

Світлана О. Кузнецова

СИСТЕМНИЙ ВПЛИВ ЦИФРОВИХ ФІНАНСОВИХ ТЕХНОЛОГІЙ НА ФІНАНСОВУ АРХІТЕКТУРУ

У статті досліджено системний вплив цифрових фінансових технологій на трансформацію фінансової архітектури. Метою дослідження є теоретико-методичне обґрунтування ролі цифрових фінансових технологій як системоутворюючого чинника трансформації фінансової архітектури та визначення їх впливу на забезпечення стійкості й ефективності фінансової екосистеми. У ході дослідження обґрунтовано, що цифрові фінансові технології виходять за межі інструментального використання та набувають системного значення, впливаючи на структуру фінансових ринків, механізми перерозподілу фінансових ресурсів, інституційну конфігурацію фінансового сектору та підходи до державного регулювання. Розкрито багаторівневий характер трансформаційних ефектів цифрових фінансових технологій на макро-, мезо-, мікро- та мінірівнях фінансової екосистеми. Встановлено, що на макроекономічному рівні цифрові фінансові технології формують передумови для підвищення фінансової стабільності та ефективності макрофінансової політики; на мезоекономічному рівні – сприяють інституційним перетворенням і формуванню мережевої фінансової інфраструктури; на мікро- та мінірівнях – забезпечують підвищення доступності фінансових послуг, фінансової інклюзії та якості взаємодії економічних агентів. Наукова новизна дослідження полягає в обґрунтуванні концептуального підходу до розгляду цифрових фінансових технологій як ендогенного детермінанта трансформації фінансової архітектури. Практичне значення отриманих результатів полягає у можливості їх використання при формуванні державної фінансової політики, розробленні стратегій цифрової трансформації фінансових інститутів та удосконаленні регуляторних механізмів фінансового ринку.

Ключові слова: фінанси, цифрові фінансові технології, фінтех, цифрова фінансова екосистема, цифрова трансформація, фінансова інклюзія, фінансова архітектура.