© С. О. Кузнецова

Отримано: 11 травня 2026 р.

Прорецензовано: 21 травня 2026 р.

Прийнято до друку: 25 травня 2026 р.

Дата публікації: 24 червня 2026 р.

email: Svitlana.Kuznetsova@khpi.edu.ua

ORCID-ідентифікатор: https://orcid.org/0000-0002-1567-4791

DOI: http://doi.org/10.25264/2311-5149-2026-41(69)-269-274

Кузнецова С. О. Глобальні тенденції розвитку фінансових технологій у трансформації світового фінансового ринку. *Наукові записки Національного університету «Острозька академія» : серія «Економіка».* Острог : Вид-во НаУОА, червень 2026. № 41(69). С. 269–274.

УДК: 336.71:004.738.5

JEL-класифікація: G21, G23, O33, E51

Кузнецова Світлана Олександрівна,
кандидатка економічних наук, доцентка, доцентка кафедри обліку і фінансів
Національного технічного університету
«Харківський політехнічний інститут»

ГЛОБАЛЬНІ ТЕНДЕНЦІЇ РОЗВИТКУ ФІНАНСОВИХ ТЕХНОЛОГІЙ У ТРАНСФОРМАЦІЇ СВІТОВОГО ФІНАНСОВОГО РИНКУ

У статті систематизовано глобальні тенденції розвитку фінансових технологій та розкрито їхній трансформаційний вплив на світовий фінансовий ринок. Обґрунтовано, як FinTech змінює бізнес-моделі фінансових посередників, посилює платформізацію послуг і сприяє поглибленню фінансової інклюзії. Показано регіональну диференціацію траєкторій FinTech-розвитку та виокремлено основні напрями структурних змін у ключових сегментах фінансових послуг. Систематизовано основні напрями структурного впливу FinTech на сегменти платежів, кредитування, управління активами, страхування, ринкової інфраструктури, а також на розвиток RegTech- та SupTech-рішень. Сформульовано регуляторні виклики, пов'язані з фінансовою стабільністю, кібербезпекою та захистом прав споживачів.

Ключові слова: *фінансові технології (FinTech), цифрова трансформація фінансового ринку, платформені фінансові екосистеми, фінансова інклюзія, децентралізовані фінанси (DeFi), RegTech та SupTech.*

Svitlana Kuznetsova,
PhD in Economics, Associate Professor,
Associate Professor at the Department of Accounting and Finance,
National Technical University «Kharkiv Polytechnic Institute»

GLOBAL TRENDS IN THE DEVELOPMENT OF FINANCIAL TECHNOLOGIES IN THE TRANSFORMATION OF THE GLOBAL FINANCIAL MARKET

This article systematizes global trends in financial technology (FinTech) development and substantiates its transformational impact on the structure and functioning of the global financial market. Methodologically, the study applies systemic and comparative analysis, a synthesis of literature reviews, and an institutional-functional approach to interpret interactions among FinTech firms, traditional financial intermediaries, and regulators. Based on contemporary theoretical approaches, the paper refines the definition of FinTech as a key element of digital transformation within financial ecosystems where market participants' roles are reconfigured.

The findings demonstrate that FinTech drives the «unbundling» of the universal banking model, intensifies competition from specialized startups and BigTech companies, and fosters platform-based financial ecosystems. The study generalizes regional FinTech development profiles across advanced and emerging economies, outlining heterogeneous transformation paths based on varied infrastructural conditions, business models, and regulatory regimes. Furthermore, it systematizes FinTech's structural impact on payments, lending, asset management, insurance, market infrastructure, and the evolution of RegTech and SupTech solutions.

The results show that while FinTech expands operational efficiency, financial inclusion, and risk assessment data, it generates significant challenges for financial stability, cybersecurity, and consumer protection. The scientific novelty lies in integrating technological, institutional, and regulatory dimensions into a unified framework for analyzing FinTech as a systemic transformation factor. Practically, the findings support designing national digital transformation strategies and adapting regulatory policy.

Keywords: *Financial technologies (FinTech); digital transformation of financial markets; platform-based financial ecosystems; financial inclusion; decentralized finance (DeFi); RegTech and SupTech.*

Постановка проблеми. Упродовж останнього десятиліття фінансові технології (FinTech) перетворилися з вузької інноваційної ніші на один із ключових чинників структурної трансформації світового фінансового ринку. Їхній розвиток поєднує цифрові рішення з традиційними фінансовими послугами та змінює конфігурацію конкурентного середовища, бізнес-моделі фінансових посередників, канали взаємодії з клієнтами, механізми управління ризиками й підходи до регулювання фінансового сектору. У широкому розумінні FinTech охоплює спектр цифрових продуктів і бізнес-моделей у сферах платежів,

кредитування, управління активами, страхування, ринкової інфраструктури та регуляторних сервісів, що ґрунтуються на використанні хмарних обчислень, великих даних, штучного інтелекту, блокчейну, відкритих програмних інтерфейсів та платформених екосистем.

Становлення FinTech відбувається на тлі комплексної трансформації світової економіки, що охоплює цифровізацію фінансових послуг, посилення конкурентного тиску на традиційні фінансові інститути, зростання ролі BigTech-компаній та еволюцію регуляторного середовища у напрямі поєднання проінноваційних і про-стабільнісних підходів. Глобальна фінансова криза 2007–2009 рр., а також потрясіння, пов'язані з пандемією COVID-19, стали каталізаторами прискореної цифровізації фінансових послуг, що проявилося у масштабному переході до дистанційних каналів обслуговування, інтенсивному зростанні сегмента цифрових платежів, поширенні альтернативних каналів фінансування та зростанні попиту на безпечні, швидкі й персоналізовані фінансові рішення.

Отже, проблематика дослідження полягає у необхідності наукового обґрунтування FinTech не лише як сукупності окремих цифрових інструментів, а як системного чинника трансформації світового фінансового ринку. Саме тому в межах статті доцільно дослідити глобальні тенденції розвитку фінансових технологій, визначити основні напрями їхнього впливу на ключові сегменти фінансового ринку, виявити регіональні особливості FinTech-розвитку та окреслити регуляторні виклики, пов'язані з фінансовою стабільністю, кібербезпекою, захистом прав споживачів і збереженням конкурентного балансу у цифрових фінансових екосистемах.

Аналіз останніх досліджень та публікацій. Проблематика розвитку фінансових технологій та їхнього впливу на трансформацію світового фінансового ринку активно досліджується у працях зарубіжних науковців, які розглядають FinTech як складне міждисциплінарне явище на перетині фінансів, інформаційних систем, цифрових інновацій, банківського бізнесу та регуляторної політики. Сучасний науковий дискурс у цій сфері формується навколо декількох ключових напрямів: визначення сутності FinTech, аналізу його впливу на банківське посередництво, вивчення цифрових бізнес-моделей, оцінювання регуляторних викликів, а також дослідження ролі фінансових технологій у забезпеченні фінансової інклюзії та розвитку цифрових фінансових екосистем.

Вагомий внесок у формування теоретико-методологічних засад дослідження цифрових фінансів зробили P. Gomber, J.-A. Koch та M. Siering, які розглядають FinTech у контексті розвитку цифрових фінансів і пропонують структурований підхід до аналізу фінансових технологій через взаємозв'язок бізнес-функцій, цифрових технологій та інституційних учасників фінансового ринку [1]. Їхня концепція «цифрового фінансового куба» дозволяє інтерпретувати FinTech не лише як набір окремих технологічних рішень, а як системну зміну логіки функціонування фінансових послуг. У подальших дослідженнях P. Gomber, R. J. Kauffman, C. Parker та B. W. Weber обґрунтовують FinTech як чинник інновацій, деструкції та трансформації фінансових сервісів, акцентуючи увагу на зміні операційних процесів, каналів дистрибуції, клієнтської взаємодії та конкурентної архітектури фінансового сектору [3].

Окремий напрям досліджень пов'язаний із впливом FinTech на банківську систему та традиційне фінансове посередництво. A. V. Thakor аналізує взаємозв'язок між FinTech і банківською діяльністю, підкреслюючи, що фінансові технології можуть як посилювати конкуренцію з боку небанківських провайдерів, так і стимулювати банки до оновлення власних бізнес-моделей, цифровізації процесів та розвитку партнерських екосистем [2]. Подібну проблематику досліджують G. Elia, V. Stefanelli та G. B. Ferilli, які систематизують наукові підходи до розуміння ролі FinTech у банківській індустрії та показують, що сучасні банки дедалі частіше переходять від моделі закритого фінансового посередництва до моделі відкритих цифрових платформ [9].

Значна увага в сучасних дослідженнях приділяється систематизації наукової літератури щодо FinTech, що дозволяє виявити основні напрями, прогалини та перспективи подальших досліджень. R. R. Suryono, I. Budi та B. Purwandari здійснюють систематичний огляд викликів і тенденцій розвитку FinTech, виокремлюючи такі ключові проблемні поля, як технологічна інфраструктура, кібербезпека, регуляторне забезпечення, довіра споживачів і фінансова інклюзія [4]. V. Sangwan, Harshita, P. Prakash та S. Singh аналізують наявну літературу з фінансових технологій і підкреслюють, що FinTech-дослідження характеризуються високою фрагментарністю, оскільки окремі праці зосереджуються або на технологічних інноваціях, або на фінансових інститутах, або на поведінці споживачів [5].

Питання формування дослідницької програми FinTech розглядають E. Z. Milian, M. M. Spinola та M. M. de Carvalho, які узагальнюють основні напрями розвитку FinTech-компаній, їхніх бізнес-моделей і технологічних рішень, а також визначають перспективні напрями подальших досліджень, пов'язані з цифровими платформами, регулюванням, інноваційною конкуренцією та трансформацією фінансових сервісів [6]. Бібліометричний і трендовий аналіз FinTech-досліджень здійснюють E. Abad-Segura, M.-D. González-Zamar,

E. López-Meneses та E. Vázquez-Cano, які доводять, що після 2016 р. тематика фінансових технологій набула статусу одного з найбільш динамічних напрямів сучасної економічної науки [7].

У новіших працях увага дослідників зміщується від аналізу окремих FinTech-рішень до вивчення цифрової трансформації фінансового сектору як цілісного процесу. M. Barroso та J. Laborda досліджують становлення FinTech-сектору в контексті цифрової трансформації та підкреслюють, що FinTech змінює не лише технологічну основу фінансових послуг, а й інституційну структуру фінансового ринку, характер конкуренції та механізми створення вартості [8]. D. Campos-Teixeira, A. A. Longaray, J. Reis та M. Hernani-Merino аналізують взаємодію FinTech-компаній та інституцій, акцентуючи увагу на необхідності подальшого дослідження регуляторної архітектури, інституційної адаптації та формування стійких цифрових фінансових екосистем [10].

Отже, аналіз наукових праць P. Gomber, J.-A. Koch, M. Siering, A. V. Thakor, R. R. Suryono, V. Sangwan, E. Z. Milian, E. Abad-Segura, M. Barroso, J. Laborda, G. Elia, V. Stefanelli, D. Campos-Teixeira та інших дослідників свідчить про те, що проблематика FinTech активно розробляється у світовій науковій літературі. Водночас наявні дослідження здебільшого концентруються на окремих аспектах фінансових технологій: цифрових платежах, банківській конкуренції, платформізації, RegTech, SupTech, фінансовій інклюзії або кіберризиках. Недостатньо систематизованим залишається комплексний аналіз FinTech як системного чинника трансформації світового фінансового ринку, що одночасно змінює структуру фінансового посередництва, конкурентне середовище, регуляторну архітектуру, регіональні моделі розвитку та ризиковий профіль цифрових фінансових екосистем.

Саме тому подальшого дослідження потребує узагальнення глобальних тенденцій розвитку фінансових технологій, визначення їхнього впливу на ключові сегменти світового фінансового ринку, виявлення регіональних відмінностей FinTech-розвитку та обґрунтування регуляторних викликів, пов'язаних із забезпеченням фінансової стабільності, кібербезпеки, захисту прав споживачів і підтримання конкурентного балансу в умовах цифрової трансформації фінансових послуг.

Мета і завдання дослідження. Метою статті є систематизація глобальних тенденцій розвитку фінансових технологій та обґрунтування їхнього трансформаційного впливу на світовий фінансовий ринок у контексті зміни бізнес-моделей, конкурентного середовища, фінансової інклюзії та регуляторної архітектури. Для досягнення поставленої мети застосовано методи системного та порівняльного аналізу, узагальнення результатів систематичних оглядів літератури, бібліометричний підхід до оцінювання наукової активності, а також інституційно-функціональний підхід до інтерпретації взаємодії FinTech-фірм, традиційних посередників і регуляторів.

Виклад основного матеріалу. Розвиток фінансових технологій суттєво змінює структуру й функціонування світового фінансового ринку через низку взаємопов'язаних каналів: трансформацію бізнес-моделей, посилення конкуренції, зростання значення даних та платформ, появу нових ризиків і зміну характеру регуляторної взаємодії [2; 3; 9]. A. Thakor [2] підкреслює, що FinTech у сферах платежів, кредитування та страхування частково розмиває традиційну межу між банками та небанківськими посередниками, формуючи мозаїку спеціалізованих провайдерів послуг, які конкурують за окремі елементи ланцюга створення фінансової вартості.

Однією з ключових тенденцій є «розщеплення» універсальної банківської моделі під впливом спеціалізованих FinTech-стартапів і великих технологічних компаній (BigTech), які монетизують доступ до даних та клієнтських інтерфейсів [3; 9]. FinTech-інновації сприяють переходу від вертикально інтегрованих фінансових установ до платформених екосистем, де платежі, кредити, інвестиційні та страхові продукти надаються через цифрові платформи з відкритою архітектурою, що призводить до зростання конкуренції, але одночасно ускладнює регуляторний нагляд.

Концепція «FinTech-революції», запропонована P. Gomber і співавторами, трактує сучасні зміни не як сукупність інкрементальних IT-інновацій, а як глибинну перебудову операційних процесів, каналів дистрибуції та взаємодії з клієнтами у фінансових послугах. До ключових проявів цієї трансформації належать широке впровадження мобільних та безконтактних платежів, однорангового (P2P) кредитування, автоматизованого інвестиційного консультування (robo-advice), цифрового онбордингу клієнтів і платформ краудфандингу [1; 3; 6].

Актуальні дослідження глобального FinTech-ринку свідчать про виразну регіональну диференціацію за рівнем розвитку інфраструктури, інтенсивністю інновацій та домінуючими бізнес-моделями [1; 7; 8]. Розвинуті економіки з глибокими фінансовими ринками й розвиненою інфраструктурою, зокрема США, Велика Британія та країни Західної Європи, виступають провідними хабами за кількістю FinTech-стартапів і обсягами венчурного фінансування, водночас демонструючи відносно нижчі темпи поширення альтернативного кредитування порівняно з юрисдикціями з менш розвиненими банківськими системами [1; 7].

У країнах, що розвиваються, високий попит на базові фінансові послуги поєднується з недостатньою густотою традиційної банківської мережі, що, в умовах поширення мобільного зв'язку та цифрової інфраструктури, формує сприятливе середовище для розвитку мобільних платежів, цифрових гаманців і мікрокредитування [4; 7]. У таких юрисдикціях FinTech-інновації нерідко компенсують інфраструктурні обмеження, створюючи умови для швидкого зростання обсягів безготівкових операцій і розширення доступу до фінансових послуг для домогосподарств і малих підприємств.

На основі узагальнення результатів сучасних досліджень доцільно виокремити кілька узагальнених регіональних профілів розвитку FinTech (табл. 1) [1; 4; 7].

Таблиця 1

Регіональні особливості розвитку фінансових технологій у світі

Регіон	Характерні напрями FinTech-розвитку	Інфраструктурні передумови	Ключові виклики
Північна Америка	Домінування платформ цифрових платежів, онлайн-кредитування, розвинений венчурний ринок FinTech	Глибокі капітальні ринки, високий рівень цифрової інфраструктури та фінансової грамотності	Конкуренція BigTech, фрагментація регулювання між юрисдикціями [1; 2; 3]
Європа	Акцент на відкритому банкінгу, PSD2-архітектурі, RegTech-рішеннях	Єдина платіжна зона SEPA, розвинена інфраструктура миттєвих платежів, проінноваційне регулювання	Кібербезпека, гармонізація нагляду в умовах інтегрованого ринку [1; 5; 10]
Азійсько-тихоокеанський регіон	Масове поширення мобільних гаманців, супер-додатків, платформ електронної комерції	Висока проникність смартфонів, масштабні ринки, активна роль держави в цифрових стратегіях	Ризики домінування платформ, концентрація ринкової влади, баланс інновацій і стабільності [4; 7]
Латинська Америка	Швидке зростання FinTech-кредитування, альтернативних платіжних сервісів	Недостатня банківська інфраструктура, висока частка неформальної економіки	Макрофінансова нестабільність, нерівномірний розвиток регуляторних режимів [4; 7]
Африка	Розвиток мобільних грошей, цифрових платіжних систем для малих платежів	Висока потреба у фінансовій інклюзії, поширення мобільного зв'язку	Обмежена інфраструктура та енергозабезпечення, регуляторна невизначеність [4; 7; 10]

Джерело: узагальнено авторкою.

Як видно з табл. 1, FinTech не є однорідним глобальним явищем, а адаптується до локальних інституційних умов, рівня розвитку фінансових ринків, структури попиту та регуляторного режиму [1; 4; 7]. Це обумовлює різні траєкторії трансформації фінансових систем – від інкрементальних інновацій у розвинених економіках до «стрибкоподібних» моделей цифрової інклюзії в країнах, що розвиваються.

Структурний вплив FinTech на світовий фінансовий ринок виявляється в трансформації ключових сегментів фінансових послуг: платежів, кредитування, управління активами, страхування, ринкової інфраструктури, а також регуляторних процесів (RegTech, SupTech) [1; 3; 6; 10]. Узагальнення основних напрямів цього впливу наведено в табл. 2.

Таблиця 2

Основні напрями трансформаційного впливу фінансових технологій на сегменти світового фінансового ринку

Сегмент	Основні FinTech-рішення	Трансформаційний ефект
Платежі та перекази	Мобільні та безконтактні платежі, цифрові гаманці, миттєві P2P-перекази	Зниження транзакційних витрат, прискорення обороту капіталу, розширення фінансової інклюзії
Кредитування	P2P-кредитування, цифрові платформи мікрофінансування, альтернативні скорингові моделі	Диверсифікація джерел фінансування, посилення конкуренції з банками, поява нових ризиків для споживачів
Управління активами	Robo-advisors, цифрові брокерські платформи, автоматизовані інвестиційні сервіси	Демократизація доступу до інвестиційних продуктів, зниження бар'єрів входу для роздрібних інвесторів
Страхування (InsurTech)	Телематика, usage-based страхування, автоматизована обробка збитків	Персоналізація страхових продуктів, підвищення ефективності андеррайтингу, динамічне ціноутворення
Ринкова інфраструктура	Блокчейн-рішення для клірингу й розрахунків, токенізація активів, децентралізовані фінанси (DeFi)	Скорочення операційних циклів, потенційне зниження контрагентських ризиків, поява нових правових і технологічних ризиків
RegTech та SupTech	Автоматизований комплаєнс, транзакційна аналітика в реальному часі, цифрова ідентифікація (e-KYC)	Підвищення ефективності регуляторного нагляду, зниження витрат на дотримання вимог, посилення прозорості операцій

Джерело: узагальнено авторкою.

У сегменті платежів FinTech-інновації спричинили фактичний перехід до «безшовних» платіжних рішень, інтегрованих у платформи електронної комерції та мобільні екосистеми, що змінює роль банків як посередників у платіжному ланцюгу [1; 3]. На кредитному ринку цифрові платформи P2P-кредитування та краудфандингу перерозподіляють кредитний ризик поза межами традиційних банківських балансів, але водночас породжують виклики для систем захисту споживачів та макропруденційного нагляду.

Управління активами трансформується завдяки поширенню автоматизованих інвестиційних сервісів, що використовують алгоритми оптимізації портфеля й цифрові канали взаємодії з клієнтами, знижуючи вартість послуг і розширюючи доступ до інвестиційних продуктів для роздрібних інвесторів [1; 3]. У страхуванні InsurTech-рішення базуються на використанні телематики, Інтернету речей та алгоритмів машинного навчання для динамічного ціноутворення, оптимізації андеррайтингових процесів та підвищення швидкості врегулювання збитків.

Особливе значення має розвиток блокчейн-технологій і DeFi у сегменті ринкової інфраструктури, де вони потенційно дозволяють скоротити час і вартість клірингу та розрахунків, підвищити прозорість володіння активами, але супроводжуються підвищеними операційними, правовими та технологічними ризиками [3; 8]. Паралельно розвиваються RegTech- та SupTech-рішення, які трансформують регулювання та нагляд у бік дата-орієнтованих, проактивних процесів, заснованих на автоматизованому моніторингу транзакцій та аналітиці великих даних.

Масштабна цифровізація фінансових послуг посилює потребу в адаптації регуляторних підходів, що відображається в поширенні концепцій «регуляторних пісочниць», режимів відкритого банкінгу, спеціальних ліцензій для цифрових банків і провайдерів платіжних сервісів [4; 5]. Міжнародні організації та національні регулятори наголошують на необхідності забезпечення балансу між стимулюванням інновацій та підтриманням фінансової стабільності, захистом прав споживачів, кібербезпеки та цілісності фінансової системи.

У роботах A. Thakor та інших дослідників підкреслюється, що FinTech може як знижувати, так і посилювати системні ризики залежно від того, чи веде він до диверсифікації джерел фінансування та конкуренції, чи до появи нових форм концентрації ризиків у небанківському секторі та посилення мережевих ефектів [3; 9]. Окремий блок ризиків пов'язаний із кібербезпекою, захистом даних, алгоритмічною упередженістю та операційною стійкістю складних цифрових екосистем, у межах яких відмова окремої платформи чи сервісу може мати каскадний ефект.

Систематичні огляди літератури акцентують на важливості «розумного регулювання» (smart regulation), яке, з одного боку, має бути технологічно нейтральним і проінноваційним, а з іншого – забезпечувати належне управління ризиками, пов'язаними з масштабним використанням FinTech [10]. У цьому контексті зростає значення міжнародної координації регуляторної політики, зокрема щодо стандартів цифрової ідентифікації, кібербезпеки, а також протидії відмиванню коштів і фінансуванню тероризму в умовах транснаціонального характеру цифрових фінансових екосистем.

Висновки. Узагальнення результатів сучасних досліджень дає підстави стверджувати, що фінансові технології стали одним із центральних драйверів трансформації світового фінансового ринку, змінюючи структуру конкуренції, бізнес-моделі, ринкову інфраструктуру та регуляторне середовище. FinTech сприяє поглибленню фінансової інклюзії, підвищенню ефективності операцій, зниженню транзакційних витрат та появі нових джерел даних для оцінки ризиків, але водночас генерує нові виклики для фінансової стабільності, захисту прав споживачів і кібербезпеки.

Глобальні тенденції свідчать про посилення платформізації фінансових послуг, розширення спектра цифрових фінансових екосистем, інтеграцію FinTech-рішень у бізнес-моделі банків і зростання ролі BigTech у фінансовому посередництві. Регіональна диференціація FinTech-ринків зумовлює різноманіття траєкторій трансформації, що варіюються від інкрементальних змін у розвинених фінансових центрах до стрибкоподібних моделей цифрової інклюзії в країнах, що розвиваються.

Перспективи подальших досліджень пов'язані з поглибленим аналізом впливу FinTech на системні ризики, трансмісію монетарної політики, стійкість бізнес-моделей банків у конкуренції з платформенними екосистемами, а також із кількісним вимірюванням довгострокового впливу FinTech на економічне зростання та фінансову згуртованість. Особливої уваги потребує вивчення децентралізованих фінансів, цифрових валют центральних банків, взаємодії між даними, конкуренцією й регулюванням у глобальних цифрових фінансових екосистемах.

Література:

1. Gomber, P., Koch, J.-A., Siering, M. (2017). Digital Finance and FinTech: current research and future research directions. *Journal of Business Economics,* 87, (5), 537-580. DOI: 10.1007/s11573-017-0852-x

2. Thakor, A. V. (2020). Fintech and banking: What do we know? *Journal of Financial Intermediation,* 41, Art. 100833. DOI: 10.1016/j.jfi.2019.100833

3. Gomber, P., Kauffman, R. J., Parker, C., Weber, B. W. (2018). On the Fintech Revolution: Interpreting the Forces of Innovation, Disruption, and Transformation in Financial Services. *Journal of Management Information Systems,* 35 (1), 220-265. DOI: 10.1080/07421222.2018.1440766

4. Suryono, R. R., Budi, I., Purwandari, B. (2020). Challenges and Trends of Financial Technology (Fintech): A Systematic Literature Review. *Information,* 11 (12), Art. 590. DOI: 10.3390/info11120590

5. Sangwan, V., Harshita, H., Prakash, P., Singh, S. (2020). Financial technology: a review of extant literature. *Studies in Economics and Finance*, 37 (1),71-88. DOI: 10.1108/SEF-07-2019-0270

6. Milian, E. Z., Spinola, M. M., de Carvalho, M. M. (2019). Fintechs: A literature review and research agenda. *Electronic Commerce Research and Applications,* 34, Art. 100833. DOI: 10.1016/j.elerap.2019.100833

7. Abad-Segura, E., González-Zamar, M.-D., López-Meneses, E., Vázquez-Cano, E. (2020). Financial Technology: Review of Trends, Approaches and Management. *Mathematics*, 8, (6), Art. 951. DOI: 10.3390/math8060951

8. Barroso, M., Laborda, J. (2022). Digital transformation and the emergence of the Fintech sector: Systematic literature review. *Digital Business,* 2 (2), Art. 100028. DOI: 10.1016/j.digbus.2022.100028

9. Elia, G., Stefanelli, V., Ferilli, G. B. (2022). Investigating the role of Fintech in the banking industry: what do we know? *European Journal of Innovation Management,* 26 (5), 1365-1393. DOI: 10.1108/EJIM-12-2021-0608

10. Campos-Teixeira, D., Longaray, A. A., Reis, J., Hernani-Merino, M. (2022). Fintechs and Institutions: A Systematic Literature Review and Future Research Agenda. *Journal of Theoretical and Applied Electronic Commerce Resear*ch, 17 (2), 722-750. DOI: 10.3390/jtaer17020038