

Лук'яненко І. Г., Рябцун Є. І.

ГЛОБАЛЬНІ ІНВЕСТИЦІЙНІ ТРЕНДИ ТА СУЧАСНИЙ СТАН РОЗВИТКУ ФІНТЕХ-ГАЛУЗІ

Мета статті полягає в розкритті особливостей глобального інвестиційного клімату в галузі фінансових технологій, розробленні підходів до групування країн за характеристиками фінтех-середовища та заохочення використання результатів для формування ефективної політики стимулювання розвитку фінтех-галузі для підвищення конкурентоспроможності країн у нестабільному економічному середовищі.

У статті досліджено стан інвестиційної активності в ключових регіонах світу, проведено групування країн на основі кластерного аналізу за набором ознак, які характеризують загальний розвиток економіки та інновації у фінансовому секторі. Зокрема, проаналізовано показники, які характеризують інвестиційну активність у фінтех-галузі трьох основних регіонів світу: Північної та Південної Америки, країн Європи, Близького Сходу та Африки, Азійсько-Тихоокеанського регіону. Результати свідчать про найбільшу інвестиційну активність в Америках та найменшу – в Азійсько-Тихоокеанському регіоні. Дослідження структури інвестицій засвідчили наявність двох основних трендів: з переважанням угод злиття та поглинання і з високою часткою венчурних інвестицій. За допомогою результатів кластерного аналізу визначено базисні групи, що окреслюють основні центри трансформації фінансового сектору під впливом новітніх технологій та можуть бути використані локальними регуляторами для пошуку стратегій подальшого розвитку фінтех-галузі, зокрема і для української економіки. При цьому основними нагальними завданнями для України є стимулювання бізнес-клімату та сприятливого середовища для розвитку фінансових технологій, а також визначення основних каналів їхнього впливу на підвищення конкурентоспроможності країни в нестабільному економічному середовищі як у коротко-, так і довгостроковій перспективі.

Ключові слова: фінтех, інвестиційна активність, новітні технології, фінансовий сектор, кластерний аналіз.

JEL classification: C40, G19, G20

Вступ та постановка проблеми. Доступність технологій та мережі інтернет поступово змінює ландшафт світової фінансової системи та позитивно впливає на показники ефективності й інклюзивності глобальних фінансових систем. На сьогодні наявність конкурентної переваги в галузі фінансових технологій є неодмінною умовою не тільки для розвитку фінансового сектору, а й економіки країни загалом. Відповідно актуалізується проблематика поглибленого дослідження ринку фінансових технологій, його еволюції та факторів, що впливають на нього, особливо в умовах стрімкого розвитку новітніх технологій та трансформації традиційного фінансового сектору.

Аналіз останніх досліджень та публікацій. Проблемам розвитку та застосування новітніх технологій у фінансах, а також наслідкам їх імплементації присвячено праці багатьох як закордонних, так і вітчизняних учених і практиків. Зокрема, комплексне дослідження розвитку фінансових технологій та їх еволюції, а також розуміння їх як

нової посткризової парадигми відображено в роботах відомих науковців Д. Арнера, Я. Барберіса та Р. Баклі (Arner, Barberis, & Buckley, 2015; 2016). Обґрунтуванню причин поширення фінансових технологій на ринках, що нездатні ефективно задовольнити попит користувачів, присвячено працю Дж. Фроста (Frost, 2020). Динаміку інвестиційної активності у фінтех-галузі в розрізі глобальної географічної сегментації простежено у звітах (Pulse of Fintech H2'19, 2020; Pulse of Fintech H2'20, 2021). Темі неефективності венчурних інвестицій у фінтех-галузі для окремих регіонів світу присвячено роботу Д. Каммінга та А. Швенбахера (Cumming & Schwienbacher, 2018).

З публікацій українських науковців варто відзначити комплексне дослідження ролі фінансових технологій в економічному зростанні з використанням методів кореляційного та регресійного аналізу для емпіричного оцінювання зв'язку між економічним зростанням та показниками залученості фінтех-користувачів Ш. Садігова, Т. Васильєвої

та П. Рубанова (Sadigov, Vasilyeva, & Rubanov, 2020). Заслужують на увагу дослідження трансформації світових фінансових ринків К. Побочої (2020), обґрунтування ролі фінансових технологій та діяльності фінтех-компаній у модернізації фінансової системи Л. Дудинець (2018).

Невирішені частини проблеми. Незважаючи на наявність широкого спектра публікацій щодо теоретичних засад та практичного застосування фінансових технологій у різних країнах світу, все ще недостатньо дослідженими залишаються проблеми особливостей інвестиційної активності в галузі фінансових технологій як для розвинених країн, так і для країн, що розвиваються. Також детальнішого вивчення потребують основні напрями трансформації фінансового сектору під впливом новітніх технологій та пошук локальними регуляторами стратегій подальшого розвитку цієї галузі, зокрема і для української економіки.

Мета та завдання статті. Мета статті полягає в розкритті особливостей глобального інвестиційного клімату в галузі фінансових технологій, розробленні підходів групування країн за характеристиками фінтех-середовища та заохочення використання результатів для формування ефективної політики стимулювання розвитку фінтех-галузі для підвищення конкурентоспроможності країн у нестабільному економічному середовищі.

На досягнення зазначеної мети спрямовані й основні завдання дослідження, які полягають не тільки в поглибленому емпіричному аналізі основних регіонів-гравців на ринку фінансових технологій у контексті їхньої інвестиційної активності, конкурентоспроможності, а й у розробленні рекомендацій для формування ефективної політики розвитку фінтех-галузі з урахуванням глобалізаційних інвестиційних трендів.

Основні результати дослідження. Конкуренція між традиційними учасниками фінансового сектору та фінтех-компаніями, що виникли завдяки розвитку новітніх технологій, призвела до збільшення рівня невизначеності та динамічності глобальної фінансової системи.

Локальні та міжнародні регулятори проводять власні дослідження для розроблення ефективного регулювання та збереження фінансової стабільності в умовах інноваційних викликів та нових ризиків, оскільки розвиток фінансових технологій хоч і дозволяє збільшити ефективність фінансового сектору, проте несе приховані загрози фінансовій стабільності. Саме тому важливо адекватно оцінювати сучасний стан фінансового сектору в контексті глобальних трендів розвитку фінтех-галузі.

У 2020 р. спостерігалось сповільнення світової інвестиційної активності у фінтех-галузі, проте порівняння кількості угод та валових інвестицій з показниками 2017 р. дає змогу зробити висновок про збільшення середньої вартості контрактів (Pulse of Fintech H2'19, 2020).

З огляду на неоднорідність галузі варто виділити основні її підгалузі. За попереднім аналізом основними елементами фінтех-галузі є такі напрями: платежі та перекази, блокчейн (криптовалюти включно), кредитування, нерухомість, страхування, управління капіталом, регуляторні технології.

З 2018 р. інвестиційна активність у фінтех-галузі перевищила позначку у 100 млрд дол. США, цей тренд зберігається по 2020 р. Основною причиною зменшення інвестиційної активності є значний рівень невизначеності, спричинений наслідками обмежень, впроваджених у відповідь на пандемію COVID-19. Це простежується у зниженні кількості угод на 18 % та валового рівня інвестиційної активності на 38 % проти рекордного 2019 р. (рис. 1).

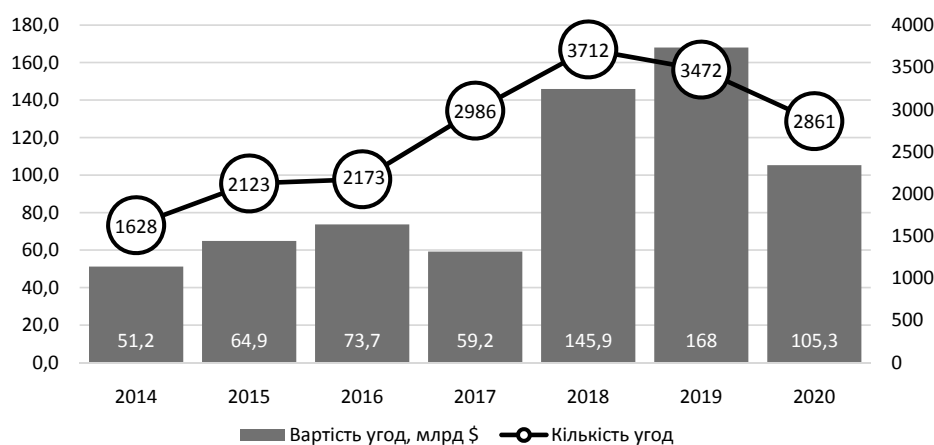


Рис. 1. Сукупна інвестиційна активність у фінтех-секторі, 2014–2020 рр.
Джерело: складено авторами на основі даних (Pulse of Fintech H2, 2021)

Починаючи з 2017 р. найбільше інвестицій отримували платіжні компанії, цей тренд зберігався в наступні три роки. У 2018 р. частка фінтех-компаній, пов'язаних зі страхуванням, значно зросла і досягнула рекордного розміру. 2019 рік характеризувався значним ростом інвестицій у платіжні фінтех-компанії – 63 % від сукупної інвестиційної активності.

У 2020 р. найбільше ідентифікованих інвестицій залучили компанії, пов'язані з переказами та платіжними системами, друге місце посіли компанії напряму страхування, також визначальним трендом стало рекордне зростання частки компанії напряму регуляторних технологій (рис. 2).

Для визначення основних центрів ділової активності, пов'язаної із застосуванням фінансових технологій різного типу, було проведено географічну сегментацію та окреслено три основні

регіони, а саме: Америки (країни Північної та Південної Америк), регіон ЄБСА (країни Європи, Близького Сходу та Африки) та Азійсько-Тихоокеанський регіон (Індія, Китай, Сінгапур, Австралія та ін.).

Регіон країн Північної та Південної Америк протягом досліджуваного періоду мав найбільшу вагу серед загальної інвестиційної активності та у 2020 р. забезпечив приблизно 75 % усіх інвестиційних потоків світової фінтех-галузі. Протягом 2017–2020 рр. спостерігався тренд високої частки об'єднань та поглинань у загальній структурі джерел капіталу, що можна пояснити розташуванням у цьому регіоні основних світових фінансових та технологічних компаній. Серед венчурних інвестицій спостерігалось зростання протягом усього досліджуваного періоду, а приватний капітал залишався слабо представленим.

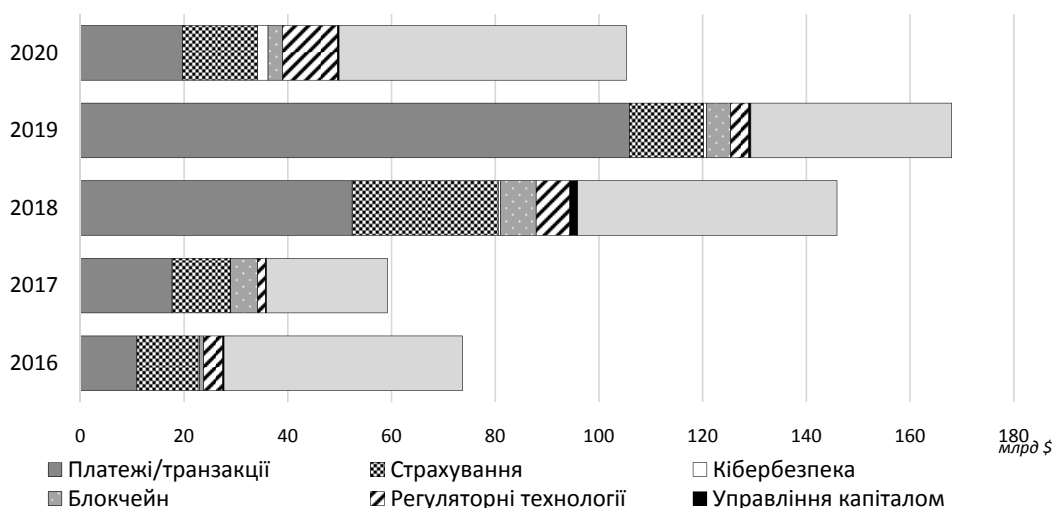


Рис. 2. Структура інвестицій за фінтех-підгалузями, 2017–2020 рр.
Джерело: складено авторами на основі даних (Pulse of Fintech H2, 2020; 2021)

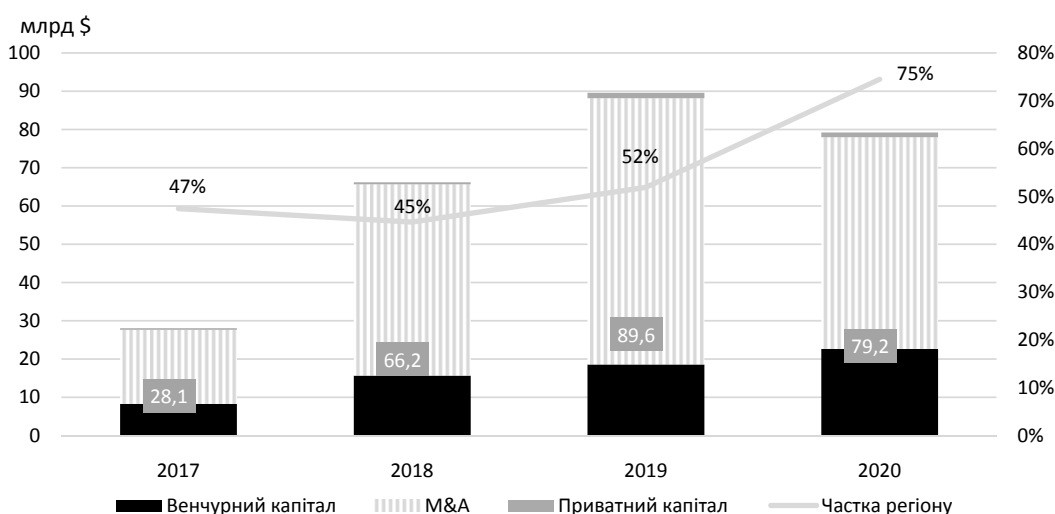


Рис. 3. Сукупна інвестиційна активність у фінтех у регіоні Північної та Південної Америк у 2017–2020 рр. за основними типами джерел капіталу
Джерело: складено авторами на основі даних (Pulse of Fintech H2, 2020; 2021)

Регіон ЄБСА є другим за інвестиційною активністю у фінтех-галузі та протягом 2017–2019 рр. становив 29–36 % від загального рівня інвестицій у галузі фінтех. У 2020 р. відбулося різке скорочення рівня інвестицій у фінтех-галузі регіону, зокрема через зменшення операцій зі злиття та поглинання компаній.

Структура типів інвестування є схожою до моделі Північної та Південної Америки, також спостерігається подібний тренд збільшення венчурних інвестицій (рис. 4).

Азійсько-Тихоокеанський регіон історично має найменшу частку в загальній світовій інвестиційній активності в галузі фінтех, досягнувши піка у 2018 р., коли частка венчурних інвестицій становила 61 % від усіх світових інвестицій цього типу. У структурі інвестицій переважає венчурний капітал, на відміну від злиття та поглинання в інших двох регіонах: Північної та Південної Америки та ЄБСА. У 2020 р. відбувся вплив капіталу з ринків

країн, що розвиваються, це вплинуло на загальну активність фінтех-галузі в Азійсько-Тихоокеанському регіоні (рис. 5).

Як показує проведений статистичний аналіз, найактивнішим регіоном за інвестиціями у фінтех є Північна та Південна Америки, друге місце посідає регіон, що охоплює країни Європи, Близького Сходу та Африки, третє – Азійсько-Тихоокеанський регіон. Серед перших двох регіонів переважає тренд щодо значної частки угод з об'єднання і поглинання та загального зростання венчурних інвестицій протягом 2017–2020 рр., третій регіон має більшу вагу венчурних інвестицій, тож є більш чутливим до загальних настроїв інвесторів під час кризових періодів. Також помітний вплив на інвестиційну активність мав високий рівень невизначеності у 2020 р., який сприяв відпливу капіталу в менш ризикові активи.

Для подальшого групування країн за економічними показниками та рівнем розвитку галузі

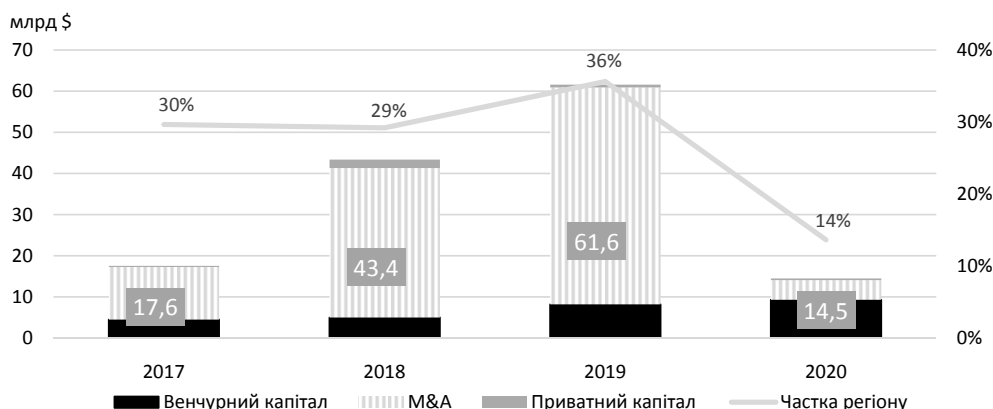


Рис. 4. Сукупна інвестиційна активність у фінтех у регіоні Європи, Близького Сходу та Африки у 2017–2020 рр. за основними типами джерел капіталу

Джерело: складено авторами на основі даних (Pulse of Fintech H2, 2020; 2021)

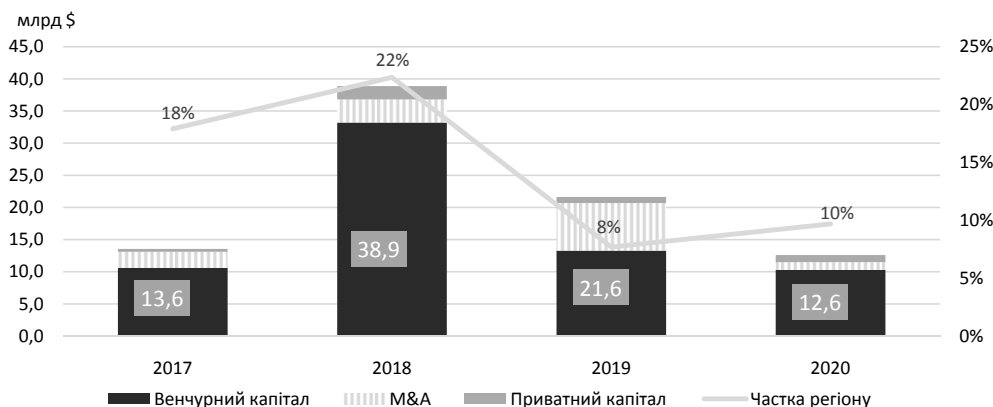


Рис. 5. Сукупна інвестиційна активність у фінтех в Азійсько-Тихоокеанському регіоні у 2017–2020 рр. за основними типами джерел капіталу

Джерело: складено авторами на основі даних (Pulse of Fintech H2, 2020; 2021)

фінтех було застосовано кластерний аналіз на основі даних 2019 р. Вибірку, що складалася з 63 країн, було поділено на 6 кластерів з використанням методу К-середніх (рис. 6). Основними характеристиками кластеризації на підставі проведеного попереднього аналізу було обрано: фінтех-індекс, ВВП на душу населення, навички робочої сили, інноваційні можливості, доступ до електроенергії, наявність державних послуг онлайн, стан фінансової системи та поширення інформаційних технологій.

Серед визначених кластерів найвищу оцінку отримала шоста група країн, названа умовно «Фінтех олімп». До цього кластера увійшли драйвери ринку фінансових технологій – Велика Британія, Сінгапур та Сполучені Штати Америки. Найнижчі оцінки отримали країни третього кластера – «Фінтех джунглі», куди увійшли Кенія, Ліван, Єгипет, Уганда, Пакистан, Гана, Нігерія, Бангладеш та Україна. Усього було сформовано шість кластерів.

До першого кластера увійшли регіональні групи Латинської Америки та Європи разом з іншими країнами, зокрема Індією. Ці країни мають потенціал розвитку, але наразі не є ефективними осередками розвитку фінансових технологій. Окремо варто згадати Індію, яка має значні

здобутки в галузі фінансових технологій. До цієї групи з умовною назвою «Фінтех периферії» входять 15 країн: Кіпр, Угорщина, Болгарія, Греція, Туреччина, Румунія, Індія, Філіппіни, Мексика, Уругвай, Південна Африка, Бразилія, Колумбія, Перу, Аргентина (рис. 7).

Другий кластер дістав назву «Азійсько-Європейський», оскільки більшу частину групи становлять країни Південно-Східної Азії, а решта – маленькі країни Європи. Країни кластера орієнтуються на створення фінтех-продуктів для великих ринків Європи та Азії відповідно. До кластера увійшли 5 країн: Чеська Республіка, Латвія, В'єтнам, Таїланд, Індонезія (рис. 8).

Четвертий кластер під назвою «Середній клас фінтех» характеризується великою часткою освічених користувачів фінтех-продуктів, проте має обмежені технологічні можливості. До кластера увійшли країни переважно Євразійського континенту: Китай, Естонія, Мальта, Іспанія, Італія, Словенія, Португалія, Малайзія, Об'єднані Арабські Емірати, Литва, Польща, Росія, Чилі.

П'ятий кластер – «Основні гравці» – складається з представників фінтех-центрів Європи, Австралії та інших країн, що впроваджують унікальні підходи розвитку галузі для забезпечення конкурентної переваги на глобальній

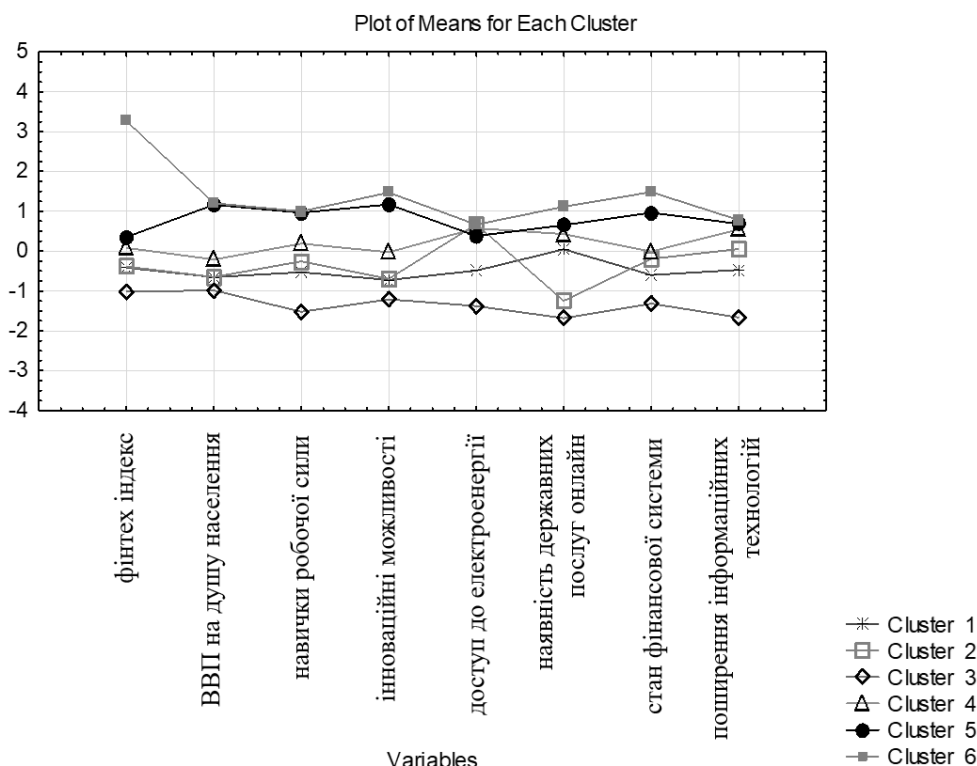


Рис. 6. Графік середніх для 6 кластерів моделі

Джерело: створено авторами в пакеті Statistica на основі складових індексу конкурентоспроможності, інноваційності та фінтех-індексу за 2019 р.



Рис. 7. Мапа учасників кластера 1

Джерело: створено авторами на платформі Bing з даних кластеризації



Рис. 8. Мапа учасників кластера 2

Джерело: створено авторами на платформі Bing з даних кластеризації

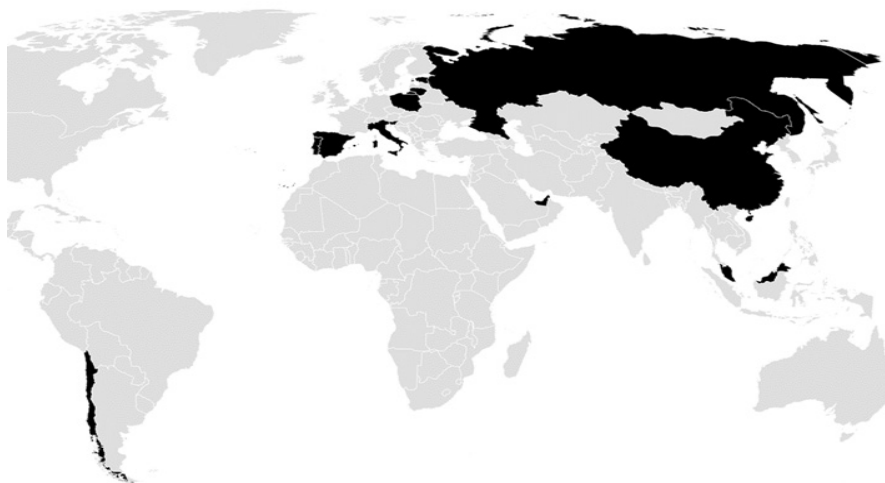


Рис. 9. Мапа учасників кластера 4

Джерело: створено авторами на платформі Bing з даних кластеризації



Рис. 10. Мапа учасників кластера 5

Джерело: створено авторами на платформі Bing з даних кластеризації

арені в майбутньому. До кластера входять 18 країн: Швейцарія, Швеція, Нідерланди, Фінляндія, Данія, Німеччина, Ізраїль, Корея, Ірландія, Японія, Франція, Канада, Люксембург, Норвегія, Австралія, Бельгія, Нова Зеландія, Австрія.

Отже, за результатами кластеризації виділено шість кластерів, кожен з яких має унікальні характеристики, а окремі країни навіть у найменш розвинутому середовищі для фінтех-проектів продукують вартісні пропозиції для галузі. У результаті дослідження також було визначено місце України саме в такому кластері, умовно названому «Фінтех джунглі». Варто зазначити, що у 2019 р. Україна посідала останнє, 63 місце за показником розвитку фінансового сектору, 58 – за доступом до електроенергії, 58 – за державними послугами онлайн серед 63 країн дослідження (Global Competitiveness Report 2019; Global Innovation Index 2019).

Висновки та пропозиції щодо подальших досліджень. Фінтех-галузь у 2020 р. зазнала зниження інвестиційної активності, оскільки в кризовий час більшість коштів спрямовувалися в більш надійні галузі. Незважаючи на це, рівень світової інвестиційної активності у фінтех-галузі з 2018 по 2020 р. перевищував 100 мільярдів доларів. У розрізі підгалузей найактивніше залучали інвестиції проекти з напрямів, зосереджених на платіжних системах та транзакціях, страхуванні, окремо спостерігалось збільшення ролі напрямів кібербезпеки, регуляторних технологій та зменшення частки технології блокчейну проти минулих років. Протягом чотирьох років регіони Північної, Південної Америки і ЄБСА посідали два перших місця за інвестиційною активністю у фінтех-галузі, з найбільшою

часткою операцій злиття та поглинання у структурі, а Азійсько-Тихоокеанський регіон посів останнє місце з переважаючою часткою венчурних інвестицій.

За допомогою кластерного аналізу на основі показників фінтех-індексу, ВВП на душу населення, навичок робочої сили, інноваційних можливостей, доступу до електроенергії, наявності державних послуг онлайн, стану фінансової системи та поширення інформаційних технологій у 2019 р. було визначено 6 кластерів (груп країн). Найсприятливішим виявився кластер, умовно названий «Фінтех олімп», що об'єднав Велику Британію, Сінгапур та Сполучені Штати Америки, а найменшу оцінку отримав кластер «Фінтех джунглі», до якого увійшла і Україна. Запропонований підхід може бути використаний регуляторами країн для розуміння місця своєї країни та відстеження політик стимулювання фінтех-галузі серед країн певної групи.

Зроблено кроки на шляху розвитку фінансових технологій в Україні. Зокрема, розробка фінтех-стратегії, план НБУ щодо запуску регуляторної «пісочниці» для інноваційних проєктів, а також використання досвіду країн груп «Фінтех олімп» та «Основні гравці» мають позитивно вплинути на розвиток фінтех-екосистеми в Україні та перемістити її в кращий кластер.

Подальші дослідження можуть бути спрямовані на детальний аналіз кластерів, а також застосування економіко-математичного інструментарію для визначення основних факторів впливу на розбудову сприятливого фінтех-середовища для стимулювання економічного зростання та підвищення конкурентоспроможності України з урахуванням глобалізаційних інвестиційних трендів.

Список літератури

- Дудинець, Л. А. (2018). Розвиток фінансових технологій як фактор модернізації фінансової системи. *Глобальні та національні проблеми економіки*, 22, 794–798. <http://global-national.in.ua/archive/22-2018/149.pdf>
- Побоча, К. П. (2020). Трансформаційні перетворення світових фінансових ринків. *Стратегія і практика інноваційного розвитку фінансового сектору України: зб. матеріалів III Міжнар. наук.-практ. конф. (м. Ірпін, 26–27 березня 2020 р.)* (с. 143–145). Університет державної фіскальної служби України. Ірпін. http://ir.nusta.edu.ua/bitstream/doc/4635/1/4395_IR.pdf#page=143
- Стратегія розвитку фінансового сектору України до 2025 року. (2020). https://bank.gov.ua/admin_uploads/article/Strategy_FS_2025.pdf?v=4
- Український фінтех-каталог 2020. (2020). Українська асоціація фінтех та інноваційних компаній. <https://fintechua.org/market-map>
- Arner, D. W., Barberis, J., & Buckley, R. P. (2015). The Evolution of Fintech: A New Post-Crisis Paradigm? *University of New South Wales Law Research Series*, 47, 1–17. <http://dx.doi.org/10.2139/ssrn.2676553>
- Arner, D. W., Barberis, J., & Buckley, R. P. (2016). 150 years of Fintech: An evolutionary analysis. *JASSA*, 3, 22–29. <https://search.informit.org/doi/abs/10.3316/ielapa.419780653701585>
- Cumming, D., & Schwienbacher, A. (2018). Fintech venture capital. *Corporate Governance An International Review*, 26(5), 374–389. <https://doi.org/10.1111/corg.12256>
- Frost, J. (2021). The Economic Forces Driving FinTech Adoption across Countries. Chapter in *The Technological Revolution in Banking*. University of Toronto Press, De Nederlandsche Bank Working Paper 663, 70–77. <https://www.bis.org/publ/work838.htm>
- Global Competitiveness Report 2019. (2019). *World Economic Forum*. <http://reports.weforum.org/global-competitiveness-report-2019/>
- Global Fintech Index 2020. (2019). *Findexable*. https://findexable.com/wp-content/uploads/2019/12/Findexable_Global-Fintech-Rankings-2020exSFA.pdf
- Global Innovation Index 2019. (2019). *Cornell, INSEAD WIPO*. <https://www.globalinnovationindex.org/analysis-indicator/>
- Pulse of Fintech H2 2019. (2020). Global Analysis of Investment in Fintech. KPMG. <https://assets.kpmg/content/dam/kpmg/xx/pdf/2020/02/pulse-of-fintech-h2-2019.pdf>
- Pulse of Fintech H2 2020. (2021). Global Analysis of Investment in Fintech. KPMG. <https://assets.kpmg/content/dam/kpmg/xx/pdf/2021/02/pulse-of-fintech-h2-2020.pdf>
- Sadigov, S., Vasilyeva, T., & Rubanov, P. (2020). FinTech in Economic Growth: Cross-Country Analysis. In Ismayilov, A., Aliyev, K., & Benazic, M. (Eds.), *Economic and Social Development: Book of Proceedings*, 1/4 (pp. 729–739). Baku, 18–19 June 2020. https://www.esd-conference.com/upload/book_of_proceedings/Book_of_Proceedings_esdBaku2020_Vol1_Online.pdf
- World Bank database. GDP per capita (current US\$). <https://data.worldbank.org/indicator/NY.GDP.PCAP.CD>

References

- Arner, D. W., Barberis, J., & Buckley, R. P. (2015). The Evolution of Fintech: A New Post-Crisis Paradigm? *University of New South Wales Law Research Series*, 47, 1–17. <http://dx.doi.org/10.2139/ssrn.2676553>
- Arner, D. W., Barberis, J., & Buckley, R. P. (2016). 150 years of Fintech: An evolutionary analysis. *JASSA*, 3, 22–29. <https://search.informit.org/doi/abs/10.3316/ielapa.419780653701585>
- Cumming, D., & Schwienbacher, A. (2018). Fintech venture capital. *Corporate Governance An International Review*, 26(5), 374–389. <https://doi.org/10.1111/corg.12256>
- Dudynets, L. (2018). Development of financial technologies as a factor of financial system modernization. *Global and National Problems of Economy*, 22, 794–798. <http://global-national.in.ua/archive/22-2018/149.pdf> [in Ukrainian].
- FinTech 2025 Development Strategy. (2020). *NBU*. https://bank.gov.ua/admin_uploads/article/Strategy_FS_2025.pdf?v=4
- Frost, J. (2021). The Economic Forces Driving FinTech Adoption across Countries. Chapter in *The Technological Revolution in Banking*. University of Toronto Press, De Nederlandsche Bank Working Paper 663, 70–77. <https://www.bis.org/publ/work838.htm>
- Global Competitiveness Report 2019. (2019). *World Economic Forum*. <http://reports.weforum.org/global-competitiveness-report-2019/>
- Global Fintech Index 2020. (2019). *Findexable*. https://findexable.com/wp-content/uploads/2019/12/Findexable_Global-Fintech-Rankings-2020exSFA.pdf
- Global Innovation Index 2019. (2019). *Cornell, INSEAD WIPO*. <https://www.globalinnovationindex.org/analysis-indicator/>
- Pobochka, K. (2020). Transformational transformations of world financial markets. *Strategy and practice of innovative development of the financial sector of Ukraine: collection of materials of the III International scientific and practical conference (Irpin, March 26-27, 2020)* (pp. 143–145). Irpin, University of State Fiscal Service of Ukraine. http://ir.nusta.edu.ua/bitstream/doc/4635/1/4395_IR.pdf#page=143 [in Ukrainian].
- Pulse of Fintech H2 2019. (2020). Global Analysis of Investment in Fintech. KPMG. <https://assets.kpmg/content/dam/kpmg/xx/pdf/2020/02/pulse-of-fintech-h2-2019.pdf>
- Pulse of Fintech H2 2020. (2021). Global Analysis of Investment in Fintech. KPMG. <https://assets.kpmg/content/dam/kpmg/xx/pdf/2021/02/pulse-of-fintech-h2-2020.pdf>
- Sadigov, S., Rubanov, P., & Vasilyeva, T. (2020). FinTech in Economic Growth: Cross-Country Analysis. In Ismayilov, A., Aliyev, K., & Benazic, M. (Eds.), *Economic and Social Development: Book of Proceedings*, 1/4 (pp. 729–739). Baku, 18–19 June 2020. https://www.esd-conference.com/upload/book_of_proceedings/Book_of_Proceedings_esdBaku2020_Vol1_Online.pdf
- Ukrainian Fintech Catalog. (2020). Ukrainian Association of FinTech and Innovation Companies. <https://fintechua.org/en/market-map>
- World Bank database. GDP per capita (current US\$). <https://data.worldbank.org/indicator/NY.GDP.PCAP.CD>

I. Lukianenko, Y. Riabtsun

GLOBAL INVESTMENT AND DEVELOPMENT TRENDS IN THE FINTECH SECTOR

The article's objectives are to reveal the general tendency in the global investment climate within the fintech industry and introduce the grouping approach for countries based on distinctive characteristics of local fintech and economic environments. Moreover, the paper results can be used as recommendations for local regulators in terms of the fintech industry development, which is a vital force for enhancing the competitiveness level of the countries in the context of world economic uncertainty.

Statistics method is used to perform the investment activities and investment structure overview with a close look at three regions: Americas, EMEA (Europe, the Middle East, and Africa), and the Asia Pacific. The results indicate the largest role of the America region, the smallest – of the Asia-Pacific region, and two main trends in the investment structure by the nature of deals, the first with a predominance of M&A deals and the second with a high venture investments part.

Another applied approach is clustering analysis. It is used to group the countries by the set of characteristics, which reflect the general economic conditions and innovation capacity in the financial sector of different countries from the general population. The clustering results give a snapshot of six groups of countries. The group with the highest results is called FinTech Olympus and consists of countries such as the USA, UK, and Singapore. The worst results were shown by the Fintech Jungle group represented by Kenya, Lebanon, Egypt, Uganda, Pakistan, Ghana, Nigeria, Bangladesh, and Ukraine. The other countries are grouped in four more clusters with research names – FinTech periphery, Asian-European, FinTech middle class, and Major players. Local regulators, for example, the National Bank of Ukraine, can further consider the results of clustering for maintaining fintech development policy to benefit the economy in general.

In such conditions, the main tasks for the Ukrainian government are the improvement of business climate and fintech ecosystem development with the further discovery of their impact on the country's competitiveness in an unstable economic environment in the short and long term.

Keywords: fintech, investment activity, new technologies, financial sector, cluster analysis.

Матеріал надійшов 28.04.2021



Creative Commons Attribution 4.0 International License (CC BY 4.0)