

Финтех

Индонезия ■ ОАЭ ■ Индия ■ Китай ■ Казахстан ■ Узбекистан
Россия ■ США ■ Великобритания

ОБ ИССЛЕДОВАНИИ



МАРИАННА ДАНИЛИНА

Руководитель управления стратегии,
исследований и аналитики
Ассоциации ФинТех

Действительно ли российский финтех «впереди планеты всей»? Знаете ли вы, что в Европе далеко не все банки предлагают клиентам полноценный онлайн-банкинг? Между тем российские финтех-сервисы зачастую опережают глобальные тренды. Многие соотечественники, приезжая зарубеж, с удивлением осознают, насколько привыкли к удобным и инновационным цифровым решениям – и как сильно их не хватает в той же Европе или Азии.

Но так ли объективен тезис «наш финтех – лучший»? В проекте «ФинТех ФинЭтих» мы решили проверить это утверждение, сравнив Россию с другими странами по реальным показателям проникновения цифровых и финансовых сервисов.

В рамках материала «ПроФинТех» команда АФТ проанализировала ключевые тренды, драйверы роста и барьеры на рынках Индонезии, ОАЭ, Индии, Китая, Казахстана и Узбекистана, сопоставив их. Чтобы картина была максимально объективной и релевантной, мы взяли за эталон для сравнения показатели США и Великобритании – признанных мировых лидеров в области финтеха. Актуальность данных – по состоянию на 2024 год и 1-ое полугодие 2025 года.

Результаты исследования позволили не только оценить позиции российского финтекса на глобальной арене, но и понять, какие факторы действительно делают его конкурентоспособным, а где мы пока отстаем. Оказалось, что во многих аспектах – от доступности мобильного банкинга до скорости платежей – Россия действительно опережает даже некоторые развитые страны. Однако есть и направления, требующие развития, особенно в области международной интеграции и регулирования.

Ассоциация ФинТех основана в конце 2016 г. по инициативе Банка России и ключевых участников отечественного финансового рынка. Это уникальная площадка для конструктивного диалога регулятора с представителями бизнеса. Здесь формируется экспертная оценка инновационных технологий с учетом международного опыта, а также разрабатываются концепции финансовых технологий и подходы к их внедрению.



При участии PROфинтех

PRO
финтех

СОДЕРЖАНИЕ

Методология	6
Ключевые выводы	8
Сравнение основных показателей финтеха. ФинТех: Россия и Мир	10
Сведения о финтехе разных стран:	
• Инновации в платежах	13
• Регулирование финтех-рынка	23
• Открытые экосистемы и Open API	33
• Блокчейн, крипто- и токенизированные активы	43
• Цифровая валюта центрального банка	53
О проекте «ФинТех ФинЭтих»	63



МЕТОДОЛОГИЯ

Финтех стал драйвером глобальной трансформации финансового сектора. Динамика развития различна: одни рынки задают тренды в регулировании и инновациях, другие растут за счет цифровизации населения, третьи внедряют технологии в соответствии с национальными стратегиями.

Мы в Ассоциации ФинТех изучаем и сравниваем финтех-экосистемы разных стран в серии обзоров «ФинТех ФинЭтих». Вдохновившись полученными интересными выводами и реакцией сообщества, мы подготовили **исследование «ПрофинТех»** – материал, который позволяет увидеть более полную картину на глобальном уровне.

Исследование «ПрофинТех» предлагает всесторонний анализ финтех-экосистем через призму девяти ключевых стран:



Такой охват позволяет сравнить разные модели развития технологий: от признанных лидеров (США, Великобритания, Китай) и быстрорастущих рынков (Индия, Индонезия) до регуляторных хабов (ОАЭ) и пионеров цифровизации (Казахстан, Узбекистан, Россия).

Цель исследования – не только описать текущее состояние рынков, но и провести сравнительный анализ по пяти ключевым направлениям:



Инновации в платежах – развитие мгновенных и мобильных платежей, доминирующие игроки.



Открытые экосистемы и Open API – эволюция открытого банкинга и использование данных как актива.



Цифровая валюта центрального банка (CBDC) – прогресс в разработке и запуске суверенных цифровых валют.



Регулирование финтех-рынка – как подходы регуляторов (от песочниц до жёстких ограничений) формируют инновационную среду.

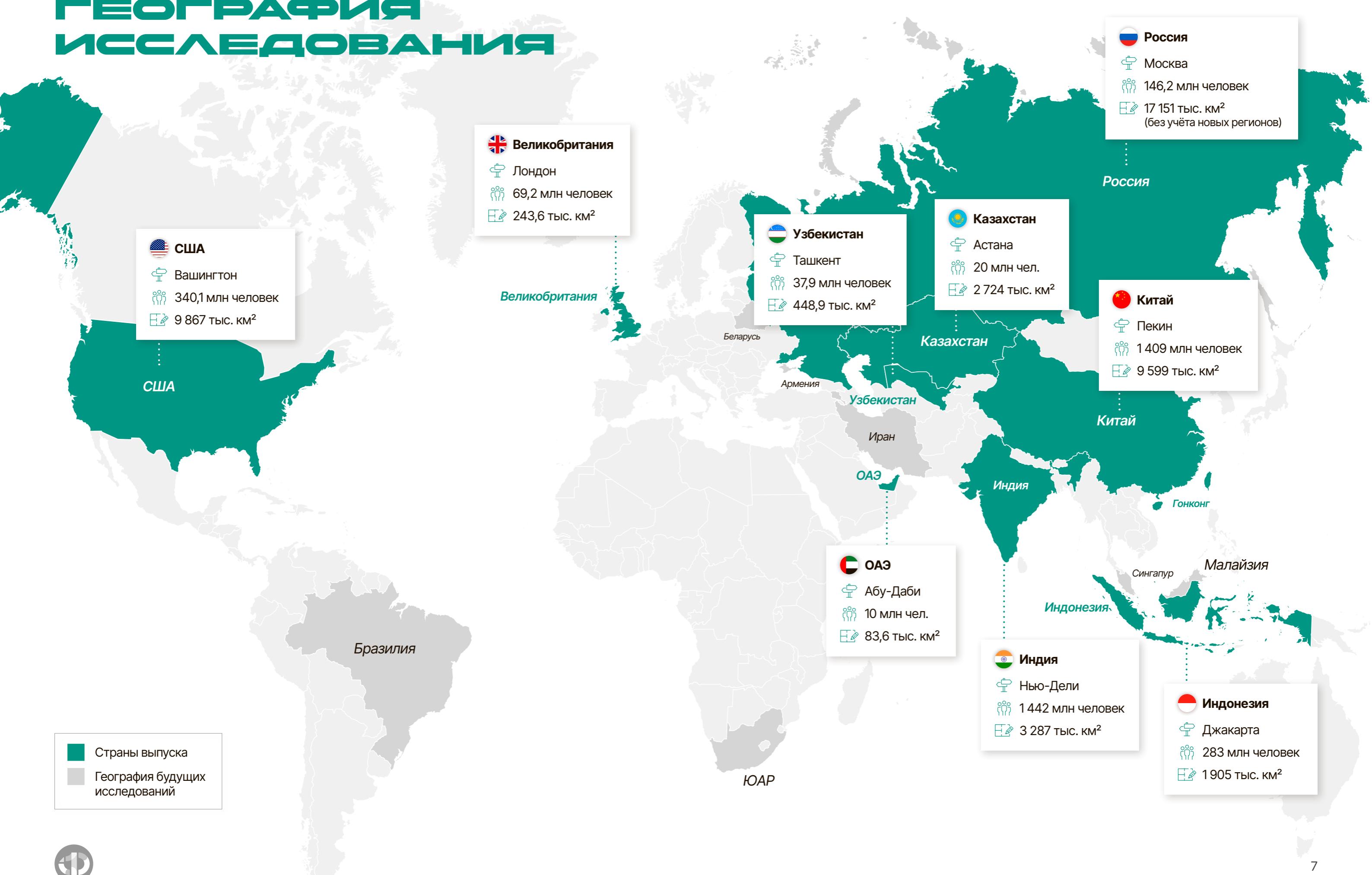


Блокчейн, крипто- и токенизованные активы – уровень принятия цифровых активов и зрелость инфраструктуры.

Для наглядности мы также сравнили все страны по ключевым финансовым и технологическим показателям в сводной таблице, что поможет лучше понять их позиции в глобальном финтех-контексте.

Этот материал будет полезен профессионалам финансового рынка, технологическим компаниям, регуляторам и всем, кто интересуется тенденциями цифровой экономики в международном масштабе.

ГЕОГРАФИЯ ИССЛЕДОВАНИЯ



КЛЮЧЕВЫЕ ВЫВОДЫ



ИННОВАЦИИ В ПЛАТЕЖАХ

Мировой тренд на переход к мгновенным и безналичным платежам един, однако модели его реализации радикально отличаются от страны к стране, определяясь уровнем экономического развития, регуляторной политикой и социальными задачами. В частности, Китай является абсолютным лидером в сфере безналичных платежей, где их доля достигла 87,3%.



РЕГУЛИРОВАНИЕ ФИНТЕХ-РЫНКА

В гонке финтех-инноваций не существует единого пути к успеху, так как ключевое преимущество создает регуляторная среда, ставшая индикатором национальных амбиций. Сформировались три основные модели регулирования.

Первая – «инновационный оазис», где регуляторы не ограничивают, а культивируют рост. Например, ОАЭ предлагают стимулирующие условия, а Великобритания задает золотой стандарт, сочетая контроль с новаторскими инструментами.

Вторая модель – децентрализованная система с узкоспециализированными органами, которая создает высокий барьер входа, но обеспечивает глубокую проработку каждого аспекта финтекса.

Третья – «государственный приоритет», где во главу угла поставлены жесткий контроль и стабильность.



ОТКРЫТЫЕ ЭКОСИСТЕМЫ И OPEN API

Не существует универсального подхода к организации и управлению средой Открытых API. В мире присутствуют как централизованные, так и децентрализованные и смешанные модели.

Наиболее подходящий вариант управления средой Открытых API выбирается исходя из локальной специфики конкретной страны.



БЛОКЧЕЙН, КРИПТО- И ТОКЕНИЗИРОВАННЫЕ АКТИВЫ

Крипторегулирование в мире разделилось на несколько четких пути. Лидирует утилитарный подход: полный запрет майнинга и использование криптовалют.

Глобальный тренд – переход от хаоса к строгим правилам. Страны либо подавляют индустрию, либо выращивают ее. Но ключевой вектор задают США и Великобритания: их цель – не запрет, а массовая токенизация экономики при максимальной защите инвесторов.



ЦИФРОВАЯ ВАЛЮТА ЦЕНТРАЛЬНОГО БАНКА

В гонке цифровых валют мир разделился на два лагеря. Казахстан и Россия стали одними из лидеров практического внедрения. Их цель – модернизация финансовой системы и усиление суверенитета через автоматизацию расчетов.

В то же время часть стран избрали осторожную исследовательскую позицию. Некоторые из них официально не запускают CBDC, а развивают модель токенизованных валют. Другие же сосредоточены на глубоком анализе рисков и публичных консультациях, отложив решение о запуске.

СРАВНЕНИЕ ПОКАЗАТЕЛЕЙ ФИНТЕХА

ФИНТЕХ: РОССИЯ И МИР

Данные по состоянию на 2024–2025 гг.



Россия



Индонезия



ОАЭ



Индия



Китай



Казахстан



Узбекистан



США



Великобритания

	Россия	Индонезия	ОАЭ	Индия	Китай	Казахстан	Узбекистан	США	Великобритания
Численность населения	146,2 млн	283,5 млн	9,97 млн	1 442 млн	1 409 млн	20,1 млн	37,9 млн	340,1 млн	69,2 млн
Проникновение интернета	90,4%	79,5%	99%	52,4%	77,5%	92,3%	89,1%	93,1%	96,3%
Охват населения банковскими картами	3,6 карты на 1 человека	0,06 карты на 1 человека	1,3 карты на 1 человека	0,74 карты на 1 человека	7 карт на 1 человека	4 карты на 1 человека	1,7 карт на 1 человека	3 карты на 1 человека	1,8 карты на 1 человека
Доля пользователей мобильного банкинга	74%	45%	90%	20,5%	71,1%	81,5%	71%	83,2%	87%
Доля безналичных платежей в розничном обороте	87,5%	55%	82%	73%	87,3%	85,8%	50% (данные за 2023 г.)	86,9%	79%
Количество пользователей системы быстрых платежей (Fast Payment)	СБП: 2,2 млн организаций 70% населения	BI-FAST: 122 организации 40% населения	Aani: Запущена осенью 2023 года ¹ .	UPI: 28% населения	Функции разделяют приложения финтех-гигантов ¹ . Общий объём: 1,3 млрд пользователей	СМП: К системе подключено 12 банков-участников ¹ .	СМП: 40% населения	FedNow: 86% организаций 74% населения	FSP: Общий объём платежей: 5,422 млрд долл. США
Количество пользователей системы QR-кодов	51% населения	21% населения		77% населения	95,7% населения	24% населения	Общий объём платежей: 441,7 млрд сумов	43,9% населения	13% населения
Профильная ассоциация	АССОЦИАЦИЯ ФИНТЕХ	fintech indonesia	MENA FINTECH ASSOCIATION	FACE Fintech Association for Consumer Empowerment (FACE)	National Internet Finance Association of China (NIFA)	KAZFINTECH Казахстанская Ассоциация ФинТех	FINTECH Association Uzbekistan	FTA FINANCIAL TECHNOLOGY ALLIANCE	fintech ALLIANCE

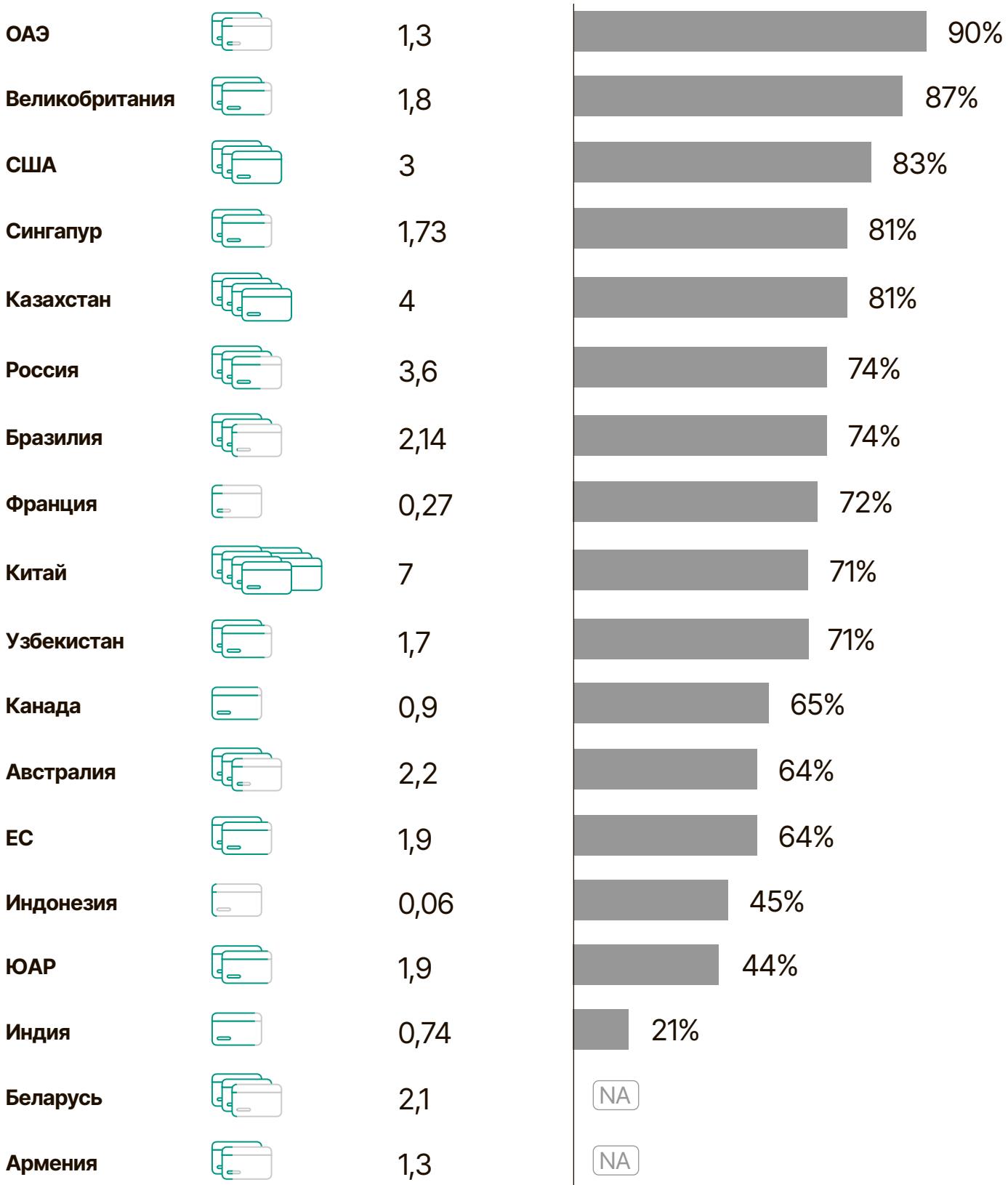
1. Данные о количестве пользователей не раскрываются.

Охват населения банковскими картами¹

(кол-во банковских карт на 1 человека)

Доля пользователей мобильного банкинга¹

(% от численности населения)

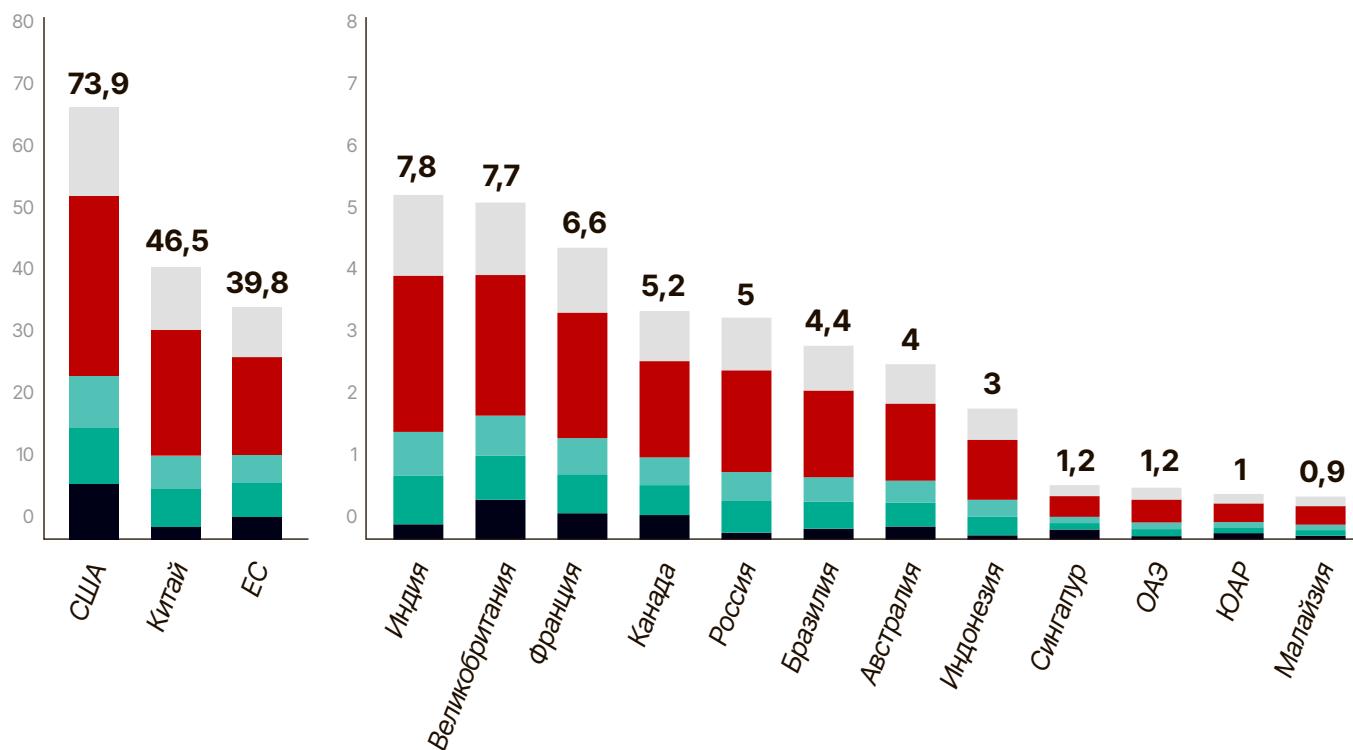


1. Данные по состоянию на 2024–2025 гг.

Количество пользователей системы QR-кодов¹, % от численности населения



Объём рынка искусственного интеллекта по странам¹, млрд долл. США



1. Данные по состоянию на 2024–2025 гг.

ИННОВАЦИИ В ПЛАТЕЖАХ





ИНДОНЕЗИЯ

Индонезия только начала развитие финансового рынка. Сегмент платежей насчитывает более 60 млн активных пользователей, что составляет 21,6% от общей численности населения. Ожидается, что объем транзакций будет расти на 26% в год в период с 2020 по 2025 год.

1



Система быстрых платежей BI-FAST (Bank Indonesia Fast Payment)

Центральный банк Индонезии реализовал инфраструктуру платежей в режиме реального времени **BI-FAST**, созданную ACI Worldwide, в рамках Плана модернизации платежной системы до 2025 года. Система BI-Fast представляет собой аналог российской Системы Быстрых Платежей (СБП).

122

число компаний, которые участвуют в системе быстрых платежей BI-FAST (банки и небанковские организации). Они составляют 94% национальной системы розничных платежей.

Большинство мобильных банковских приложений **совместимы с QRIS и BI Fast**.

2



QR Code Standar
Pembayaran Nasional

Унифицированный QR-код QRIS (Quick Response Indonesian Standard)

Центральный банк Индонезии с января 2020 года обязал цифровые платежные сервисы использовать **унифицированные QR-коды**, чтобы обеспечить совместимость всех банков и электронных кошельков. С момента стандартизации объем QR-платежей увеличивался более чем в 3 раза каждый год, а в 2022 году он достиг **98,5 трлн индонезийских рупий**.

В 3 РАЗА

увеличился объем платежей за счет внедрения унифицированного QR-кода в Индонезии.

92% компаний, которые применяют унифицированные QR-коды составляют микро-, малые и средние организации (ММСП).

Индонезия является **инициатором стандартизации платежей между странами** с помощью единой технологии QR-кода с использованием местной валюты для поддержки торговли с такими странами, как Таиланд, Сингапур, Малайзия и Филиппины.



ОБЪЕДИНЁННЫЕ АРАБСКИЕ ЭМИРАТЫ



Платёжный рынок ОАЭ, являясь одним из самых передовых в мире, активно трансформируется под влиянием цифровизации и растущего спроса на бесконтактные платежи.

1



الاتحاد للمدفوعات
Al Etihad Payments

AI Etihad Payment

Инновации в платежах

Национальная платежная организация, дочерняя компания Центрального Банка ОАЭ, созданная в 2023 году в рамках Национальной стратегии платежных систем для развития и эксплуатации инфраструктуры финансовых рынков ОАЭ¹.

3

продукта
(платежные системы)
представлено компанией
для рынка ОАЭ

>150

лицензированных финансовых
организаций и провайдеров
платежных услуг используют
сервисы Al Etihad Payments

>200 млн

платежей
совершается через
системы Al Etihad
Payments каждый год

2



Aani

Платформа мгновенных платежей, позволяющая клиентам лицензированных финансовых учреждений и провайдеров платежных услуг предлагать сервисы мгновенных платежей потребителям, розничным торговцам, государственным и другим организациям в ОАЭ¹⁵.

8

лицензированных финансовых
организаций присоединились к системе

10 СЕКУНД

занимает процесс
совершения платежа

Клиенты могут **мгновенно и удобно переводить средства** на сумму до 50 000 дирхамов в режиме 24 на 7. Компания предлагает такие инновационные услуги, как **Proxy Payments**, платежи по QR-коду, **Request to Pay** и сплит-оплату.

Пользоваться системой Aani можно только через приложение банка, присоединившегося к этой платформе.

Многие банки и платежные системы в Дубае предлагают **свои собственные мобильные приложения**, которые поддерживают оплату по QR-кодам.

1. По данным официального сайта Al Etihad Payments: aletihadpayments.ae





ИНДИЯ



Цифровые платежи стремительно развиваются по всей Индии. Рост цифровых платежей и кошельков начался после демонетизации в 2016 году и продолжает определять платежный ландшафт страны.

Индия – один из крупнейших в мире рынков по использованию мобильных телефонов.

Инициатива правительства по созданию безналичной экономики способствует росту цифровых платежей в стране, который обусловлен¹:

- Большой клиентской базой с учетом численности населения.
- Постоянно растущим проникновением смартфонов.
- Развитием небанковских платежных институтов (платежных банков, цифровых кошельков и т. д.).
- Готовностью потребителей к использованию цифровых платежных платформ.



Цифровые платежные платформы, такие как Paytm, PhonePe и Google Pay, произвели революцию в способах совершения транзакций в Индии.

Продвижение правительства к безналичной экономике с помощью таких инициатив, как **UPI (Unified Payments Interface)**, способствовало внедрению цифровых кошельков и мобильных банковских приложений, сделав переводы, оплату счетов и онлайн-покупки простыми и удобными².

Развитые цифровые платежные системы в Индии являются основой цифровой государственной инфраструктуры страны – **India Stack**. Уровень цифровых платежей платформы состоит из 3 элементов.

1



UPI (Unified Payments Interface)

68%

всех внутренних платежных транзакций приходится на национальную систему быстрых платежей UPI³

UPI – национальная система быстрых платежей, унифицированный платежный интерфейс, созданный Национальной платежной корпорацией Индии (NPCI).

Такие компании, как PhonePe, Google Pay, BHIM и BharatPe, создали платежные системы, построенные на базе цифровой инфраструктуры, управляемой NPCI.

1. По данным Mordor Intelligence: mordorintelligence.com

2. По данным Acclime: india.acclime.com

3. По данным IMF: imf.org





КИТАЙ

Китай – это **мировой лидер** в области платежей.

БОЛЕЕ 77%

населения в Китае имеет
доступ к услугам сети Интернет¹

БОЛЕЕ 1 МЛРД

человек являются потенциальными
пользователями платежных сервисов и платформ¹

Такие платформы как Alipay и WeChat Pay сделали мобильные платежи неотъемлемой частью повседневной жизни в Китае. Благодаря чему, **более 67,7 китайских граждан** используют мобильные приложения для осуществления банковских сервисов и переводов.

Ключевые платежные платформы Китая

1



UnionPay – национальная платёжная система Китая, созданная в 2002 году Госсоветом и Народным Банком Китая в рамках развития и совершенствования национальной финансовой инфраструктуры. Сервисы платежной системы **доступны в 181 стране**, и во всем мире уже было выпущено около **200 млн карт**, поддерживающих осуществление транзакций через UnionPay.

2



Alipay – одна из самых крупных платежных систем, входящая в состав компании Alibaba Group. Изначально, в 2003 году, Alipay был создан для проведения транзакций на маркетплейсе Taobao.

Сейчас Alipay внедряет **функцию оплаты за рубежом**, платежная система получает все большее распространение в странах Европы и в Северной Америке, а также в России.

3



WeChat Pay

WeChat – самый популярный в Китае мессенджер, обладающий функционалом соцсети и e-commerce площадки. WeChat Pay представляет собой платежную систему от китайской экосистемы Tencent. **Количество пользователей WeChat достигло 1,1 млрд человек** и продолжает расти².

Цифровые платежные сервисы не только упрощают процесс для потребителей, но и создают возможности для развития новых бизнес-моделей. **Мобильные платежи охватили все слои рынка в Китае**, от уличных продавцов до высококлассных торговых точек, став основным методом проведения финансовых операций.

1. По данным China Internet Watch: chinainternetwatch.com

2. По данным Asia Pacific: as-pacific.com



КАЗАХСТАН



Казахстан сегодня входит в число **самых динамично развивающихся стран в сфере цифровых финансовых услуг**. Благодаря активной поддержке государства, развитой банковской инфраструктуре и внедрению инновационных решений, платёжная экосистема страны объединяет традиционные финансовые институты и передовые финтех-стартапы¹.

Государственные организации в сфере платежей

1



Национальная платёжная корпорация Казахстана (НПК)

Осуществляет межбанковские платежи и клиринг, обеспечивая соблюдение законодательства. Деятельность НПК направлена на поддержание национальной платёжной системы, развитие исследовательского опыта и реализацию финтех-проектов для Национального банка и его дочерних компаний.

2



Система мгновенных платежей Казахстана (СМП)

Обеспечивает проведение межбанковских платежей в режиме реального времени, гарантируя соблюдение всех нормативных требований. СМП формирует стабильность национальной платёжной инфраструктуры, а также развитие инновационных решений.

Ключевые усредненные показатели платёжного рынка Казахстана²

<3 мин

занимает открытие
банковского счёта онлайн

<2 мин

необходимо для одобрения
онлайн-кредита

<60 мин

время расчёта
международного перевода

~78%

всех платежей и переводов в стране приходятся на два ведущих коммерческих банка: Kaspi.kz и Народный банк (Halyk Bank)¹

КЕЙС



Kaspi.kz



Астана, Казахстан

Официальный сайт:
kaspi.kz

За последние 20 лет Kaspi³, один из крупнейших финтех-игроков Казахстана, трансформировался из коммерческого банка в технологического гиганта. Сегодня компания предлагает своим пользователям не только банковские услуги, но и собственную торговую платформу, платёжный шлюз, сервисы для бронирования, гос. услуги и кредитование.

1. По данным Rise Research: rise.com

2. По данным Национального банка РК: nationalbank.kz

3. По данным Kaspi kaspi.kz, Generalist: generalist.com





УЗБЕКИСТАН



Узбекистан переживает масштабную цифровую трансформацию, одним из ключевых направлений которой стало **развитие платежных систем и инфраструктуры электронных расчетов**. Особенno активно развивается сегмент платежей и переводов, где внедряются современные решения для физических и юридических лиц – от QR-оплаты и онлайн-переводов до мгновенных транзакций между банками и кошельками.

Основные платежные платформы Узбекистана¹

- 1**  Мобильное платёжное приложение позволяет оплачивать услуги связи, интернет, покупки в розничных и интернет-магазинах, переводить деньги с карты на карту, в том числе по QR-коду, а также погашать кредиты.
- 2**  Первое приложение в Узбекистане с функцией электронного кошелька. Позволяет переводить деньги без комиссии между кошельками, оплачивать коммунальные услуги, мобильную связь, госуслуги и покупки онлайн.
- 3**  Платежная система для быстрых онлайн-платежей и переводов. Не требует регистрации – достаточно привязать номер телефона. Обеспечивает безопасность данных, двухфакторную аутентификацию и мгновенные транзакции.
- 3**  Мобильное приложение для перевода денег и оплаты товаров и услуг в режиме реального времени. Не требует регистрации, имеет высокий уровень защиты, низкие комиссии и возможность пополнения баланса через пункты продаж или карты.

В Узбекистане наблюдается активное развитие цифровых банковских услуг, особенно среди физических лиц. Ключевая особенность платежного рынка страны – значительная доля клиентов-нерезидентов.

> 61,9 млн чел. количество клиентов, воспользовавшихся системами дистанционного банковского обслуживания (май 2025 г.)²

Узбекистан уверенно расширяет инфраструктуру для безналичных расчётов, о чём свидетельствует увеличение количества банковских карт, платёжных терминалов и банкоматов.

Ключевые показатели рынка платежных карт Узбекистана³

63,7 млн штук

общее количество банковских карт

428 тыс. ед.

общее количество платежных терминалов

1. По данным Cyberleninka: cyberleninka.ru

2. По данным Центрального Банка РУ: cbu.uz

3. По данным Центрального Банка РУ: cbu.uz





РОССИЯ



Российский рынок платежей демонстрирует высокий уровень цифровизации: 86,7% операций являются безналичными. Росту способствует развитие Национальной платежной системы и массовый переход в онлайн. Активно развиваются как традиционные способы оплаты, так и новые, такие как QR-коды и мобильные платежи.

Инновации в платежах

Национальная платежная система

Обеспечивает безналичные расчеты и платежи граждан и юридических лиц. На 1 января 2025 года в национальную платежную систему входят 28 платежных систем, 354 оператора по переводу денежных средств¹.

Банк России обеспечивает устойчивость и бесперебойное функционирование национальной платежной системы, необходимую инфраструктуру для осуществления безналичных расчетов на территории Российской Федерации².



В 2014 году Банк России учредил **Национальную систему платежных карт (НСПК)**, на базе которой были созданы **карты «Мир»** и **Система быстрых платежей (СБП)**. Также через НСПК обрабатываются все внутрироссийские платежи по картам международных платежных систем³.

Одним из ключевых достижений в сфере финансовой инфраструктуры России стала **Система быстрых платежей (СБП)** – платёжная платформа, созданная при поддержке Банка России, запущенная в 2019 году и ставшая центральным элементом национальной цифровой экосистемы³.

Ключевые показатели Системы быстрых платежей⁴

4,6 МЛРД ОПЕРАЦИЙ

было проведено через СБП
во II квартале 2025 года

24,8 ТРЛН РУБЛЕЙ

общая сумма операций через СБП во II квартале 2025 года, что в 1,5 раза превышает показатели аналогичного периода прошлого года

<51 млн

среднее количество операций в сутки
через СБП, максимальное – 64 млн

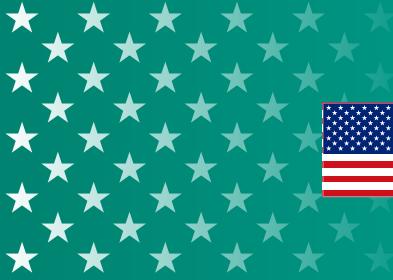
224

банка-участника подключено
к Системе на 1 августа 2025 года

1. По данным ЦБ РФ: cbr.ru
2. По данным ЦБ РФ: cbr.ru

3. По данным ЦБ РФ: cbr.ru
4. По данным ЦБ РФ: cbr.ru





США



США остается одним из крупнейших игроков для развития технологических инноваций, включая финтех и криптоиндустрию.

В 2023 году Федеральная резервная система США запустила сервис мгновенных платежей **«FedNow»**. Это инфраструктурный проект национального масштаба, который позволяет переводить средства между счетами в разных банках круглосуточно и в режиме реального времени².

28 МЕСТО

в мире по использованию мобильных кошельков за 2024 год¹

Ключевые игроки платежной инфраструктуры США³

stripe

Популярный платёжный провайдер, поддерживающий более 100 способов оплаты, включая карты, Alipay, WeChat Pay и другие. Работают с Amazon, Shopify, Lyft. Предлагает инструменты вроде **Stripe Issuing** (выпуск карт) и **Stripe Connect** (для маркетплейсов), легко интегрируется в онлайн-сервисы.

worldpay

Работает с разными отраслями, включая iGaming, цифровые развлечения и высокорисковые бизнесы. Отличается более гибким подходом к типам бизнеса, но с обязательным прохождением строгой проверки (compliance). Среди клиентов – Virgin Atlantic, Betcris и другие международные бренды. Worldpay обслуживает более миллиона компаний по всему миру и поддерживает как B2C, так и B2B-платежи.

block

Финтех-платформа, которая начала с простого POS-решения для малого бизнеса. Поддерживает оплату через терминалы, приложения, ссылки и виртуальные кассы. Работает с крупными компаниями (Starbucks, Uber, Whole Foods), но остаётся ориентированной на малый бизнес.

1. По данным Statista: statista.com

2. По данным FRS: federalreserve.gov

3. По данным Status: status-legal.com





ВЕЛИКОБРИТАНИЯ



Великобритания – один из центров финтех-инноваций, где помимо глобальных платёжных систем, действует множество технологических решений, ориентированных на британский рынок. Безналичные платежи прочно вошли в привычки британцев: их доля составляет 79%. Особенностью местного рынка является популярность модели подписок и автоматических списаний – пользователи массово оплачивают таким образом цифровые сервисы, коммунальные и другие регулярные услуги¹.

Крупнейшие платежные платформы Великобритании



Самая популярная платформа e-commerce. Предлагает полный набор инструментов для бизнеса: хостинг сайта, обработку платежей, интеграцию с маркетплейсами вроде Amazon и собственную POS-систему².



Платёжная система, широко распространённая среди потребителей и малого бизнеса. Поддерживает переводы, оплату онлайн, интеграцию с сайтами³.



Финтех-компания со штаб-квартирой в Лондоне. Позволяет принимать платежи в 150 валютах из более чем 50 стран с различных платёжных платформ, включая Visa, MasterCard, Klarna, PayPal и Apple Pay⁴.



Традиционный банк, предлагающий эквайринг и платёжные решения. Часто используется малым и средним бизнесом⁵.

По данным за 2024 год, почти половина (46%) всех транзакций в Великобритании пришлась на **расчёты с использованием дебетовых и предоплаченных карт**⁶.

Параллельно с этим растёт и **популярность сервисов BNPL** (Buy Now, Pay Later – «купи сейчас, плати потом»).

КАЖДЫЙ 7 ЧЕЛОВЕК

пользовался сервисом BNPL в Великобритании хотя бы раз (по данным на 2023 год)⁷

Ожидается, что в 2025 году **объём транзакций через BNPL вырастет примерно на 12%** по сравнению с соответствующим предыдущим периодом. Согласно прогнозам, к 2030 году этот рынок в Великобритании достигнет отметки в **\$58 млрд**⁸.

1. По данным UK Finance: ukfinance.org.uk
2. По данным Shopify: shopify.com
3. По данным PayPal: paypal.com
4. По данным Checkout: checkout.com

5. По данным Barclay: barclaycard.co.uk
6. По данным Statista: statista.com
7. По данным UK Finance: ukfinance.org.uk
8. По данным Statista: statista.com



РЕГУЛИРОВАНИЕ ФИНТЕХ-РЫНКА





ИНДОНЕЗИЯ



Индустрія финансовых технологий в Индонезии регулируется двумя государственными структурами: **Банком Индонезии (Bank Indonesia)** и **Управлением по финансовым услугам (OJK – Otoritas Jasa Keuangan)**. Агентство было создано в 2011 году для регулирования и надзора за финансовым рынком. Оно заменило функции Агентства по надзору за рынком капитала и финансовыми учреждениями Варерат-ЛК.

Регуляторы финансового рынка Индонезии



Банк Индонезии следит за денежно-кредитной политикой и платежной экосистемой.



OJK следит за пириングовым кредитованием¹, краудфандингом², цифровым банкингом, безопасностью финансовых данных, страховыми технологиями и защитой прав потребителей финансовых услуг.

Одним из основных инструментов развития финансовых инноваций в стране, задействованных обеими организациями, является **регуляторная песочница**.

Банк Индонезии впервые ввел регуляторную песочницу в 2017 году. В 2023 году Закон о развитии и укреплении финансового сектора («Закон P2SK») стал основным правовым документом для реализации регуляторной песочницы³.

Государственные инициативы в области развития финансовых технологий⁴

- 1 ОJK запустила «Генеральный план для индонезийского сектора финансовых услуг (MPSJKI) на 2021-2025 годы», который посвящен повышению роли сектора финансовых услуг в поддержке восстановления экономики Индонезии после пандемии Covid-19.
- 2 В поддержку MPSJKI 2021-2025 ОJK выпустила **Дорожную карту развития банковского сектора Индонезии на 2020-2025 годы (RP2I)**, которая направлена на укрепление конкурентных преимуществ сектора финансовых услуг и поощрение использования новых технологий, таких как искусственный интеллект, содействие технологическому сотрудничеству между предприятиями, развитие финансового образования, а также совершенствование регулирования, лицензирования и надзора с помощью цифровых решений.

1. Пириговое кредитование подразумевает предоставление одними лицами другим лицам денежных средств взаймы без участия традиционных для системы кредитования посредников, таких как банки. Необходимая сумма денежных средств, которую заемщик хочет получить посредством пиригового кредитования, может быть аккумулирована сразу от нескольких заимодавцев.
2. Краудфандинг (от англ. crowdfunding) – это способ коллективного финансирования проектов, при котором деньги на создание нового продукта поступают от его конечных потребителей. Автор крауд-проекта может собрать средства на реализацию идеи и заранее оценить ее востребованность, а участник – сделать вклад в начинание автора и получить за это вознаграждение.
3. По данным доклада PwC: pwc.com
4. По данным Управления международной торговли США: trade.gov





ОБЪЕДИНЁННЫЕ АРАБСКИЕ ЭМИРАТЫ



Основной регулятор банковской и кредитной деятельности в ОАЭ – **Центральный банк ОАЭ** (The Central Bank of the UAE, CBUAE). Центральный банк ОАЭ является регулятором для финтех-компаний и регулирует банковскую и кредитную деятельность.

Основные регуляторы финансового рынка ОАЭ



Контроль вопросов, связанных с ценными бумагами и рынком капитала, осуществляется **Управление по ценным бумагам и товарам** (SCA).



Дубайское управление финансовых услуг (Dubai Financial Services Authority, DFSA) является регулятором для финансовой деятельности в Дубайском международном финансовом центре (Dubai International Financial Centre, DIFC).



Financial Services Regulatory Authority of Ontario

Для финансовой деятельности на рынке Абу-Даби регулятором выступает **Управление по регулированию финансовых услуг** (Financial Services Regulatory Authority, FSRA).

В зависимости от местонахождения компании нужно учитывать требования регулятора. Регуляторный режим ОАЭ отделен и отличается от регуляторного режима, который существует в Дубае и Абу-Даби.

Являясь зонами свободной торговли, как Дубай, так и Абу-Даби имеют собственное регулирование финансовых услуг на основе общего права, а также свои собственные специализированные суды.

- 1 Одним из ключевых преимуществ экосистемы в ОАЭ является **благоприятная нормативно-правовая база** страны, которая призвана стимулировать инновации и рост отрасли.
- 2 **Центральный банк ОАЭ** создал **регуляторную песочницу**, которая позволяет финтех-стартапам тестировать новые продукты и услуги в контролируемой среде.
- 3 **Дубайский международный финансовый центр** (DIFC) запустил собственную регуляторную песочницу, позволяющую компаниям тестировать свои продукты. Развитая технологическая инфраструктура страны и высокий уровень проникновения мобильной связи и интернета также являются благоприятной средой для роста и развития стартапов¹.

Ключевым для отрасли документом является руководство для финансовых учреждений по внедрению передовых технологий. Цель документа – предоставить набор принципов использования технологий в финансовых услугах и сопутствующие методические рекомендации.

Правительство запустило различные программы для поощрения инноваций и роста в секторе. Одна из таких программ – акселератор **Fintech Hive**, который объединяет финтех-стартапы и ведущие финансовые учреждения, помогая им развивать свои продукты и услуги.

1. По данным Finnovating: finnovating.com





ИНДИЯ



Резервный банк Индии и другие регулирующие органы играют решающую роль в формировании финтех-ландшафта, обеспечив баланс между инновациями и защитой потребителей.

Регуляторы финансового рынка Индии



**Резервный
банком Индии**
(Reserve Bank
of India, RBI)



भारतीय बीमा विनियामक और विकास प्राधिकरण
INSURANCE REGULATORY AND
DEVELOPMENT AUTHORITY OF INDIA

**Управление по регулированию
и развитию страхования Индии**
(Insurance Regulatory
and Development Authority)



भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड
Securities and Exchange Board of India

**Совет по ценным бумагам
и биржам Индии** (Securities
and Exchange Board of India)

По инициативе Резервного банка Индии в 2019 году была **запущена регулятивная «песочница»**, которая позволяет финтех-стартапам тестировать свои продукты в контролируемой среде, стимулируя инновации и одновременно обеспечивая соблюдение нормативных требований¹.

В январе 2024 года Резервный банк Индии запустил **механизм создания саморегулируемой организации** (self-regulatory organisations, SRO) для установления более строгих стандартов управления. Система SRO нацелена на поддержание инновационности финансовой отрасли и обеспечение прозрачности правил работы финансового рынка в Индии. Ожидается, что финтех-компании выиграют от роли SRO как посредника, обеспечивающего взаимодействие между ее членами и надзорными органами, такими как RBI. Система ориентирована на **решение вопросов защиты клиентов**, кибербезопасности и рассмотрении жалоб клиентов.



European Data Protection Board

Большое внимание в Индии уделяется защите данных. В 2023 году парламент Индии принял законопроект о защите цифровых персональных данных. Он направлен на обеспечение конфиденциальности персональных данных граждан Индии, а также определяет обязанности организаций, работающих с данными. Законопроект допускает трансграничную передачу данных, определяет обязанности специализированного органа – **Совета по защите данных (Data Protection Board, DPB)**, а также системы управления жалобами и вводит штрафы за неправомерное использование данных².

1. По данным Fintechform.rbi: fintech.rbi.org.in

2. По данным Управления международной торговли США: trade.gov





КИТАЙ

В Китае сложились уникальные условия: сочетание населения, активно использующего современные технологии, передовой технологической инфраструктуры и надежных инновационных экосистем. Это вывело страну на передний план финтех-революции, так как в последние годы именно Китай считается глобальной державой в области финтеха.

Регуляторы финансового рынка Китая



Народный банк Китая (People's Bank of China, PBC)¹

С 2015 года в Китае функционирует система регулирования финтех-сектора, основанная на нормативных документах, разработанных совместно министерствами и **Народным банком Китая** (People's Bank of China, PBC). Внутри самого Китая основополагающим документом являются **«Руководящие принципы по содействию здоровому развитию интернет-финансов»** («Руководящие принципы 2015 года»), которые определяют обязанности каждого органа в этой сфере. На основе этих принципов Народный банк Китая контролирует применение финансовых технологий и регулирует системы платежей.

Среди других регуляторов финансового рынка выделяются:



Комиссия по регулированию банковской деятельности Китая (China Banking Regulatory Commission, CBRC), которая отвечает за интернет-кредитование, в том числе P2P и микрозаймы, а также регулирует краудфандинг и деятельность фондов.



Национальная ассоциация интернет-финансов (National Internet Finance Association, NIFA), созданная в 2016 году, способствует формированию саморегулируемых организаций в различных сегментах финтеха.

Ключевые предложения «14-го пятилетнего плана социально-экономического развития Китая»²



Переход на облачные вычисления



Рекомендации по развитию финтех-отрасли



Целевые показатели по развитию для коммерческих банков



Частным облакам и публичным облакам в отрасли должно быть придано равное значение



Открытая распределенная архитектура для развития информационных систем

1. По данным The People's Bank of China: pbc.gov.cn

2. По данным ВШЭ: cceis.hse.ru





КАЗАХСТАН



Цифровые платежи и электронная коммерция стремительно развиваются в Казахстане. Этому способствуют качественные государственные инициативы, высокий спрос на финтех-сервисы и благоприятное правовое поле.

Основные регуляторы финансового рынка Казахстана



Национальный Банк Республики Казахстан является государственным органом, обеспечивающим разработку и проведение денежно-кредитной политики государства. Он работает над функционированием платёжных систем, осуществляет валютное регулирование и контроль, что способствует обеспечению стабильности всей финансовой системы.

Национальный банк Казахстана выполняет роль **оператора Межбанковской системы переводов денег (МСПД) и Системы межбанковского клиринга (СМК)**.

Эти платёжные системы не только обеспечивают бесперебойную работу, но и представляют собой инфраструктуру для всех безналичных расчетов в Казахстане.



Агентство Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка – обеспечивает защиту прав и законных интересов потребителей финансовых услуг. Агентство развивает финансовый рынок и осуществляет государственное регулирование, контроль и надзор за ним.

С июля 2018 года в Казахстане работает **регуляторная «песочница»**, позволяющая тестировать новые финансовые продукты без нарушения законодательства. В рамках экспериментального режима участвуют финансовые организации, работающие в стране не менее двух лет. Однако все, что касается деятельности, связанной с платёжными услугами, требует согласования с Национальным банком.

«Концепция по развитию финансовых технологий и инноваций»¹

Один из основных документов, в рамках которого осуществляется развитие финансовых технологий. Цель Концепции – создание благоприятной среды для развития инноваций в финтехе, стимулирование коллaborации на рынке и построение поддерживающей среды.

Три основных направления Концепции:



«Цифровой регулятор»



«Цифровая инфраструктура»



«Живая среда»

Они направлены на улучшение технологического взаимодействия, снижение издержек и оптимизацию ресурсов, а также на расширение цифровых финансовых услуг и поддержку финтех-стартапов.

1. По данным Национального банка РК: nationalbank.kz





УЗБЕКИСТАН



Благодаря внедрению современных технологий растёт спрос на электронные финансовые услуги, что привело к росту сектора финансовых технологий.

Основные регуляторы финансового рынка Узбекистана



Центральный банк
Республики Узбекистан

Центральный банк Республики
Узбекистан (ЦБ)¹

Устанавливает и контролирует соблюдение регуляторных норм в финансовом секторе, включая финтех-инновации и цифровые платёжные системы.



Национальное агентство перспективных проектов Республики Узбекистан (НАПП)²

Регулирует сферу оборота криптоактивов, устанавливает специальный режим для юридических лиц, внедряющих технологии в этой области.

В регулировании финтеха и цифровых платежей в Узбекистане участвуют другие государственные органы. Министерство финансов и Государственный налоговый комитет отвечают за налогообложение и фискальную политику в этой сфере, обеспечивая развитие цифровой финансовой инфраструктуры.

Стратегия «Узбекистан – 2030»

11 сентября 2023 года по указу Президента была утверждена стратегия «Узбекистан – 2030». Она направлена на обеспечение устойчивого и инклюзивного развития страны и определяет долгосрочные направления развития Узбекистана.

Основные направления развития в рамках стратегии:

1 Экономический рост

Вход в число стран со средним доходом (ВВП до \$160 млрд, доход на душу – до \$4 тыс.).

2 Цифровая трансформация

Развитие IT-инфраструктуры, внедрение цифровых технологий в управлении и экономике.

3 Международная интеграция

Активная внешняя политика, сотрудничество с соседями и мировыми державами.

4 Экология и устойчивое развитие

Борьба с загрязнением, озеленение страны, обеспечение чистой воды.

5 Инфраструктура и урбанизация

Развитие транспорта, энергетики, жилищного строительства, поддержка городского развития³.

Стратегия реализуется при участии общества и под личной ответственностью государственных руководителей всех уровней.

1. По данным Generis Global: generisonline.com

2. По данным НАПП: napp.uz

3. По данным LexUZ: lex.uz





РОССИЯ



Высокий уровень развития финансовых технологий в России во многом стал возможен благодаря целенаправленной поддержке и политике Банка России. Через формирование чёткой нормативно-правовой базы регулятор создаёт условия для стабильного роста, защиты прав потребителей и управления финансовыми рисками.

Регулятор финансового рынка России



Центральный банк Российской Федерации отвечает за лицензирование и надзор за банками, МФО, платёжными системами и операторами электронных денег, а также разрабатывает нормативы для цифровых финансовых услуг – онлайн-кредитования, мобильных платежей и цифровых счетов¹.

В апреле 2018 года запущена **регулятивная «песочница» Банка России** для тестирования инноваций финансового рынка, включая большие данные, машинное обучение, мобильность, искусственный интеллект, биометрию, блокчейн-технологии, Открытые API и Цифровые профили физических и юридических лиц².

Банк России совместно с участниками финансового рынка, финтех-компаниями и заинтересованными государственными органами работает над развитием доступности, качества и ассортимента финансовых услуг³.

Основные направления развития финансовых технологий в России⁴



Удаленная
идентификация



Цифровой
профиль



Система быстрых
платежей



Технологии распределенных
реестров – Мастерчейн



Финансовый маркетплейс и регистратор
финансовых транзакций



Мероприятия, предусмотренные «Основными направлениями», способствуют как реализации программы «Цифровая экономика Российской Федерации», так и исполнению других проектов в сфере развития финансовых технологий.

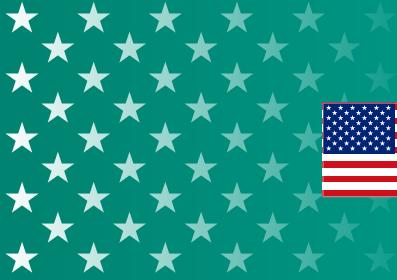
1. По данным ЦБ РФ: cbr.ru

3. По данным ЦБ РФ: cbr.ru

2. По данным ЦБ РФ: cbr.ru

4. По данным ЦБ РФ: cbr.ru





США

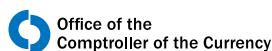


Вопреки традиционному представлению о том, что рынок формируют его участники, в США его ландшафт в значительной степени определяется многогранной системой регуляторов. Надзор реализуется через множество профильных федеральных органов, каждый из которых курирует отдельный сегмент рынка.

Основные регуляторы финтех-рынка США¹



Consumer Financial Protection Bureau (CFPB) контролирует работу финтех-компаний и следит за соблюдением ими федерального законодательства по защите прав потребителей финансовых продуктов. Под юрисдикцию бюро попадают банки, кредиторы, платежные системы, поставщики услуг по обслуживанию студенческих займов и операторы денежных переводов.



Office of the Comptroller of the Currency (OCC) занимается регулированием и контролем национальных банков, федеральных сберегательных ассоциаций, а также финтех-компаний, имеющих статус национального банка, обеспечивая безопасность их функционирования в финансовой системе страны.



Federal Reserve system (The Fed) центральный банк США. Регулирует деятельность зарегистрированных банков штата, участников ФРС, банковских холдингов и зарубежных финансовых организаций в США. Обеспечивает стабильность депозитных институтов, внедряющих финансовые инновации, поддерживая надежность всей финансовой системы.



Securities and Exchange Commission (SEC) следит за соблюдением законов о ценных бумагах в области финтех, торговли акциями, крипторынка и краудфандинга, защищая инвесторов и рынок.

Бюро финансовой защиты потребителей (**CFPB**) предоставило два отдельных разрешения компаниям **Synchrony Bank** и **Payactiv, Inc.**, позволяя им развивать и предлагать новые финансовые услуги в рамках своей программы «песочница». Это решение было принято на основании политики CFPB, направленной на содействие инновациям и соблюдение нормативных требований.



Synchrony Bank предлагает защищённые кредитные карты для пользователей с плохой кредитной историей по сниженным ставкам.



Payactiv предоставляет возможность раннего доступа к зарплате через факторизацию будущих зарплатных выплат, позволяя работникам получать средства заранее, ещё до официального расчёта. Этот подход помогает людям справляться с финансовыми трудностями в период ожидания зарплаты².

1. По данным Global Legal Insights: globallegalinsights.com

2. По данным paymentsjournal: paymentsjournal.com





ВЕЛИКОБРИТАНИЯ

Великобритания – крупнейший европейский центр финтеха, занимающий 2-е место в мире по инвестициям (после США, в 2023 г.) и демонстрирующий высокий уровень проникновения финансовых технологий.

Отличительной чертой Великобритании является проактивная регуляторная политика, направленная на стимулирование инноваций. Такой подход, где регуляторы напрямую поддерживают конкуренцию через механизмы вроде «регуляторных песочниц», выгодно отличает британскую модель от более жёстких систем других стран и привлекает в страну международные таланты и капитал, делая её центром притяжения для стартапов со всего мира¹.

Основные регуляторы финтех-рынка Великобритании



Financial Conduct Authority (FCA) отвечает за лицензирование и регулирование финтех-компаний, включая цифровые банки, платёжные системы, криptoактивы и P2P-кредитование, управляя режимом авторизации и регистрацией компаний, обеспечивая прозрачность и надёжность финансового рынка².



Bank of England (BoE) выполняет функцию центрального банка и отвечает за денежно-кредитную политику, финансовую стабильность и платёжную инфраструктуру. Он также участвует в регулировании системно значимых финтех-платформ и контролирует платежные системы³.



Payments Systems Regulator (PSR). Главная задача регулятора – стимулировать конкуренцию и внедрение инноваций в сфере платежей, обеспечивая при этом, чтобы системы работали в интересах всех пользователей, включая организации и частных лиц⁴.

Великобритания стала одной из первых стран, внедривших **регулятивную песочницу** для финансового сектора. Инициатива Управления по финансовому регулированию и надзору (Financial Conduct Authority, FCA), запущенная в 2016 году, предоставляет стартапам возможность тестировать инновационные продукты и бизнес-модели (такие как блокчейн-платежи и ИИ-кредитование) в реальных рыночных условиях, но под контролем регулятора. Это снижает барьеры для вывода новых технологий на рынок, обеспечивая при этом защиту прав потребителей и стабильность финансовой системы⁵.

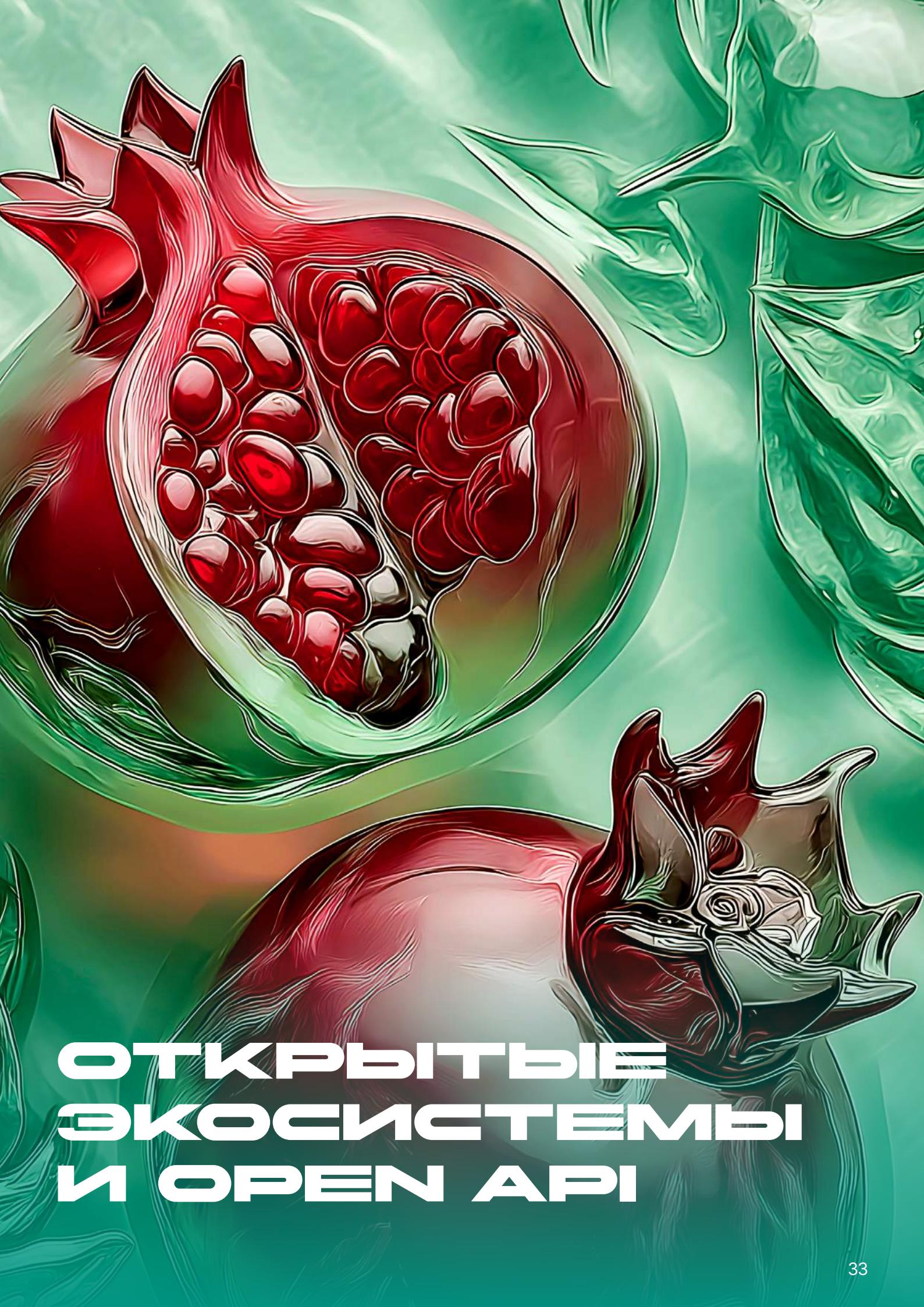
1. По данным globallegalinsights: globallegalinsights.com

2. По данным FCA: fca.org.uk

3. По данным The Bank of England: bankofengland.co.uk

4. По данным PSR: psr.org.uk

5. По данным FCA: fca.org.uk



ОТКРЫТЫЕ ЭКОСИСТЕМЫ И OPEN API



ИНДОНЕЗИЯ



Инициатива открытого банкинга направлена на цифровую трансформацию банковской сферы Индонезии. Она обеспечивает традиционным банкам роль основных институтов в цифровой финансовой экономике. Для этого внедряется **стандартизация Open API**, которая включает в себя стандарты данных, технические стандарты, стандарты управления и стандарты безопасности. В результате этот шаг позволяет раскрывать финансовую информацию и налаживать связи между банками и финтехом.

В качестве решающей меры Банк Индонезии создал **Open API Framework**. Он используется для структурированного и систематического содействия развитию открытого банкинга в Индонезии. Таким образом, взаимодействие между банками и финтехом должно стать **безопасным и гарантированным**.

Open API Framework предлагает 2 подхода к регулированию:

01

Подход регуляторов, определенный Банком Индонезии, Управлением по финансовым услугам (*Otoritas Jasa Keuangan, OJK*).

02

Рыночный подход, сформулированный финтех-компаниями, банками, небанковскими финансовыми отраслями и платежными агрегаторами.

На основе этой базы создан **Национальный стандарт открытого API** для платежей (*Standar Nasional Open API Pembayaran, SNAP*).

Одна из проблем открытого банкинга в Индонезии связана с **безопасностью данных клиентов**. Часть банковских клиентов до сих пор не уверены в безопасности внедрения открытого банкинга.



КЕЙС #1

GoTo Financial и Bank Jago запустили **GoPay Tabungan by Jago** – банковский счет для ежедневных операций. Tabungan by Jago позволяет индонезийцам получить доступ к финтех- и банковским услугам в одном приложении.

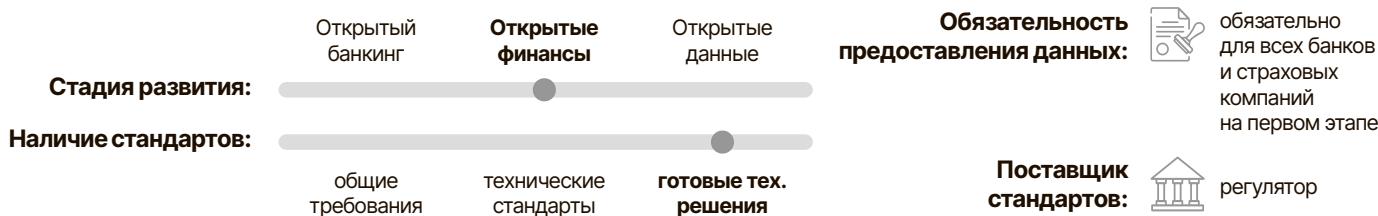
КЕЙС #2

Ведущий цифровой платежный сервис в Индонезии по объему транзакций. Это цифровая платформа для простых платежей и интеллектуальных финансовых услуг, в экосистему которой входят аффилированные торговцы, деловые партнеры и др. участники.





ОБЪЕДИНЁННЫЕ АРАБСКИЕ ЭМИРАТЫ



Центральный банк ОАЭ представил документ «Положение об Открытых финансах» (Open Finance Framework), определяющий порядок управления, надзора и использования системы Открытых финансов в ОАЭ.

Участники рынка, обязанные предоставлять доступ к Открытым финансам, будут подключаться поэтапно, начиная со всех банков, включая филиалы иностранных банков, и страховых компаний.

Чтобы подключиться к среде Открытых финанс, участники рынка должны получить лицензию Поставщика данных (Data Sharing Provider) или Поставщика платежных услуг (Service Initiation Provider)¹.

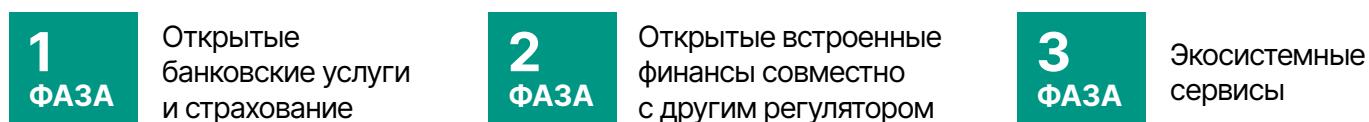
Участие в системе является **обязательным для всех компаний**, получивших такую лицензию в отношении их продуктов и услуг. Владельцы данных и Поставщики услуг должны предоставлять другим участникам Open Finance Framework доступ к данным клиентов и возможность инициировать транзакции по счетам и продуктам при условии согласия пользователей и соблюдения мер информационной безопасности.



Согласно планам Центрального банка ОАЭ, будет создана **централизованная платформа для авторизации сторонних поставщиков** (TPP) и предоставления им возможности подключаться ко всем банкам и страховщикам через единый API. Это позволит избежать создания тысяч соединений API «точка-точка» и предотвратит необходимость в агрегаторах API на рынке, что упростит внедрение и снизит текущие расходы экосистемы¹.

Эта модель также позволит подключать к централизованной платформе инновационные услуги с добавленной стоимостью, а крупным TPP – создавать собственные API-соединения с крупными финансовыми организациями в рамках гибридной модели.

Этапы реализации подхода:



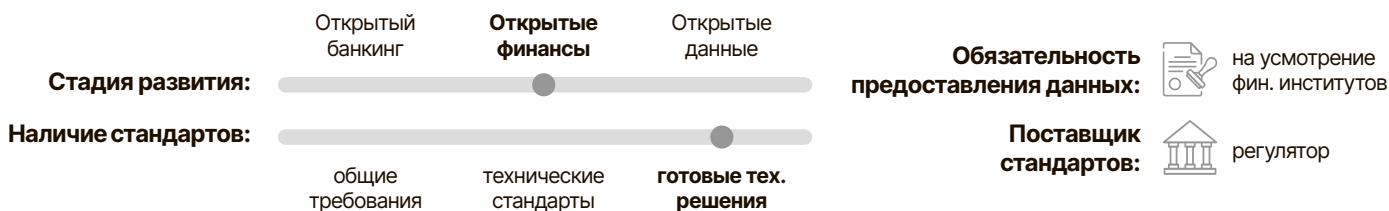
Доход может быть получен за счет тарификации оплаты за использование API через API Hub, и он может быть использован, чтобы снизить фиксированные взносы участников среды Открытых финансов.

1. По данным DLA Piper: dlapiper.com



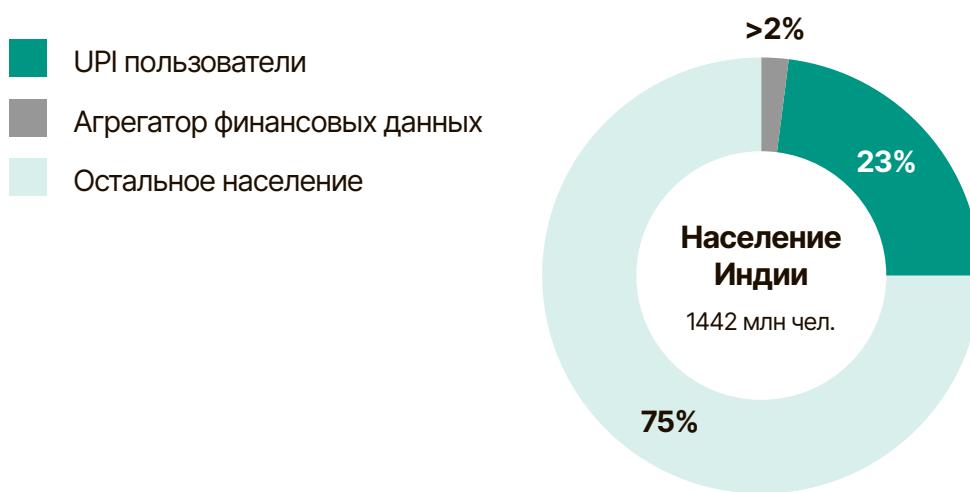


ИНДИЯ



Открытые финансы в Индии развиваются на базе цифровой государственной платформы **India Stack**.

Доля населения Индии, которая использует сервис India Stack¹



Аналог российского СБП, система UPI в Индии способствует развитию системы агрегаторов финансовых данных (Открытых API). UPI помогает банкам построить бесшовный клиентский путь и удобный финтех-сервис.

Кроме того, индийские банки подтверждают значительное сокращение времени обработки заявок на кредит в результате интеграции с агрегаторами финансовых данных⁴.

На 25%

снизилась стоимость процесса подачи заявки на кредит, что снижает издержки банков на онбординг клиентов.

На 60%

увеличилась лояльность пользователей, которые имели опыт привязки своих финансовых счетов через агрегаторов финансовых данных.

Нулевой уровень

мошенничества с данными, полученными через агрегаторов финансовых данных.

1. По данным Sahamati: sahamati.org.in

2. По данным CGAP: cgap.org

3. По данным ASER: img.asercentre.org

4. По данным Anumati: anumati.co.in





КИТАЙ



Большинство банков в Китае или принадлежат государству, или испытывают значительное государственное влияние. Регулятор в Китае сознательно не двигался к обязательному созданию среди **Open Banking и Open Finance**. Тем не менее, такие компании, как Tencent и Alibaba, и их супер-приложения WeChat и AliPay привели к созданию новых интерактивных сервисов и, как следствие, среди обмена данными в рамках открытого банкинга для реализации огромного количества цифровых сервисов¹.

С 2018 года идёт развитие инициативы внедрения Открытого банкинга, однако до сих пор в Китае еще **не сложилась нормативно-правовая база**. Открытый банкинг стимулирует конкуренцию между технологическими компаниями и традиционными банками и предоставляет доступ к финансовым сервисам всем слоям населения Китая. Однако вопросы безопасности и риска злоупотребления использования персональных данных до сих пор являются дискуссионными.

65%

коммерческих банков в Китае создали открытые банковские платформы с использованием Open API для развития и интеграции своих цифровых сервисов
(согласно Китайской ассоциации интернет-финансов, данные за 2019 г.)

1. По данным DigFin Group Pacific: digfingroup.com



КАЗАХСТАН



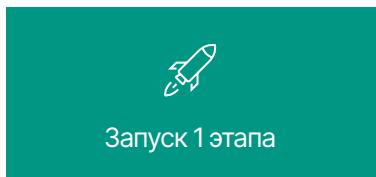
Национальный Банк Казахстана совместно с Агентством по регулированию финансового рынка и Агентством по защите конкуренции разработал **Концепцию развития Open API и Open Banking на 2023-2025 годы**. Основная цель – развитие цифровой трансформации, с упором на технологичность и защиту прав потребителей.

Открытые стандарты API будут созданы регулятором и крупнейшими участниками рынка. В рамках решения обязательна публичность ключевых данных, однако, идентификация и согласие клиента имеют решающее значение для раскрытия информации.

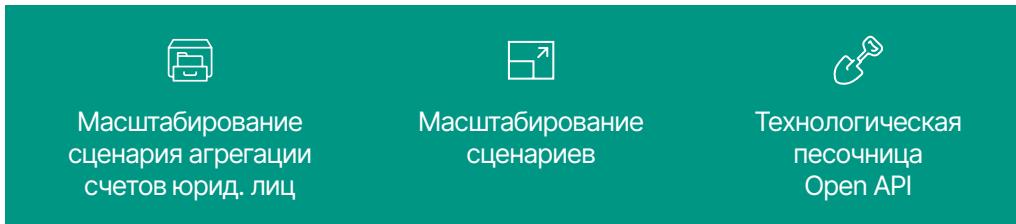
Проекты «Open API» и «Open Banking»

Ключевые этапы масштабирования проектов¹:

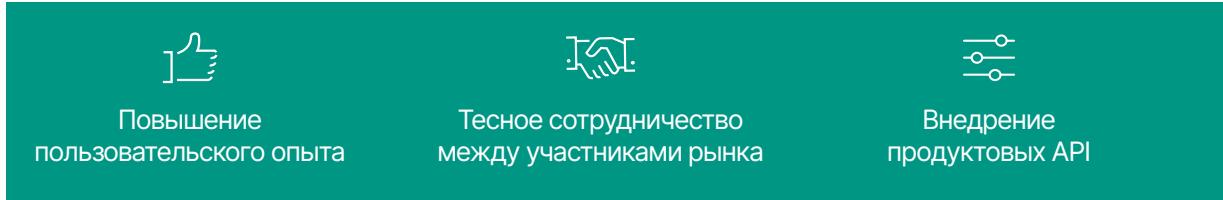
2023



2024



2025



Ключевые совместные задачи проектов «Open API» и «Open Banking»:

- Развитие и поддержка конкуренции между участниками финансового рынка.
- Обеспечение безопасной среды в сфере финансовых и платёжных услуг.

1. По данным Национального банка РК: nationalbank.kz



УЗБЕКИСТАН



Узбекистан делает большие шаги в развитии цифровой экономики, страна уже обладает инфраструктурным фундаментом, активно используя современные технологии и обновляя госструктуры и финансовую систему.

Основные направления использования Open API в Узбекистане

1 Банковский сектор¹



Одна из ведущих платежных систем страны. Обеспечивает выпуск и обработку внутригосударственных и международных карт, интегрируется с банками, торговыми сетями и государственными платформами, способствуя развитию безналичных расчетов.

Ключевые результаты

< 184 тыс. терминалов установлено в Республике.

< 35 млн карт эмитировано.

2 Развитие цифрового правительства и государственных API²



Правительство Узбекистана продвигает цифровизацию государственных услуг через платформу **my.gov.uz**, которая служит единым цифровым окном для доступа граждан к различным сервисам. Основное внимание уделяется использованию API-интерфейсов.

Ключевые результаты

10,3 млн пользователей портала (27,2% населения).

81,3% уровень удовлетворенности пользователей.

1. По данным UZcard: uzcard.uz

2. По данным my.gov.uz: my.gov.uz





РОССИЯ¹



Участники российского рынка при обмене и инициировании действий с данными уже сейчас активно используют партнерские API. Тем не менее, для расширения масштаба обмена данными и организации новых взаимодействий между участниками необходим переход к использованию Открытых API.

Создание среды Открытых API в России позволит получить игрокам на рынке ряд основных преимуществ:

 Улучшение клиентского опыта и создание новых финансовых услуг и сервисов



Безопасность и прозрачность использования данных для клиента и организации

В Концепции внедрения Открытых API на финансовом рынке Банка России² подчеркивается важность внедрения надежных механизмов управления согласиями, гарантом которых может выступить Платформа коммерческих согласий. При переходе к среде Открытых API это будет способствовать соблюдению нормативных требований, укреплению доверия клиентов к организациям и масштабированию среды.

Согласно исследованию АФТ в 2024 году, около 40% участников российского рынка имели собственную систему управления согласиями. У большинства респондентов её либо не было, либо она находилась в разработке.

40%

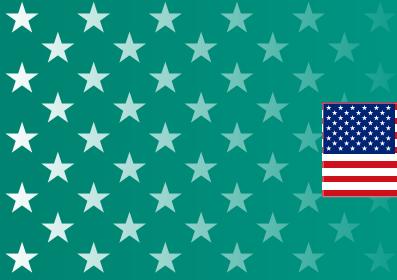
участников анкетирования
АФТ уже имеют собственную систему управления клиентскими согласиями

60%

респондентов не имеют собственную систему управления согласиями или она находится в разработке

Источник – анкетирование АФТ¹

1. По данным исследования Ассоциации ФинТех «Открытые API. Мировой опыт и практики на российском рынке»: fintechru.org
2. По данным ЦБ РФ: cbr.ru



США



В отличие от других стран, где Открытый банкинг внедрялся по инициативе регуляторов, в США его развитие шло со стороны рынка. Долгое время регулирование Open API отсутствовало, и обмен данными осуществлялся на добровольной основе с учётом требований по защите персональных данных.



Единственная обязательная норма – **предоставление клиентам доступа к их финансовым данным** по запросу. Однако для большей защиты интересов клиентов Бюро финансовой защиты потребителей США (CFPB) разрабатывает **Директиву о правах клиентов на персональные финансовые данные (PFDR)**, которая обязывает банки предоставлять доступ к данным через стандартизированный Open API.

Основное требование к участникам среды – строгое соблюдение американского законодательства, в первую очередь – защита персональных финансовых данных клиентов, а также предоставление клиентам доступа к своим персональным финансовым данным.

\$37,87 млн

оценка объема рынка Открытых API в США в 2024 году¹.

Текущая инфраструктура Открытого банкинга США²

- | | | |
|---|-------------------------------------|---|
| 1 Запрос услуги клиентом | 3 Предоставление согласия | 5 Предоставление данных клиента пользователю |
| 2 Запрос согласия у клиента со стороны АТР | 4 Запрос данных у поставщика | 6 Предоставление услуги клиенту |



1. По данным imarcgroup: imarcgroup.com

2. По данным Ассоциации ФинТех: fintechru.org





ВЕЛИКОБРИТАНИЯ



OPEN BANKING

В сфере Открытого банкинга Великобритания и ЕС демонстрируют различные регуляторные подходы. В Великобритании функции национального регулятора выполняет организация Open Banking Limited (OBL), наделённая широкими полномочиями и отвечающая за разработку единых стандартов Open API.

OBL была учреждена в 2017 году по инициативе Управления по вопросам конкуренции и рынков (CMA) **девятью крупнейшими британскими банками**, для которых внедрение Открытого банкинга является обязательным. В отличие от этого, в ЕС регуляторные органы должны сохранять независимость от участников рынка.

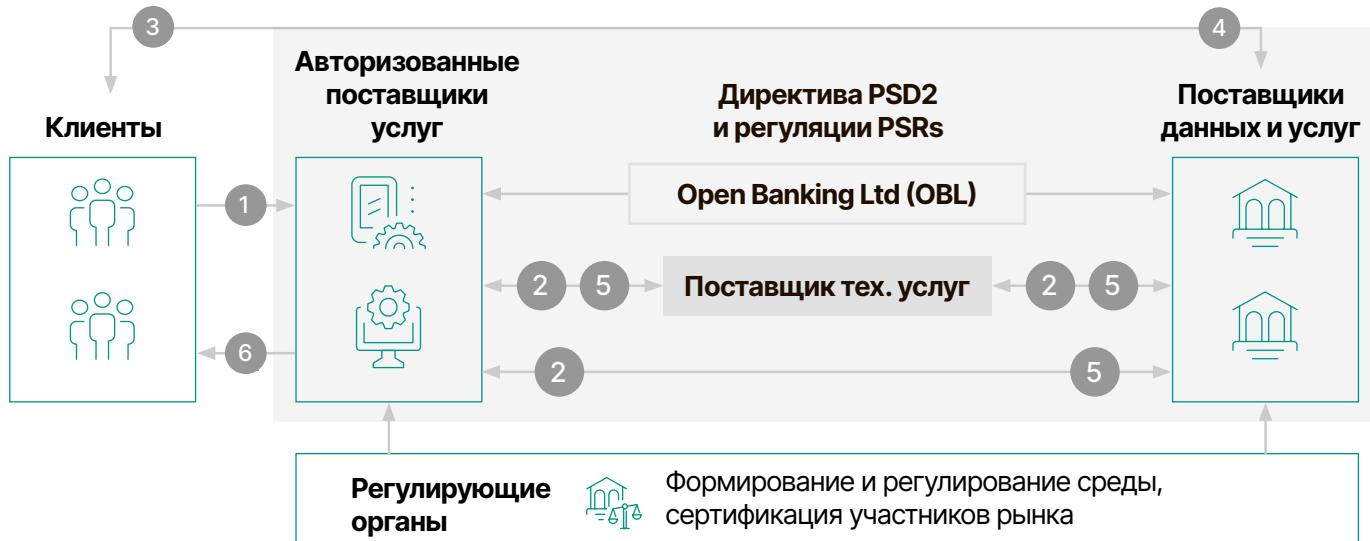
К 2023 году страна успешно завершила внедрение необходимой инфраструктуры. Однако, на данный момент в Великобритании **отсутствуют единые общеотраслевые принципы управления** согласиями клиентов.

1,7 МЛРД

составило количество успешных API-запросов через открытые банковские интерфейсы за период с 2018 по 2025 гг. При этом, в июне 2018 года было совершено всего 1,9 млн запросов¹.

Текущая инфраструктура Открытого банкинга Великобритании²

- | | | |
|---|---|--|
| <p>1 Запрос услуги клиентом</p> <p>2 Запрос данных у поставщика</p> | <p>3 Запрос у клиента согласия на предоставление данных</p> <p>4 Предоставление согласия на передачу данных</p> | <p>5 Передача данных по запросу и согласию от клиента</p> <p>6 Предоставление услуги клиенту</p> |
|---|---|--|



1. По данным Statista: statista.com

2. По данным Ассоциации ФинТех: fintechru.org



БЛОКЧЕЙН, КРИПТО- И ТОКЕНИЗИРОВАННЫЕ АКТИВЫ

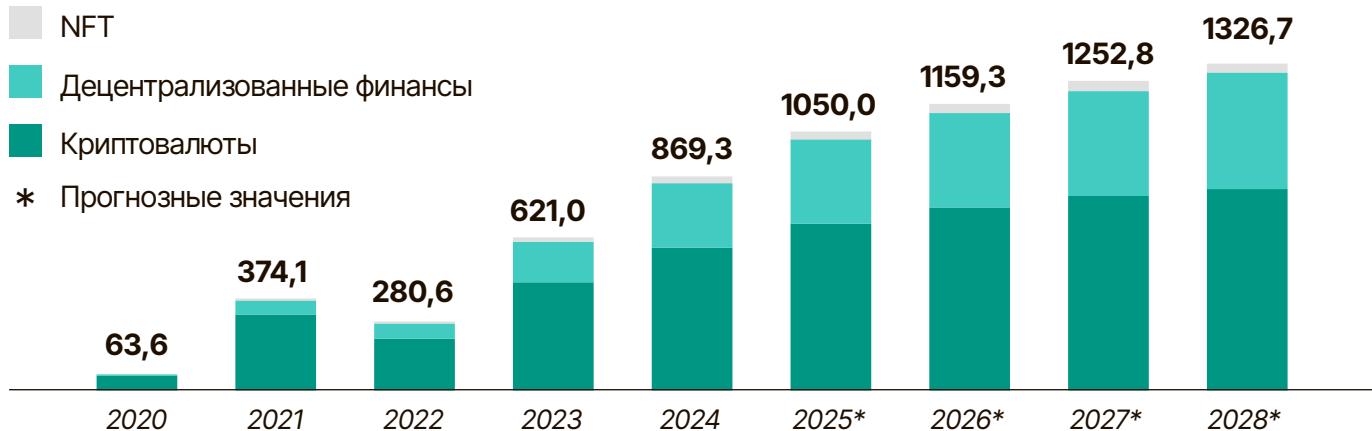




ИНДОНЕЗИЯ



Динамика доходов рынка цифровых активов Индонезии, млн долл. США¹



Обращение

Выпуск и обращение цифровых активов регулируется на законодательном уровне Индонезии. Однако в Индонезии **запрещено использовать криptoактивы и криптовалюты в качестве платежного инструмента**, но разрешается торговать ими как товаром.

Криптовалютная деятельность в стране **строго регулируется**. С 2025 года в Индонезии для осуществления деятельности по токенизации активов нужно пройти регуляторную «песочницу» и получить лицензию от регулятора².

Блокчейн и криptoактивы

Правительство Индонезии расширило число торгуемых криptoактивов до 501, включая Bitcoin, Solana и Ethereum. В июле 2023 года в стране официально учреждена криптобиржа и клиринговая палата. Ожидается, что они обеспечат правовую определенность и защитят пользователей от рисков, связанных с криптовалютами.

Токенизованные активы

Регуляторы Индонезии усилили надзор и правоприменение в отношении компаний, торгующих токенизованными активами и криptoактивами. Все более широко компании используют NFT в своих маркетинговых кампаниях, особенно для привлечения молодых клиентов.



КЕЙС

Digitalexchange.id – индонезийская платформа для обмена цифровыми активами, которая обеспечивает быстрое ведение торгов, надежный цифровой кошелек и предоставляет высокий уровень безопасности.

1. По данным Statista: [statista.com](https://www.statista.com)

2. По данным CoinDesk: [coindesk.com](https://www.coindesk.com)





ОБЪЕДИНЁННЫЕ АРАБСКИЕ ЭМИРАТЫ

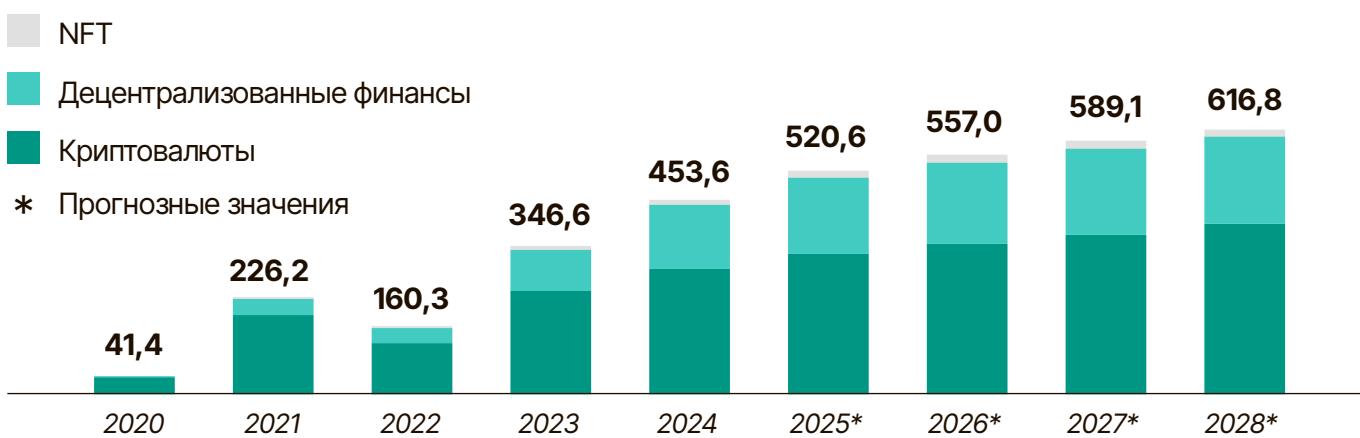


ОАЭ считаются одной из самых прогрессивных стран в мире, в которых легализовано использование криптовалют.

Блокчейн и криptoактивы

Государственная лицензионная фирма KIKLABB в Мина Рашид, Дубай, принимает криптоплатежи, включая Bitcoin (BTC), Ethereum (ETH) и Tether (USDT), от имени Управления финансовых услуг Дубая (DFSA) для оплаты различных торговых лицензий и виз.

Динамика доходов рынка цифровых криptoактивов ОАЭ, млн долл. США¹



Дубайский международный финансовый центр (DIFC), глобальный финансовый центр в регионе Ближнего Востока, Африки и Южной Азии (MEASA), принял первый в мире **Закон о цифровых активах**, **Закон о безопасности** и соответствующие поправки к ряду действующих законодательных актов, чтобы создать правовой режим для выпуска цифровых финансовых активов (ЦФА). Законы DIFC обеспечивают соответствие стремительному развитию международной торговли и финансовых рынков, а также правовую определенность для инвесторов и пользователей цифровых активов².

27% составляет доля **активных пользователей** цифровых и криптоактивов от общей численности населения ОАЭ.

Токенизованные активы

Нормативно-правовая база для токенизованных активов в ОАЭ регулируется **Управлением по ценным бумагам и товарам** (Securities and Commodities Authority, SCA), которое отвечает за регулирование и надзор за рынками ценных бумаг и товаров в ОАЭ. **Токенизация недвижимости** становится все более популярной благодаря созданию **токенизованных инвестиционных трастов недвижимости («REITs»)** и других инвестиционных механизмов.

1. По данным Statista: statista.com

2. По данным DIFC: difc.ae



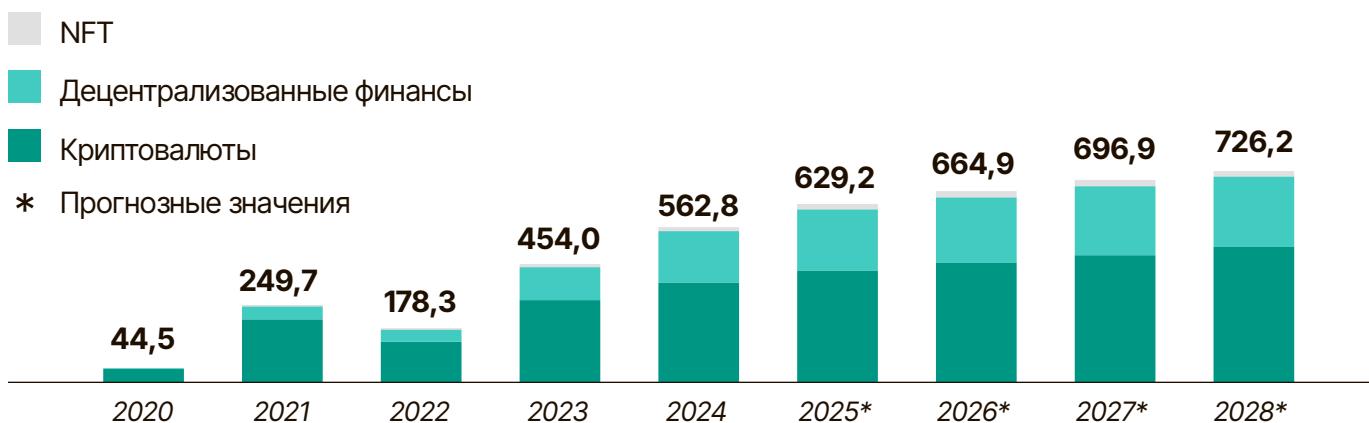


ИНДИЯ



Правительство Индии поддерживает технологию блокчейна. Ранее власти Индии и ОАЭ подписали соглашение об экономическом партнерстве по развитию блокчейна и ИИ¹.

Динамика доходов рынка цифровых активов Индии, млн долл. США²



Блокчейн и криптоактивы

В Индии криптовалюты не имеют статуса законного платежного средства, и страна не регулирует криптовалютную деятельность. Однако в конце 2023 года подразделение финансовой разведки Индии (входит в состав Министерства финансов) объявило о решении заблокировать в стране работу девяти крупнейших криптобирж. Такие площадки не соблюдают индийский закон о борьбе с отмыванием денег. В черный список попали платформы Binance, KuCoin, Huobi, Kraken, Gate.io, Bittrex, Bitsamp, Mexc Global и Bitfinex.

Токенизированные активы

ЦБ Индии и России договорились использовать **цифровые финансовые активы в торговле**. По предварительной оценке, этот инструмент может быть более эффективным, чем использование традиционной банковской системы. В 2024 году товарооборот между Россией и Индией на 70% обслуживается национальными валютами³.



Индийский центр международных финансовых услуг (International Financial Services Centre, IFSC) в Гуджарате планирует запустить регулируемую платформу токенизации реальных активов (RWA) в строящемся «умном городе» в международном центре финансовых услуг **GIFT City**.

Первая волна выпуска токенизованных активов будет фокусироваться на токенизации прав на недвижимость. Существует утвержденный список стран, имеющих право на участие в проекте. Проект, который в настоящее время ориентирован на ограниченную аудиторию состоятельных инвесторов, на начальном этапе должен привлечь \$7 млн⁴.

1. По данным DIFC: difc.ae
2. По данным Statista: statista.com

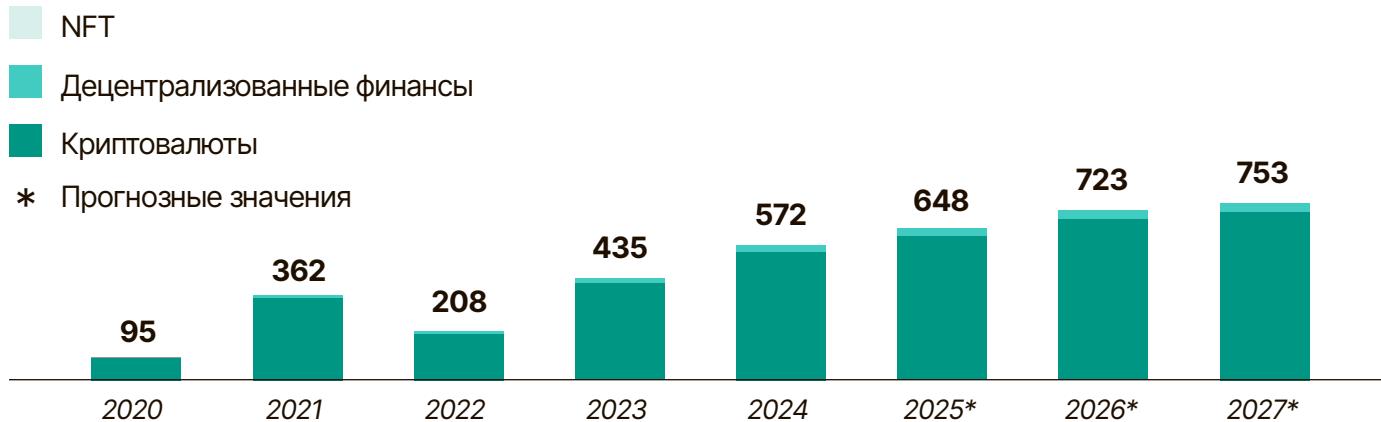
3. По данным Frankmedia: frankmedia.ru
4. По данным Galadari: galadarilaw.com





КИТАЙ

Динамика доходов рынка криптоактивов Китая, млн долл. США¹



Блокчейн

В 2023 году Правительство Китая запустило **Национальный инновационный центр технологии блокчейн** при Пекинской академии блокчейна и периферийных вычислений. Центр обучает более 500 тысяч специалистов в области технологий распределенного реестра (DLT) для поддержки исследований в области блокчейн-технологий².

Майнинг

До 2021 года половина мирового майнинга биткоина была сосредоточена в Китае.

Однако в стране постепенно начали запрещать криптоактивы, и их перестали использовать банки и платежные сервисы.

В 2021 году власти Китая добавили майнинг в список отраслей, запрещенных для инвестиций. Это касается как китайских, так и иностранных вложений. Дополнительно компания Alibaba заявила о полном запрете продажи любых устройств для майнинга на всех своих площадках.

Обращение криптовалют

Народный банк Китая определил, что крипто-активы не считаются валютой и на внутреннем рынке они обращаться не должны. Также, вскоре власти запретили операторам платежных систем сотрудничать с криптобиржами.

Народный банк Китая признал **незаконной всю деятельность, связанную с криптовалютой**. Начиная с 2021 года все действия, связанные с ее добычей, покупкой, продажей и даже хранением и реализацией признаются незаконными.

Токенизированные активы

Так как Китай придерживается политики «две системы – одна страна», то токенизация активов в этих двух юрисдикциях является уникальным опытом. В то время как в Китае запрещена токенизация и другие альтернативные системы учета, в Гонконге есть специальное регулирование, адаптированное для рынка цифровых активов с привлечением опыта международных банков.

1. По данным Statista: statista.com

2. По данным The Paypers: thepaypers.com

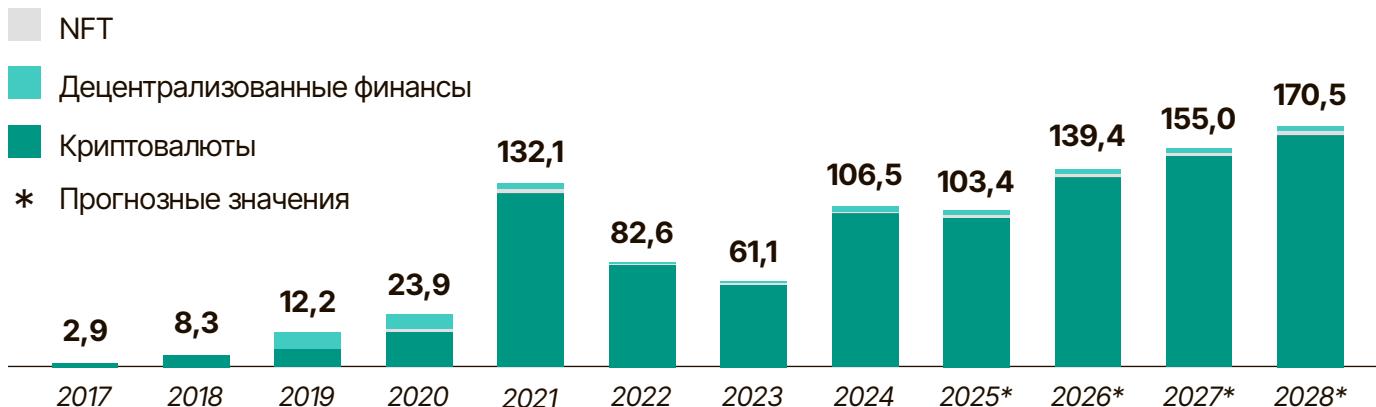


КАЗАХСТАН



Казахстан – один из главных драйверов криптовалютного рынка Центральной Азии и стран СНГ.

Динамика доходов рынка цифровых активов Казахстана, млн долл. США¹



По прогнозам, объём рынка криптоактивов Казахстана достигнет \$103,4 млн в 2025 году.

Ожидается, что ежегодные темпы роста рынка (CAGR 2024–2028) составят 13,4%, и к 2028 году объём рынка достигнет \$170,5 млн.

Майнинг

С 1 апреля 2024 года в Казахстане действует **Закон о цифровых активах**, легализующий майнинг. Майнеры уже начали получать лицензии, делающие их полноценными участниками финансового рынка. При этом они обязаны **обменивать не менее 75% добывого капитала** на зарегистрированных биржах – казахстанских или зарубежных.



В стране уже есть своя **биржа CaspianEx**, также официально работают иностранные – Bybit, Bittex Eurasia, ATAIX Eurasia, Upbit Eurasia, Xignal&MT и другие.

Обращение

Согласно закону «Об информатизации», **выпуск и оборот криптовалюты на территории Казахстана запрещается**, за исключением ряда случаев, предусмотренных законами². Криптобиржи работают в экспериментальном правовом режиме, только по лицензии, в отдельной юрисдикции Международного финансового центра «Астана» (МФЦА).

Токенизация

В Казахстане реализованы различные проекты по токенизации активов. Они становятся частью международной практики и осуществляются в партнерстве с крупнейшими организациями рынка.

Mastercard совместно с криптобиржей Intebix, экосистемами Technodom и AIRBA представили первый в Казахстане проект токенизации цифровых активов. В процессе используются блокчейн-технологии и смарт-контракты для создания цифровых токенов³.

1. По данным Statista: statista.com

2. По данным Закона «Об информатизации»: online.zakon.kz

3. По данным KASE: old.kase.kz



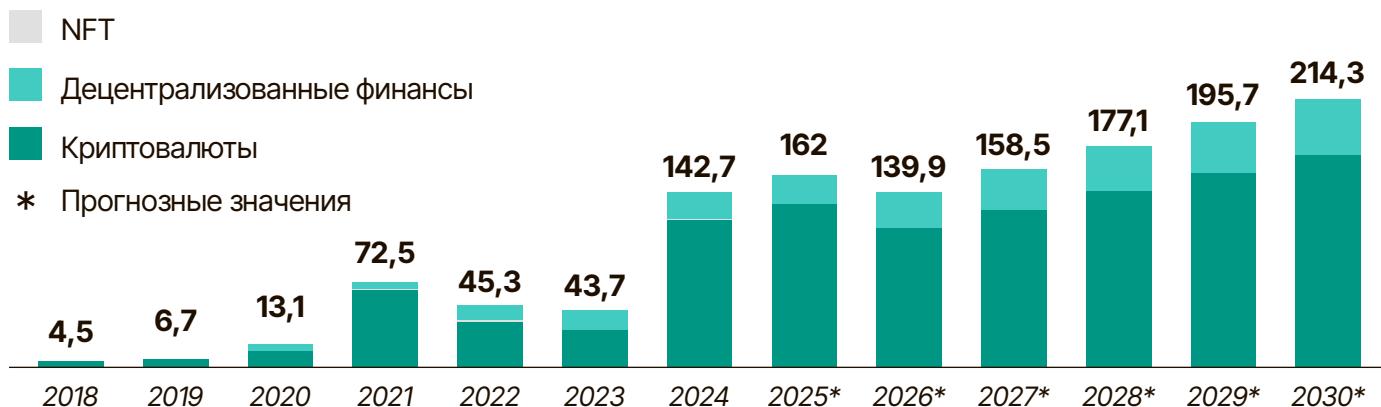


УЗБЕКИСТАН



Узбекистан делает ставку на развитие блокчейна и криптовалют.

Динамика доходов рынка криptoактивов Узбекистана, млн долл. США¹



Прогнозируемый доход на рынке цифровых активов в Узбекистане, достигнет **162 млн долларов США** в 2025 году. Этот сегмент рынка будет демонстрировать ежегодный темп роста в 4,78%.

Майнинг

С 2018 года майнинг криптовалют официально признан частью цифровой экономики Узбекистана. Он разрешён только юридическим лицам, которые используют солнечную энергию, а регистрация проводится в онлайн-формате – это делает процесс экологичным и прозрачным.

Обращение

Крупнейшая местная биржа **UzNEX** предлагает торговлю криптоактивами и NFT.

2,73 млн человек

ожидаемое число пользователей рынка криптоактивов к 2026 году²

7,2%

составит уровень проникновения технологии среди населения к 2026 году²

Токенизация

Правительство активно помогает внедрять технологии блокчейн в работу государственных органов и бизнеса. Также запускаются **проекты по выпуску цифровых аналогов реальных ценностей (RWAT)**, например токенизации недвижимости. Эти шаги помогают привлекать больше инвестиций, развивать финансовые технологии и укреплять позиции Узбекистана как лидера региона в области блокчейн-разработок³.

1. По данным Statista: statista.com

2. По данным Statista: statista.com

3. По данным Statista: statista.com





РОССИЯ



Создание в июле 2016 года первого отраслевого консорциума с участием крупных финансовых компаний стало катализатором развития блокчейн-технологий в России. С тех пор эта сфера демонстрирует стремительный рост, открывая новые горизонты для бизнеса и финансовых рынков. Однако регуляторная среда остается предметом дискуссий и изменений, что создает как риски, так и перспективы для участников рынка.

Майнинг

С 1 января 2025 года в России действует запрет на майнинг криптовалют в ряде регионов. Основная цель запрета – стабилизация энергопотребления в стране. Запрет на майнинг в части регионов связан не только с дефицитом электроэнергии, но и с действующими льготами на оплату электроэнергии в некоторых из них¹.

Обращение и криptoактивы

Криптовалюты можно использовать для трансграничных расчетов по внешнеторговым договорам, но только в рамках экспериментального правового режима (ЭПР). Программу ЭПР будет утверждать регулятор совместно с заинтересованными ведомствами, с ограничениями по участникам и срокам^{2,3}.

827 МЛРД РУБ.

составили предполагаемые остатки на кошельках россиян криптобирж на конец марта 2025 года⁴.

Токенизация и цифровые финансовые активы

В России текущие выпуски токенизованных активов в основном носят экспериментальный характер и направлены на изучение преимуществ технологии и возможностей её дальнейшего масштабирования. Уже существует специальное законодательство, построенное по принципу прямого регулирования цифровых прав: ЦФА, УЦП и ГЦП, определенных в Федеральном Законе №259 «О цифровых финансовых активах, цифровой валюте и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации»⁵.

По данным Банка России, за 2024 год объём рынка цифровых финансовых активов (ЦФА), формирование которого началось в 2022 году, продемонстрировал взрывной рост, увеличившись в денежном выражении в девять раз. За этот период было зарегистрировано 995 выпусков, а совокупный объём привлечённого финансирования достиг 593,1 млрд рублей⁶.

>1,35 ТРЛН РУБ.

составил совокупный объём всех выпусков ЦФА в России на сентябрь 2025 года⁷

1. По данным Pravorf: pravorf.ru

2. По данным СОЗД: sozd.duma.gov.ru

3. По данным ЦБ РФ: cbr.ru

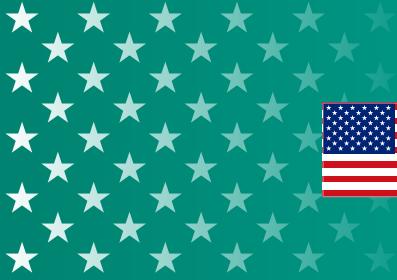
4. По данным ЦБ РФ: cbr.ru

5. По данным Правительства РФ: gov.ru

6. По данным ЦБ РФ: cbr.ru

7. По данным SberCIB: sbercib.ru





США



Криптоактивы в США представляют собой динамично развивающийся, но сложный ландшафт, находящийся под пристальным вниманием множества регуляторов.

Динамика доходов рынка криптоактивов США, млн долл. США¹



Майнинг и обращение

Криптобизнесы, включая майнеров, должны соответствовать правилам по борьбе с отмыванием денег (AML) и идентификации клиентов (KYC). По правилам Налогового управления США (Internal Revenue Service), добытые криптоактивы облагаются налогом на прирост капитала².

Токенизация

С принятием Закона FIT21 (Закон о финансовых инновациях и технологиях XXI века) 2025 год может стать прорывным для массовой токенизации в США.

Цель FIT21 – создать чёткую, прозрачную и инновационную нормативно-правовую среду для цифровых активов, в том числе криптовалюты (BTC, ETH и др.), стабильные монеты (стейблкоины), токенизованные активы (токены безопасности, реальные активы), децентрализованные финансовые протоколы (DeFi).

Законопроект создаст новые юридические категории цифровых активов и разделит юрисдикцию между двумя основными регулирующими органами CFTC и SEC, эффективно сократив дублирующие полномочия³.

65 МЛН ЧЕЛОВЕК

будут владеть криптовалютами в США к концу 2025 года. При этом 14 % людей, не владеющих криптовалютой, планируют купить её в 2025 году, а 67 % нынешних владельцев планируют купить ещё больше⁴.

1. По данным Statista: [statista.com](https://www.statista.com)

2. По данным Sumsub: sumsub.com

3. По данным Jonesday: jonesday.com

4. По данным Security: security.org





ВЕЛИКОБРИТАНИЯ



Великобритания активно стремится занять лидирующие позиции в глобальной гонке за технологическое и нормативное лидерство в сфере цифровых финансов.

Динамика доходов рынка криptoактивов Великобритании, млн долл. США¹



Майнинг

В Великобритании **не существует запрета на майнинг** криптовалют, однако регулирование косвенно влияет на этот сектор через общие правила работы криptoактивов. Регуляторы фокусируются на вопросах защиты потребителей и обеспечения прозрачности операций с криптовалютами, что особенно актуально при использовании заемных средств².

Обращение

В 2025 году Великобритания вводит **обязательное получение авторизации** от Financial Conduct Authority (FCA) **для всех криптоплатформ**, эмитентов стейблкоинов и сервисов, связанных с криptoактивами³.

<70%

компаний, ранее работающих с клиентами в стране, не соответствуют новым требованиям FCA по лицензированию, что приводит к формированию других бизнес-моделей⁴.

Токенизация

Закон о финансовых услугах и рынках (FSMA) регулирует все цифровые и токенизованные активы в Великобритании. Он впервые определяет статус стейблкоинов и наделяет Банк Англии и Управление по финансовому регулированию (FCA) полномочиями для контроля этого рынка с целью повышения его безопасности⁵. В Великобритании уже реализуются pilotные проекты по токенизации различных классов активов.

1. По данным Statista: statista.com

2. По данным: akcent.uk

3. По данным coredo: coredo.eu

4. По данным coredo: coredo.eu

5. По данным legislation.gov.uk: legislation.gov.uk





ЦИФРОВАЯ ВАЛЮТА ЦЕНТРАЛЬНОГО БАНКА



ИНДОНЕЗИЯ



Цифровая рупия

Банк Индонезии активно реализует пилотный запуск цифровой валюты центрального банка (CBDC) – цифровой рупии. Цифровая рупия использует технологию блокчейн, направленную на оцифровку индонезийской валюты¹.

В 2024 году Центральный банк Индонезии опубликовал документ, в котором изложил **3-этапную стратегию запуска цифровой рупии (CBDC)**:

1



2



3

Базовая оптовая CBDC

Интеграция CBDC с системой учета ценных бумаг

Запуск интегрированной розничной цифровой рупии²



Центральный банк Индонезии участвует в международном проекте **mBridge** в качестве наблюдателя. В рамках проекта mBridge проводится эксперимент по созданию общей платформы для оптовых трансграничных платежей на основе цифровых валют нескольких центральных банков (multi-CBDC). Основные страны-участницы: Гонконг, Таиланд, ОАЭ, Китай.

Проект mBridge – это один из немногих международных проектов по развитию инфраструктуры финансового рынка, к которому подключился Китай. Проект предполагает, что, помимо центральных банков стран, **коммерческие банки** смогут присоединиться к создаваемой инфраструктуре после запуска проекта.

1. По данным Digital Pound Foundation: digitalpoundfoundation.com
2. По данным Ledger Insights: ledgerinsights.com





ОБЪЕДИНЁННЫЕ АРАБСКИЕ ЭМИРАТЫ



迪 智能迪拉姆

В 2023 году в ОАЭ запущен процесс по выпуску цифровых дирхамов.

Первый этап Стратегии CBDC включает в себя 3 основных направления. К ним относятся¹:

- Мягкий запуск mBridge для облегчения трансграничных операций с использованием CBDC в реальном выражении.
- Проверка концепции двусторонних мостов CBDC с Индией.
- Разработка концепции эмиссии, охватывающей оптовую и розничную торговлю.

Центральный банк ОАЭ активно изучает варианты реализации розничного внутреннего CBDC².

01 Проект mBridge



BIS

Стратегия Центрального банка в отношении цифровой валюты – **цифрового дирхама** – включает в себя поэтапный запуск mBridge для облегчения трансграничных операций. Также проект призван **обеспечить реализацию концепции для двусторонних мостов CBDC** со странами-участницами³ и для эмиссии CBDC внутри страны для оптового и розничного использования⁴.

Стратегия является одной из инициатив **Программы трансформации финансовой инфраструктуры** (Financial Infrastructure Transformation, FIT)⁵.

Кейс

Первый трансграничный перевод

Центральный банк ОАЭ 29 января 2024 г. осуществил первый трансграничный перевод цифровых дирхамов с помощью платформы mBridge. Перевод в размере 50 млн дирхамов (13,6 млн долларов США) был отправлен в Китай⁶.

02 Проект Aber



مصرف الإمارات العربية المتحدة المركزي
CENTRAL BANK OF THE U.A.E.



Центральный банк ОАЭ и Центральный банк Саудовской Аравии (SAMA) запустили проект «Aber» как инициативу, которая считается одной из первых на уровне центральных банков разных стран⁷.

Проект направлен на **изучение и оценку целесообразности выпуска оптовой цифровой валюты** (Wholesale CBDC) с целью развития трансграничных платежных систем. Оптовый CBDC используется только банками, участвующими в инициативе, в качестве расчетной единицы.

1. По данным Правительственного портала ОАЭ: u.ae
2. По данным ЦБ ОАЭ: centralbank.ae
3. Основные страны-участницы: Гонконг, Таиланд, ОАЭ, Китай. Проект mBridge – это один из немногих международных проектов по развитию инфраструктуры финансового рынка, к которому подключился Китай.

4. По данным Правительственного портала ОАЭ: u.ae
5. По данным Правительственного портала ОАЭ: u.ae
6. По данным Ledger Insights: ledgerinsights.com
7. По данным ЦБ ОАЭ: centralbank.ae





ИНДИЯ



В ближайшей перспективе развития цифровых платежей в Индии – **внедрение цифровой рупии**.

e₹ Цифровая рупия (e-RUPI)¹

Статус проекта:	Пилот	Индия активно изучает потенциал различных и оптовых цифровых валют центральных банков (ЦВЦБ), которые могут принести дополнительные преимущества. Одно из них – налаживание взаимодействия с платежными системами других стран.
Старт проекта:	2017 год	
Смарт-контракты:	Да	
DLT:	Да	
Модель системы CBDC:	Розничная / Оптовая	
Функции CBDC:	Платежи и переводы / расчеты между ЦБ и фин. организациями	
Вид доступа:	Токен	

Индия проводит исследование и пилотные проекты ЦВЦБ, начиная с 2017 года. e-RUPI будет использовать текущую платежную инфраструктуру, а также модели обмена сообщениями и данными². Функциональная совместимость с существующей платежной инфраструктурой были определены как ключевая особенность проекта внедрения цифровой рупии.

Дорожная карта внедрения цифровой рупии (e-RUPI)³



Число пользователей цифровой рупии в Индии выросло до 1 млн в день, хотя люди по-прежнему предпочитают использовать зарекомендовавшие себя системы быстрых платежей.

1. По данным Frankmedia: frankmedia.ru

2. По данным IMF: imf.org

3. По данным Sk Финтех Хаб: fintech.sk





КИТАЙ



Цифровой юань (e-CNY)¹

Статус проекта:

Пилотный режим

Старт проекта:

2014 год

Смарт-контракты:

Поддерживает

DLT:

Поддерживает

Модель системы CBDC:

Розничная CBDC

Функции CBDC:

Платежи и переводы

Вид доступа:

Счет

Цифровой валютой Народного банка Китая являются **цифровые юани** (e-CNY). Тестируются в Китае с конца 2019 г. Среди способов, повышающих популярность цифрового юаня среди граждан и бизнеса, была раздача местными администрациями купонов для оплаты мобильной связи, покупок в супермаркетах, поездок в транспорте, услуг туроператоров и кейтеринга.

В течение первых двух лет пилотных испытаний, цифровой юань был задействован в более чем миллионе различных сценариев использования, включая оплату коммунальных услуг, налогов, проезда в общественном транспорте, а также при совершении покупок и конвертации в наличные через банкоматы².

КЕИС



Лотерея с участием цифрового юаня

В октябре 2020 г. жителям Шэньчжэня, одного из самых быстро растущих городов Китая с населением более 17,5 млн человек, предложили поучаствовать в государственной лотерее. Каждый из 50 тысяч победителей получил виртуальный «красный конверт» с 200 цифровыми юанями (около \$30). Лотереи – лишь один из способов подтолкнуть китайцев открывать цифровые кошельки. Только в 2022 г. на всевозможные розыгрыши цифровых денег власти потратили 340 млн юаней, или около \$50 млн³.

Народный банк Китая пока не определился с точной датой, когда пилотная фаза e-CNY перейдет в стадию полноценного внедрения, и не публикует регулярные отчеты об объемах операций с цифровым юанем. За 4 года пилотного режима использования CBDC количество транзакций с использованием цифрового юаня увеличилось в 20 раз.

1,8 ТРЛН ЮАНЕЙ

составил объем транзакций с цифровым юанем за период 2020-2024 гг.

1. По данным Sk Финтех Хаб: fintech.sk.ru

2. По данным Carnegieendowment: carnegieendowment.org

3. По данным FPR: fpri.org





КАЗАХСТАН



Цифровой тенге

Эмитент

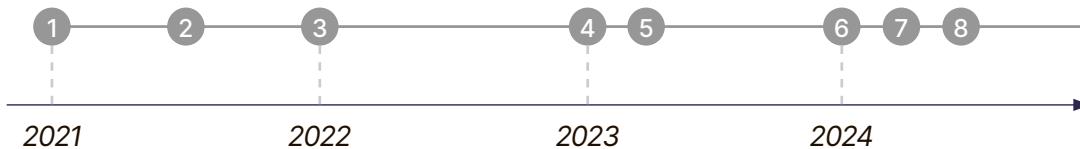
Национальный банк Казахстана

Первая транзакция

15 ноября 2023 года

Специалисты Национального банка страны ожидают, что к **концу 2025 года ЦБК будет полностью запущена в эксплуатацию**: появятся новые финансовые сервисы и станут доступны трансграничные операции.

Карта развития цифрового тенге Казахстана¹



- 1 Формирование потенциала внедрения ЦБК.
- 2 Тестирование гипотез и подтверждение целесообразности развития.
- 3 Принято решение о поэтапном внедрении цифрового тенге к 2025 г.
- 4 Первая фаза – реализован pilotный проект с банками второго уровня страны.
- 5 Протестираны промышленные и экспериментальные сценарии.
- 6 Совершенствование бизнес-процессов, развертывание смарт-контрактов.
- 7 Создание нормативно-правовой базы и регулирования.
- 8 Окончательное внедрение технологии.

Для пользователей процесс внедрения цифрового тенге станет **бесшовным**: им не придется использовать дополнительные устройства, устанавливать сервисы и регистрироваться в них. Необходимо будет только оформить специальную карту в банке, подключенном к платформе ЦТ. После этого в мобильном приложении появится **новый раздел «Цифровой счет»**, где можно будет конвертировать деньги с обычных счетов в цифровой формат, расплачиваться ЦТ онлайн и в терминалах, а также переводить другим людям.

1. По данным Национального банка РК: nationalbank.kz





УЗБЕКИСТАН



Несмотря на то, что CBDC набирает популярность, на данный момент в Узбекистане **нет официальной пилотной версии цифровой валюты**. Страна приступила к созданию набора базовых технологий для запуска проекта ЦВЦБ.



NAPP
NATIONAL AGENCY
OF PERSPECTIVE PROJECTS



Национальное агентство перспективных проектов Республики Узбекистан и компания Tether, эмитент стабильного криптовалюта USDT, подписали соглашение о сотрудничестве в области технологии CBDC¹.

Стороны будут работать над:

- Улучшением законодательства для криптовалют.
- Внедрением технологий для цифровой валюты ЦБ (CBDC).
- Обучением населения основам блокчейна и криптовалют.
- Созданием национальной цифровой валюты для более быстрых и безопасных переводов.

Директор Агентства отметил, что сотрудничество с Tether поможет использовать потенциал блокчейна для развития экономики и улучшения жизни граждан. Таким образом, Узбекистан делает шаг к созданию своей цифровой валюты при поддержке одного из крупнейших игроков криptoиндустрии².

КЕЙС

1. По данным Tether: tether.io
2. По данным НАПП: napp.uz





РОССИЯ



Цифровой рубль

В мае 2023 года платформа цифрового рубля введена в промышленную эксплуатацию, а 11 июля 2023 года Государственная Дума приняла федеральные законы, которые позволили запустить пилот с использованием реальных цифровых рублей¹.

Ключевые результаты проекта¹ (на май 2025 г.)

~ 2500

кошельков физических и юридических лиц открыто.

<63 тыс.

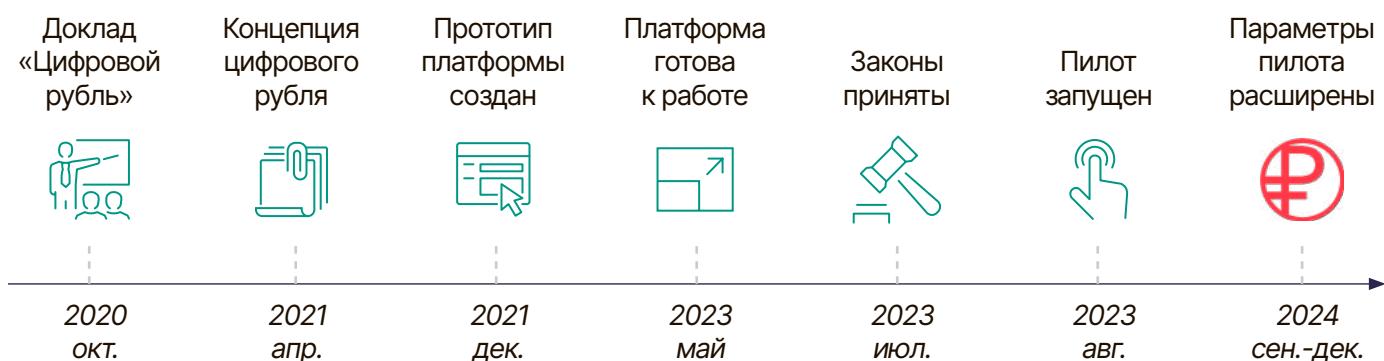
переводов было совершено, из которых **13 тыс.** – оплата товаров и услуг.

<17 тыс.

смарт-контрактов исполнено.

В рамках совершенствования цифрового рубля планируется **развитие смарт-контрактов** на платформе. Это позволит автоматизировать рутинные операции, снизить издержки. Кроме того, технология откроет возможности для цифровизации экономики, повышения эффективности взаимодействия граждан, бизнеса и государства.

История создания цифрового рубля²

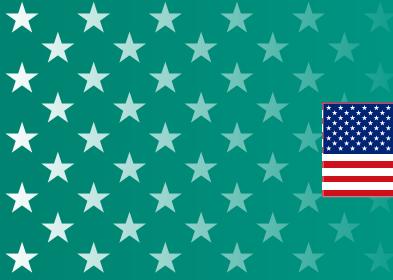


Банк России, Минфин и Федеральное казначейство совместно работают над **внедрением цифрового рубля в бюджетную сферу**. В 2025 году запланирован пилот по выплатам из федерального бюджета в цифровых рублях. По итогам пилота будет принято решение о масштабировании технологии¹.

1. По данным ЦБ РФ: cbr.ru

2. По данным ЦБ РФ: cbr.ru





США



По состоянию на 2025 год в США **отсутствует государственная цифровая валюта (CBDC)**. Вместо этого ЦБ будет представлять **токенизированную версию доллара США USDC (USD Coin)**.



USD Coin

Эта форма цифровых фиатных денег будет работать на блокчейне, как криптовалюта, но её будет выпускать и контролировать Федеральная резервная система. Она будет официальным средством платежа и поддерживаться государством, как обычные доллары¹.

Основные направления использования:

- Применяется на криптовалютных биржах для торговли.
- Позволяет быстро и дёшево переводить деньги по миру.
- Используется для оплаты в интернете и в Web3-проектах.
- Служит надёжным способом хранения средств в долларовом эквиваленте.

По состоянию на 1-й квартал 2025 года рыночная капитализация USD Coin составляет **\$32,4 млрд**, что выше показателей середины 2024 года.

№2

среди стейблкоинов
по рыночной капитализации,
уступая только Tether (USDT)².

98,9%

резервов USDC хранятся в краткосрочных казначейских
облигациях США и их эквивалентах, что делает
эту криптовалюту одной из самых прозрачных³.

1. По данным Investopedia: [investopedia.com](https://www.investopedia.com)

2. По данным Coinlaw: coinlaw.io

3. По данным Coinlaw: coinlaw.io





ВЕЛИКОБРИТАНИЯ



В Великобритании пока нет собственной цифровой валюты центрального банка (**CBDC**).



Центробанк (**Bank of England**) изучает возможность выпуска цифрового фунта стерлингов, но решение о запуске ещё не принято.

В 2023 году запущена консультация по концепции цифрового фунта – обсуждаются дизайн, безопасность и влияние на экономику¹.

Первый отчёт о цифровом фунте вышел в январе 2025 года. В нём – итоги года, связь с развитием платежей, включая Национальную концепцию платежей, и анонс запуска Лаборатории цифрового фунта в 2025 году².

-
1. По данным Bank of England: bankofengland.co.uk
 2. По данным Bank of England: bankofengland.co.uk





О ПРОЕКТЕ

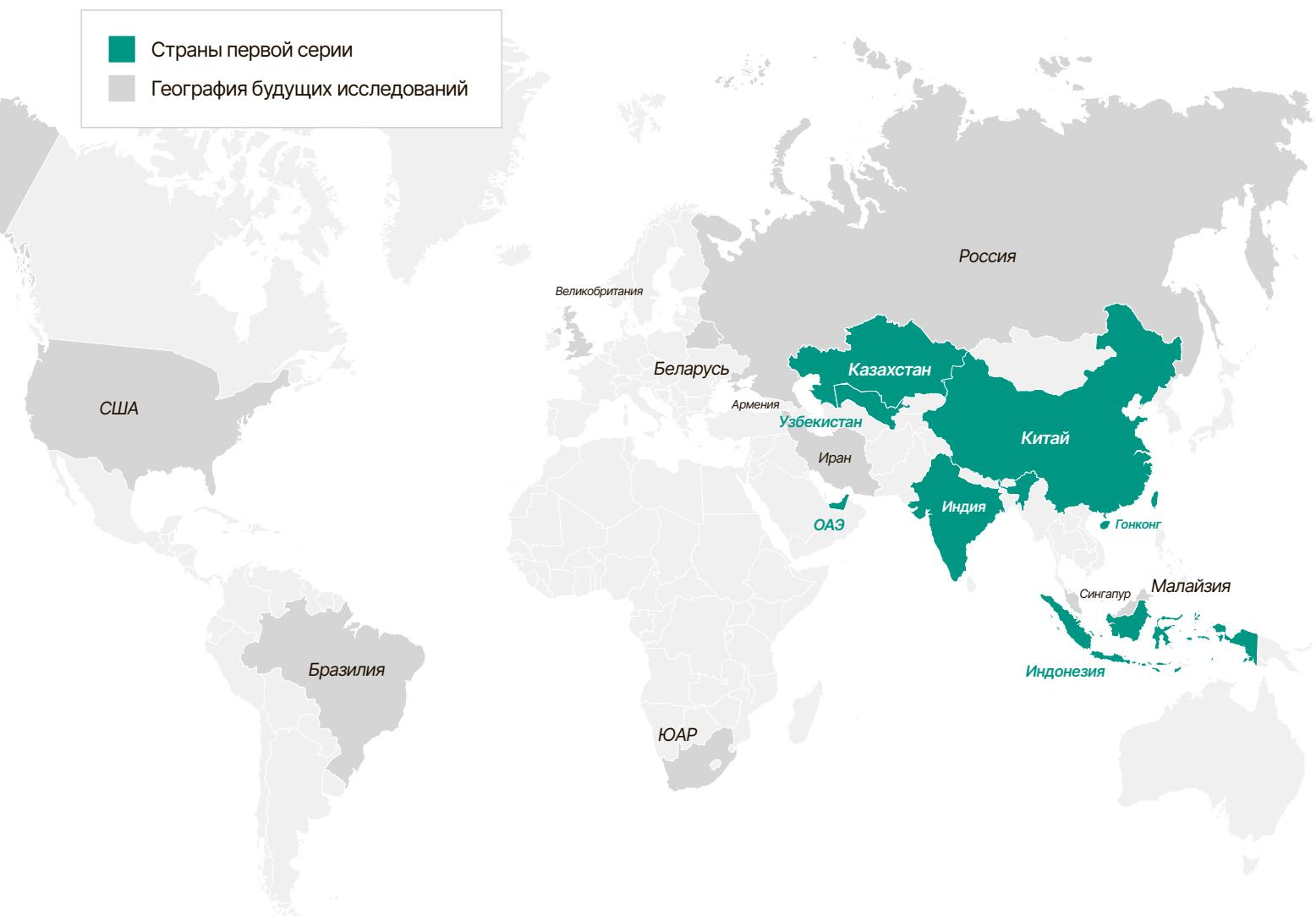
О ПРОЕКТЕ «ФИНТЕХ ФИНЭТИХ»

Аналитический обзор «ФинТех ФинЭтих» Ассоциации ФинТех посвящён стремительно развивающимся рынкам финансовых технологий в различных уголках мира. Эти рынки становятся всё более заметными на международной арене.

Исследовательская команда АФТ сосредоточила своё внимание на следующих регионах: Ближний Восток, страны БРИКС, СНГ и Азиатско-Тихоокеанский регион.

Этот обзор может не только углубить понимание финансовых технологий в различных странах, но и стать полезным руководством для российских финансовых и технологических компаний, планирующих выйти на зарубежные рынки.

Страны, анализируемые в рамках серии выпусков «ФинТех ФинЭтих»



1 волна: Индонезия, ОАЭ, Индия, Китай, Узбекистан, Казахстан.

2 волна: Беларусь, Армения, ЮАР, Бразилия, Сингапур, Малайзия, Иран, США, Австралия, Канада, Франция, Британия.

«ФИНТЕХ ФИНЭТИХ» ВЫПУСКИ



ФинТех ФинЭтих
Индонезия



ФинТех ФинЭтих
ОАЭ



ФинТех ФинЭтих
Индия



ФинТех ФинЭтих
Китай



ФинТех ФинЭтих
Казахстан



ФинТех ФинЭтих
Узбекистан



НАД ИССЛЕДОВАНИЕМ РАБОТАЛИ

Исследования & аналитика



МАРИАННА ДАНИЛИНА

Руководитель Управления стратегии,
исследований и аналитики АФТ

m.danilina@fintechru.org



МАРИЯ ЧЕРНЫШЕВА

Ведущий бизнес-аналитик АФТ

research.analytics@fintechru.org



КРИСТИНА ФЕДА

Стажер-аналитик АФТ

research.analytics@fintechru.org

Дизайн



АЛЕКСАНДРА ЩЕДРИНА

Креативный директор АФТ



ТАТЬЯНА СИМЧУК

Дизайнер АФТ



АССОЦИАЦИЯ ФИНТЕХ ИССЛЕДОВАНИЯ & АНАЛИТИКА

✉ research.analytics@fintechru.org



ТЕЛЕГРАМ-КАНАЛ АФТ



Ассоциация ФинТех основана в конце 2016 г. по инициативе Банка России и ключевых участников отечественного финансового рынка. Это уникальная площадка для конструктивного диалога регулятора с представителями бизнеса.

Здесь формируется экспертная оценка инновационных технологий с учетом международного опыта, а также разрабатываются концепции финансовых технологий и подходы к их внедрению.

Информация, содержащаяся в настоящем документе (далее – Исследование), предназначена только для информационных целей и не является профессиональной консультацией или рекомендацией. Ассоциация ФинТех не дает обещаний или гарантий относительно точности, полноты, своевременности или актуальности информации, содержащейся в Исследовании. Материалы Исследования полностью или частично нельзя распространять, копировать или передавать какому-либо лицу без предварительного письменного согласия Ассоциации ФинТех.

WWW.FINTECHRU.ORG