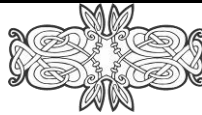


ПІДПРИЄМНИЦТВО,  
ТОРГІВЛЯ ТА БІРЖОВА  
ДІЯЛЬНІСТЬ



ENTREPRENEURSHIP,  
TRADE AND EXCHANGE  
ACTIVITIES

Колінець Леся, Гомотюк Андрій. Оцінювання розвитку Fintech ринку країн азії. *Економічний дискурс*. 2023. Випуск 3-4. С. 115-124.

DOI: <https://doi.org/10.36742/2410-0919-2023-2-12>

УДК 339.7

JEL Classification E44, F36, G20

**Колінець Леся**

д.е.н., професор

Вільнюський технічний університет імені Гедимінаса

м. Вільнюс, Литва

E-mail: [kolinetslb@gmail.com](mailto:kolinetslb@gmail.com)

ORCID: 0000-0002-7005-0519

**Гомотюк Андрій**

аспірант кафедри міжнародної економіки

Західноукраїнський національний університет

м. Тернопіль, Україна

E-mail: [andrii.homotiuk@gmail.com](mailto:andrii.homotiuk@gmail.com)

ORCID: 0000-0001-9940-1936

## ОЦІНЮВАННЯ РОЗВИТКУ FINTECH РИНКУ КРАЇН АЗІЇ

### Анотація

**Вступ.** Сучасні фінансові технології істотно вплинули на глобальний фінансовий ландшафт, і Азія стала ключовим регіоном цієї трансформації. Дослідження фінансових технологій на азійських ринках є надзвичайно важливим. Азія, що є домівкою для одних із найдинамічніших економік світу, демонструє стрімкий розвиток фінтех-галузі під впливом глобальних фінансових тенденцій. Різноманітність соціально-економічної структури регіону, поєднана з великою кількістю людей, що не мають доступу до банківських послуг, відкриває унікальні можливості для дослідження ролі фінтеху у поліпшенні фінансової доступності, стимулюванні економічного зростання та зміні поведінки споживачів. Крім того, азійська модель фінансових технологій надає цінну інформацію про використання технологій в різних регуляторних і культурних контекстах для трансформації фінансових послуг.

**Методи.** Методологічну базу наукового пошуку склали загальні та спеціальні методи дослідження. Під час написання статті використані наступні методи дослідження: аналізу та синтезу, абстрактно-логічний – для узагальнення інформації з різних джерел, створення комплексного уявлення про досліджувану проблему та формулювання висновків; метод системного аналізу, індукції та дедукції, групування та порівняння – для виявлення особливостей фінансових технологій у країнах Азії; метод графічної візуалізації – для відображення тенденцій та динаміки фінтеху.

---

**Результати.** Розглянуто становлення та розвиток фінансових технологій у країнах Азії. Розкрито процес еволюції фінансових технологій в Азії, який був надзвичайно швидким. Цьому сприяло раннє впровадження та широке поширення мобільних технологій в регіоні. Визначено детермінанти зростання фінтех в Азії: високий рівень проникнення мобільного зв'язку, високі цифрові навики населення, і сприятлива регуляторна урядова політика. Проаналізовано розвиток фінтех у світі. Встановлено, що фінтех сектор в Азії все ж поступається у вартісному обчисленні американському та європейському ринкам. Проаналізовано основні фінтех-стартапи азійського регіону.

**Перспективи.** Обґрунтовані результати дослідження, пропозиції можуть бути використані для розвитку стартапів, зокрема здатності виявляти та заповнювати прогалини на існуючих фінансових ринках, використовувати технології для покращення взаємодії з користувачами та адаптації до унікальних культурних та економічних умов відповідних ринків. Окреслено перспективні вектори розвитку фінансових технологій в Азії.

**Ключові слова:** фінтех, інновації, фінансові технології, цифровізація, фінансова інклюзія, Азія, стартапи, цифрові платформи, світовий фінансовий ринок.

### Вступ.

Нові фінансові технології суттєво змінили світовий фінансовий ландшафт, і Азія стала ключовим регіоном у цій трансформації. Ландшафт фінтех в Азії є поєднання швидкого впровадження технологій, різноманітного культурного та економічного походження та різноманітного регуляторного середовища. Це злиття призвело до унікальної екосистеми, де традиційні фінансові системи співіснують і взаємодіють з інноваційними цифровими рішеннями, створюючи ґрунт для фінансової еволюції та експериментів.

Важливість вивчення фінансових технологій на азійських ринках важко переоцінити. Азія демонструє динамічний розвиток фінтех-сфери, на яку впливають глобальні фінансові тенденції. Різноманітність соціально-економічної структури регіону в поєднанні зі значною частиною населення, яке не має доступу до банківських послуг пропонує унікальну можливість вивчити роль фінтех у покращенні фінансової доступності, стимулюванні економічного зростання та зміні поведінки споживачів. Крім того, азійська траєкторія фінансових технологій дає цінну інформацію про те, як технології можуть бути використані в різноманітних нормативних і культурних контекстах для трансформації фінансових послуг.

### Аналіз останніх досліджень та публікацій.

Проблематиці становлення та розвитку фінтех в Азії присвячено ряд наукових праць. Так, Імам Т, МакІннес А. оцінювали можливості та виклики для різних категорій фінансових технологій у регіонах Асоціації регіонального співробітництва Південної Азії та АСЕАН [1]. У свою чергу Ліу Йонг аналізував практику розвитку фінтех в Азії [2]. Сітара Карім, Фара Наз та ін. досліджували цікавий аспект: чи надає фінтех ефективні рішення малим і середнім підприємствам (МСП) у країнах АСЕАН, і виявили, що поєднання нових фінансових технологій та малого й середнього бізнесу під час COVID-19 було найважливішим фактором зростання фінансових технологій і міцності малого та середнього бізнесу [3]. Однак, у наявних наукових доробках розкриття питань розвитку фінтех в Азії є фрагментарним. Так, неповною мірою розкриті детермінанти функціонування інноваційних фінансових технологій та перспектив їх розвитку. Саме це і зумовило актуальність вибору теми дослідження.

### Мета.

Ця стаття має на меті окреслити та проаналізувати ключові аспекти ландшафту фінансових технологій в Азії та розкрити рушійні сили зростання фінансових технологій у регіоні, виклики, з якими доводиться стикатися, роботу найкращих стартапів, а також вивчення майбутніх перспектив фінтех в Азії.

### Методологія дослідження.

Методологічну базу наукового пошуку склали загальні та спеціальні методи дослідження. Під час написання статті використані наступні методи дослідження: аналізу та синтезу, абстрактно-логічний – для узагальнення інформації з різних джерел, створення комплексного уявлення про досліджувану проблему та формулювання висновків; метод системного аналізу, індукції та дедукції, групування та порівняння – для виявлення особливостей фінансових технологій у країнах Азії; метод графічної візуалізації – для відображення тенденцій та динаміки фінтеху.

### Результати.

Найвиразнішою рисою сучасної світової фінансової системи є високі темпи інновацій як із погляду їх кількості, так і з погляду вартості. Фінансові інновації поступово переформатовують фінансовий сектор та стають одним із чинників трансформації світового фінансового порядку [4].

Еволюція фінансових технологій в Азії характеризується надзвичайно високою швидкістю і стратегічними інноваціями, підкріпленими унікальним економічним розвитком регіону та впровадженням технологій. Історичний розвиток фінансових технологій в Азії можна простежити з початку 2000-х років, коли інтернет-революція почала змінювати глобальний економічний ландшафт, і Азія з її економікою, що розвивається, почала застосовувати цифрові технології у фінансах.

Спочатку у фінтех-ландшафті в Азії домінували прості онлайн-банкінгові послуги та базові платформи електронної комерції. Однак поява смартфонів і подальше зростання використання мобільного Інтернету суттєво змінили цю траєкторію. Ключовим моментом у цій еволюції стала поява мобільних платіжних рішень, ініціаторами якої стали Китай і Південна Корея, де технологічні гіганти почали пропонувати фінансові послуги, які раніше були сферою традиційних банків.

Раннє впровадження та широке поширення мобільних технологій в Азії зіграло вирішальну роль у цьому переході. Такі країни, як Індія, Китай і Південно-Східна Азія, швидко перейшли безпосередньо до мобільних фінансових послуг. Цей перехід був додатково прискорений економічним розвитком регіону, який характеризувався зростанням середнього класу, зростанням урбанізації та молодим, технічно підкованим населенням, яке прагне приймати цифрові рішення.

Паралельно розвивалося регуляторне середовище в різних азіатських країнах. Уряди регіону визнали потенціал фінтех у стимулюванні фінансової доступності, особливо в сільській місцевості та районах із недостатнім обслуговуванням, де традиційна банківська інфраструктура була обмеженою або взагалі відсутня. Такі ініціативи, як індійська платіжна система з підтримкою Aadhaar [5] і підтримка цифрових платіжних платформ у Китаї, є прикладом такого сприятливого регуляторного підходу.

Крім того, завдяки різному рівню економічного розвитку країн Азії виникла багатогранна екосистема фінансових технологій. У розвинутих економіках, таких як Японія та Сінгапур, розвиток фінансових технологій був спрямований на підвищення ефективності та інновацій в існуючих фінансових системах. Навпаки, країни з економікою, що розвивається, стали свідками фінансових технологій як інструменту подолання розриву фінансової доступності.

Галузь фінтех в Азії продемонструвала значне зростання, викликане декількома ключовими факторами, зокрема, високим рівнем проникнення мобільного зв'язку, населенням, що володіє цифровими знаннями, і урядовою політикою. Ці рушії спільно сприяють створенню середовища, сприятливого для поширення та успіху фінтех-рішень у регіоні.

Одним із найважливіших каталізаторів зростання фінансових технологій в Азії є широке впровадження мобільних технологій. Азія має один із найвищих у світі показників проникнення мобільного зв'язку. Станом на 2023 рік такі країни, як Південна Корея та Сінгапур, мають рівень проникнення мобільного зв'язку понад 90%, за ними слідує Китай та Індія. Лише в Індії очікується,

---

що до кінця 2024 року кількість користувачів смартфонів перевищить 760 мільйонів, що вказує на величезний ринок мобільних фінтех-послуг [6].

Це широке охоплення мобільних пристроїв створило сприятливий ґрунт для мобільних фінансових послуг. Повсюдне поширення смартфонів уможливило перехід від традиційного банківського обслуговування до мобільних фінансових рішень. Так, кількість користувачів мобільних платежів у Китаї була особливо вражаючою: звіти вказують на понад 850 мільйонів користувачів мобільних платежів станом на 2022 рік, що демонструє величезний потенціал мобільних фінтех-додатків у регіоні [7].

Мобільні гаманці, платіжні програми та онлайн-банкінгові послуги стають все більш поширеними завдяки зручності та доступності, які вони пропонують. Ця тенденція особливо помітна в регіонах, де традиційна банківська інфраструктура обмежена, що робить мобільні фінтех-рішення не просто зручністю, а необхідністю.

Фінтех-бум в Азії також підживлюється населенням, яке стає все більш цифрово грамотним. Значна частина населення азіатських країн є молодого, технічно підкованою та добре адаптованою до нових технологій. Цей демографічний зсув відіграє вирішальну роль у швидкому прийнятті та нормалізації фінтех-послуг.

Середній вік молоді у багатьох країнах Азії є відносно низьким. У таких країнах, як Індія та Філіппіни, станом на 2023 рік середній вік становив 28,4 і 25,7 року, відповідно. Ця молода демографічна група більш схильна до впровадження цифрових рішень, зокрема фінтех [8].

Опитування, проведене у 2022 році, показало, що в Південно-Східній Азії 75% населення є активними користувачами Інтернету, багато з яких є молодими та грамотними в цифровому світі. Ця демографічна тенденція є рушійною силою швидкого впровадження фінтех-послуг у регіоні [9].

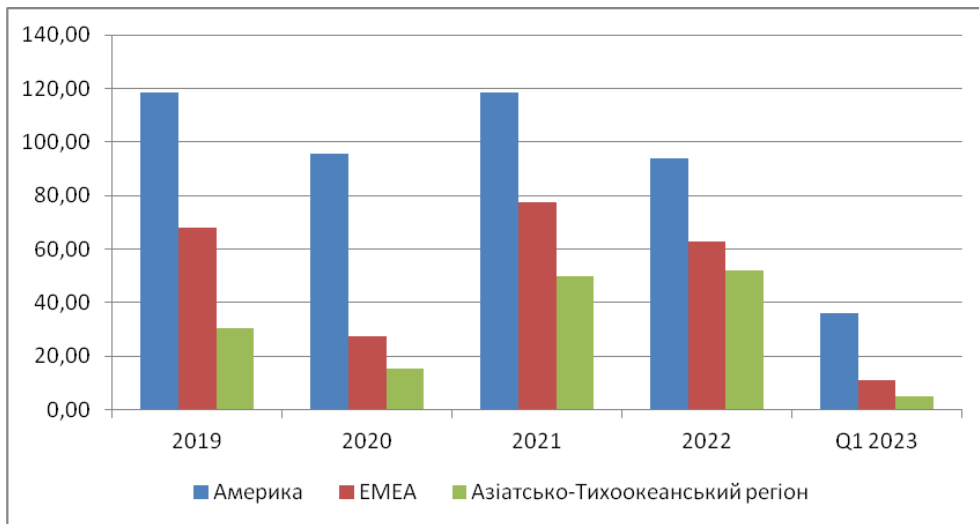
Урядова політика в Азії відіграла важливу роль у розвитку сектору фінансових технологій. Визнаючи потенціал фінтехів для стимулювання економічного зростання та фінансової доступності, уряди багатьох країн Азії запровадили політику, спрямовану на створення сприятливого середовища для інновацій фінтех.

Так, у Сінгапурі Валютно-фінансове управління Сінгапуру (MAS) виділило 250 мільйонів сінгапурських доларів у рамках Схеми технологій та інновацій у фінансовому секторі з метою підтримки екосистеми фінансових технологій [10].

В Індії прагнення уряду до цифровізації через такі ініціативи, як Уніфікований платіжний інтерфейс (UPI), досягло надзвичайного успіху: у липні 2023 року транзакції UPI перевищили 6 мільярдів, демонструючи роль уряду у сприянні впровадження фінансових технологій [11].

Незважаючи на такі значні драйвери розвитку фінтех сектору в Азії, він все ж поступається у вартісному обчисленні американському та європейському ринкам (рис. 1).

Обсяг інвестицій у фінтех-компанії в Америці значно зменшився у 2022 році, порівняно з 2021 роком. Це було навіть більше, ніж у 2019–2020 роках. Вартість інвестицій у фінтех-компанії продемонструвала таку ж тенденцію в Європейському регіоні (EMEA), де загальна сума інвестицій впала до 63 млрд. дол. США з 77,6 млрд. дол. США роком раніше. З іншого боку, в Азіатсько-Тихоокеанському регіоні спостерігалось зростання інвестиційної активності у секторі фінансових технологій. У першій половині 2023 року вартість інвестицій залишалася низькою в кожному регіоні, передвіщаючи ще один потенційно складний рік для інвестиційного ландшафту фінтех.



**Рис. 1. Обсяг інвестицій у фінтех у світі в 2019-2023 роках, за регіонами\***  
\*Джерело: [12].

Провідною компанією фінтех-сектору Азії є Ant Group (Китай) із загальним обсягом фінансування близько 22 мільярдів доларів США (табл. 1).

**Таблиця 1. Основні фінтех-компанії Азіатсько-Тихоокеанського регіону за загальним обсягом фінансування, 2022, млрд.дол.США\***

Назва компанії	Обсяг фінансування, млрд. дол. США
Ant Group (Китай)	22
JD Digits (Китай)	5,37
One97 (Індія)	4,81
Du Xiaoman Financial (Китай)	4,80
Lu.com (Китай)	3,02
Tokopedia (Індонезія)	2,80
Rakuten (Японія)	2,26
PhonePe (Індія)	1,74
Indusind Bank (Індія)	1,31
Souche (Китай)	1,21
Pine Labs (Індія)	0,93
WeLab (Гонконг)	0,90
Zip Co (Австралія)	0,89
OfBusiness (Індія)	0,88
Toss (Південна Корея)	0,84
Airwallex (Австралія)	0,80
Razorpay (Індія)	0,74
CRED (Індія)	0,72
TNG Digital (Малайзія)	0,71
BharatPe (Індія)	0,70

\*Джерело: [13].

Ant Group є дочірньою компанією Alibaba Group і управляє Alipay, найбільшою у світі платформою мобільних та онлайн-платежів.

Станом на 2023 рік Alipay має понад 1,3 мільярда користувачів у всьому світі, і значну присутність у Китаї. Успіх платформи пояснюється її комплексною екосистемою, що пропонує різноманітні послуги від онлайн-платежів до управління капіталом і страхування [14].

Ключовим нововведенням Alipay є її платіжна система на основі QR-коду, яка зробила революцію в роздрібних транзакціях у Китаї. Інтегрувавши цифрові платежі в повсякденну торгівлю, Alipay значно зменшила залежність від готівки.

Ще одним успішним прикладом фінтех-компаній є Paytm із базою користувачів понад 350 мільйонів станом на 2023 рік. Успіх Paytm можна простежити завдяки її універсальній платформі, яка розпочалася як послуга поповнення рахунку мобільного телефону та розширилася до повноцінного цифрового гаманця, що пропонує такі послуги, як: оплата рахунків, бронювання квитків і навіть фінансові продукти [15].

Демонетизація в Індії в 2016 році значно пришвидшила зростання Paytm, оскільки вона скористалася збільшенням попиту на цифрові платіжні рішення. Інновація Paytm полягає в її доступності, що обслуговує різноманітну базу користувачів, включаючи дрібних торговців і сільських споживачів.

У Сінгапурі значного успіху досягла компанія Grab Financial. Grab Financial – це відгалуження від сервісу замовлення поїздок Grab, досягло значного успіху на ринку фінансових технологій Південно-Східної Азії. Станом на 2023 рік Grab Financial розширила свої послуги, включивши в них цифрові платежі, страхування та кредитування, виходячи на ринок, який має значну кількість населення, яке не має банківських послуг [16].

Успіх Grab у сфері фінансових технологій значною мірою пояснюється її стратегією «суперпрограми», де в одній програмі пропонується кілька послуг, таким чином інтегруючи фінансові послуги в повсякденне життя споживачів. Такий підхід дозволив Grab використовувати існуючу клієнтську базу для послуг із замовлення поїздок для перехресного продажу фінансових продуктів.

У Південній Кореї успішно працює компанія Toss, запущена у 2015 році. Вона швидко стала провідним фінансовим додатком у країні з понад 20 мільйонами користувачів станом на 2023 рік. Toss починалася як проста однорангова служба грошових переказів, а потім розширилася, щоб запропонувати набір фінансових послуг, включаючи банківську справу, інвестиції та страхування [17]. Зручний інтерфейс програми та безперебійний досвід транзакцій були критично важливими для її популярності. Здатність Toss спростити складні фінансові операції та зробити їх доступними для пересічного користувача стала наріжним каменем інновацій.

Спільними рисами цих історій успіху є здатність виявляти та заповнювати прогалини на існуючих фінансових ринках, використовувати технології для покращення взаємодії з користувачами та адаптуватися до унікальних культурних та економічних умов відповідних ринків. Ці стартапи не лише є прикладом потенціалу фінансових технологій у трансформації фінансового ландшафту Азії, але й підкреслюють зростаючий вплив регіону на світовій арені фінансових технологій.

Хоча фінтех-сектор в Азії зазнав потужного зростання, він також стикається зі значними проблемами, які можуть вплинути на його сталість і майбутній розвиток.

Оскільки фінтех-компанії все більше покладаються на цифрові платформи для здійснення фінансових операцій, ризик кібератак зростає. Азіатський фінтех-сектор став свідком різних форм кіберзагроз, включаючи витік даних, фішингові атаки та програми-вимагачі. Так, дослідження IBM показало, що середня вартість витоку даних в Азії становила близько 2,62 мільйона доларів США в 2020 році, що підкреслює фінансовий вплив загроз кібербезпеці на бізнес [18].

Завдання для фінтех-компаній полягає в тому, щоб збалансувати інновації з надійними заходами кібербезпеки. Це включає інвестиції в передову інфраструктуру безпеки, постійне

оновлення систем для захисту від нових типів кіберзагроз і виховання культури обізнаності про кібербезпеку серед співробітників і клієнтів.

Конфіденційність даних також є одним з наріжних питань, на які потрібно зважати компаніям. З огляду на те, що фінтех-компанії збирають величезні обсяги персональних даних, занепокоєння щодо конфіденційності та захисту даних стає першочерговим. Так, опитування, проведене компанією Cisco, показало, що 56% споживачів в Азіатсько-Тихоокеанському регіоні стурбовані конфіденційністю своїх даних [19]. Проблема ускладнюється різними законами про захист даних у країнах Азії, деякі з яких можуть бути менш суворими, ніж інші.

Загальний регламент захисту даних (GDPR) в Європі встановив глобальний стандарт конфіденційності даних, спонукаючи регулятори Азії переглянути та посилити свої закони про захист даних. Однак впровадження комплексних заходів щодо конфіденційності даних залишається проблемою для багатьох фінтех-компаній, особливо для стартапів з обмеженими ресурсами.

Також варто зазначити, що ефективність фінтех-рішень частково залежить від фінансової грамотності користувачів. У багатьох частинах Азії, особливо в менш розвинених регіонах, відсутність розуміння цифрових фінансових послуг створює значну перешкоду для впровадження фінансових технологій. Глобальне дослідження фінансової грамотності Standard & Poor's Ratings Services показало, що середній рівень фінансової грамотності в Азіатсько-Тихоокеанському регіоні становить приблизно 33%, що вказує на значний розрив у розумінні та використанні фінансових послуг [20].

Ініціативи з підвищення фінансової грамотності мають вирішальне значення для того, щоб споживачі могли приймати обґрунтовані рішення та ефективно використовувати фінтех-послуги. Це включає навчання користувачів цифровим платежам, онлайн-банкінгу, інвестиційним платформам і пов'язаним із цим ризикам, таким як шахрайство та надмірна заборгованість.

Фінтех-ландшафт Азії характеризується значною фрагментацією ринку, коли кожна країна має власне нормативне середовище, культурні норми та економічні умови. Ця фрагментація створює проблеми для фінтех-компаній, які прагнуть вийти на закордонні ринки.

Орієнтування в різних режимах регулювання та адаптація до різноманітних ринкових умов вимагають значного часу, ресурсів і знання місцевого ринку. Така фрагментація може уповільнити темпи інновацій і обмежити масштабованість фінтех-рішень у всьому регіоні.

Отже, хоча сектор фінансових технологій в Азії продовжує розвиватися, вирішення цих проблем є критично важливим для підтримки цього зростання та забезпечення довгострокової життєздатності рішень фінансових технологій. Це потребує спільних зусиль фінтех-компаній, регуляторів та інших зацікавлених сторін для створення безпечної, інклюзивної та добре регульованої екосистеми фінтех. Вирішення цих проблем не тільки підвищує стійкість фінтех-сектору, але й гарантує, що він продовжує служити каталізатором фінансової доступності та економічного розвитку в Азії.

### **Висновки і перспективи.**

Дослідження фінтех-ландшафту в Азії, представлене в цій статті, пропонує повний огляд динамічного сектора, що швидко розвивається. Від історичної еволюції фінтех у регіоні, спричиненої технологічним прогресом та економічним розвитком, до вивчення ключових рушійних факторів, включаючи високе проникнення мобільного зв'язку, підковане населення в цифрових технологіях і підтримку урядової політики.

Тематичні дослідження успішних фінтех-стартапів та інновацій у різних країнах Азії підкреслюють роль регіону як центру фінтех-активності та інновацій. Ці приклади не лише підкреслюють здатність регіону до технологічної адаптації та фінансову винахідливість, але й відображають різноманітні потреби та виклики, характерні для азіатських ринків.

Однак звісно, у фінтех секторі є і труднощі. Питання кібербезпеки, конфіденційності даних, фінансової грамотності та фрагментації ринку є значними перешкодами, які сектор фінансових

технологій має подолати. Вирішення цих проблем має вирішальне значення для підтримки зростання та забезпечення довгострокової життєздатності фінтех-рішень в Азії.

Заглядаючи вперед, майбутнє фінансових технологій в Азії здається багатообіцяючим і здатним до швидких трансформацій. Потенційна поява нових технологій і бізнес-моделей, у тому числі посилення інтеграції штучного інтелекту та машинного навчання, розширення блокчейн-додатків, зростання цифрового банкінгу та необанків, а також зростання RegTech, вказують на майбутнє, де фінансові послуги будуть більш інклюзивними, ефективні та узгоджені з глобальними цілями сталого розвитку. Це в майбутньому і може слугувати предметом подальших досліджень.

#### Список використаних джерел

1. Imam T., McInnes A., Colombage S., Grose R. Opportunities and Barriers for FinTech in SAARC and ASEAN Countries. *J. Risk Financial Manag.* 2022. № 15. URL: <https://doi.org/10.3390/jrfm15020077>.
2. Yong Liu. On the Development of Fintech in Asia. In: *International Forum on Financial Mathematics and Financial Technology*. Singapore: Springer Nature Singapore, 2021. P. 1-30.
3. Sitara Karim, Farah Naz, Muhammad Abubakr Naeem, Samuel A. Vigne, Is FinTech providing effective solutions to Small and Medium Enterprises (SMEs) in ASEAN countries? *Economic Analysis and Policy*. 2022. Volume 75. P. 335-344.
4. Колінець Л. Б. Фінансові інновації як чинники трансформації світового фінансового порядку. *Економіка та суспільство*. 2018, С. 28-32.
5. Unique Identification Authority of India. URL: <https://uidai.gov.in/en/> (дата звернення: 16.11.2023).
6. Smartphone market in the Asia-Pacific region. URL: <https://www.statista.com/topics/8010/smartphone-market-in-the-asia-pacific-region/#topicOverview>. (дата звернення: 16.11.2023).
7. China Internet Watch. 2022. URL: <https://www.chinainternetwatch.com/> (дата звернення: 16.11.2023).
8. World Population Prospects. 2023. URL: <https://population.un.org/wpp/> (дата звернення: 16.11.2023).
9. We Are Social, Digital. 2022. URL: <https://wearesocial.com/uk/blog/2022/01/digital-2022-another-year-of-bumper-growth-2/> (дата звернення: 16.11.2023).
10. Monetary Authority of Singapore. URL: <https://www.mas.gov.sg/statistics>. (дата звернення: 16.11.2023).
11. National Payments Corporation of India. 2023. URL: <https://www.npci.org.in/> (дата звернення: 16.11.2023).
12. Value of investment in fintech companies worldwide from 2019 to H1 2023, by region. URL: <https://www.statista.com/statistics/412622/value-of-global-fintech-investment-by-region/> (дата звернення: 16.11.2023).
13. Major fintech companies in the Asia-Pacific region in 2022, by total funding amount. URL: <https://www.statista.com/statistics/1222285/apac-major-fintech-companies-by-total-funding/> (дата звернення: 16.11.2023).
14. Alipay. 2023. URL: <https://global.alipay.com/docs/releasenotes>. (дата звернення: 16.11.2023).
15. Paytm. 2023. URL: <https://paytm.com/about-us>. (дата звернення: 16.11.2023).
16. Grab Financial. 2023. URL: <https://investors.grab.com/news-releases/news-release-details/grab-reports-third-quarter-2023-results>. (дата звернення: 16.11.2023).
17. Toss. 2023 URL: <https://toss.im/en>. (дата звернення: 16.11.2023).
18. IBM Security Data Breach Report. 2020. URL: <https://www.ibm.com/security/digital-assets/cost-data-breach-report/1Cost%20of%20a%20Data%20Breach%20Report%202020.pdf>. (дата звернення: 16.11.2023).
19. Cisco Consumer Privacy Survey. 2021. URL: [https://www.cisco.com/c/dam/en\\_us/about/doing\\_business/trust-center/docs/cisco-cybersecurity-series-2021-cps.pdf](https://www.cisco.com/c/dam/en_us/about/doing_business/trust-center/docs/cisco-cybersecurity-series-2021-cps.pdf). (дата звернення: 16.11.2023).
20. S&P Global FinLit Survey. 2019 URL: <https://gflec.org/initiatives/sp-global-finlit-survey/> (дата звернення: 16.11.2023).

Статтю отримано: 17.11.2023 / Рецензування 23.12.2023 / Прийнято до друку: 30.12.2023



**Lesya Kolinets**

Dr.Sc. (in Economics), Professor  
Vilnius Gediminas Technical University  
Vilnius, Lithuania

**E-mail:** kolinetslb@gmail.com

**ORCID:** 0000-0002-7005-0519

**Andrii Homotiuk**

PhD student  
Department of International Economic  
West Ukrainian National University  
Ternopil, Ukraine

**E-mail:** andrii.homotiuk@gmail.com

**ORCID:** 0000-0001-9940-1936

## FINTECH MARKET OF ASIA COUNTRIES

### **Abstract**

**Introduction.** Modern financial technologies have had a significant impact on the global financial landscape, and Asia has become a key region of this transformation. The study of financial technologies in Asian markets is of utmost importance. Home to some of the fastest growing economies in the world, Asia is witnessing a rapid development of the fintech industry under the influence of global financial trends. The diverse socioeconomic structure of the region, combined with the large number of people without access to banking services, offers unique opportunities to explore the role of fintech in improving financial inclusion, stimulating economic growth, and changing consumer behavior. In addition, the Asian financial technology model provides valuable insights into the use of technology in different regulatory and cultural contexts to transform financial services.

**Methods.** The methodological basis of the scientific research was formed by general and special research methods. The following research methods were used in writing the article: analysis and synthesis, abstract and logical – to summarize information from various sources, create a comprehensive view of the problem under study and formulate conclusions; the method of system analysis, induction and deduction, grouping and comparison – to identify the features of financial technologies in Asian countries; the method of graphic visualization – to display trends and dynamics of fintech.

**Results.** The formation and development of financial technologies in Asian countries is considered. The process of evolution of financial technologies in Asia is revealed, which was extremely fast. This was facilitated by the early introduction and widespread use of mobile technologies in the region. The determinants of fintech growth in Asia are identified: high mobile penetration, high digital skills of the population, and favorable regulatory government policy. The development of fintech in the world is analyzed. It is found that the fintech sector in Asia is still inferior in value to the American and European markets. The main fintech startups in the Asian region are analyzed.

**Discussion.** The research results are substantiated, and the proposals can be used for the development of startups, in particular, the ability to identify and fill gaps in existing financial markets, use technology to improve user experience and adapt to the unique cultural and economic conditions of the respective markets. The author outlines promising vectors for the development of financial technologies in Asia.

**Keywords:** fintech, innovation, financial technologies, digitalization, financial inclusion, Asia, startups, digital platforms, global financial market.

### **References**

1. Imam, T., McInnes, A., Colombage, S., Grose, R. (2022). Opportunities and Barriers for FinTech in SAARC and ASEAN Countries. *J. Risk Financial Manag.* 15. Retrieved from <https://doi.org/10.3390/jrfm15020077>.
2. Yong, Liu. (2021). On the Development of Fintech in Asia. In: *International Forum on Financial Mathematics and Financial Technology*. Singapore: Springer Nature Singapore. 1-30.
3. Sitara, Karim, Farah, Naz, Muhammad, Abubakr Naeem, Samuel, A. Vigne (2022). Is FinTech providing effective solutions to Small and Medium Enterprises (SMEs) in ASEAN countries? *Economic Analysis and Policy.* 75, 335-344.
4. Kolinets, L.B. (2018). Finansovi innovatsii yak chynnyky transfor-matsii svitovoho finansovoho poriadku [Financial innovations as factors of transformation of the world financial order]. *Ekonomika ta suspilstvo* [Economy and Society], 28-32.

- 
5. Unique Identification Authority of India. Retrieved from <https://uidai.gov.in/en/>
  6. Smartphone market in the Asia-Pacific region. Retrieved from <https://www.statista.com/topics/8010/smartphone-market-in-the-asia-pacific-region/#topicOverview>.
  7. China Internet Watch. (2022). Retrieved from <https://www.chinainternetwatch.com/>
  8. World Population Prospects. (2023). Retrieved from <https://population.un.org/wpp/>
  9. We Are Social, Digital (2022) Retrieved from <https://wearesocial.com/uk/blog/2022/01/digital-2022-another-year-of-bumper-growth-2/>
  10. Monetary Authority of Singapore. Retrieved from <https://www.mas.gov.sg/statistics>
  11. National Payments Corporation of India. (2023). Retrieved from <https://www.npci.org.in/>
  12. Value of investment in fintech companies worldwide from 2019 to H1 2023, by region. Retrieved from <https://www.statista.com/statistics/412622/value-of-global-fintech-investment-by-region/>
  13. Major fintech companies in the Asia-Pacific region in 2022, by total funding amount. Retrieved from <https://www.statista.com/statistics/1222285/apac-major-fintech-companies-by-total-funding/>
  14. Alipay. (2023). Retrieved from <https://global.alipay.com/docs/releasenotes>.
  15. Paytm. (2023). Retrieved from <https://paytm.com/about-us>.
  16. Grab Financial. (2023). Retrieved from <https://investors.grab.com/news-releases/news-release-details/grab-reports-third-quarter-2023-results>.
  17. Toss. (2023). Retrieved from <https://toss.im/en>.
  18. IBM Security Data Breach Report. (2020). Retrieved from <https://www.ibm.com/security/digital-assets/cost-data-breach-report/1Cost%20of%20a%20Data%20Breach%20Report%202020.pdf>.
  19. Cisco Consumer Privacy Survey. (2021). Retrieved from [https://www.cisco.com/c/dam/en\\_us/about/doing\\_business/trust-center/docs/cisco-cybersecurity-series-2021-cps.pdf](https://www.cisco.com/c/dam/en_us/about/doing_business/trust-center/docs/cisco-cybersecurity-series-2021-cps.pdf).
  20. S&P Global FinLit Survey. (2019). Retrieved from <https://gflec.org/initiatives/sp-global-finlit-survey/>

*Received: 11.17.2023 / Review 12.23.2023 / Accepted 12.30.2023*

