое регулирование – 35% Нехватка инвестиций – 25% Недостаточная цифровая грамотность – 20% Низкий уровень доверия – 20%	Главные препятствия – строгие регуляторные ограничения и недостаток инвестиций.
Будущее финансов через 10 лет	Полностью цифровые – 50% Гибридные (наличные + цифровые) – 45% Без изменений – 5%	Большинство респондентов ожидают, что финансовая система станет полностью цифровой или останется гибридной.
Примечание: составлено авторами		

Показатели использования QR-платежей, онлайн-банкинга и цифровых валют служат индикаторами цифровой зрелости и технологической адаптации, применяемыми в модели оценки влияния макроэкономических и технологических факторов. Высокое



проникновение финтеха в городах отражает влияние технологий на финансовую структуру и уровень цифровой инклюзии, обусловленной институциональными и макроэкономическими условиями. Результаты анкетирования подтверждены сопоставимыми статистическими данными (таблицы 8, 9, 10).

Таблица 8 – Уровень использования цифровых платежей в Казахстане, 2024

Показатель	Значение
Доля населения, использующего онлайн-банкинг (18+)	68 %
Доля QR-платежей от общего числа безналичных операций	72 %
Рост доли QR-платежей за 2022–2024 гг.	+35 %
Доля пользователей мобильных приложений банков	81 %
Примечание: составлено авторами	

Таблица 9 – Использование цифровых платежей в Китае, 2024

Показатель	Значение
Доля мобильных платежей в розничных транзакциях	92 %
Количество пользователей Alipay и WeChat Pay (в совокупности)	1,3 млрд чел.
Доля пользователей, использующих QR-коды для оплаты	95 %
Доля безналичных операций в городах I–III уровня	98 %
Использование цифрового юаня в пилотных регионах (объем транзакций)	\$250 млрд USD
Примечание: составлено авторами	

Таблица 10 – Сравнение статистических данных и анкетных результатов

Показатель	Анкетирование (Казахстан, 2025 г.)	Официальная статистика (2024 г.)
Использование QR-платежей	76 %	72 %
Ежедневное использование финтеха	62 %	~60–65 % (оценочно)
Онлайн-банкинг	68 %	68 %
Использование криптовалют	40 %	~35–38 % (по данным Astana Hub)
Примечание: составлено авторами		

Результаты анкетирования демонстрируют высокую степень соответствия с официальными статистическими данными, что подтверждает достоверность эмпирических данных, полученных в рамках настоящего исследования. Небольшие отклонения объясняются спецификой выборки и временным сдвигом по отношению к официальной отчетности.

Статистический анализ подтверждает высокий уровень цифровизации финансовых услуг в Китае и Казахстане. В КНР наблюдается почти полная интеграция мобильных платежей, тогда как в Казахстане отмечается стабильный рост цифровых сервисов. Макроэкономические кризисы негативно влияют на финтех, но одновременно стимулируют инновации. В Китае финтех охватывает все уровни экономики, поддерживается государством и интегрирует AI, Big Data и блокчейн, несмотря на жесткое регулирование. В Казахстане цифровые платформы способствуют финансовой доступности, а программа «Цифровой Казахстан» поддерживает развитие финтех. Основные барьеры включают цифровое неравенство, дефицит кадров и рыночную концентрацию. Для устойчивого развития необходим комплексный подход.



Китаю рекомендовано расширение международного применения цифрового юаня, смягчение регулирования DeFi и усиление кибербезопасности. Казахстану – формирование правовой базы для цифровых валют, развитие региональной инфраструктуры, повышение финансовой грамотности и поддержка стартапов. Страны реализуют различные модели финтех-развития: Китай – глобальную, Казахстан – локально адаптированную. Баланс между инновациями и регулированием является ключевым фактором конкурентоспособности финансовых систем.

Заключение. Развитие финансовых технологий представляет собой один из ключевых факторов трансформации мировой экономики, обеспечивая цифровизацию финансовых услуг, повышение их доступности и оптимизацию бизнес-процессов. Китай и Казахстан, несмотря на различия в масштабе экономики и уровне технологической зрелости, продемонстрировали активное внедрение финтех-решений, что способствовало модернизации их финансовых систем. Компаративный анализ позволил выявить ключевые факторы успеха Китая и определить возможные пути адаптации его опыта в Казахстане с учётом национальных экономических и институциональных условий.

В рамках исследования был осуществлён комплексный сравнительный анализ финтех-развития в Китае и Республике Казахстан с учётом институциональных, технологических и экономических особенностей. Была сформирована методологическая база, включающая сравнительный и SWOT-анализ, кейс-стадии и анкетирование, что обеспечило всестороннее рассмотрение предмета исследования.

На основе эмпирических данных и анализа статистических источников были определены ключевые направления развития финтеха в обеих странах. Китай продемонстрировал лидерство за счёт масштабной государственной поддержки, развитой цифровой инфраструктуры и доминирующих платформ. Казахстан, несмотря на меньший объём инвестиций, обеспечил устойчивую динамику роста, развивая мобильные платежи, QR-системы и реализуя государственные инициативы в сфере цифровизации.

Результаты анкетирования подтвердили высокий уровень цифровой инклюзии в городских районах и одновременно выявили ключевые ограничения: ограниченный доступ в сельской местности, дефицит квалифицированных кадров, правовая неопределённость и низкий уровень доверия к цифровым услугам. В исследовании были систематизированы основные барьеры и предложены практические рекомендации, включая развитие инфраструктуры, совершенствование нормативной базы и повышение уровня цифровой грамотности населения.

Таким образом, научная новизна исследования заключалась в оценке применимости китайской модели финтеха в казахстанском контексте, а практическая значимость – в разработке стратегических рекомендаций, направленных на формирование устойчивой и конкурентоспособной финтех-отрасли в Казахстане.

Список литературы

1. Павлов А.А. Влияние технологий Fintech на развитие банковского сектора // Экономика и социум: современные модели развития. – 2023. – Т. 13, № 2. – С. 109-120.
2. Кулумбетова Д.Б., Маулина Н.Х., Асанова А.Б. Цифровая трансформация казахстанского банковского сектора на современном этапе развития // Научный вестник: Финансы, банки, инвестиции. - 2021 - № 3. – С. 80 – 89.
3. Керимбек Г.Е., Ниязбек А.Б., Досжан Р.Д. Опыт развития финтех-технологий в банковском секторе зарубежных стран в сравнении с опытом Казахстана // Вестник Атырауского университета имени Халела Досмухамедова. – 2023. - № 71(4). – С. 106-113.



4. Кобадиллов Б.Н. Финтех и финансовый рынок Казахстана // Вестник Казахстанско-Британского технического университета. – 2019. - №16(3). - С. 360-364.
5. Урдабаева А., Лытов С. Отчет «Pulse of Fintech H1' 24» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: https://kpmg.com/kz/ru/home/insights/2024/08/pulse-of-fintech.html?utm_source=chatgpt.com (дата обращения: 25.01.25).
6. Паташкова Е.С. Новые финансовые технологии на казахстанском рынке: возможности и ожидания // Central Asian Economic Review. -2020. -№1. – С. 135-146.
7. Гумар Н.А., Жанибекова Г.К., Имрамзиева М.Я., Кабдешова А.А., Исаева А.Т. Влияние цифровых технологий на эффективность банковской деятельности // Economy: strategy and practice. – 2023. - №18(3). – С. 241-250.
8. Koshkarbayev K., Birmagambetov T., Khazin D. Fintech companies: taxonomy of services and development of innovations (on the example of Kaspi bank JSC) // Farabi Journal of Social Sciences. - 2023. – P. 143.
9. Buckley R., Arner D., Barberis J. The Evolution of Fintech: A New Post-Crisis Paradigm? // Georgetown Journal of International Law. – 2016. -№47. – P. 1271-1319.
10. Zavolokina L., Dolata M., Schwabe G. The FinTech phenomenon: antecedents of financial innovation perceived by the popular press. Financial Innovation. – 2016. - №2. – P. 16.
11. Caudevilla O., Kim H. The Digital Yuan and Cross-Border Payments: China's Rollout of Its Central Bank Digital Currency // SSRN Electronic Journal. – 2022. <https://doi.org/10.2139/ssrn.4371414>.
12. Чэнь Ц., Нестеров И.О. Цифровые валюты центрального банка: цифровой юань и его роль в развитии цифровой экономики Китая // Вестник Российского университета дружбы народов. Серия: Экономика. - 2023. - Т. 31. - №1. - С. 120-133.
13. Акабирходжаева Д. Р., Абдуллаев А. А. Влияние современных технологических инноваций на развитие мирового финансового рынка // Экономика и социум. – 2024. - №11-1 (126). – С. 729-739.
14. Гельманова З. С., Волокитина И. Е., Саульский Ю. Н. Влияние инфляции на долговую нагрузку по кредиту и покупательную способность заемщика // In The World Of Science and Education. – 2024. – С. 31-35.
15. Сингапур и Британия лидируют в развитии цифровой экономики [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.sb.by/articles/singapur-i-britaniya-lidiruyut-v-razvitiy-tsifrovoy-ekonomiki.html> (дата обращения: 25.01.25).

References

1. Pavlov A.A. Vliyanie texnologij Fintech na razvitie bankovskogo sektora [The impact of Fintech technologies on the development of the banking sector]. *E`konomika i socium: sovremennyye modeli razvitiya*, 2023, 13(2). pp. 109-120 (In Russian).
2. Kulumbetova D.B., Maulina N.X., Asanova A.B. Cifrovaya transformaciya kazaxstanskogo bankovskogo sektora na sovremennom e`tape razvitiya [Asanova A.B. Digital transformation of the Kazakh banking sector at the present stage of development]. *Nauchny`j vestnik: Finansy`, banki, investicii*, 2021, 3, pp. 80 – 89 (In Russian).
3. Margaczskaya G.S., Margaczkiy R. V. Cifrovyye texnologii na finansovom ry`nke Kazaxstana [Digital technologies in the financial market of Kazakhstan]. *Vestnik universiteta «Turan»*, 2020, 3. – pp. 134-140 (In Russian).
4. Kobadilov B.N. Fintex i finansovy`j ry`nok Kazaxstana [Fintech and the financial market of Kazakhstan // Bulletin of the Kazakh-British Technical University]. *Vestnik Kazaxstansko-Britanskogo texnicheskogo universiteta*, 2019, 16(3), - pp. 360-364 (In Russian).
5. Urdabaeva A., Ly`tov S. Otchet «Pulse of Fintech H1' 24». Available at: https://kpmg.com/kz/ru/home/insights/2024/08/pulse-of-fintech.html?utm_source=chatgpt.com (accessed: 01/25/25).
6. Patashkova E.S. Novyye finansovy`e texnologii na kazaxstanskom ry`nke: vozmozhnosti i ozhidaniya [New financial technologies in the Kazakh market: opportunities and expectations]. *Central Asian Economic Review*, 2020, 1, pp. 135-146 (In Russian).
7. Gumar N.A., Zhanibekova G.K., Imramzieva M.Ya., Kabdeshova A.A., Isaeva A.T. Vliyanie cifrovyy`x texnologij na e`ffektivnost` bankovskoj deyatel`nosti [The impact of digital technologies on the effectiveness of banking activities]. *Economy: strategy and practice*, 2023, 18(3), pp. 241-250 (In Russian).
8. Koshkarbayev K., Birmagambetov T., Khazin D. Fintech companies: taxonomy of services and development of innovations (on the example of Kaspi bank JSC) [Fintech companies: taxonomy of services and



development of innovations (on the example of Kaspi bank JSC)]. *Farabi Journal of Social Sciences*, 2023, 143 p.

9. Buckley R., Arner D., Barberis J. The Evolution of Fintech: A New Post-Crisis Paradigm? [The Evolution of Fintech: A New Post-Crisis Paradigm?]. *Georgetown Journal of International Law*, 2016, 47, pp. 1271-1319.

10. Zavolokina L., Dolata M., Schwabe G. The FinTech phenomenon: antecedents of financial innovation perceived by the popular press. *Financial Innovation*, 2016, 2, 16 p.

11. Caudevilla O., Kim H. The Digital Yuan and Cross-Border Payments: China's Rollout of Its Central Bank Digital Currency. *SSRN Electronic Journal*, 2022. <https://doi.org/10.2139/ssrn.4371414>.

12. Che`n` Cz., Nesterov I.O. Cifrovyye valyuty` central`nogo banka: cifrovoj yuan` i ego rol` v razvitiy cifrovoj e`konomiki Kitaya [Central Bank Digital Currencies: the Digital Yuan and its role in the development of China's Digital economy]. *Vestnik Rossijskogo universiteta družby` narodov. Seriya: E`konomika*, 2023, 31 (1), pp. 120-133 (In Russian).

13. Akabirxodzhaeva D. R., Abdullaev A. A. Vliyanie sovremenny`x texnologicheskix innovacij na razvitiy mirovogo finansovogo ry`nka [The impact of modern technological innovations on the development of the global financial market]. *E`konomika i socium*, 2024, 11-1 (126), pp. 729-739 (In Russian).

14. Gel`manova Z. S., Volokitina I. E., Saul`skij Yu. N. Vliyanie inflyatsii na dolgovuyu nagruzku po kreditu i pokupatel`nyuy sposobnost` zaemshhika [The effect of inflation on the debt burden on the loan and the purchasing power of the borrower]. *In The World Of Science and Education*, 2024, pp. 31-35 (In Russian).

15. *Singapur i Britaniya lidiruyut v razvitiy cifrovoj e`konomiki*. Available at: <https://www.sb.by/articles/singapur-i-britaniya-lidiruyut-v-razvitiy-tsifrovoy-ekonomiki.html> (accessed: 01/25/25).

ҚАЗАҚСТАН РЕСПУБЛИКАСЫ МЕН ҚЫТАЙДАҒЫ ҚАРЖЫ ТЕХНОЛОГИЯЛАРЫНЫҢ ДАМУЫН САЛЫСТЫРМАЛЫ ТАЛДАУ

Ж.С. Алмабекова, Ф.Н. Джақсыбекова*

Алматы менеджмент университеті, Алматы, Қазақстан

Түйін. Қаржылық технологиялар (финтех) қазіргі заманғы экономикаларды трансформациялауда маңызды рөл атқарады. Олар қаржы қызметтеріне қолжетімділікті кеңейтуді, операциялық процестерді оңтайландыруды және ұлттық қаржы жүйелерінің бәсекеге қабілеттілігін арттыруды қамтамасыз етеді. Бұл зерттеудің өзектілігі – дамушы елдерде, соның ішінде Қазақстан Республикасында, халықаралық табысты тәжірибелерді бейімдеудің қажеттілігімен негізделеді. Қытай финтех саласының жаһандық көшбасшысы ретінде цифрлық төлемдер, экожүйелік платформалар және цифрлық юань енгізу бойынша мемлекеттік бастамалар арқылы тұрақты дамуын көрсетіп отыр. Қазақстанда мобильді әмияндар, QR-төлемдер және цифрлық қаржы инфрақұрылымы белсенді дамуда, ел Орталық Азиядағы финтех-хабқа айналуға ұмтылуда. Зерттеудің мақсаты – Қытай мен Қазақстандағы қаржылық технологияларды дамыту тәсілдерін салыстыра отырып, қаржы секторының тиімді цифрлық трансформациясына ықпал ететін факторларды анықтау. Әдіснамалық базаға салыстырмалы талдау, кейс-стадия, SWOT-талдау және қос елдің респонденттері қатысқан сауалнама кіреді. Зерттеудің ғылыми жаңалығы – Қытай тәжірибесін Қазақстан экономикасының ерекшеліктеріне бейімдеу мүмкіндіктерін анықтау. Практикалық маңыздылығы – Қазақстанның қаржы жүйесінің орнықтылығы мен ашықтығын арттыруға бағытталған озық финтех-шешімдерді енгізу бойынша ұсыныстар әзірлеу.

Түйін сөздер: қаржы технологиялары, экономика, Қазақстан Республикасы, Қытай, мобильді банкинг, төлем жүйелері, цифрландыру.

COMPARATIVE ANALYSIS OF FINANCIAL TECHNOLOGY DEVELOPMENT IN THE REPUBLIC OF KAZAKHSTAN AND CHINA

Zh.S. Almabekova, G.N. Jaxybekova*

Almaty Management University, Almaty, Kazakhstan



Summary. Financial technologies (fintech) are emerging as a key driver of economic transformation by expanding access to financial services, optimizing operational processes, and increasing the competitiveness of national financial systems. The relevance of this study lies in the growing need to adapt successful international fintech practices to the realities of developing economies, particularly the Republic of Kazakhstan. The People's Republic of China, as a global fintech leader, shows strong progress in digital payments, ecosystem-based financial platforms, and national initiatives such as the implementation of the digital yuan. Kazakhstan, in turn, is actively developing mobile wallets, QR-based payments, and digital financial infrastructure, with the aim of becoming a regional fintech hub in Central Asia. The objective of this study is to compare the approaches of China and Kazakhstan to the development of financial technologies and to identify factors that contribute to the effective digital transformation of their financial sectors. The methodological framework includes comparative analysis, case studies, SWOT analysis, and a survey conducted among respondents from both countries. The scientific novelty lies in assessing the applicability of the Chinese experience within Kazakhstan's economic and institutional context. The practical significance is reflected in the development of recommendations for integrating advanced fintech solutions into Kazakhstan's financial system to improve its resilience, transparency, and innovative capacity.

Keywords: financial technologies, economy, Republic of Kazakhstan, China, mobile banking, payment systems, digitalization.

Сведения об авторах:

Алмабекова Жанель Сериковна* – докторант PhD, Алматы менеджмент университет, Алматы, Казахстан, e-mail: intense_007@mail.ru, ORCID ID: <https://orcid.org/0009-0004-3746-9432>

Джасксыбекова Галия Наримановна – доктор экономических наук, профессор, Алматы менеджмент университет, Алматы, Казахстан, e-mail: dgn_galiya@mail.ru, ORCID ID: <https://orcid.org/0000-0002-7594-8010>

Авторлар туралы мәліметтер:

Алмабекова Жанель Сериковна* - PhD докторанты, Алматы менеджмент университеті, Алматы, Қазақстан, e-mail: intense_007@mail.ru, ORCID ID: <https://orcid.org/0009-0004-3746-9432>

Джасксыбекова Ғалия Нариманқызы – экономика ғылымдарының докторы, профессор, Алматы менеджмент университеті, Алматы, Қазақстан, e-mail: dgn_galiya@mail.ru, ORCID ID: <https://orcid.org/0000-0002-7594-8010>

Information about the authors:

Almabekova Zhanel Serikovna* – PhD student, Almaty Management University, Almaty, Kazakhstan, e-mail: intense_007@mail.ru, ORCID ID: <https://orcid.org/0009-0004-3746-9432>

Jaxybekova Galiya Narimanovna - Doctor of Economics, Professor, Almaty Management University, Almaty, Kazakhstan, e-mail: dgn_galiya@mail.ru, ORCID ID: <https://orcid.org/0000-0002-7594-8010>

Получено: 10.02.2025

Принято к рассмотрению: 23.03.2025

Доступно онлайн: 30.09.2025