

3. Дослідження McKinsey & Company [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <https://www.mckinsey.com/capabilities/mckinsey-digital/our-insights/automation-at-scale-is-driving-transformative-change-across-insurance>
4. Журнал Forinsurer. [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <https://forinsurer.com/public/21/02/03/4926>
5. Попова Л. В. Сучасні тенденції розвитку цифрових технологій у страхуванні./Л. В. Попова// Проблеми сучасних трансформацій. Серія: економіка та управління. - 2022. - №5. [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <https://reicst.com.ua/pmt/article/view/2022-5-08-02>
6. Радіонова Н. Й. Теоретико-методичні та прикладні аспекти застосування вартісно-орієнтованого підходу українськими туристичними підприємствами/ Н. Й. Радіонова, І. О. Тарасенко, С. І. Грищенко // Журнал стратегічних економічних досліджень. - 2023. - № 2 (13). - С. 42-51

УДК 336.71

A. Semenog<sup>1</sup>, A. Verhun<sup>2</sup>

a.semenog@biem.sumdu.edu.ua, vergun.am@knutd.edu.ua

<sup>1</sup>Sumy State University, Sumy

<sup>2</sup>Kyiv National University of Technologies and Design, Kyiv

## **THE DIGITALIZATION OF THE FINANCE INDUSTRY: FINTECH BENEFITS AND RISKS**

In this era of unprecedented technological progress, our financial world is undergoing a profound transformation, and this transformation is driven by digitalization. We live in an age characterized by rapid technological advancements and the continuous integration of digital solutions into every aspect of our lives. The financial sector, an essential pillar of our global economy, is no exception to this transformation. The digitalization of finance, often called FinTech, has emerged as a driving force reshaping how we bank, invest, and access financial services.

According to analytical and scientific publications, FinTech is a branch of the economy consisting of companies that use technology to provide financial services more efficiently. Companies from this industry are primarily startups created to make a breakthrough in already existing financial systems and organizations that do not use software products [1], organizations that combine innovative business models and technologies for the provision, expansion and distribution of financial services[2]; the sphere of activity of technical startups, which are making a revolution in such areas as mobile payments, money transfers, loans, fundraising, and even asset management [3]; computer programs and other technologies used to support or provide banking and financial services [4].

Thus, the term “FinTech”, an abbreviation of financial technologies, describes a wide range of innovations in the financial sphere and related entities [5]. “FinTech” refers to companies or representatives combining financial services with modern, innovative technologies. As a rule, they offer online products aimed at implementing a separate financial service (transfers, lending, investing, etc.) in a more convenient, efficient, transparent, and automated way than those that classic financial institutions can offer.

Therefore, FinTech services are services provided by technology companies with the help of special software and are focused on customers’ financial needs.

The evolution of “digital” in finance begins with digital banking, a transformative force that has changed how we interact with financial institutions. The benefits are clear: 24/7 access to accounts, transparent transaction histories, electronic fund transfers, and advanced security measures, including biometric authentication.

Online trading is another pivotal aspect of digital finance, empowering investors of all backgrounds to participate in the global markets. The days of shouting orders on trading floors are giving way to algorithmic trading platforms that execute trades at the speed of light. With just a few clicks or taps on a screen, individuals can buy and sell assets, access real-time market data, and manage their portfolios. However, this democratization of trading also poses challenges, including the need for financial literacy and risk management in a rapidly evolving digital landscape.

Fintech startups have emerged as a disruptive force, challenging traditional financial institutions and driving innovation. From peer-to-peer lending platforms to robo-advisors and digital payment solutions, fintech is reshaping the financial services landscape. The skill of these startups, coupled with their ability to leverage cutting-edge technologies like artificial intelligence and blockchain, enables them to address pain points in financial services and deliver efficient, cost-effective, and customer-centric solutions.

So, there are many potential benefits of financial industry digitalization. Among them are:

- Decentralization and diversification (observed as a result of increased competition and improved quality of services). In Fintech lending, innovations such as extensive data analysis and loan automation reduce barriers to market entry. The robo-advice service introduces new players to the asset management sector and, therefore, can increase diversification depending on the variety of models used. Theoretically, the use of distributed ledger technology could reduce concentration in the process of regulating activity.
- Efficiency (achieved thanks to modern technological platforms). The service of robo-consultations and technologies that simplify back-office functions can strengthen the business models of existing financial institutions.

Machine learning and artificial intelligence can help improve decision-making processes by improving the models used by financial institutions and investors. Using algorithms to assess creditworthiness and investment opportunities allows the platforms to operate relatively cheaply. FinTech lending platforms can reduce customer search and transaction costs, leading to better capital allocation. Distributed ledger technology can reduce risks by reducing settlement time.

- Transparency. Increased and better use of data can reduce information asymmetry in the financial services market. Improved data can enable the creation of intelligent contracts more precisely targeted at the specific risks users want to manage. FinTech lending and crowdfunding can unite the markets of households and businesses (facilitating the emergence of SME without the participation of banks).

- Access to financial services and the convenience of their provision. Neobank allows consumers to receive credit services and make purchases quickly and efficiently. Digital identity and TPP-based applications can support improved quality and accessibility of financial services for end users. Robo-advisory services expand access to wealth management for households. There is potential to develop a payments ecosystem to expand access to wholesale payment systems for non-banks.

In the digitalization of finance, regulatory bodies play a crucial role in ensuring stability, security, and fairness. Governments and financial authorities face the challenge of adapting existing regulations to encompass digital finance while fostering innovation. Topics such as data protection, cybersecurity, anti-money laundering (AML), and know-your-customer (KYC) requirements are at the forefront of regulatory discussions. Striking the right balance between innovation and risk mitigation is essential.

As we journey through this digital frontier, we must not overlook the challenges and risks that come with it. At the micro level, we have such risks:

- Discrepancy. Loan maturity discrepancies may arise due to securitization or if credit platforms begin to use their balance sheets to form bridging funds.

- Liquidity risk. FinTech activities are usually not related to keeping customers' money. For example, digital wallet providers typically take payments from bank accounts. As a result, most FinTech loans do not have sufficient collateral.

- Cyber risk. The greater use of technology and digital solutions expands the range and number of entry points cyber hackers can attack.

- Dependence on third parties. Robo-advisory and FinTech lending rely on third-party data providers that may be centralized.

- Legal risk. In the legal field, issues of legal uncertainty are related to FinTech innovations such as smart contracts or robot advisors. The system of state regulation is fragmented and differs significantly in different countries.

- Business risk of critical financial market infrastructure. If innovative payment and settlement services grow into critical FIMs, overall business losses may affect the provision of critical services and prevent their recovery.

Among the macro-level risks are:

- Systemic risk. Significant and unpredictable losses incurred by one FinTech platform may affect others. Increasing automation of trading strategies (more complex algorithmic trading, social trading) may lead to new and unpredictable shocks in the financial markets.

- Pro-cyclicality. Interactions between investors and borrowers on FinTech lending platforms are potentially more volatile than traditional intermediation, as a sudden unexpected increase in non-performing loans can trigger a crisis of confidence. Expanding access to cheap financing can contribute to the growth of competition between market participants and, as a result, to a decrease in prices, leading to over-crediting of the economy.

- Excess Volatility. Algorithmic trading platforms can be more active in periods of low volatility but quickly exit the market in periods of stress when liquidity requirements are high, thereby increasing the volatility of asset prices. FinTech aggregators are designed to facilitate the rapid movement of cash around the banking system, depending on changes in prices and relative indicators, which can increase the volatility of bank deposits and affect bank liquidity.

- Systemic value. Digital currencies and wallets can themselves replace traditional bank payment systems. FinTech aggregators can become the default means of accessing banks and applying for new bank accounts and loans.

But, as we look ahead, we see many exciting possibilities. Decentralized finance (DeFi) promises to revolutionize traditional financial services, offering a peer-to-peer, trustless, and global financial ecosystem. Quantum computing holds the potential to reshape financial modelling and risk analysis. Artificial intelligence-powered personal finance tools could enhance financial literacy and decision-making. And the globalization of digital finance can create a more interconnected and accessible financial world.

In conclusion, the digitalization of the finance industry is not just a trend; it is a revolution already in motion. It is reshaping how we interact with financial institutions, invest, and access financial services. While it brings immense opportunities, it also presents challenges requiring thoughtful consideration and proactive solutions.

### Literature

1. Blurred lines: How FinTech is shaping Financial Services [Electronic resource] // PricewaterhouseCoopers. – 2016. – Access Mode: <https://www.pwc.be/en/documents/media-centre/publications/2016/fintech-belgium-report.pdf>.

2.EY FinTech Adoption Index 2017 [Electronic resource] // Ernst & Young. – 2017. – Access Mode: [http://www.ey.com/Publication/vwLUAssets/ey-fintech-adoption-index-2017/\\$FILE/ey-fintech-adoption-index-2017.pdf](http://www.ey.com/Publication/vwLUAssets/ey-fintech-adoption-index-2017/$FILE/ey-fintech-adoption-index-2017.pdf).

3. Munch J. What is fintech and why does it matter to all entrepreneurs [Electronic resource] / Jens Munch // Information portal – “Hot Topics”. – 2016. – Access Mode: <https://www.hottopics.ht/3182/what-is-fintech-and-why-it-matters/>.

4. Definition of fintech in English by Oxford Dictionaries [Electronic resource] // Oxford Dictionaries – Access Mode: <https://en.oxforddictionaries.com/definition/fintech>.

5. Dorfleitner G. Definition of FinTech and Description of the FinTech Industry / G. Dorfleitner, L. Hornuf, M. Schmitt, M. Weber. – FinTech in Germany. Springer International Publishing AG, 2017. – p. 5-10.

УДК: 336:334.012:338.48

С. Грищенко

[serge.grischenko@gmail.com](mailto:serge.grischenko@gmail.com)

*Київський національний університет технологій та дизайну, Київ*

## **ФІНАНСОВИЙ МЕХАНІЗМ СТІЙКОГО ФУНКЦІОНУВАННЯ СУБ'ЄКТІВ ТУРИСТИЧНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ НА ЗАСАДАХ РЕАЛІЗАЦІЇ КОНЦЕПЦІЇ VBM**

Значення туристичної індустрії як одного з пріоритетних видів економічної діяльності для України, як і інших країн, що мають туристичний потенціал, визначається тим, що ця галузь є джерелом валютних надходжень, створює робочі місця і, таким чином, сприяє підвищенню рівня зайнятості населення, збільшенню надходжень до державного бюджету і покращенню платіжного балансу і ВВП країни, позитивно впливає на рівень добробуту населення. У Стратегії розвитку туризму та курортів на період до 2026 року [1] зазначається: «... внесок туризму до світового ВВП з урахуванням непрямого ефекту становить 10 %, а загальна кількість робочих місць, що прямо або опосередковано стосуються сфери туризму, становить 11 %». Це є свідченням того, що сфери туризму та курортів доцільно розглядати серед основних галузей, які впливають на загальний стан і тенденції розвитку світової економіки.

На розвиток туристичної галузі впливають не лише внутрішні чинники країни, а й чинники глобального характеру, серед яких найбільш значний вплив в останні роки спричинила пандемія COVID-19. Незаконна анексія частини територій України, що відбулася у 2014 році, а з 2022 року – розв'язана РФ війна проти України, спричинили негативні наслідки для багатьох галузей економіки України, серед яких однією з найбільш постраждалих виявилася туристична. Так, відповідно до [2], бюджет України втратив третину надходжень від туризму, а значна частина компаній закрилися, що стало результатом зменшення в'їзного туристичного потоку, скорочення можливостей туристичної індустрії як на внутрішньому, так і на зовнішньому туристичному ринках. Зазначене свідчить про необхідність дослідження чинників, які впливають на умови та перспективи розвитку туристичної галузі України, та пошуку сучасних механізмів фінансування суб'єктів туристичної діяльності.

Так, основними факторами, які впливають на ефективність діяльності та розвиток туристичної сфери країни, є: (1) державна політика та її спрямованість на сферу підприємництва у сфері туризму; (2) стабільність фінансово-економічної системи країни та її вплив на стан і можливості розвитку бізнесу; (3) безпечність середовища для розвитку туризму в країні; (4) якість організації фінансового менеджменту на підприємстві. Рівень та якість системи фінансового менеджменту, на відміну інших – зовнішніх відносно конкретного суб'єкта підприємництва, факторів, доцільно віднести до чинників внутрішнього рівня. Це обумовлює доцільність оптимізації функції фінансового менеджменту туристичного підприємства як головної цілі стратегічного управління на мікрорівні.

Зважаючи на предмет дослідження доцільно більш детально зупинитися на особливостях і сучасних концепціях розвитку фінансового менеджменту загалом та суб'єктів туристичної діяльності зокрема.

Проблеми ефективного фінансового менеджменту знайшли відображення в працях таких закордонних і вітчизняних науковців як: Брейлі Р., Ван Хорн Дж. К., Дачій О., Колас Б., Корінев В., С. Майєрс, М. Міллер, Ф. Модільяні, Шермет. А. та інших. Досить ґрунтовним доцільно визнати дослідження А. Кулінської [3], які присвячено вивченню особливостей фінансового механізму підприємств туристичної сфери. Ю. Верланов у своїй праці [4] надає характеристику фінансового механізму розвитку туризму з позицій місцевого рівня. Н. Коленда характеризує механізм фінансового забезпечення підприємств туризму в координатах реалізації стратегічного потенціалу рекреаційної системи регіону [5]. Автори інших наукових праць фінансування курортно-рекреаційного комплексу розглядають як складову розвитку сфери туризму (О. Дубовікова [6], Г. Костенко та О. Чайковська [7]).

Серед сучасних концепцій менеджменту однією з найбільш популярних в західному світі стала концепція вартісно-орієнтованого управління (Value Based Management – VBM), яка з'явилася на початку 80-х років ХХ ст. і успішно застосовується більшістю закордонних компаній [8]. До переваг застосування даного підходу вчені відносять: позитивні зміни на підприємствах, які впроваджують дану концепцію; сприяння адаптації підприємства до наслідків кризових явищ в глобальній економіці; орієнтацію на досягнення цілей сталого