

RISE
RESEARCH & ADVISORY

bcc hub

FINTECH
CENTER

tarlan.

Fintech in Kazakhstan

Ежегодное национальное исследование 2026



ПРИ ПОДДЕРЖКЕ

НАЦИОНАЛЬНЫЙ БАНК КАЗАХСТАНА





RISE Research & Advisory – независимое исследовательское и консалтинговое агентство, специализирующееся на технологических рынках и новой цифровой экономике Центральной Евразии. RISE выявляет ключевые рыночные сигналы и превращает их в доказательную аналитику и практические рекомендации, помогая бизнесу, инвесторам и государственным институтам принимать обоснованные стратегические решения.



Айнур
Жантурина



Асель
Абдрахманова



BCC Hub – технологическая и продуктовая компания группы Банка ЦентрКредит. Предоставляет банковскую инфраструктуру группы в формате – Open API, оркестратор ЕПК и white-label платформы банкинга – банкам и цифровым платформам Центральной Азии.



Руслан
Енсебаев



Аскар
Жакенов



Fintech Center – независимая платформа для развития цифровых финансов в Казахстане и Центральной Азии. Объединяет участников рынка, регуляторов и международных партнёров для формирования региональной повестки через исследования, структурированный диалог и трансграничную интеграцию. Работает по трём стратегическим направлениям: 1) портфель исследований и политики, 2) механизм рыночного диалога через рабочие группы, 3) Central Asia Fintech Summit – флагманский региональный форум.



Диас
Советканов



Tarlan Payments – казахстанская финтех-компания, работающая на рынке с 2018 года. Компания развивает платежную инфраструктуру, которая связывает банки и бизнес, позволяя принимать и обрабатывать цифровые платежи через единую технологическую платформу. Основные направления деятельности включают онлайн-эквайринг, альтернативные способы оплаты и другие инструменты управления платежными потоками. Помимо платежной инфраструктуры, компания разрабатывает встраиваемые сервисы и решения для интеграции повседневных пользовательских сценариев в банковские приложения и цифровые экосистемы.



Андрей
Седенко

Финтех-отрасль Казахстана вступает в качественно новый этап. Сегодня страна входит в число мировых лидеров по доле безналичных и цифровых платежей, а конкуренция сместилась в область качества, стоимости и инновационности услуг

За последний год страна провела самую масштабную реформу финансового регулирования за 30 лет: новый Банковский закон, Цифровой кодекс, Закон об искусственном интеллекте, единый межбанковский QR, переводы по номеру телефона, полноценное обращение цифрового тенге и получение общенационального режима регулирования цифровых активов наряду с юрисдикцией МФЦА. Совокупный эффект этих решений выходит за рамки каждого из них: Казахстан стал единственной юрисдикцией в регионе, где одновременно действует полный стек цифровых финансов – цифровая валюта центрального банка, мгновенные платежи, открытый банкинг и регулируемый рынок цифровых активов - в едином регуляторном периметре

За этой архитектурой стоит осознанная философия. Национальный Банк строит базовую финансовую инфраструктуру как общественное благо – открытую, нейтральную и равнодоступную. Государство обеспечивает каналы и доверие к ним, а банки и финтех-компании конкурируют поверх этой инфраструктуры за качество продуктов, а не за привилегированный доступ

Дальнейшее развитие мы видим по двум направлениям. Первое – расширение экосистемы за счет новых игроков: платежных организаций первой категории, провайдеров цифровых активов, платформ цифрового страхования и рынков капитала, при равных правилах для всех. Второе – экспорт накопленных финансовых технологий за пределы страны, прежде всего через трансграничные платежи и токенизацию активов, где Казахстан обладает естественным географическим и инфраструктурным преимуществом. Цель – создать регулируемый евразийский центр трансграничных расчетов, цифровых финансов и токенизации, где МФЦА и Alatau City формируют единую траекторию для участников рынка

Отчет дает объективную картину рынка и позволяет инвесторам, регуляторам и участникам говорить на одном языке. Уверен, его выводы станут основой для диалога регулятора и рынка на новом этапе. Национальный Банк со своей стороны продолжит обеспечивать фундамент этого роста: надежность, безопасность и доверие к цифровой финансовой системе



Бинур Жаленов
Заместитель Председателя
Национального Банка Республики
Казахстан

Банковские экосистемы выиграли первую волну финтеха - следующую определит инфраструктура

Казахстан сформировал один из самых цифровых рынков потребительских финансов в регионе, и ключевую роль в этом сыграли крупнейшие банки. На пять банков приходится 69% активов сектора, а три суперappa стали основными платформами повседневных финансовых сервисов.

Высокая концентрация ограничивает пространство для независимых B2C-моделей и сдерживает венчурную активность в финтехе, которая по-прежнему сосредоточена преимущественно на стадиях pre-seed и seed.

Новые возможности для роста смещаются в Open Banking, BaaS, встроенные финансы и вертикальный финтех. Новые банковские и платёжные лицензии также открывают наиболее зрелым платёжным компаниям реальный путь к модели лицензированного банка-челленджера.

Новое регулирование и единая платёжная инфраструктура меняют архитектуру рынка

Казахстан одновременно обновляет финансовое регулирование и базовую инфраструктуру рынка. Реформы охватывают банковский сектор, цифровые активы, ИИ, налогообложение и цифровую экономику, а единый QR, переводы по номеру телефона и цифровой тенге расширяют общую финансовую инфраструктуру страны.

На безналичные платежи уже приходится 88% стоимости потребительских платежей. Общая инфраструктура, включая Digital ID и Национальный антифрод-центр, снижает барьеры для подключения к рынку, но одновременно повышает требования к комплаенсу.

Для финтех-компаний это означает более понятные пути выхода на рынок, но и более высокую регуляторную ответственность.

Цифровые активы вошли в регулируемый финансовый контур: \$10,6 млрд транзакций в 2025 году

Платформы, лицензированные в МФЦА, обработали \$10,6 млрд транзакций с цифровыми активами в 2025 году. Параллельное развитие режимов МФЦА и национального регулирования, а также более 50 регулируемых провайдеров переводят рынок от разрозненных экспериментов к полноценной финансовой инфраструктуре.

Стейблкоины, токенизированные реальные активы и криптоплатежи переходят от пилотов в регуляторных песочницах к коммерческому применению. Следующей точкой роста может стать токенизация, которая позволит связать активы Казахстана с более широкими пулами глобального капитала.

ИИ, собственные данные и BaaS становятся новыми источниками создания ценности в финтехе

ИИ переходит от экспериментов к повседневным операциям финансового сектора. Около 75% банков уже используют его в кредитном скоринге, противодействии мошенничеству и маркетинге, а применение постепенно расширяется от клиентских сервисов к ключевым внутренним процессам.

Одновременно регуляторные изменения позволяют банкам монетизировать собственные технологические платформы через BaaS и модульную инфраструктуру. Для финтех-компаний и инвесторов центр создания стоимости постепенно смещается от объёма транзакций к собственным данным, доверенной инфраструктуре и масштабируемым платформенным моделям.

СОДЕРЖАНИЕ

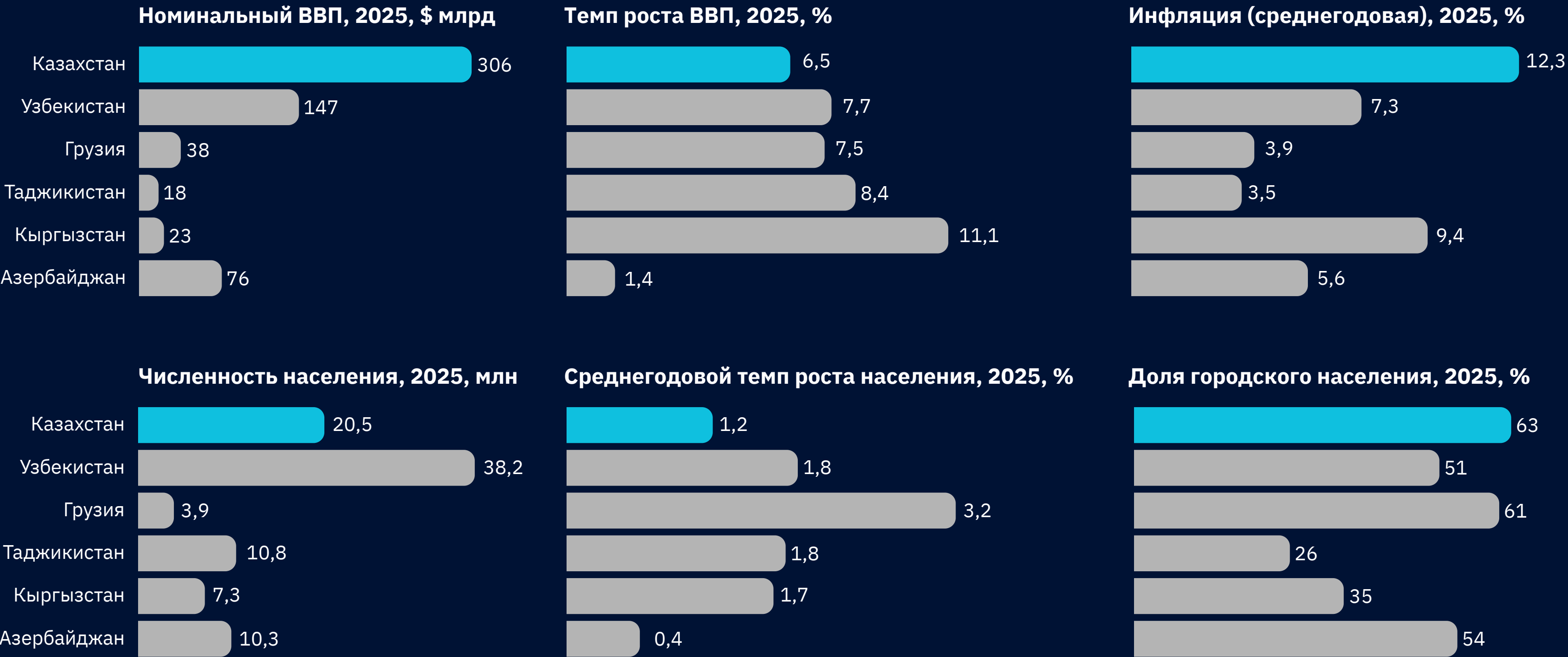
- 1 Цифровая инфраструктура и регулирование
- 2 Финтех экосистема и участники рынка
- 3 Banking-as-a-Service
- 4 Цифровые активы
- 5 Искусственный интеллект

1

Цифровая инфраструктура и регулирование



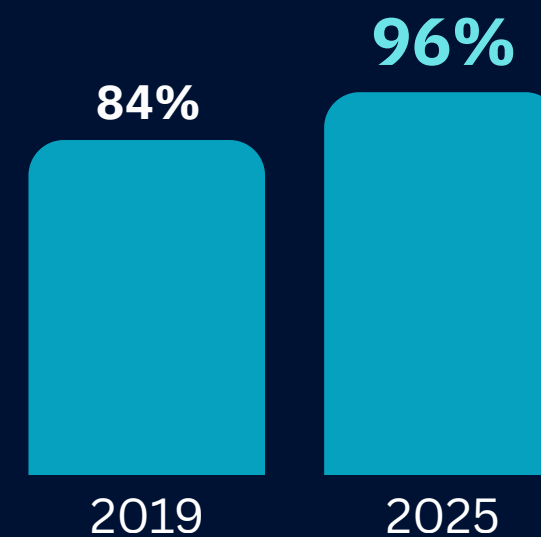
Казахстан обладает сильнейшей в регионе внутренней базой для развития финтеха, сочетая масштаб экономики с высокой урбанизацией и молодым населением



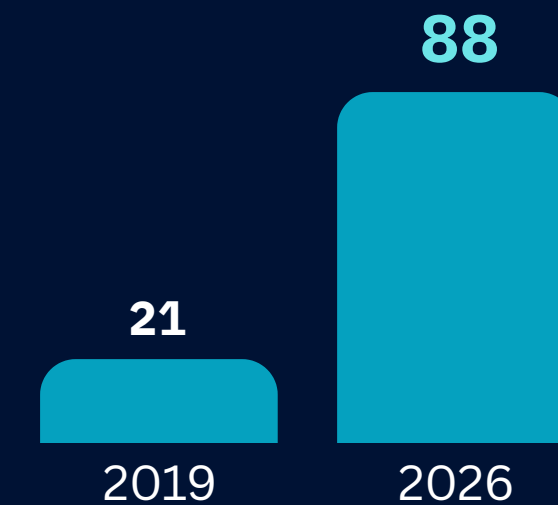
Источники: Всемирный банк, Национальные агентства статистики, Национальные банки
Примечание: 43% населения Казахстана моложе 25 лет (Бюро национальной статистики Агентства по стратегическому планированию и реформам Республики Казахстан, 2025)

Практически полное проникновение интернета и смартфонов в сочетании с высокой цифровой грамотностью создаёт прочную основу для роста финтеха в Казахстане

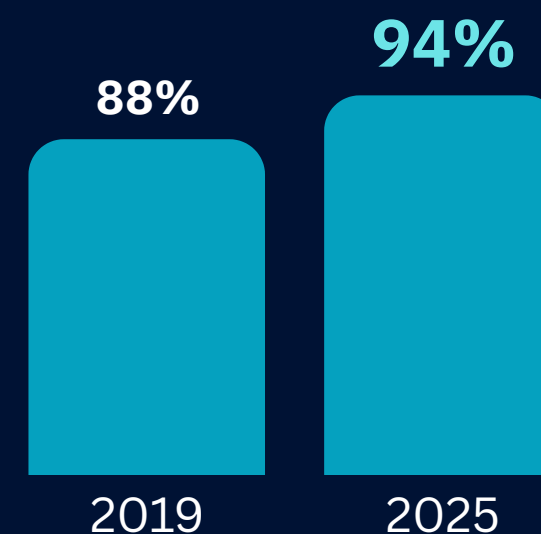
Пользователи интернета,
% населения 16-74 лет



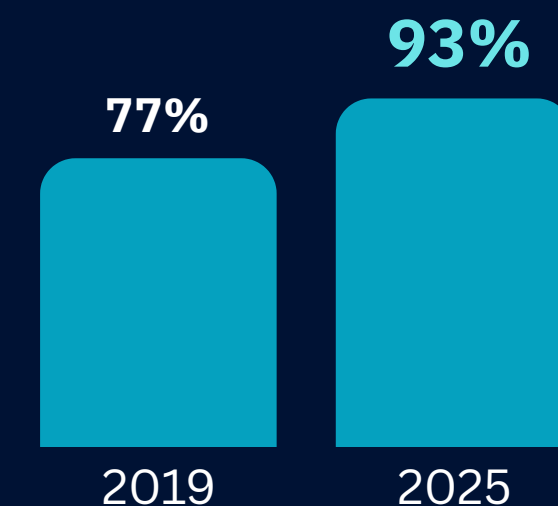
Медианная скорость мобильной загрузки, Мбит/с



Владение смартфоном, % населения

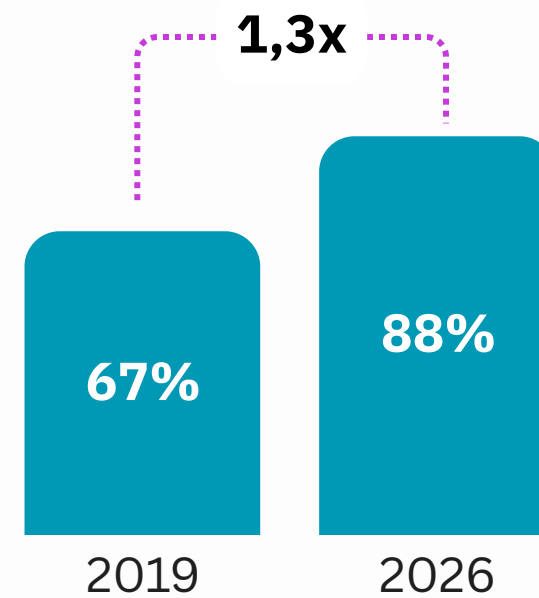


Коэффициент цифровой грамотности

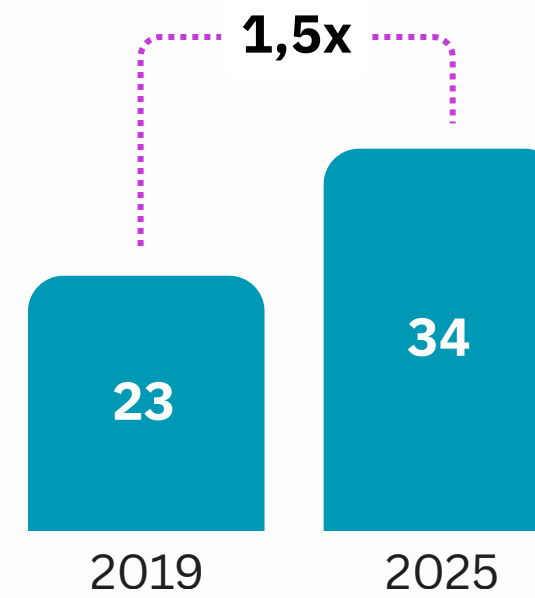


Ключевые показатели платёжной инфраструктуры выросли в 1,3-4,3 раза, а безналичные платежи стали повседневной нормой

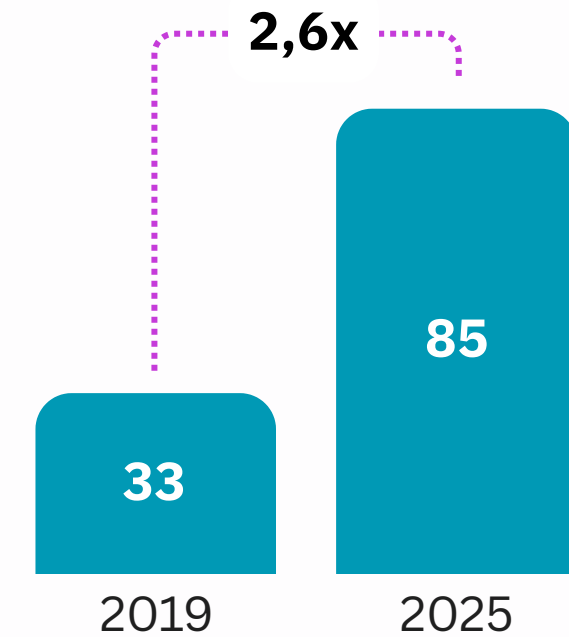
Доля безналичных платежей, %



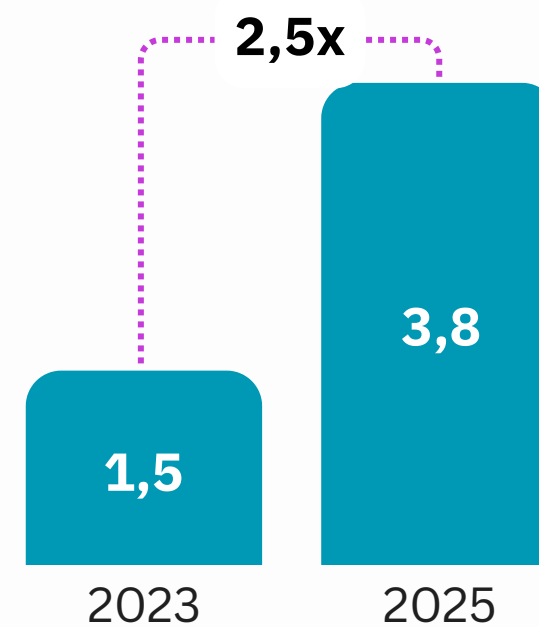
Активные пользователи онлайн-банкинга, млн



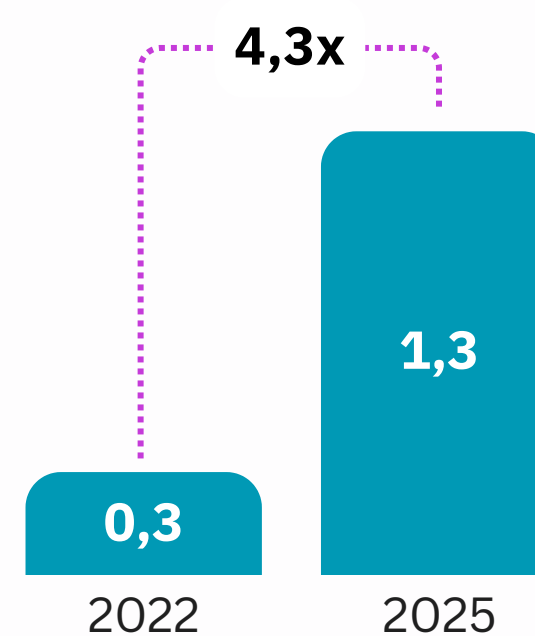
Количество платёжных карт в обращении, млн



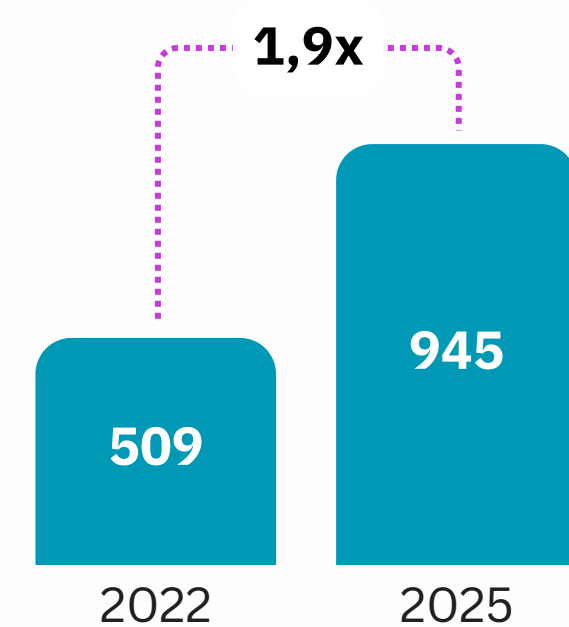
QR-транзакции, млрд



POS-терминалы, млн



Количество торговых точек, тыс.



Финтех-рынок Казахстана переходит к новому этапу развития

Многие годы цифровизация финансового сектора шла прежде всего на уровне отдельных банков: каждый выстраивал собственную экосистему, клиентские сервисы и платежные решения. В результате Казахстан сформировал один из самых цифровых финансовых рынков. Следующий этап – это уже не развитие отдельных экосистем, а то, как они взаимодействуют между собой

Сегодня ключевая задача – создать национальную инфраструктуру, изначально построенную на принципах совместимости и взаимодействия. Межбанковские платежи в реальном времени, цифровая идентификация, Open Banking, цифровой тенге и Национальный антифрод-центр – это не отдельные инициативы. Вместе они формируют общий технологический и доверительный слой, на базе которого банки и финтех-компании могут развивать собственные продукты и конкурировать.

Это меняет саму логику конкуренции. Возможность беспрепятственно взаимодействовать между системами не должна быть конкурентным преимуществом. Клиент должен иметь возможность переводить деньги и оплачивать покупки независимо от того, услугами какого банка он пользуется. А финансовые организации должны конкурировать там, где действительно создается ценность: в клиентском опыте, продуктах, тарифах и инновациях

Тот же принцип относится и к доверию. По мере того как финансовые сервисы становятся мгновенными, все более основанными на данных и взаимосвязанными, вопросы безопасности уже нельзя решать только на уровне отдельных организаций. Противодействие мошенничеству, цифровая идентификация, кибербезопасность и операционная устойчивость должны все больше работать на уровне всей экосистемы

Для Казахстана стратегическая возможность заключается не просто в дальнейшей цифровизации существующих финансовых услуг. Задача – создать открытую, совместимую и надежную финансовую инфраструктуру, которая снижает стоимость инноваций и позволяет новым сервисам масштабироваться на весь рынок

Инфраструктура должна быть общей. Возможности для инноваций поверх нее – практически безграничными



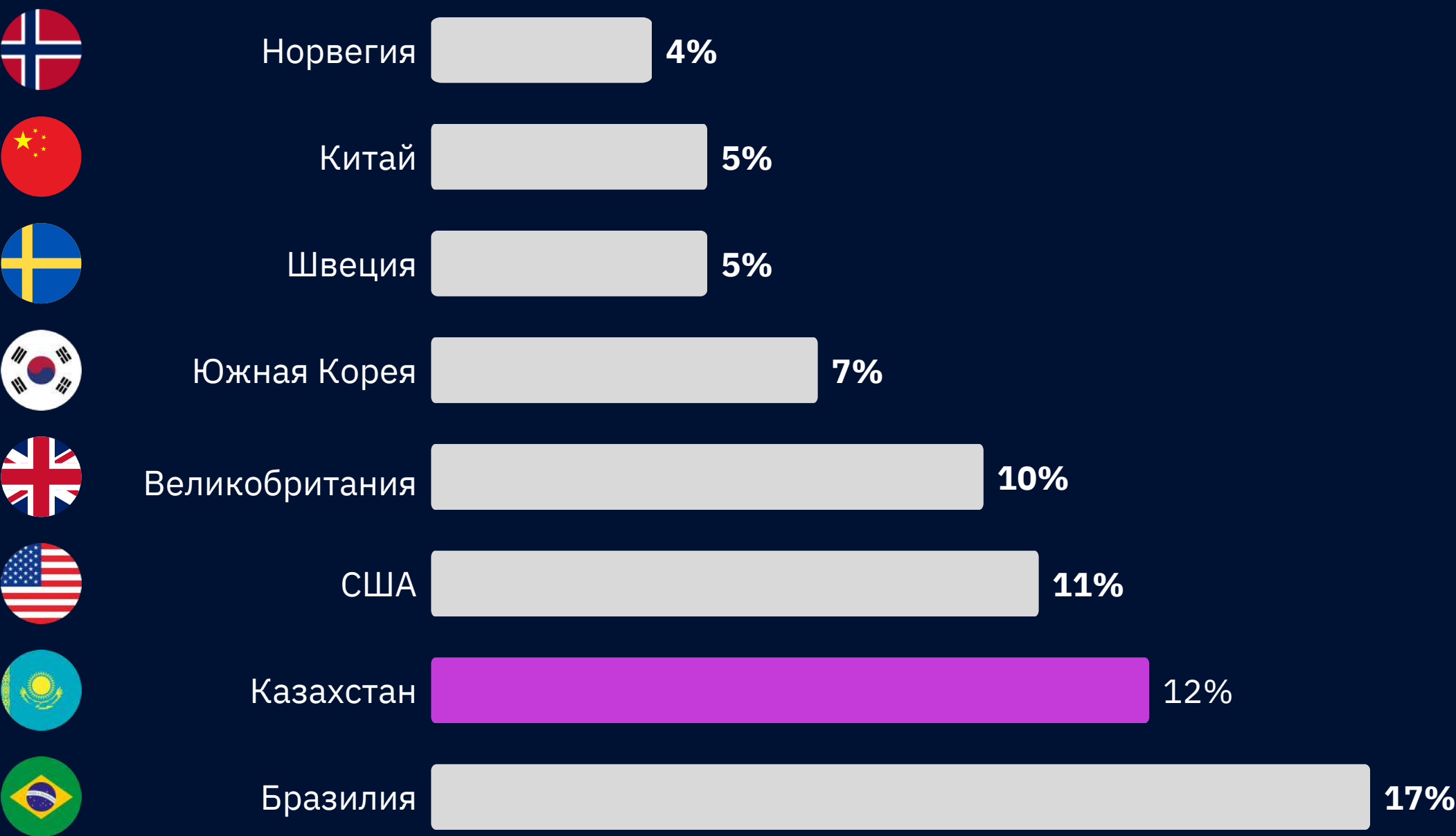
Жанар Самаева

Председатель Правления, Национальная платёжная корпорация Казахстана

Казахстан достиг уровня ведущих цифровых экономик мира по доле безналичных потребительских платежей

На долю наличных приходится около 12% от общего объема потребительских платежей

Доля наличных средств в общем объеме потребительских платежей, %
Чем меньше значение, тем ниже доля наличных



Источники: Worldpay Global Payments Report 2025, Национальный Банк Республики Казахстан (НБРК).
Примечание: показатели ориентировочные, не строго сопоставимые – значения по другим странам взяты из данных процессинга и опросов и относятся только к POS-платежам, тогда как показатель Казахстана – доля безналичных платежей в общей стоимости карточных платежей

Доля QR-платежей по количеству удвоилась, но по объёму остаётся на уровне 10%, крупные платежи по-прежнему проходят через интернет и мобильный банкинг

На долю интернет- и мобильного банкинга по-прежнему приходится около 80% от общего объема транзакций в денежном выражении (основной канал для крупных расчетов).

Доля QR-платежей по количеству транзакций выросла примерно вдвое (10% по объёму операций), что закрепляет за этим способом оплаты роль ключевого инструмента в повседневной розничной торговле с небольшими чеками. В период с января по май 2026 года QR-платежи (\$17 млрд / ₸8 трлн) второй год подряд превосходят POS-терминалы (\$16 млрд / ₸7,5 трлн) по объёму оборота.

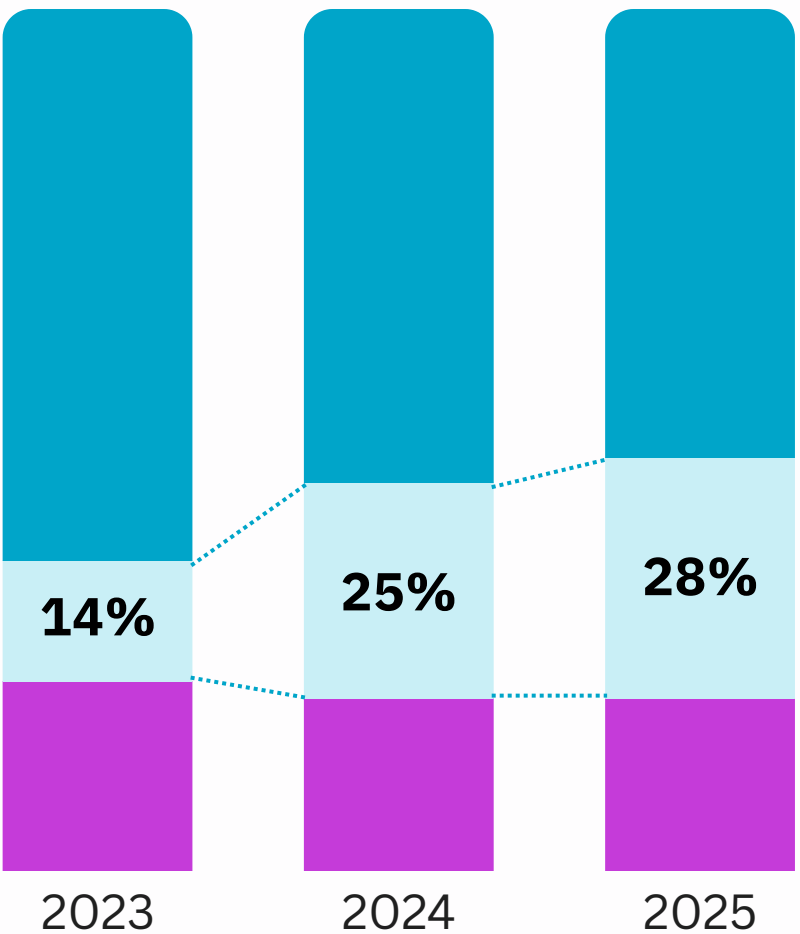
\$10 средний размер QR-транзакции

\$41 средний размер транзакции интернет- и мобильного банкинга

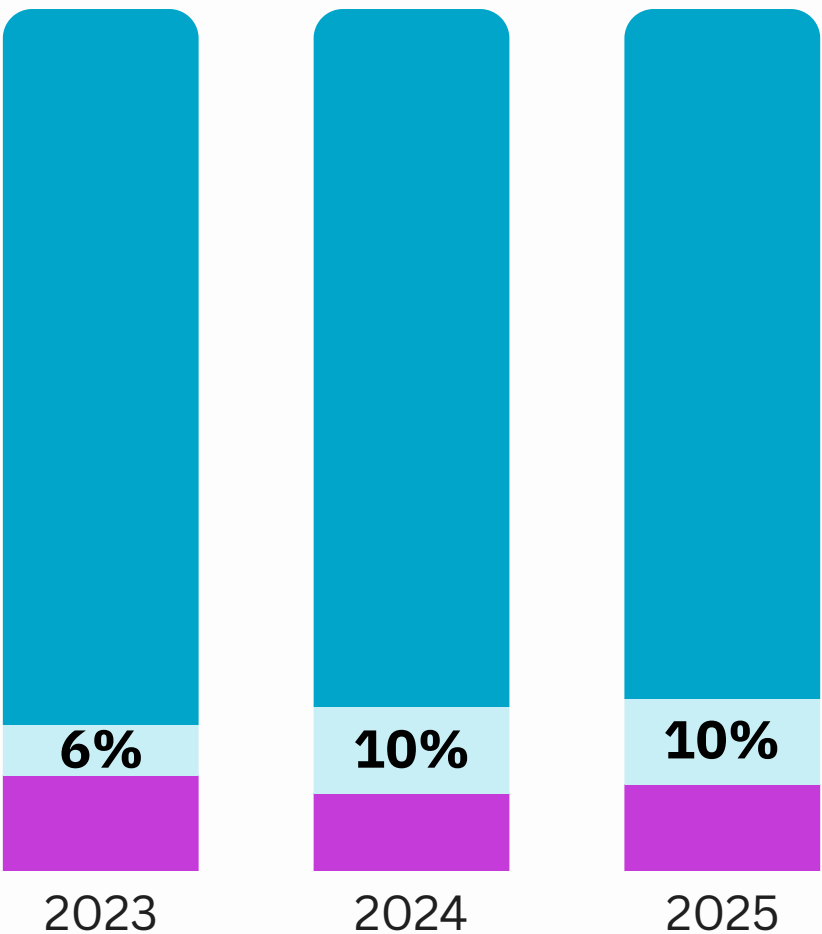
Структура безналичных транзакций, 2023-2025

Интернет и мобильный банкинг QR-код POS-терминал

по количеству транзакций, %



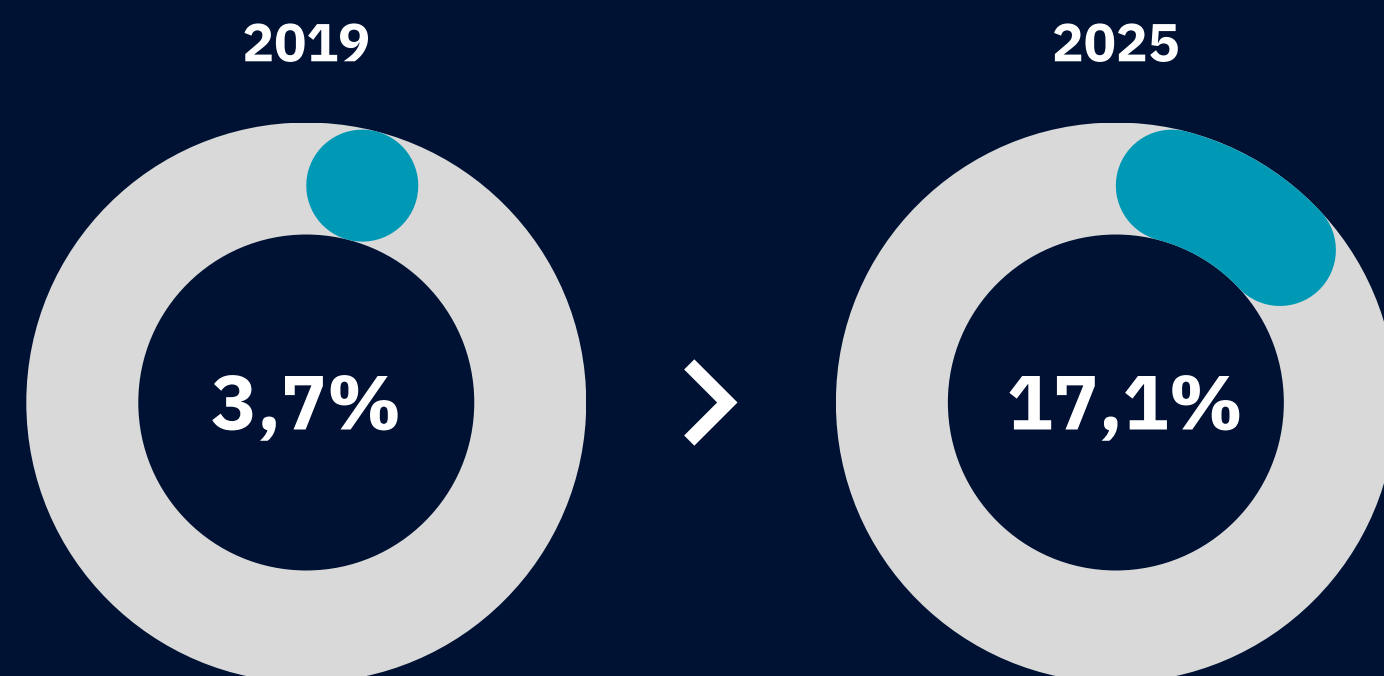
по объёму транзакций, %



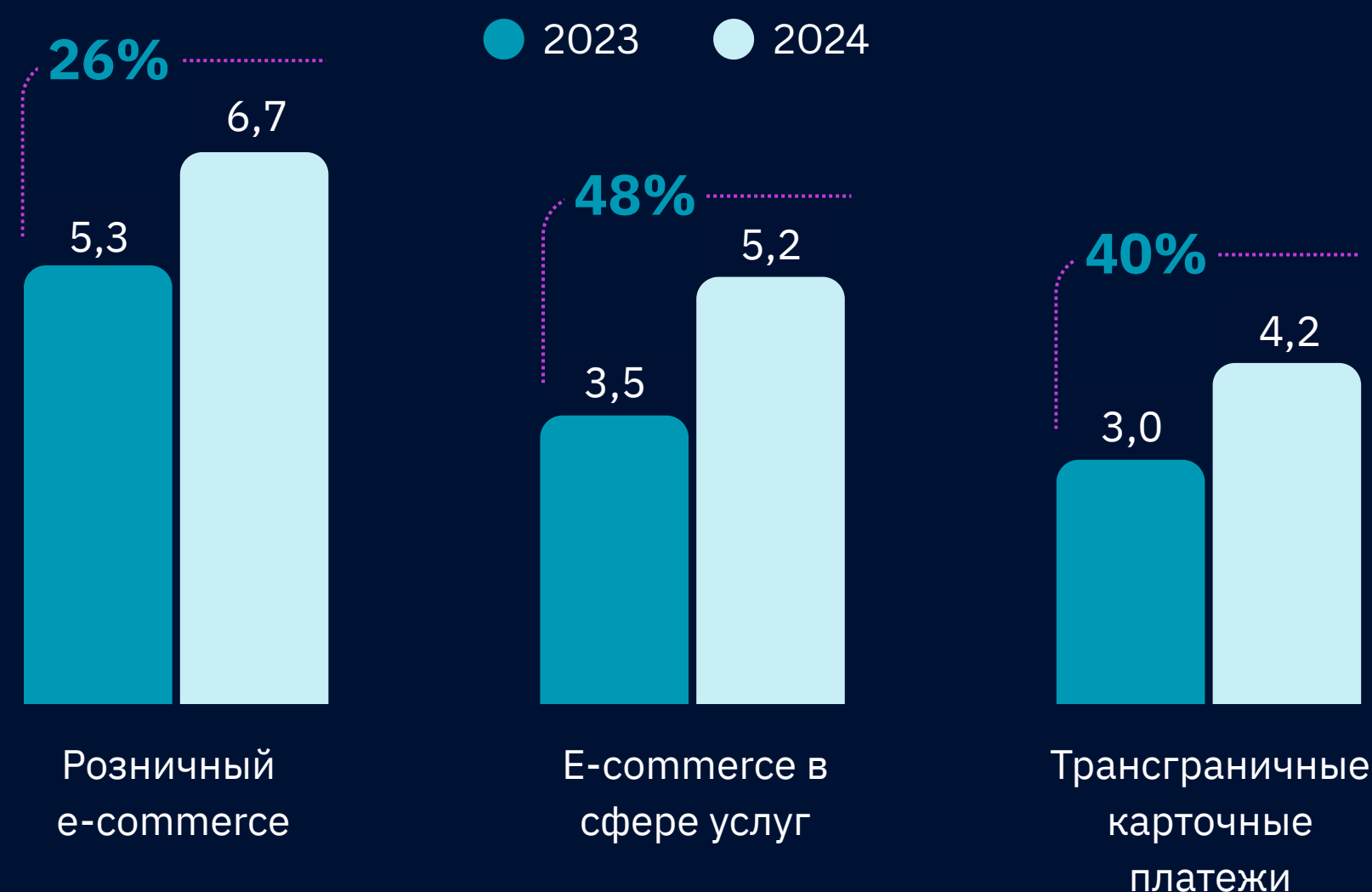
Источники: Национальный Банк Республики Казахстан (НБРК), анализ Finprom.kz, январь–май 2026 г.
Примечание: курс USD — ₸470/\$, согласно методологии

Доля e-commerce в розничной торговле Казахстана достигла 17% в 2025 году, отражая новый этап зрелости рынка

Проникновение электронной коммерции,
% розничной торговли



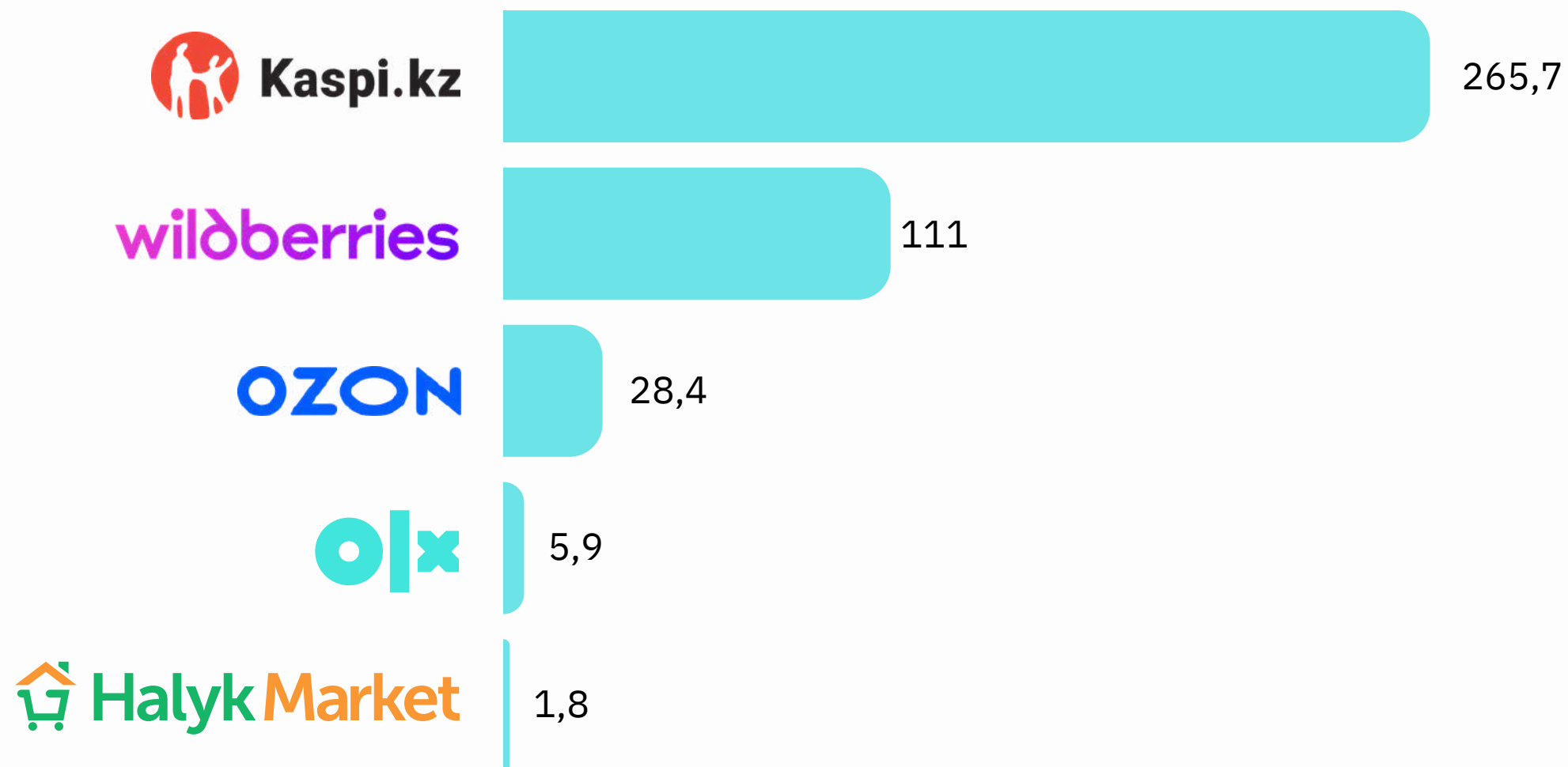
Объём рынка электронной коммерции, \$ млрд



Источники: Бюро национальной статистики, PwC Kazakhstan (проникновение e-commerce и доля маркетплейсов, первое полугодие 2025 г.).
Примечание: данные по маркетплейсам учитываются с 2022 года, показатели до 2022 года занижают реальный размер рынка

Е-commerce в Казахстане развивается прежде всего через маркетплейсы, которые стали важной инфраструктурой роста для МСБ

Налоговые отчисления крупнейших маркетплейсов, 2025, \$ млн



92%

розничного е-commerce приходится на маркетплейсы (1 полугодие 2025)

>40%

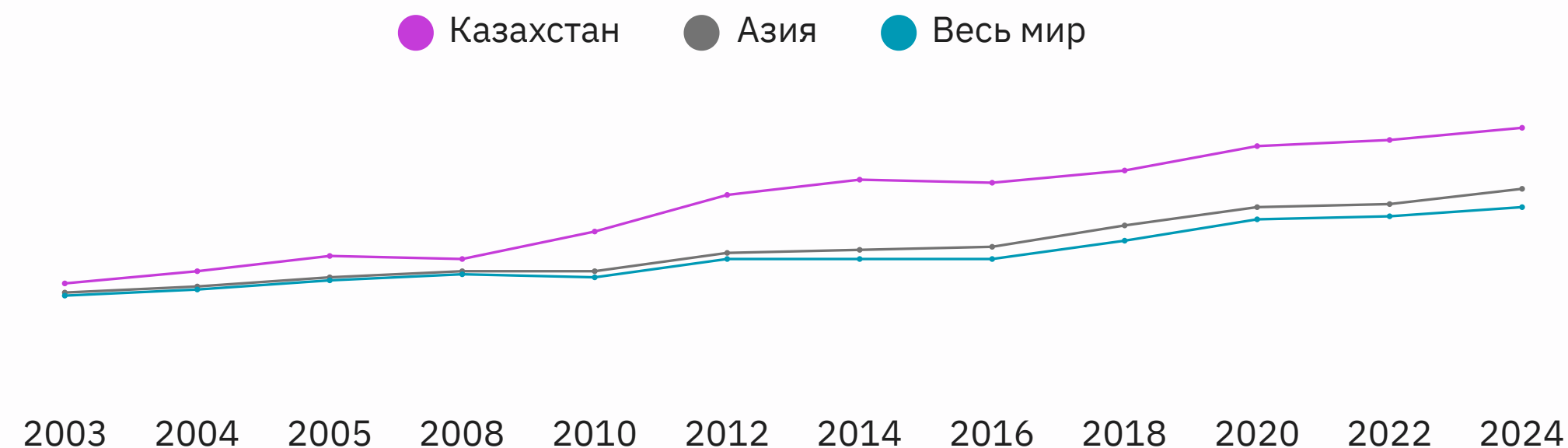
ВВП Казахстана создается сектором МСБ (1 полугодие 2025)

2,4x

Налоговые платежи Kaspi.kz в 2,4 раза выше, чем у Wildberries, и превышают совокупный объем остальных крупных игроков рынка

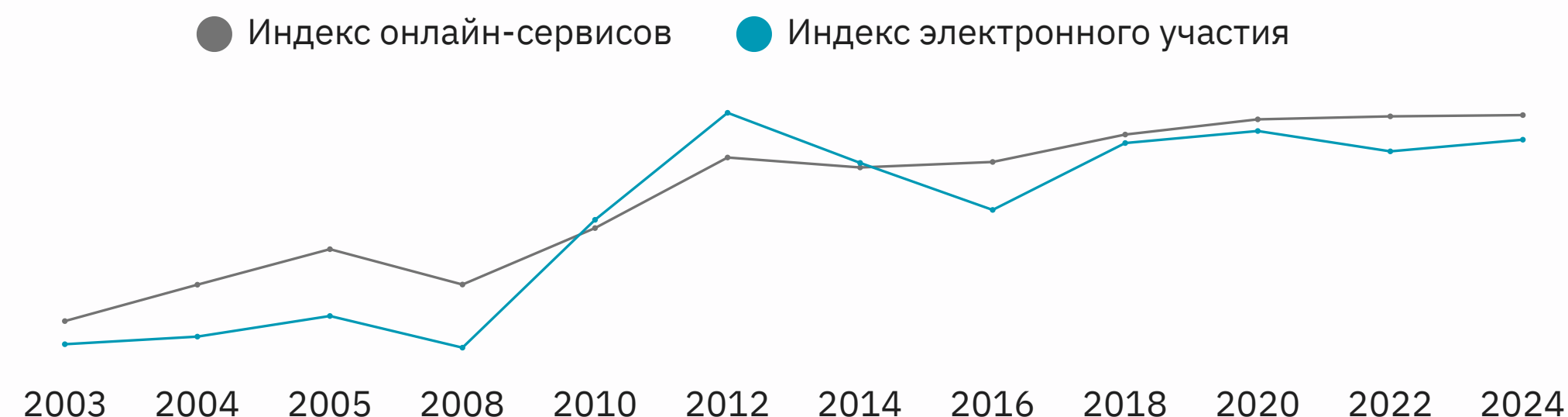
GovTech остается структурным преимуществом и драйвером финтеха: Казахстан занимает 24-е место в мире по развитию eGov и входит в топ-10 по онлайн-сервисам eGov

Индекс развития электронного правительства ООН (EGDI)



Казахстан добился значительного прогресса в **предоставлении онлайн-услуг электронного правительства и открытости государственных данных**, стабильно опережая мировые и азиатские средние показатели по индексам ООН. Страна входит в глобальный топ-25 по развитию электронного правительства и в топ-10 по зрелости онлайн-сервисов (1-е место в СНГ)

Структура показателя EGDI Казахстана



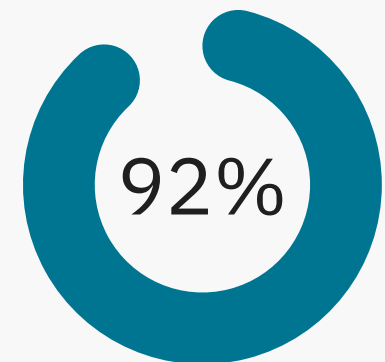
24^{-oe} место в Индексе развития электронного правительства ООН (рост на 5 позиций с 2020 г.), лидер в СНГ

10^{-oe} место в Индексе онлайн-сервисов ООН (OSI)

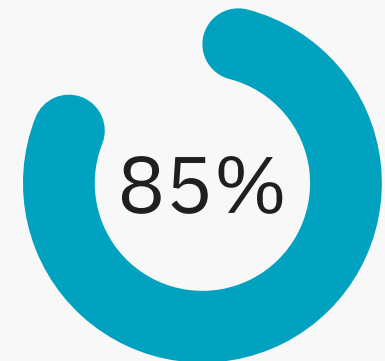
44^{-oe} место в Global Open Data Inventory (ODIN), 2025

A Группа в Индексе зрелости GovTech Всемирного банка (2025 г.)

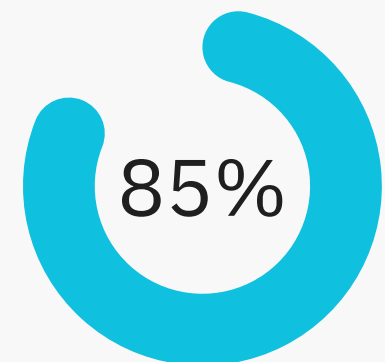
Цифровые госуслуги в Казахстане достигли массового охвата - 92% доступны онлайн, а eGov платформы используют 85% экономически активного населения



государственных услуг доступны гражданам онлайн, включая более **1 200 услуг**

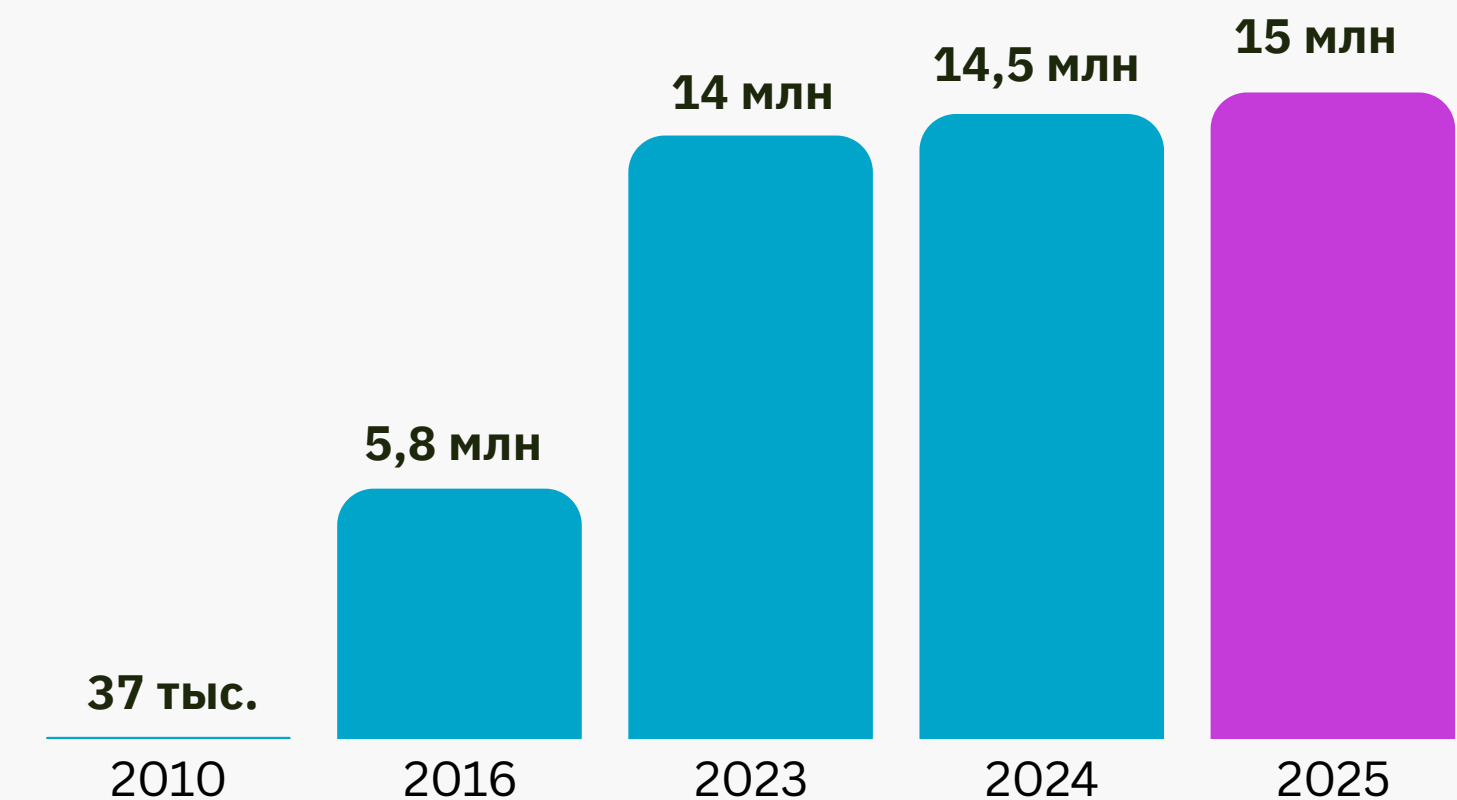


государственных услуг доступны на **смартфоне**



экономически активного населения являются пользователями **eGov платформ**

Количество зарегистрированных пользователей платформы eGov в Казахстане



Источники: eGov.kz, Министерство искусственного интеллекта и цифрового развития Республики Казахстан (по состоянию на декабрь 2025 г.)

Казахстан формирует единую инфраструктуру платежей, данных и цифровой валюты, законодательно закреплённую как Национальная цифровая финансовая инфраструктура



С 19 июля 2026 года переводы по номеру телефона и Единый QR доступны клиентам всех розничных банков

По мере унификации базовой платежной инфраструктуры конкуренция смещается в клиентский опыт, программы лояльности и кешбэк

С2С-переводы по номеру телефона

Запуск с 5 банками

Июнь 2025

С2С-переводы

12 банков

Февраль 2026

Трансграничные интеграции

Кыргызстан (ELQR через 8B.world), Китай (меморандум с UnionPay)
Подписаны меморандумы: Индия, ОАЭ

Сентябрь 2025

Единый QR

запуск с 3 банками, любое банковское приложение

19 июля 2026

Единый QR

все розничные банки

С2С-переводы

все розничные банки

Дорожная карта (конец 2026)

- QR-оплата онлайн
- Выставление счетов между клиентами разных банков
- Трансграничные переводы и платежи
- Статические QR на парковках, в ЦОНах и общественном транспорте

Единый QR и С2С-переводы по номеру телефона - первые сценарии массового использования инфраструктуры Межбанковской системы мобильных платежей Казахстана

₸500 тыс.

лимит на одну С2С-операцию (\$1 060)

>\$340 млн

платежей и переводов обработано через МСМП до общестранового запуска (₸160 млрд)

0₸

тариф НПК за успешную обработку С2С-перевода (банки всё ещё могут взимать комиссию с клиентов)

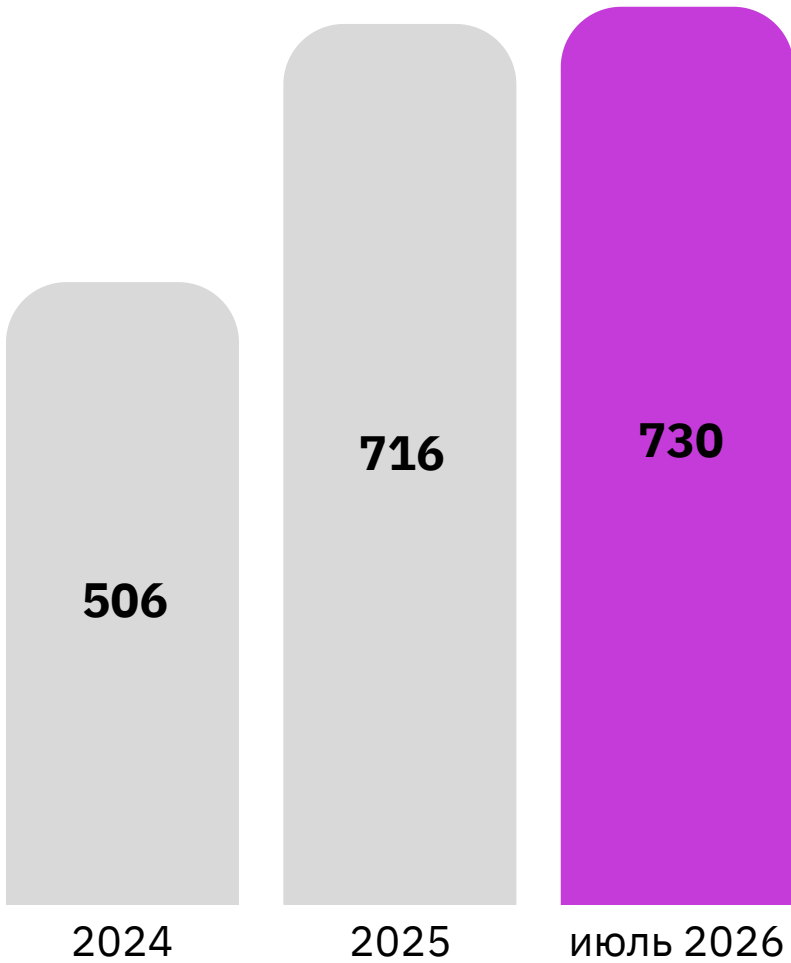
Источники: Национальный Банк Республики Казахстан (НБРК), Правила функционирования МСМП (постановление №43 от 29.04.2026), Национальная платёжная корпорация НБРК (НПК). Примечание: дневные и месячные лимиты на С2С операции различаются у разных банков (до \$4 300-21 300/₸2-10 млн).

Цифровой тенге перешёл к полномасштабному обращению, а программируемые платежи обеспечивают сквозную прослеживаемость государственных средств

Эволюция проекта

- **2021–2022**
Исследования и выбор модели внедрения
- **2023**
Пилотный запуск
Платежные карты с привязкой к ЦТ, цифровые ваучеры для школьного питания
- **2024–2026**
Госрасходы и правовая база
Программируемые государственные платежи и прозрачность фискальных потоков, январь 2026 – Закон о банках признаёт цифровой тенге цифровой формой национальной валюты, полномасштабное обращение как третьей формы денег с 19 июля 2026 года

Объём эмиссии цифрового тенге, \$ млн



Реализованные сценарии использования, 2024-2025

Целевое использование средств Нацфонда	Субсидии на лизинг агротехники
Финансирование закупа скота	Цифровой НДС
Целевое использование средств Казахстанской футбольной федерацией	Закупки НБРК
Финансирование ремонта дорог	Кредитование МСБ через Фонд «Даму»

Цифровой тенге планируется масштабировать на более чем 100 крупных проектов, финансируемых из бюджета и Национального фонда, с целью повышения прозрачности госрасходов

Национальный антифрод-центр переводит борьбу с мошенничеством с уровня отдельных организаций на уровень всей финансовой системы

250

участников
подключено

Основной финансовый слой

Банки, МФО, платёжные организации

Слой цифровой идентификации и телеком-операторов

Мобильные операторы, сигналы IMEI, SIM-боксов и IP-телефонии

Слой правоприменения и расследований

МВД, прокуратура, органы национальной безопасности, финансовый мониторинг, кредитные бюро

Антифрод-центр объединяет банки, телеком-операторов и правоохранительные органы в защитную сеть реального времени по принципу **«коллективного иммунитета»**

Подключение к **национальной базе IMEI-кодов** и системам операторов связи позволит блокировать номера, через которые идут схемы социальной инженерии и «дропперов» до момента вывода средств.

Итоги двух лет работы (июль 2024-июль 2026):

\$249 млн

сумма предотвращенных хищений
(₸117 млрд за 2 года)

\$1,2 млн

возвращено жертвам мошенничества
(₸579 млн за 2 года)

180 тыс.

зарегистрированных инцидентов
за 2 года

3-кв. 2026

старт пилота превентивного выявления (ИИ-аналитика, подключение крипто-провайдеров и маркетплейсов)

Источники: Национальный Банк Республики Казахстана (НБРК), Национальная платёжная корпорация НБРК (НПК)
Конвертация USD по курсу ₸470/\$, согласно методологии.

За последние два года финтех-рынок Казахстана прошёл путь от быстрой цифровизации к зрелой финансовой экосистеме

Доля безналичных платежей в стране одна из самых высоких в мире, банки активно развивают собственные экосистемы, ежегодно появляется около 40 новых финтех-стартапов

Рынок перестраивается не только вокруг платежных карт, но и вокруг новых платежных рельсов - электронных кошельков, цифровых активов, платежей со счета на счет и почти мгновенных трансграничных переводов. Усиливается роль небанковских игроков – кошельков, криптобирж, финтех-сервисов, а развитие биометрической идентификации формирует уже инфраструктурно новый этап развития рынка

На горизонте 3-5 лет Казахстан, вероятно, будет развиваться как сетевая финтех-экосистема, где важную роль сохраняют суперапп-банки и инфраструктурные игроки, одновременно усиливаясь новыми финтех-игроками. Конкуренция будет идти не только между банками и финтехами, но и между платежными рельсами, а все большую ценность будут создавать данные, встроенные финансовые сервисы, AI-решения и трансграничные сервисы

Искусственный интеллект уже меняет рынок, совершенствуя борьбу с мошенничеством, управление рисками и клиентский опыт. Доверие к цифровым платежам строятся на устойчивости к киберугрозам, поэтому инвестиции в токенизацию, биометрическую защиту и AI-инструменты для предотвращения фрода становятся базовым условием роста

Mastercard видит свою роль в том, чтобы быть надежным партнером этой трансформации, обеспечивая безопасность, интероперабельность и технологическую базу для роста казахстанского финтех-рынка



Санжар Жамалов
Генеральный директор Mastercard в
Казахстане и Центральной Азии

За один год Казахстан принял около десятка крупных нормативных актов и завершил 3 инфраструктурных запуска – самая глубокая перезагрузка финансовых правил за 30 лет



Новый Закон о банках 2026 года меняет правила в сфере лицензирования, цифровых финансов и надзора за участниками рынка

Закон о банках 2026 года
знаменует крупнейшую перезагрузку
финансового регулирования Казахстана
за 30 лет:

- заменяет закон 1995 года (изменённый более 140 раз)
- нацелен на управление структурными рисками концентрации, поощрение конкуренции, отражение новых цифровых реалий (от финтех-экосистем до цифровых активов и криптовалют)
- усиливает управление рисками и увеличивает издержки несоблюдения требований



Ключевые положения пакета банковской реформы 2026 года

Пропорциональное лицензирование	Вводит универсальную и базовую банковские лицензии, снижая порог входа для небольших финтех игроков
Открытый банкинг	Позволяет регулируемый обмен данными между банками и сторонними поставщиками платежных услуг (TPP) на основе согласия клиента
Единый QR	Обязывает все банки принимать интероперабельные QR-платежи с 19 июля 2026 г.
Цифровые активы	Признаёт Цифровой тенге третьей, цифровой формой национальной валюты, вводит в регулирование токенизированные активы, стейблкоины и крипто-деятельность
Партнёрство банков и финтех-компаний	Разрешает банкам: • инвестировать в финтех, ИИ, кибербезопасность, биометрию, e-commerce и телеком-компании • предоставлять инфраструктуру BaaS, сохраняя ответственность перед клиентами
Исламские банковские окна	Позволяет универсальным банкам предлагать продукты исламского финансирования без создания отдельного исламского банка
Защита прав потребителей и поведенческий надзор	Усиливает требования к соответствию продукта потребностям клиента, раскрытию информации, ответственному кредитованию, обработке жалоб и институту финансового омбудсмана
Требования к кибербезопасности и данным	Повышает требования к информационной безопасности, операционной устойчивости и защите данных клиентов

Для финтех-компаний реформа открывает более понятные пути входа на рынок, но повышает требования к комплаенсу

Пути входа для финтех-компаний по новому Закону о банках

Партнёрский/ BaaS-путь	встраивание в баланс и инфраструктуру банка без собственной лицензии	самый быстрый вариант с наименьшими капитальными затратами
Платёжный/API-путь	работа в периметре открытого банкинга как сторонний поставщик	без банковской лицензии для сервисов платёжного уровня
Банковский путь	получение базовой лицензии с капиталом ₸10 млрд	подходит для масштабных МФО и зрелых финтех-компаний

Двухуровневая модель банковского лицензирования

	Базовая лицензия	Универсальная лицензия
Мин. капитал	₸10 млрд	₸20 млрд
Макс. активы	₸500 млрд	Без ограничений
Масштаб бизнеса	Нишевая бизнес модель	Полномасштабная
Операционная деятельность	С ограничениями, в Казахстане	Широкий спектр банковских операций
Условие перехода на другую лицензию	Обязателен при превышении лимита*	Не применимо
Прием депозитов	До ₸20 млн для тенговых сберегательных депозитов, ₸10 млн для прочих	Без ограничений

Влияние принятия Цифрового кодекса и поправок в Налоговый кодекс с 2026 года:

Цифровой кодекс
Устанавливает правила для цифровых данных, ИИ, цифровых сервисов, цифровой идентификации, смарт-контрактов и кибербезопасности, поддерживая платформенные и основанные на данных финансовые сервисы

Налоговый кодекс
Меняет экономику и нагрузку комплаенса для банков и финтех-компаний — повышение НДС, отраслевые налоговые правила, повышение ставки КПН для банков до 25% с исключением для кредитования бизнеса и более цифровизированное налоговое администрирование

▶ Базовая банковская лицензия снижает барьеры входа для нишевых финтех-игроков, но только для тех, кто способен соответствовать стандартам корпоративного управления, риск-менеджмента, комплаенса и кибербезопасности

Источники: Законы РК от 16.01.2026 «О банках и банковской деятельности», Постановление Правления АРРФР от 28.04.2026 № 85, Цифровой кодекс РК, Налоговый кодекс РК. * Переоформление в универсальную либо приведение активов в соответствие с лимитом, изменение лицензии требуется при превышении лимита активов в течение 9 месяцев подряд

2

Финтех экосистема и участники рынка



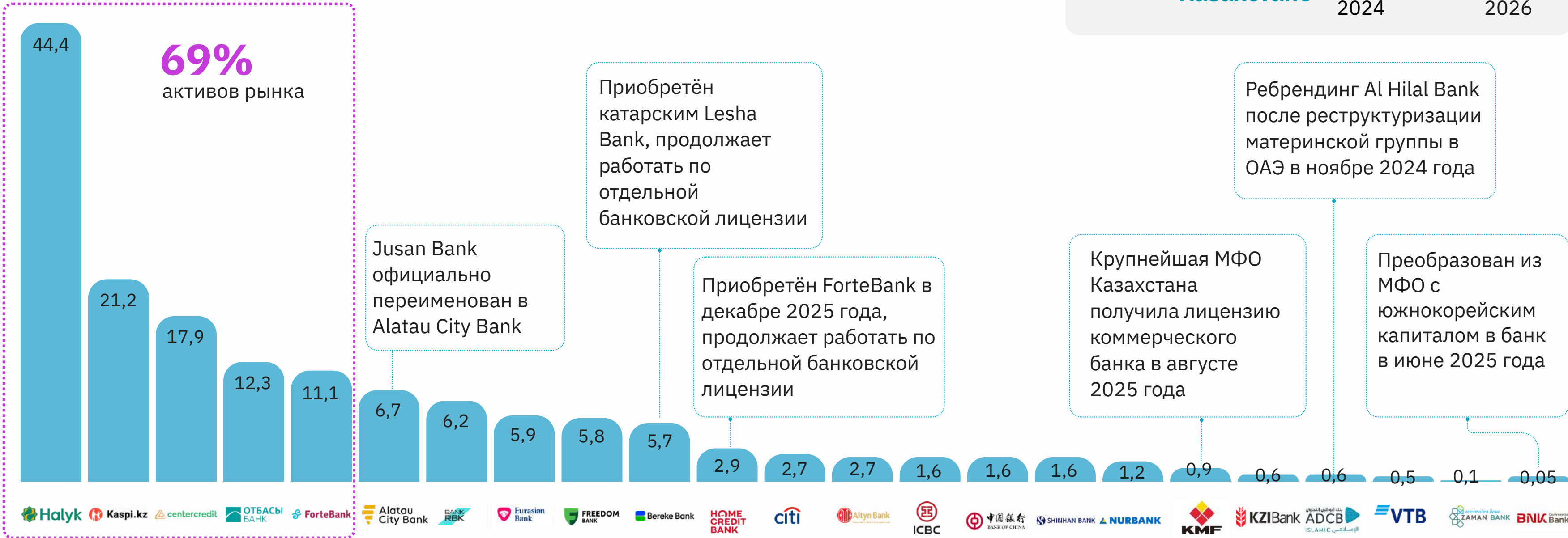
Казахстан - редкий рынок, где финтех-революцию выиграли классические банки, а не стартапы, из-за чего конкурентное поле остаётся плотно сконцентрированным вокруг них

		Основной драйвер	Значимый участник	Второстепенное присутствие	Отсутствует /незначимо	
		Классические банки	Банки-челленджеры /необанки	Big Tech	Телеком	Венчурные стартапы
	Казахстан	Основной драйвер	Отсутствует /незначимо	Отсутствует /незначимо	Второстепенное присутствие	Второстепенное присутствие
	Грузия	Основной драйвер	Второстепенное присутствие	Отсутствует /незначимо	Отсутствует /незначимо	Второстепенное присутствие
	Польша	Основной драйвер	Второстепенное присутствие	Отсутствует /незначимо	Отсутствует /незначимо	Второстепенное присутствие
	Австралия	Основной драйвер	Второстепенное присутствие	Второстепенное присутствие	Отсутствует /незначимо	Второстепенное присутствие
	Турция	Основной драйвер	Второстепенное присутствие	Отсутствует /незначимо	Второстепенное присутствие	Второстепенное присутствие
	ОАЭ	Значимый участник	Значимый участник	Второстепенное присутствие	Второстепенное присутствие	Значимый участник
	Сингапур	Значимый участник	Значимый участник	Значимый участник	Второстепенное присутствие	Значимый участник
	Южная Корея	Значимый участник	Основной драйвер	Значимый участник	Второстепенное присутствие	Значимый участник
	США	Значимый участник	Значимый участник	Значимый участник	Отсутствует /незначимо	Основной драйвер
	Великобритания	Значимый участник	Основной драйвер	Второстепенное присутствие	Отсутствует /незначимо	Основной драйвер
	Германия	Значимый участник	Значимый участник	Второстепенное присутствие	Отсутствует /незначимо	Значимый участник
	Бразилия	Значимый участник	Основной драйвер	Второстепенное присутствие	Второстепенное присутствие	Значимый участник
	Индия	Значимый участник	Второстепенное присутствие	Значимый участник	Второстепенное присутствие	Значимый участник
	Индонезия	Второстепенное присутствие	Второстепенное присутствие	Основной драйвер	Значимый участник	Значимый участник
	Китай	Второстепенное присутствие	Отсутствует /незначимо	Основной драйвер	Отсутствует /незначимо	Второстепенное присутствие
	Кения	Второстепенное присутствие	Отсутствует /незначимо	Отсутствует /незначимо	Основной драйвер	Второстепенное присутствие

На пять крупнейших банков по-прежнему приходится 69% активов сектора, при этом новые лицензии и конвертация МФО увеличили число банков до 23

Карта финтех-рынка Казахстана: банки

Активы банков на 1 июня 2026, \$млрд



Источник: Национальный Банк Республики Казахстан (НБРК)
Примечание: для расчёта используется официальный курс НБРК на 1 июня 2026 г.

Банковские приложения нацелены на охват всех сценариев повседневной жизни – большинство категорий уже активно внедряются либо внедрены



Источник: анализ RISE Research; качественный бенчмаркинг приложений банков первого эшелона на основе публичных дорожных карт и текущей доступности функций. Оценки носят ориентировочный характер и отражают целевую модель развития.

*Маркетплейс 1P/3P: 1P - модель прямых (собственных) продаж, 3P - модель маркетплейса/сторонних продавцов

Банки уже охватывают почти весь операционный цикл МСБ, а финтех-компании сохраняют преимущество в специализированных инструментах

Покрытие сервисов для МСБ банками и финтех-компаниями в Казахстане, июль 2026

Финансовые сервисы	Банки	Финтех-компании
Счета и депозиты		
B2B-платежи		
Интернет-эквайринг		
POS-терминалы		
SoftPOS		
QR-платежи		
Карты		
Кредитование / BNPL		
Онлайн-касса		
Зарплатные и HR-сервисы		
Нефинансовые сервисы		
Регистрация бизнеса		
Бухгалтерия		
B2B маркетплейс		
SaaS (CRM, ERP, склад)		
GovTech		
Электронная подпись		
Проверка контрагентов		
SaaS-лояльность		
Налоговые сервисы		

Банковские супераппы позволяют МСБ зарегистрировать бизнес, открыть счёт, проводить платежи и получить финансирование за считанные минуты

5-10 минут
регистрация бизнеса/ИП

1 день
подключение POS/SoftPOS

<1 мин
B2B-платёж

1-10 минут
получение бизнес-займа

5 минут
открытие бизнес-счёта

1-5 минут
выпуск цифровой бизнес-карты

Источники: официальные сайты и публичные продуктовые материалы банков Казахстана, анализ RISE Research на июль 2026 г.
Примечание: указаны минимальные публично заявленные сроки среди рассмотренных банков.

Финансовые экосистемы Казахстана выходят за пределы Центральной Азии, а Турция становится новым рынком роста

Экспансия смещается от традиционного банковского присутствия к масштабированию целых цифровых экосистем, платежных решений и моделей встроенных финансов



Турция

Приобретение и интеграция

Январь 2025: приобретено 65,41% акций турецкого маркетплейса **Hepsiburada**

Июль 2026: приобретен **Hepsi Bank** (Rabobank A.Ş.)

Масштабирование экосистемной модели от e-commerce к платежам, кредитованию и другим финансовым сервисам



Турция

Приобретение и трансформация

Июль 2026: приобретено 99,32% акционерного капитала **Turkish Bank A.Ş.**

Использование банковской лицензии для построения полноценной финансовой и лайфстайл-экосистемы



Таджикистан

Создание и воспроизведение

Октябрь 2024: дочерняя структура Freedom Kazakhstan получила банковскую лицензию в Таджикистане

Экспорт модели цифрового банкинга в платежи, кредитование и другие финансовые сервисы

Карта финтех-рынка Казахстана: небанковские игроки

Не является исчерпывающим

Лицензированные криптобиржи



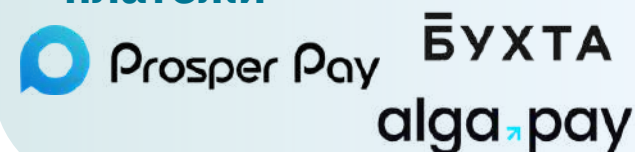
Цифровые активы



WealthTech



EWA и мгновенные платежи



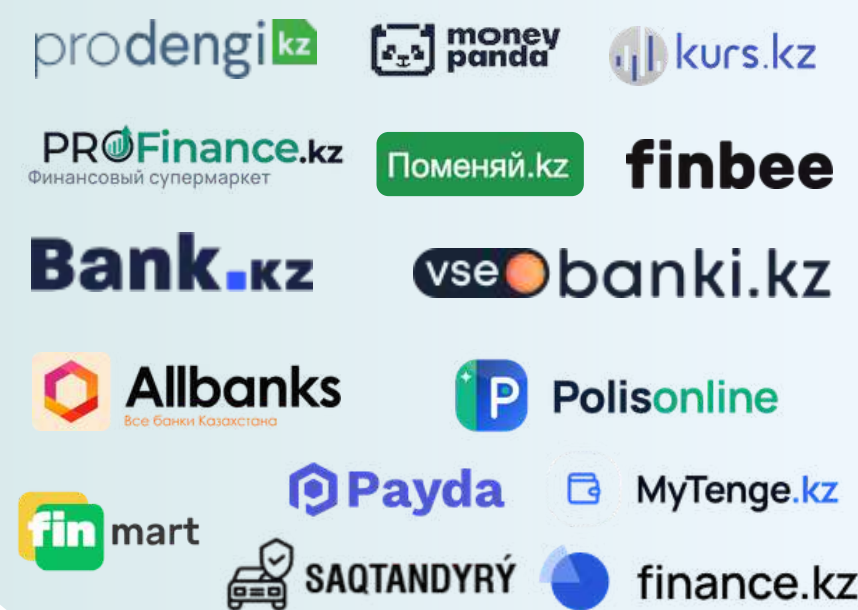
eKYC



Краудфандинг и краудлендинг



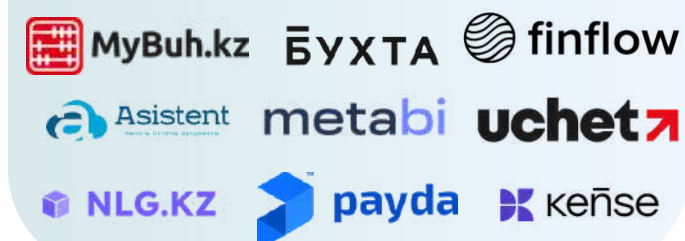
Финансовый маркетплейс



Цифровое кредитование



Фин. операции МСБ



Онлайн-касса и POS



Кредитный скоринг



Исламские финансы



Источники: AFSA, Национальный Банк Республики Казахстан (НБРК), анализ RISE Research по состоянию на июль 2026 г.

Примечание: авторы классифицировали проекты на основе их лицензий и публично доступных данных компаний, что может отличаться от их фактического статуса. Не у всех компаний (лицензированных или находящихся в песочнице) есть активные сайты или профили в соцсетях

Казахстанский финтех-рынок за последние два года прошел путь, который в некоторых странах занимает значительно больше времени

Мы видим, как конкуренция сместилась с потребительских приложений на инфраструктурный уровень: пять банков сегодня владеют почти 70% активов сектора, а доля наличных в потребительских платежах опустилась до уровня, сопоставимого с наиболее развитыми цифровыми экономиками мира

Именно поэтому Fintech AI Center видит свою задачу не в том, чтобы описывать уже свершившееся, а в том, чтобы помогать рынку увидеть следующий шаг. Открытый банкинг, BaaS, регулируемые цифровые активы, встроенное финансирование для МСБ – это направления, где конкурентное преимущество еще не закреплено ни за банками, ни за независимыми игроками. Этот отчет фиксирует текущее положение рынка на этом рубеже развития и дает участникам общий фактологический фундамент для дальнейших решений

Отдельно хочу отметить, что данные, собранные в этом исследовании, – от структуры банковских активов до количества лицензированных провайдеров цифровых активов – впервые сведены в единую картину, охватывающую и национальный, и МФЦА контур регулирования. Это принципиально важно, так как до недавнего времени рынок и регулятор нередко оперировали разными наборами фактов, что затрудняло выработку согласованной повестки

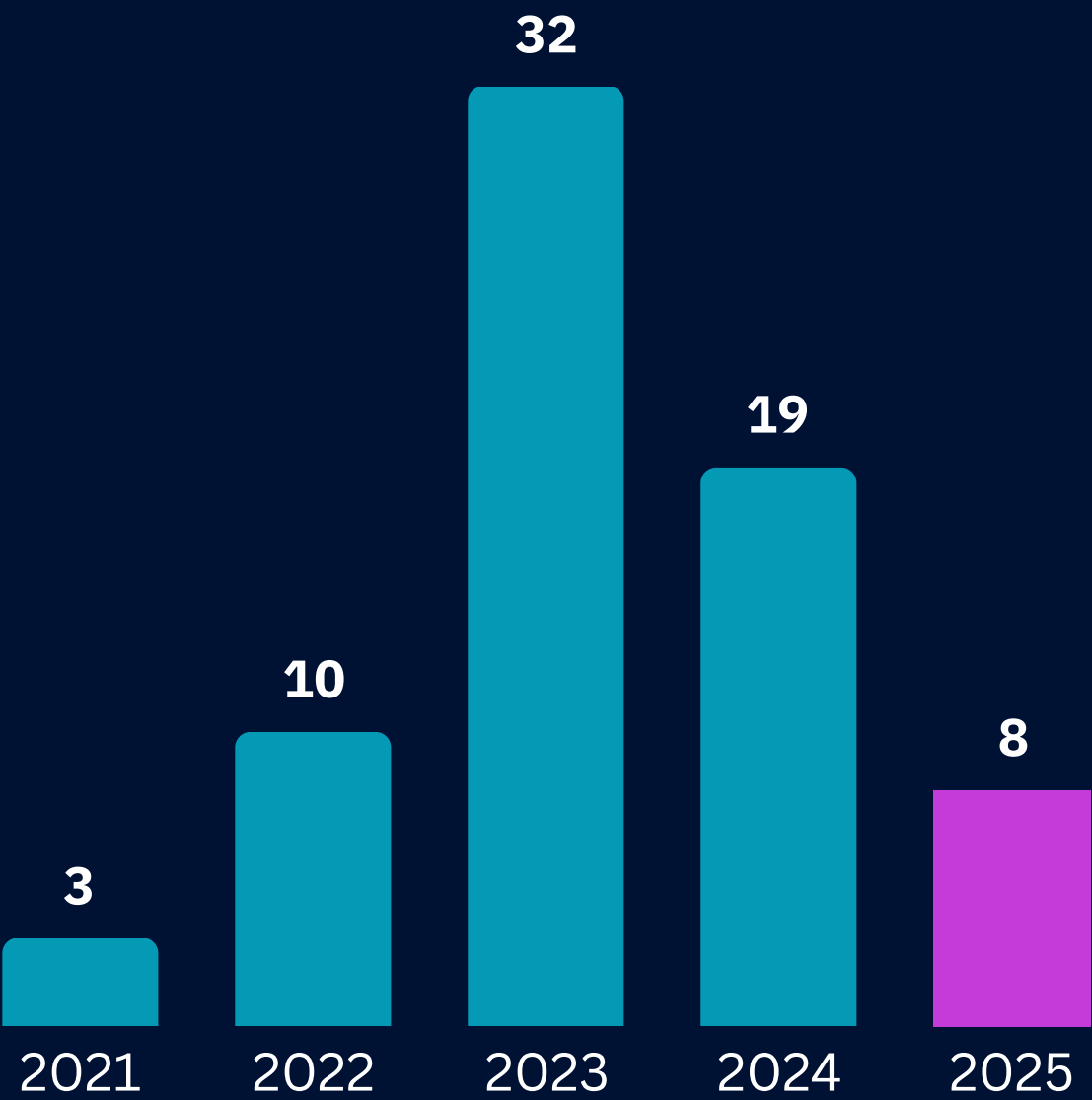
Как институциональная платформа, объединяющая участников рынка, регуляторов и международных партнеров, Fintech AI Center продолжает развивать три направления работы: исследовательскую аналитику, структурированный отраслевой диалог и региональное сотрудничество в рамках Central Asia Fintech Summit. Уверен, что материалы отчета будут востребованы теми, кто принимает решения о будущем финансовых технологий не только в Казахстане, но и в Центральной Азии в целом



Диас Советканов
CEO, FinTech AI Center

Венчурная активность в финтехе остается невысокой на фоне доминирования банковских экосистем, а большинство сделок приходится на ранние стадии

Подтверждённые венчурные инвестиции в финтех Казахстана, \$ млн



Выборочные раунды финансирования казахстанских финтех-стартапов, 2023-2025 гг.

Prosper Pay \$200 000 2023 – pre-seed	investbanq \$3 000 000 2023 – seed	SmartGas Заправка не выходя из авто N/D 2024 – N/D	Altbridge \$750 000 2024 – pre-seed
cardB \$15 000 000 2024 – seed	Bank4.me Investment. No fees N/D 2024 – N/D	Prosper Pay \$250 000 2024 – seed	özen \$290 000 2024 – bridge (seed)
Partners Pay Innovate Your Finances \$200 000 2024 – pre-seed	Paidax \$590 000 2024 – pre-seed	MOST FINANCE \$1 500 000 2024 – pre-seed	özen \$100 000 2025 – bridge (seed)
Prosper Pay \$1 800 000 2025 – pre-A	finflow \$500 000 2025 – pre-seed	investbanq \$3 000 000 2025 – pre-A	Partners Pay Innovate Your Finances \$300 000 2025 – bridge (seed)

Источник: анализ RISE Research на основе данных компаний по состоянию на июль 2026 г.
Примечание: выборочные раунды показаны для иллюстрации, диаграмма отражает все подтверждённые раунды

Финтех-конкуренция смещается от банков к партнёрским экосистемам

За последние два года рынок Казахстана эволюционировал: если ранее банки и финтех-компании воспринимались как конкуренты, сегодня основным драйвером финтех-развития стали сами банки. Крупнейшие цифровые сервисы развиваются внутри банковских групп или через приобретение стартапов, органично дополняющих экосистемную модель банка. M&A-активность отражает эту модель. Halyk Bank приобрёл re:Kassa и развивает стратегическое сотрудничество с Kundelik, Kaspi интегрировал Kolesa Group, Freedom Group за несколько лет приобрела около десяти технологических компаний на различных рынках. Эти сделки позволяют быстро получить компетенции, клиентские сегменты и ускорить развитие собственных экосистем

В ближайшие 3–5 лет по мере внедрения крупнейшими банками ИИ-сервисов, интеллектуальных процессов и агентских систем, банкам второго эшелона станет сложнее конкурировать за счёт собственных разработок. В этих условиях партнёрства с финтех-компаниями позволят им быстрее выводить инновации на рынок при меньших инвестициях. По мере совершенствования регулирования, развития Open API и расширения доступа небанковских игроков к финансовой инфраструктуре, всё больше технологических компаний смогут самостоятельно предоставлять платёжные и отдельные финансовые сервисы, создавая условия для появления сильных независимых финтех-компаний. Крупным банкам, возможности для инноваций которых ограничены масштабами, регуляторными требованиями и внутренними процессами, станет выгоднее строить открытые партнёрские модели вместо приобретения игроков, а финтех-компаниям – партнёрство сразу с несколькими банками

В итоге конкуренция постепенно сместится от отдельных банков к партнёрским экосистемам, где успех будет зависеть от способности объединять лучшие решения рынка и эффективно управлять сетью партнёрств



Жанара Изимова

Лидер практики стратегического консалтинга финансовых институтов в Евразии, Директор Strategy& (часть глобальной сети PwC)



Prosper Group

В2В-инфраструктура для управления финансовым и человеческим капиталом

Проблема и решение

Ручные выплаты, найм и бумажная работа перегружают HR- и финансовые команды, ограничивая скорость масштабирования бизнеса. Prosper Group объединяет платежи, управление ликвидностью, бухгалтерию и отчётность, фискализацию и документооборот в единую цифровую экосистему 24/7, устраняя операционную нагрузку, а сотрудники и подрядчики получают мгновенный доступ к заработанному доходу

Продукт и технологии

- Prosper EWA - доступ к заработной зарплате без нагрузки на бухгалтерию
- Prosper Jobs - управление самозанятыми работниками
- Выплаты gig-занятым и таксопаркам + ЭДО, интеграция с Yandex Pro (с овердрафтами)
- Prosper Pay Business (B2B) и Prosper Rent (ERP для автопарков)

Клиенты и пилоты

- | | |
|------------------------|------------|
| • Wolt | • Magnum |
| • Choco | • BAT |
| • Almaty Int'l Airport | • Arbuz.kz |
| • Kari | • Kimex |
| • Zammler | • Sandoz |

Ключевые события

- ✓ Задали рыночный стандарт EWA в Казахстане
- ✓ От одного продукта к экосистеме из 5+ бизнес-решений за четыре года
- ✓ Стратегический меморандум с KIMEP University для совместных R&D в финтехе

Источник: анализ RISE Research на основе данных, предоставленных Prosper Group, по состоянию на август 2026 г.

Основан
2022

География
Казахстан

Этап
Scale

Команда
70

Основатели
Бейбут Жантурин, Эрик Ашкенов

350+
подключённых компаний

220+
пользователей платформы

\$2 млн
привлечено всего
(+ \$7 млн в облигациях)

70x
рост команды с 2022 года

“ Современная экономика требует гибкости и решений в реальном времени. Линейные подходы к бизнес-процессам не успевают за рынком – финтех-компании должны реагировать мгновенно, выстраивая комплаенс-совместимую, адаптивную инфраструктуру для меняющегося рынка труда



Бейбут Жантурин, Co-founder & CEO



Özen Finance

Финансовая инфраструктура для сегмента МСБ, который не видят банки

Проблема и решение

МСБ Казахстана формирует около 38% ВВП, но банки не могут «прочитать» такой бизнес - нет формальной отчетности, денежные потоки неформальны, циклы занимают дни, тогда как одобрение растягивается на недели. Ozen обеспечивает привлечение и оценку заемщиков через сегментный андеррайтинг, основанный на реальных признаках кредитоспособности: отношениях с поставщиками, циклах товарных запасов, платежной истории и активности в экосистеме

Продукт и технологии

Андеррайтинг-слой для МСБ без залога

- финансирование оборотного капитала
- финансирование цепочки поставок
- финансирование счетов (invoice)
- BNPL для МСБ

Клиенты

- продавцы базаров
- нефтесервис и ГМК
- дистрибьюторы МСБ
- подрядчики промышленных заказчиков
- участники цепочек поставок

Позиционирование

Встроенные финансы для МСБ на развивающихся рынках – для бизнеса, который не видят банки

Источник: анализ RISE Research на основе данных, предоставленных Ozen, по состоянию на июль 2026 г.

Основан
2021

Этап
Seed

Основатели
Еркин Бердалин, Василь Ларин

География
Казахстан

Команда
10+

\$45 млн

объём финансирования

7 тыс.+

активных продавцов

80%+

повторных использований

\$850 тыс.

привлечено (на этапе Seed)

“Традиционные финансовые системы изначально не были рассчитаны на то, как реально работает малый бизнес



Еркин Бердалин, Founder



Финансовый директор на базе ИИ для МСБ в Центральной Азии и MENA

Проблема и решение

МСБ Центральной Азии и MENA не могут позволить себе штатного финансового директора, но при этом «слепы» в отношении денежных потоков, юнит-экономики и планирования. Чисто ИИ-инструменты не справляются — точность LLM ограничивает надёжность автономного ИИ для финансовых решений. Гибридная модель FinFlow сочетает финансовых экспертов с ИИ-платформой, повышая пропускную способность каждого эксперта с 3 до 10+ клиентов из МСБ в месяц и обеспечивая инсайты уровня CFO по значительно меньшей цене

Продукт и технологии

ИИ-CFO платформа – автоматизированный сбор данных (1С, классификация банковских выписок), отчёт о движении денежных средств/прибылях и убытках/баланс в реальном времени, аналитика и готовность к займу – с экспертным контролем. Инновационность: региональная инфраструктура данных для СНГ/MENA (интеграции, которых нет у глобальных конкурентов), собственная финансовая SLM на внутреннем тестировании и внедрении в банковские экосистемы, а также дистрибуция через партнёрства с банками – идёт интеграция с банком, обслуживающим 300 тыс. МСБ

Рынок и возможность

- 23 млн+ МСБ в Казахстане, Узбекистане и MENA недообслужены традиционным бухучётом
- четырёхуровневое конкурентное преимущество - дистрибуция, локальные интеграции, собственные данные МСБ, регуляторное доверие

Ключевые события

- ✓ Резидент Astana Hub

✓ Портфельная компания Orbit Startups
- ✓ Коммерческий пилот согласован с крупным местным банком для МСБ

✓ Двойная структура МФЦА + Дубай

Источник: анализ RISE Research на основе данных, предоставленных FinFlow, по состоянию на июль 2026 г.
Примечание: регион MENA (от англ. Middle East and North Africa)

Основан
2023

Этап
Seed

Основатель
Даулет Айтмаханов

География
Казахстан, ОАЭ

Команда
12

200+
активных клиентов
(KZ/UAE/UZ)

\$500 тыс.
привлечено (Pre-seed)

20%
рост клиентской базы в
месяц

100%
удержание среди
пользователей CFO-сервиса

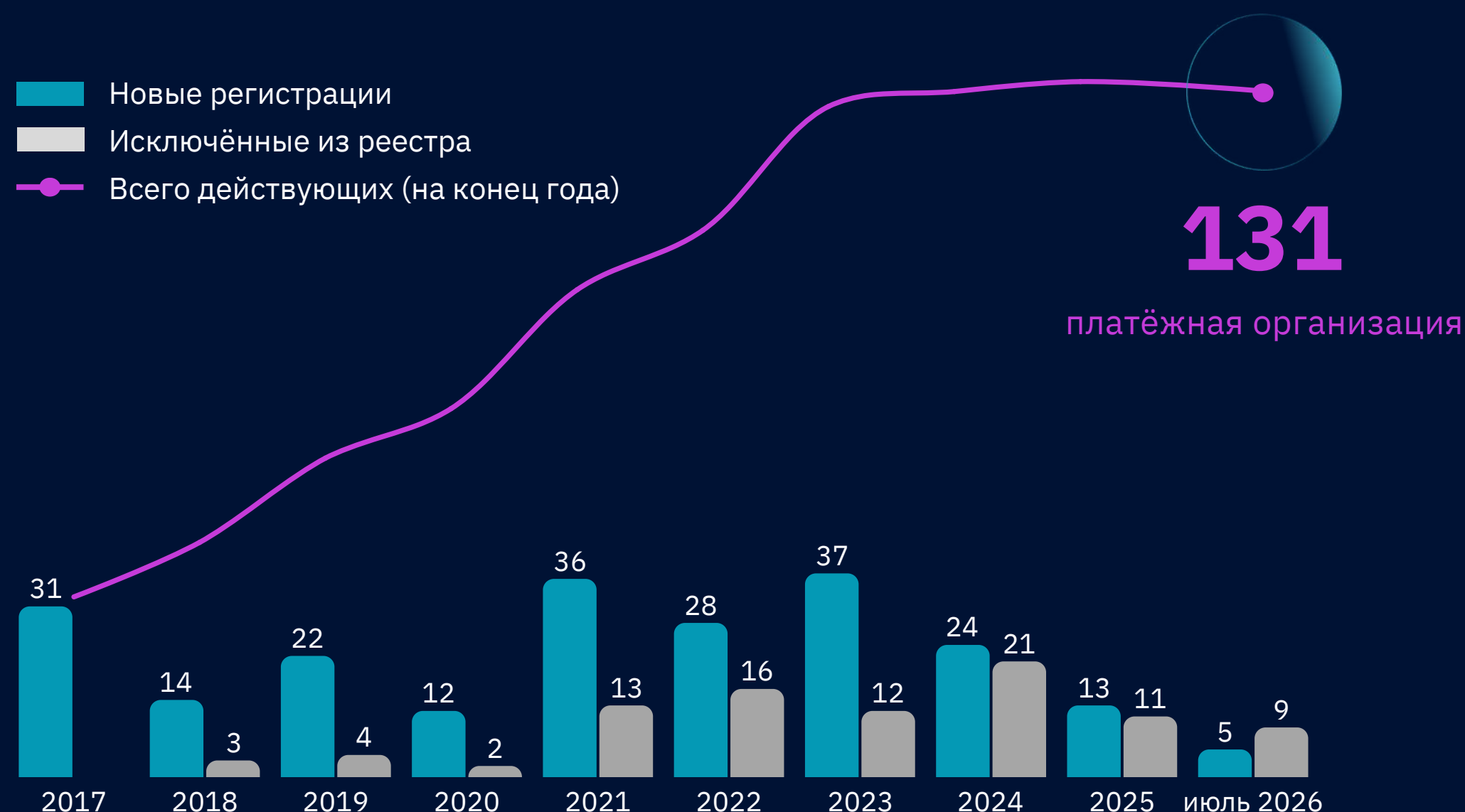
“ Следующая волна – это не ещё одно платёжное приложение, а ИИ, который делает каждый малый бизнес финансово грамотным и эффективным. Именно такой рынок мы строим



Даулет Айтмаханов, CEO

Платёжный финтех сокращается на фоне усиления банков, но новое регулирование может развернуть тренд

Динамика рынка платёжных организаций Казахстана, 2017-июль 2026



Несмотря на рост объёма транзакций на 22,2% г/г в 2025 году, рынок платёжных организаций начал сокращаться. В 2026 году число исключений из реестра впервые превысило количество новых регистраций, в результате чего число действующих организаций снизилось с пикового уровня 2025 года.

Новое регулирование может изменить эту траекторию. Одобрённые поправки вводят лицензию платёжной организации первой категории, которая расширит доступ небанковских игроков к национальной платёжной инфраструктуре.

Такие организации смогут выпускать электронные деньги, открывать счета юридическим лицам, напрямую подключаться к RTGS, АСН, цифровому тенге и системам мгновенных платежей, а также осуществлять эмиссию и эквайринг в рамках международных платёжных систем - без привлечения депозитов и кредитования.

Источники: реестр Национального Банка Казахстана по состоянию на 13 июля 2026 г. (131 действующая из 222 когда-либо зарегистрированных платёжных организаций), анализ RISE Research. Примечание: PSP – поставщик платёжных услуг

Карта финтех рынка Казахстана: платежи и эквайринг

Цифровые платежи

Не является исчерпывающим



Новая базовая банковская лицензия меняет правила игры для сильнейших игроков этой карты – тех, у кого уже есть реальный объём транзакций и зрелый комплаенс. Вместо прямой конкуренции с крупнейшими банками за повседневные транзакции масштабные платёжные организации получают реальный путь к статусу лицензированного необанка – превращая существующие процессинговые отношения в полноценные отношения по счетам и депозитам

Интернет-эквайринг



Это первый реалистичный путь от поставщика платежей к лицензированному банку-челленджеру, который Казахстан предложил рынку с момента консолидации вокруг действующих банков



Технологическая компания, соединяющая платёжную инфраструктуру, банки, цифровые платформы и повседневные сервисы

Tarlan – технологическая компания, объединяющая платежную инфраструктуру, банки, цифровые платформы и повседневные услуги. Ее деятельность организована в рамках четырех интегрированных направлений: платежный бизнес в Казахстане, встроенные сервисы для банков и супераппов в ЕС, «Gourmet» как инвестиционное направление в сфере встроенных фудтех-решений, а также регулируемые криптоуслуги. Во всех этих областях компания объединяет обработку платежей, альтернативные платежные каналы, инфраструктуру SaaS и распространение цифровых услуг в рамках партнерских экосистем

Продукт

Четыре бизнес-направления:

- 1. **Платежный бизнес.** Единая платежная инфраструктура для онлайн-эквайринга, биллинга и альтернативных способов оплаты в Казахстане, интегрированная в единую платформу. Данный сервис ориентирован на регулируемые отрасли и секторы с высокими объемами транзакций: финансовые и страховые учреждения, коммунальные компании, парковочные комплексы и платформы, связанные со стилем жизни
- 2. **Встраиваемые сервисы.** Tarlan Connect испанская SaaS-платформа, позволяющая банкам предлагать небанковские услуги посредством единой интеграции. Уже предоставляет более 700 платежных сервисов от международных провайдеров: телекоммуникационные услуги, мобильная связь, онлайн-игры и т. д.
- 3. **Gourmet.** Gourmet – стартап в сфере фуд-технологий. Ресторанный сервис в формате масштабируемого встроенного сервиса для супераппов. Решение позволяет пользователям находить рестораны и оформлять заказы, не выходя из основного приложения. К платформе Gourmet подключено более 400 ресторанов, а число пользователей сервиса превышает 10 000
- 4. **Криптосервисы.** Внедряет технологические решения в сотрудничестве с партнёрами в рамках регуляторной песочницы Нацбанка, обеспечивая интеграцию платежной и сервисной инфраструктуры: Bit2Cash — обмен наличных на цифровые активы; SteppeX – онлайн-конвертер, позволяющий обменивать фиатную валюту на цифровые активы для оплаты повседневных услуг

Источник: анализ RISE Research на основе данных, предоставленных Tarlan, по состоянию на август 2026 г.

Основан

2018

Группа

EA Group Holding

География

Казахстан, Испания

Этап

Scale

Основатель

Андрей Седенко

100+

активных клиентов

5x г/г

рост выручки в 1 полугодии 2026 г.

\$10,6 млн

выручки в 2025 г.

Топ 3

среди небанковских платёжных организаций в Казахстане по объему транзакций

PCI DSS

сертифицирован (1 уровень)

Visa PayFac

сертифицирован

Финтех Казахстана достиг значимой вехи: цифровые платежи, мобильный банкинг и экосистемные сервисы стали частью повседневной жизни пользователей

Рынок сейчас входит в следующую фазу – где конкуренция будет определяться не только пользовательским опытом, но и качеством инфраструктуры, открытостью стандартов и способностью объединить банки, бизнес и пользователей в единой безопасной цифровой среде

Ключевыми драйверами ближайших лет, на наш взгляд, станут открытые API, межбанковские платёжные решения, цифровой тенге, встроенные финансы и сервисы для МСБ. Для банков это возможность выйти за рамки традиционных финансовых продуктов и стать ежедневной платформой для своих клиентов. Для бизнеса это означает доступ к цифровым каналам продаж и платежей без необходимости самостоятельно строить сложную инфраструктуру

На мой взгляд, сила финтеха Казахстана сегодня – не только в темпах внедрения технологий, но и в способности рынка договариваться об интероперабельных правилах. Именно это создаёт основу для масштаба: когда платежи, сервисы, данные и пользовательский опыт работают не изолированно, а как единая экосистема. В Tarlan Payments мы видим свою роль как инфраструктурного партнёра – соединяющего банки и бизнес через технологии, которые делают финансовые сервисы проще, доступнее и ценнее для конечного пользователя



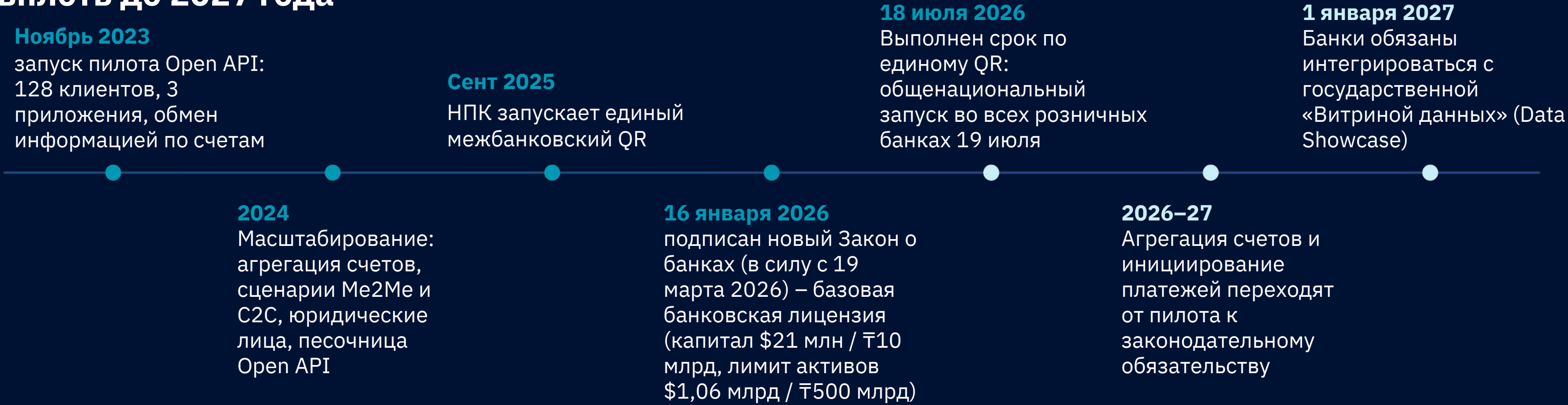
Андрей Седенко
CEO, Tarlan Payments

3

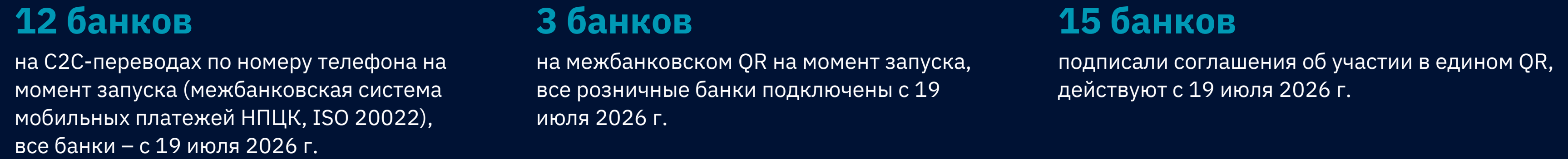
Banking-as-a-Service



Инфраструктурные решения, изначально построенные как пилоты, становятся обязательствами: QR, открытые API и обмен данными подпадают под законодательные сроки вплоть до 2027 года



Состояние инфраструктуры накануне общенационального запуска 19 июля 2026 г.:



Платформу предложит каждый. Лицензию потянут единицы.

Потенциал роста потребительского рынка Казахстана исчерпан: доля наличных в общем объеме платежей упала до 12%. Теперь рост смещается на уровень ниже – к инфраструктуре, обеспечивающей потребности конечного пользователя. Это мнение разделяют все участники рынка. Однако пока не учитывается ключевой момент: что именно на этом уровне приобретают покупатели?

Таких покупателей две группы. Во-первых, это 18 банков, не входящих в топ-5: для них модернизация или замена банковского ядра (core banking system) собственными силами обойдется дороже и займет больше времени, чем покупка готового решения, – а конкурентная среда таких сроков не прощает. Во-вторых, это небанковские платформы – маркетплейсы, ERP-системы, вертикальные SaaS-решения, – которые видят обороты клиента раньше, чем любой банк. Ни те, ни другие не покупают платформу как таковую. Банк спрашивает не о том, что делает система; он спрашивает, как устроена трансформация – как она впишется в существующую архитектуру, в каком порядке будут переноситься операции и во сколько это обойдется на дистанции в несколько лет. Сформулированный как выбор вендора, этот запрос представляет собой именно поиск ответа на данные вопросы. Поставленная без него платформа лишь переносит старые ограничения в новую оболочку

И этот переход упирается в то, что прередать нельзя. Банк может предоставить BaaS-инфраструктуру, но ответственность перед клиентами остается на банке. Регулятор взаимодействует с держателем лицензии, а не с владельцем интерфейса. Эти обязательства сохраняются и после завершения интеграции, поэтому BaaS – это не просто линейка продуктов, а операционная модель. Те, кто рассматривает BaaS лишь как дополнительный канал продаж, уйдут с этого рынка в течение трех лет



Руслан Енсебаев
CEO, BCC Hub

Банки используют три модели монетизации своей инфраструктуры: закрытые экосистемы, индивидуальные решения для крупного бизнеса и открытые API

МОДЕЛЬ 1

Закрытая BaaS-модель и развитие через M&A

Ключевая задача

Максимизировать внутренние синергии и удерживать клиентов внутри замкнутой экосистемы.

Технологический фокус

- Собственные API, связывающие банковское ядро с приложениями
- Единая система идентификации клиентов во всех продуктах
- Замкнутый контур корпоративных данных



МОДЕЛЬ 2

Индивидуальные BaaS-решения для крупного бизнеса

Ключевая задача

Получать значительные объёмы транзакций от независимых лидеров рынка, которые не входят в M&A-периметр банка.

Технологический фокус

- Глубокая интеграция с GovTech-системами
- Индивидуальные интеграционные решения
- Инфраструктура для массовых B2C-выплат



МОДЕЛЬ 3

Открытая модель BaaS

Ключевая задача

Монетизировать банковскую инфраструктуру в масштабе, предоставляя стандартизированные API-компоненты широкому кругу B2B- и финтех-компаний.

Технологический фокус

- Песочницы для разработчиков
- SDK для мобильных приложений
- Стандартизированные решения KYC и Digital ID
- Выдача и погашение займов



Банки формируют разные модели BaaS — от инфраструктуры для финтех-компаний до развития собственной экосистемы

Не является исчерпывающим				
				
Роль на рынке	Провайдер white-label решений Банковская инфраструктура для независимых цифровых сервисов	Партнер финтех-компаний Гибкий партнер для финтех-компаний и цифровых платформ	Провайдер банковской инфраструктуры Масштабная банковская инфраструктура и процессинг	Комплексная экосистема Объединяет банковские, брокерские, страховые и другие сервисы экосистемы
Модель доступа к API	Открытая / платформенная модель Открытая инфраструктура для независимых цифровых брендов	Открытый доступ Подключение средних и крупных цифровых компаний	Открытая / для крупных компаний Стандартизированный доступ для крупных участников рынка с большими объемами операций	Открытая экосистема Цифровой онбординг клиентов и расширение экосистемы через партнерскую программу
Основные партнеры	Технологические финтех-компании, B2B SaaS-провайдеры, цифровые экосистемы	Финтех-стартапы, средние и крупные e-commerce-платформы, розничные сети	Крупные корпоративные платформы, национальные цифровые сервисы, регулируемые финансовые организации	Компании Freedom Holding, крупные цифровые платформы и стратегические государственные инициативы
Примеры интеграций	     	  	   	   

Источник: анализ RISE Research на основе данных банков по состоянию на июль 2026 г.

Казахстанский финтех переходит от отдельных продуктов к общей инфраструктуре

Я вижу несколько направлений, которые будут определять развитие финтеха в Казахстане в ближайшие годы. Одна из заметных тенденций последних лет – рост числа цифровых небанков на базе Banking-as-a-Service. Если три года назад такие услуги предлагал условно один банк, сейчас это уже 4-5 банков, которые предоставляют свою лицензию, процессинг и инфраструктуру, позволяя финтехам создавать собственные цифровые продукты, включая нишевые банки. Эта модель становится всё более популярной. Она хорошо работает на больших объёмах, например в Юго-Восточной Азии и Корее. Казахстанский рынок меньше, но направление все равно перспективное

Дополнительные возможности открывает лицензия платёжной организации первой категории – такие организации могут открывать собственные расчётные счета и расширять набор продуктов и источников дохода

Отдельный растущий тренд – криптовалюты и токенизация. Мы видим новый ренессанс этого направления: банки сами выходят с инициативами по стейблкоинам, токенизации активов и другим инструментам

Ещё один важный сдвиг – усиление синергии между банками и финтехами. Казахстанским банкам прежде всего интересны проекты с готовой клиентской базой, технологиями или понятной ценностью для банка, это не классическое венчурное инвестирование.

Перспективны также финансовые сервисы внутри крупных небанковских платформ, финтех для МСБ и B2B-экосистемы. А единый QR и цифровой тенге постепенно формируют новые платёжные каналы и инфраструктуру для дальнейшего развития рынка



Асем Болатжан

Советник заместителя Премьер-министра
CEO, Women in tech Kazakhstan

Бизнес может подключить отдельные банковские модули за 2–3 недели, а запустить полноценный цифровой банк — за 10 недель и более

Типичное время интеграции

Отдельные модули/
процессы

2–3 недели

Цифровой банк
«под ключ»

10+ недель

“Две-три недели на подключение одного модуля — реалистичный срок. Но отсчёт начинается раньше. На практике важен срок до первой транзакции в промышленной среде, а он включает онбординг, KYB, порядок урегулирования спорных ситуаций и распределение ответственности перед конечным клиентом. Техническая интеграция редко становится главным ограничением



Аскар Жакенов, директор по развитию бизнеса и продажам, BCC Hub

Идентификация, комплаенс и GovTech

- Digital ID
- Цифровой онбординг
- KYC
- GovTech
- Интеграция с государственными базами данных

Платежи, карты и токенизация

- Эквайринг и процессинг
- Переводы средств и каналы P2P/B2B
- Выпуск виртуальных и пластиковых карт
- Токенизация мобильных кошельков (Apple Pay, Google Pay, Samsung Pay)

Счета и инфраструктура данных

- Открытие счетов
- Мультивалютность
- API данных и информации о счетах

Встроенное финансирование

- Встроенное кредитование
- BNPL-решения

B2B-слой формирующийся в 2026 г.

- Управление согласиями в соответствии с реестром согласий Национального Банка для Open Banking
- API для эскроу, факторинга и выставления счетов на маркетплейсах расширяют применение BaaS за пределы розничных платежей — в решения для финансирования оборотного капитала МСБ

ВСС Hub: от пионера Open API в Казахстане до платформенного бизнеса

Банк ЦентрКредит запустил Open API в 2018 году и вывел платформу в промышленную эксплуатацию в мае 2019-го – среди первых в Казахстане. **Сегодня ВСС Hub выводит её на рынок как продукт**

На портале разработчика 18 семейств API и 22 продукта, подключение от заявки до песочницы занимает один–три дня. Состав каталога намеренно смещён в сторону B2B и регтех-примитивов там, где конкуренты останавливаются на розничных платежах: **инвойсинг для маркетплейсов, эскроу, факторинг, регистрация ипотеки и Digital Consents API, согласованный с рамкой открытого банкинга Национального Банка**

Помимо слоя API, ВСС Hub так же упаковывает собственные системы банка: **ЕПК — единый продуктовый конвейер с BPMN-оркестрацией и изменением процессов без кода — и white-label платформы банкинга для розничного, корпоративного, исламского и юниорского сегментов**. Это тот производственный стек, на котором работает Банк ЦентрКредит, поставляемый внешним банкам и цифровым платформам

950+

специалистов в ВСС Hub, 10+ лет опыта в финтех-разработке

90+

реализованных проектов в группе и партнёрском периметре

2019

год вывода платформы Open API в промышленную эксплуатацию, одна из первых в Казахстане

18/22

семейства API и продукты на портале разработчиков

4

white-label банковские платформы — розничная, корпоративная, исламская, юниорская

1,9 млн

активных пользователей в месяц в промышленном кейсе, ~80% операций цифровые, 100 млн+ транзакций в год

4

Цифровые активы



Эволюция цифровых активов в Казахстане: от устных предупреждений к двум правовым режимам – национальному и МФЦА

Не является исчерпывающим

Национальный уровень	Серая зона		Регулирование в рамках МФЦА				Национальное регулирование	
	2014–2018 Национальный Банк предупреждает о рисках, связанных с криптовалютами		2020 Понятие «цифровые активы» закреплено в законе Оборот необеспеченных ЦА ограничен МФЦА	2021 Приток майнеров после запрета в Китае	2022–2023 Пилотный проект: казахстанские банки и криптобиржи МФЦА 2022 Введение налога на цифровой майнинг 2023 Закон «О цифровых активах в Республике Казахстан»		2025 Поручение Президента: ЦА в масштабах страны Анонс Alatau CryptoCity Нацбанк вводит режим песочницы по ЦА Анонс государственного крипторезерва	2026 Национальный режим в силе с 1 мая; Указ Президента: освобождение от ИПН на 2026–2028 гг.; стейблкоины во внешнеторговых расчетах, дорожная карта DeFi Одобрено создание государственного крипторезерва объёмом до \$350 млн за счёт ЗВР; инвестиции – через инструменты криптоэкосистемы, без прямой покупки ЦА Конституционный закон «О специальном правовом режиме города Алатау» Нацбанк объявил о создании единого координационного центра криптоиндустрии
МФЦА	2015 Конституционный закон «О Международном финансовом центре «Астана» (МФЦА)	2018 Официальный запуск МФЦА	2019 Правила МФЦА о финансовых технологиях 2021–2022 Первые лицензии ПУЦА в песочнице FinTech Lab		2023 «Зеленый список» цифровых активов AFSA	2024 Правила МФЦА об операциях с ЦА Правила МФЦА по стейблкоинам и STO Первые полные лицензии торговых площадок ЦА Правила МФЦА по токенизированным сырьевым товарам	2025 Новая редакция правил МФЦА об операциях с ЦА Регуляторная база для платежных услуг в МФЦА (фаза 1) Первая лицензия на выпуск фиатного стейблкоина Первый в Центральной Азии публичный биткоин-ETF	2026 Регуляторная база для платежных услуг в МФЦА (фаза 2) Подача заявки в FinTech Lab сведена к одному этапу

Источники: adilet.zan.kz, реестр актов МФЦА/AFSA, нормативная база Нацбанка по цифровым активам, анализ RISE Research по состоянию на июль 2026
Примечание: ЦА – цифровые активы; ПУЦА - провайдер услуг цифровых активов; AFSA – Комитет МФЦА по регулированию финансовых услуг (регулятор МФЦА). Если не указано иное, год означает вступление акта в силу

С мая 2026 года цифровые активы регулируются и на национальном уровне: Нацбанк лицензирует провайдеров за пределами МФЦА

Распределение регуляторных полномочий



- Регулирует оборот ЦА в МФЦА на основе общего права
- Лицензирует ПУЦА в рамках МФЦА
- Управляет песочницей FinTech Lab

28

ПУЦА

215 тыс.

клиентов ПУЦА, 2025

\$10,6 млрд

оборот ПУЦА, 2025

МФЦА



Национальный
Банк РК



Агентство по
регулированию и
развитию финансового
рынка РК

- Регулирует оборот ЦА
- Осуществляет надзор за провайдерами услуг ЦА вне МФЦА
- Управляет регуляторной песочницей
- Регулирует оборот ЦФА, за исключением стейблкоинов

33

пилотных проекта в песочнице

73

разрешенных необеспеченных ЦА

KASE

первый полностью регулируемый
оператор платформы ЦФА и
торговой платформы ЦА

Национальный уровень



Изменения с 1 мая 2026

Вступила в силу комплексная нормативная база с четкими правилами и порядком лицензирования для национальной юрисдикции, при этом **МФЦА продолжает работать отдельно** в рамках собственной юрисдикции и правового режима



Виды цифровых активов

1. Необеспеченные ЦА (криптоактивы)
2. Цифровые финансовые активы (ЦФА):
 - стейблкоины, обеспеченные деньгами
 - токенизированные реальные активы
 - цифровые формы традиционных финансовых инструментов



Провайдеры услуг цифровых активов

1. Операторы платформ ЦФА (выпуск и обращение)
2. Операторы торговых платформ ЦА (криптобиржи)
3. Операторы обмена необеспеченных ЦА (криптообменники)

Источники: AFSA, Национальный Банк Республики Казахстан (НБРК), анализ RISE Research по состоянию на июль 2026

Примечание: перечисленные виды ЦА и провайдеров относятся только к национальному регулированию. Определения МФЦА см. в актах МФЦА

Более 50 регулируемых провайдеров уже работают в обеих юрисдикциях, и новый режим позволит расширить пул потенциальных участников

Юрисдикция МФЦА

Биржи



Брокерские услуги



Стейблкоины



Обменные услуги



Платежи



Национальная юрисдикция

Не является исчерпывающим

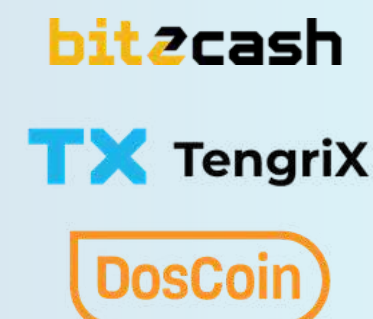
Биржи



Платежи



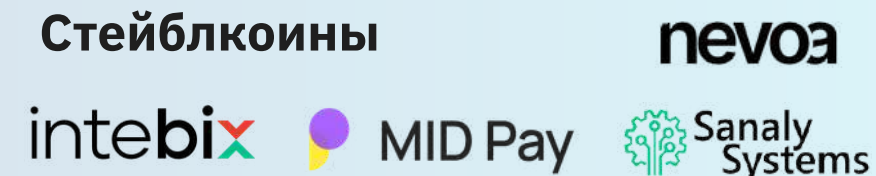
Обменные услуги



Токенизированные реальные активы



Стейблкоины



Кастодианы



Платформа ЦФА



Токенизированные фин инструменты



Источники: AFSA, Национальный Банк Республики Казахстан (НБРК), анализ RISE Research по состоянию на июль 2026

Примечание: Проекты сгруппированы по лицензиям и открытым данным компаний, что может отличаться от их фактического статуса. Не у всех лицензированных компаний есть действующие сайты и соцсети. Ряд провайдеров (напр., KASE, Bybit, Intebix) лицензирован в обеих юрисдикциях и учтен один раз

В регуляторных песочницах запущены первые пилоты по токенизации, стейблкоинам и криптоплатежам

Выборочные бизнес-кейсы в сфере цифровых активов

Не является исчерпывающим

Первый в мире спотовый ETF на Solana со стейкингом



На AIX торгуется первый в мире спотовый ETF на Solana со стейкингом – Fonte Solana Exchange Traded Fund (сент. 2025)

Первый стейблкоин в тенге



Пилот стейблкоина, обеспеченного тенге (KZTE), запущен в регуляторной песочнице Нацбанка (сент. 2025)

Пилот криптоплатежей через QR



Bybit анонсировал пилот в регуляторной песочнице Нацбанка в 2025 году. Alatau City Bank и Binance провели первый тестовый платеж (апр. 2026)

Первый регуляторный сбор в стейблкоинах



В рамках пилота AFSA впервые принял регуляторный сбор в USDT от SkyBridge Digital Finance через инфраструктуру Bybit (окт. 2025)

Токенизация аффинированного золота



Пилот по токенизации аффинированного золота Нацбанка одобрен в регуляторной песочнице (дек. 2025)

Токенизация коммерческой недвижимости



Запуск пилота по токенизации коммерческой недвижимости в регуляторной песочнице Нацбанка (февр. 2026)

Источник: анализ RISE Research по открытым данным на июль 2026

Примечание: AIX – Astana International Exchange (МФЦА). Даты в скобках – даты пресс-релизов

Рынок вырос. Теперь начинается конкуренция

Три года назад «крипто в Казахстане» означало майнинг-фермы и постоянную борьбу с серыми P2P-потоками. В 2026 году это означает регулируемую инфраструктуру, глобальные партнёрства и реальный поток проектов по токенизации

Вехи, которые я считаю по-настоящему трансформационными: создание МФЦА надёжной, углублённой нормативной базы цифровых активов, давшей рынку юрисдикционный фундамент, запуск песочницы Национального Банка первых регулируемых тенговых стейблкоинов Казахстана – интегрированных с глобальными платёжными сетями и работающих в публичной блокчейн-инфраструктуре, официальный выход KASE на рынок цифровых активов, сигнализирующий о готовности базовой финансовой инфраструктуры страны к эволюции, и раннее, но ускоряющееся движение к токенизации активов реального мира – недвижимости, ценных бумаг, сырьевых товаров, – открывающее их для международного капитала способами, структурно недоступными традиционным рынкам

То, что будет дальше, не будет комфортным для всех. Глобальные криптобиржи первого эшелона приходят в Казахстан с ликвидностью, узнаваемостью бренда и технологическими бюджетами, с которыми большинству локальных платформ просто не сравниться. Кто-то консолидируется. Кто-то закрывается. Выживут те, у кого есть преимущества, которые глобальные игроки не смогут легко воспроизвести: глубокие регуляторные отношения, выстроенные годами, возможности токенизации активов реального мира, адаптированные к локальным рынкам, и способность связывать казахстанские активы с глобальными пулами ликвидности, которые ни один иностранный игрок не станет строить самостоятельно

Успех через пять лет выглядит конкретно, а не как амбиция: внутренние активы – паи фондов, роялти на сырьевые товары, доли в недвижимости – торгуются на блокчейне международными инвесторами, расчёты идут в тенговом стейблкоине. Это не видение. Это дорожная карта, которая уже реализуется



Талгат Досанов

Руководитель, Network School
Руководитель, Solana Superteam

5

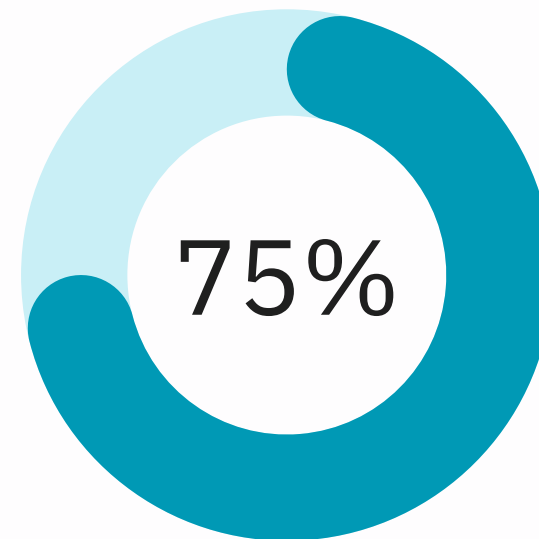
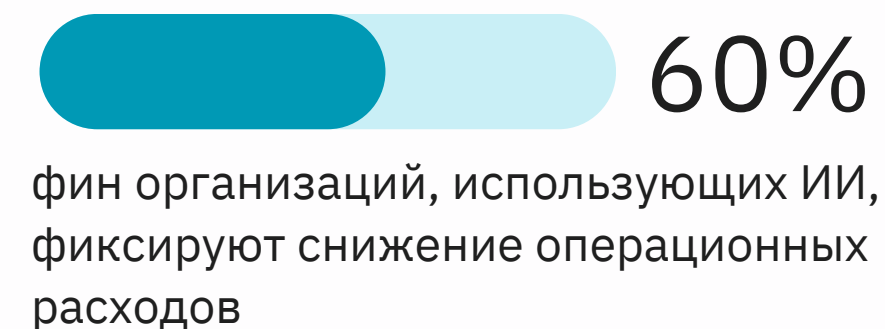
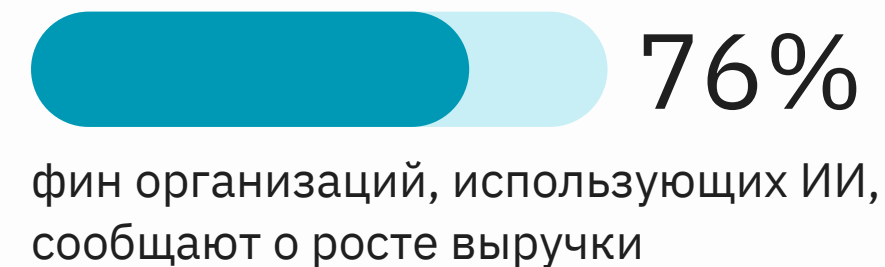
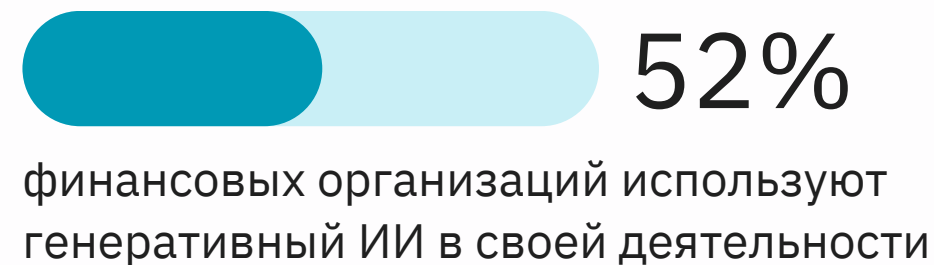
Искусственный интеллект



Банковский сектор лидирует по внедрению ИИ в мире, три четверти банков Казахстана уже используют его в разных направлениях



Глобальные тренды



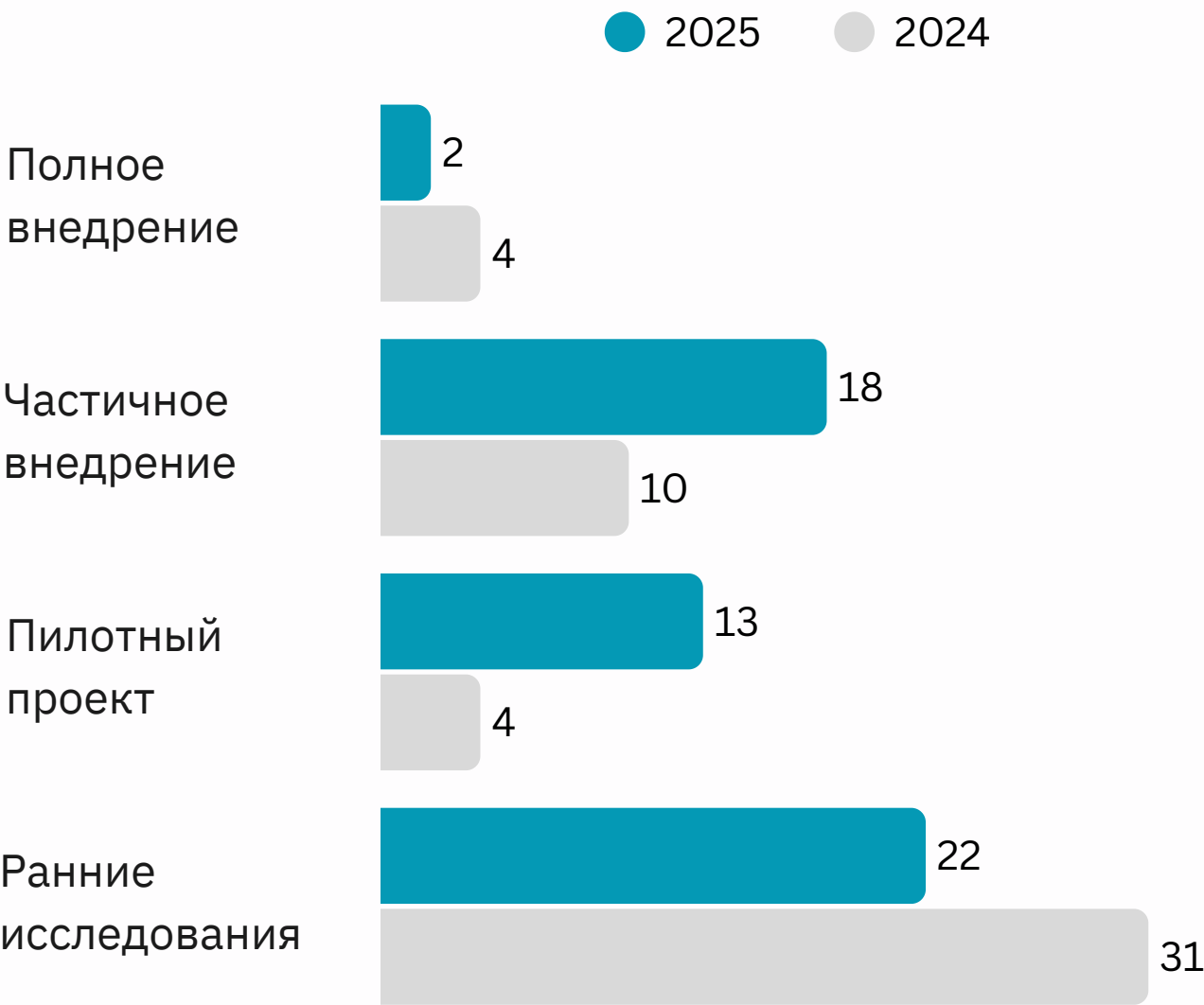
банков Казахстана уже используют ИИ в таких направлениях, как кредитный скоринг, антифрод и маркетинг

Драйверы внедрения ИИ в банках Казахстана:

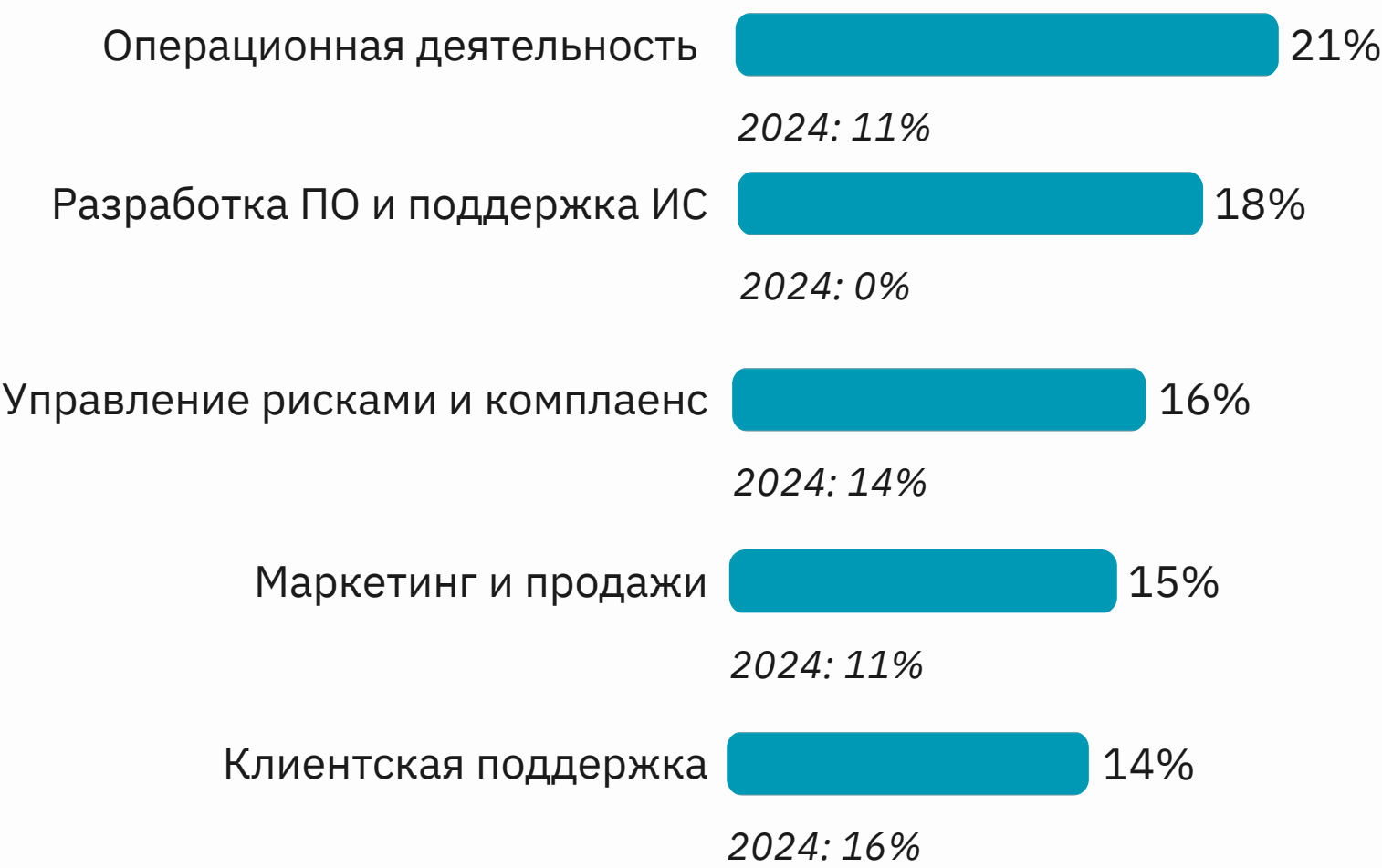
- Масштабная клиентская база, имеющая устойчивую привычку к цифровым финансам, что выражается в высоком уровне проникновения мобильного банкинга
- Диверсификация бизнеса в сторону высокомаржинальных цифровых сервисов и переход к экосистемным моделям
- Рыночное и регуляторное давление, требующее роста операционной эффективности, совершенствования риск-менеджмента и комплаенс-контроля
- Масштабные инвестиции в цифровую инфраструктуру, ставшую фундаментом для реализации прикладных ИИ-решений

Внедрение ИИ переходит от исследований к практическому применению, а фокус смещается на внутренние операционные процессы

Стадии внедрения, число организаций



Топ-5 областей применения ИИ, 2025 (доля от всех респондентов)



Внедрение ИИ смещается от сценариев взаимодействия с клиентами к внутренним операционным процессам и технологиям: доля операционной деятельности выросла с 11% до 21%, а доля разработки программного обеспечения и поддержки информационных систем с 0% до 18%.

Источник: опрос НБРК среди 95 участников финансового рынка по состоянию на февраль 2026 г.
Примечание: ИС - информационные системы

Данный отчёт объединяет собственную базу данных RISE Research с публичными реестрами (реестры платёжных организаций, электронных денег и МФО НБРК, публичный реестр AFSA/МФЦА), данными из отчётности регуляторов и эмитентов (НБРК, АРРФР, AFSA, Kaspi.kz, Freedom Holding, Halyk Bank), а также международными статистическими данными (World Bank Global Findex 2025, Worldpay GPR, UN E-Government Survey 2024, IMF WEO)

Карта финтех-рынка составлена на основе открытого опроса, проведённого в июле–августе 2026 года. Компании предоставляли информацию самостоятельно через общедоступную форму, а полученные данные сверялись с официальными реестрами (НБРК, AFSA/МФЦА). Дополнительно было проведено 10+ структурированных интервью с участниками рынка и регуляторами. Критерии включения: независимые технологические компании, на законных основаниях предоставляющие финансовые услуги или обеспечивающие их оказание в Казахстане (либо основанные гражданами Казахстана), а также корпоративные финтех-проекты нефинансовых групп, банки на карте представлены отдельно. Данные по компаниям публикуются исключительно в агрегированном виде – отсутствие компании на карте не означает её отсутствия на рынке

Ограничения: исследование базируется на добровольном предоставлении информации, поэтому выборка смещена в сторону компаний, активно взаимодействующих с рынком и публично заявляющих о себе. Данные из официальных реестров (например, реестры платёжных организаций и лицензий МФО Национального Банка РК) отражают сведения регулятора на указанную дату и могут с задержкой отражать фактический выход компаний на рынок и уход с него. Показатели, полученные из корпоративной отчетности (Kaspi.kz, Freedom Holding, Halyk Bank, Tarlan, Prosper Pay, Özen, FinFlow и др.), отражают данные компаний по состоянию на июль 2026 года и не проходили независимый аудит со стороны RISE Research

Принципы расчёта: показатели приведены по состоянию на последнюю доступную дату (как правило, июль 2026 года), события на рынке охватывают период по 21 июля 2026 года, а ключевые корпоративные результаты обновлены с учётом отчетности за второй квартал 2026 года. Пересчёт в доллары США произведен по курсу Национального Банка РК на соответствующую дату: 342 тенге/\$ (средний курс за 2016 г.), 470 тенге/\$ (средний курс за 2024 г.), 521,6 тенге/\$ (средний курс за 2025 г.), ~470 тенге/\$ (июль 2026 г.). В случаях, когда доступны только рыночные оценки, они соответствующим образом маркируются, сравнения с показателями других стран могут основываться на различных методологиях и носят ориентировочный характер

Дисклеймер

Настоящий отчёт, Fintech in Kazakhstan 2026, подготовлен подготовлен на основе исследований, проведенных с использованием собственной базы данных RISE Research, опросов участников рынка, экспертных интервью, а также информации из открытых источников. Несмотря на то что мы прилагаем все усилия для обеспечения точности и достоверности данных, представленная информация может подлежать изменениям и не должна рассматриваться как исчерпывающая или окончательная.

Данные и аналитические выводы, представленные в настоящем отчете, являются объектом интеллектуальной собственности RISE Research и партнеров компании. Мы приветствуем распространение данных и выводов из отчета при условии надлежащего указания авторства RISE Research и его партнеров. Использование данной информации без ссылки на источник запрещено. Несанкционированное использование может повлечь за собой юридические последствия.

