

**Олексій Юрійович Мінц,***доктор економічних наук, професор,*

ORCID 0000-0002-8032-005X,

e-mail: mints.alexey@gmail.com,

*ТОВ «Технічний Університет «Метінвест Політехніка», м. Запоріжжя,***Артем Григорович Янковець,***здобувач третього рівня вищої освіти,*

ORCID 0009-0002-2923-2780,

e-mail: yankovets\_a\_h@aspirants.pstu.edu,

*ДВНЗ «Приазовський державний технічний університет», м. Дніпро*

## ІНВЕСТИЦІЙНА ПРИВАБЛИВІСТЬ FINTECH-БІЗНЕСУ В КОНТЕКСТІ ГЛОБАЛЬНИХ ТЕХНОЛОГІЧНИХ ТЕНДЕНЦІЙ

**Вступ.** Сектор фінансових технологій (FinTech) довгий час розглядався як дуже перспективний для інвестицій, завдяки постійному зростанню та розширенню присутності в цифровому світі. Проте економічні та геополітичні виклики останніх років сильно вплинули на інвестиційний ландшафт у всьому світі та зокрема на обсяги інвестування у FinTech, які після піку в 2021 р. надалі постійно знижуються. Глобалізаційні ефекти на сучасних фінансових ринках обумовлюють високу ймовірність виникнення «ефекту доміно» та колапсу інвестиційного капіталу в таких сферах, де попереднє зростання було обумовлено лише спекулятивними очікуваннями. Тому дуже важливо зрозуміти причини зниження темпів росту інвестицій у бізнес в сфері FinTech та визначити його перспективи. Зазначені питання обумовлюють тематику даного дослідження і його актуальність.

**Аналіз останніх досліджень і публікацій** з обраної проблематики свідчить, що їх автори зосереджуються на загальних обсягах фінансування FinTech-сектору, які фіксують аналітичні компанії та аудиторські фірми. Так, звіти KPMG та Moss Adams [1; 2] детально відстежують динаміку венчурних і M&A-угод, проте не намагаються прогнозувати інвестиційну привабливість галузі у майбутньому, або використовують для цього примітивні методи. Схожий аналіз можна знайти також в [3; 4].

Ряд досліджень навпаки зосереджено на розвитку окремих сегментів, або навіть окремих технологій галузі FinTech. Так, в [5] проаналізовано розвиток сегменту криптовалют, а в [6] – цифрового банкінгу.

Багато дослідників відмічає нелінійний характер розвитку FinTech, який заважає використанню традиційних трендових моделей. Втім, оскільки FinTech ґрунтується на інноваційних технологіях,

логічно припустити, що їх розвиток буде підпорядковуватися нелінійним законам, які описуються моделлю циклу зрілості технологій Гартнера (Gartner Hype Cycle) [7; 8].

В роботах [9] та [10] доведено, що розвиток окремих сегментів FinTech підпорядковується моделі Gartner Hype Cycle, яка виділяє 5 фаз в життєвому циклі інновацій та описує весь процес їх розвитку як нелінійний. Але в зазначених роботах проаналізовано лише окремі технології, що використовуються у FinTech – штучний інтелект та блокчейн.

Таким чином, незважаючи на достатню кількість досліджень у сфері FinTech, в них майже не висвітлюється питання оцінки загальної інвестиційної привабливості бізнесу, а методи, які використовуються для прогнозування перспектив галузі не враховують складний нелінійний характер її розвитку. Тому питання оцінки інвестиційної привабливості через призму технологічної зрілості стає актуальним викликом. Саме заповненню цієї прогалини й присвячене дане дослідження.

**Метою дослідження** є оцінка інвестиційної привабливості сектору фінансових технологій на основі аналізу технологічних тенденцій його розвитку.

**Виклад основного матеріалу дослідження.** У звітності, що надається міжнародними рейтинговими агенціями, глобальні інвестиції у FinTech-бізнес розглядаються як сума угод злиття та поглинання (M&A), а також інвестицій венчурного та приватного капіталу [1; 2]. Графік глобальних інвестицій у FinTech-бізнес за 2019-2024 рр., який побудовано на основі узагальнення інформації із зазначених джерел наведено на рис. 1. Слід зазначити, що результати 2024 р. на момент написання статті ще уточнюються і остаточні значення можуть дещо відрізнитися від розглянутих.



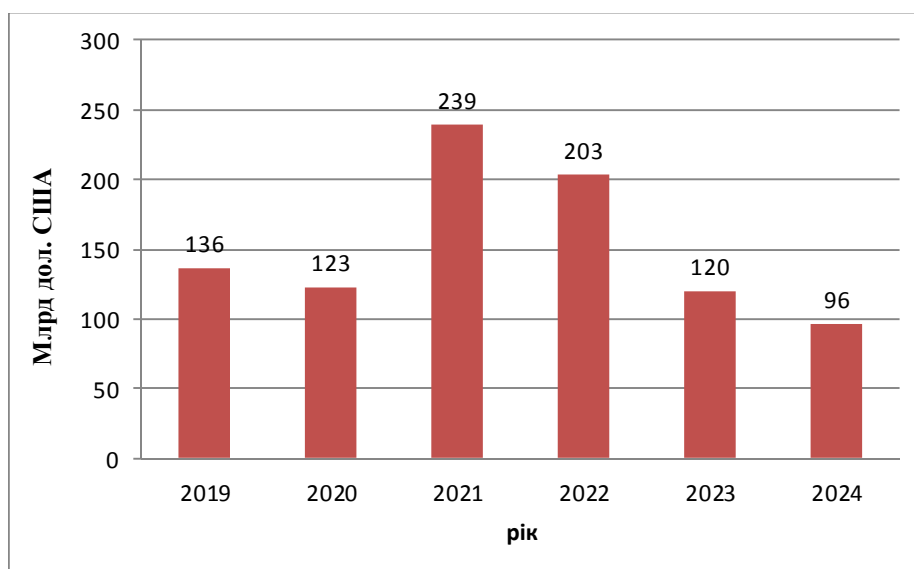


Рис. 1. Глобальні інвестиції у FinTech у 2019–2024 рр., млрд доларів США

Аналіз динаміки зміни глобальних інвестицій (рис. 1) показує що після відносно стабільного (з погляду глобальних катаклізмів) 2019 р., коли глобальні інвестиції у фінтех-компанії склали близько \$136 млрд, у 2020 р. цей показник дещо знизився до приблизно \$123 млрд. Це зниження було обумовлено початковою невизначеністю, що була пов'язана із пандемією COVID-19. Втім, наступний 2021 р. став рекордним для галузі і обсяг фінтех-інвестицій у світі сягнув майже вдвічі і склав майже \$240 млрд. Таке безпрецедентне збільшення стало, як і попереднє падіння, наслідком пандемії, яка спричинила бум цифрових сервісів. 2021 р. характеризувався також високою активністю венчурних інвесторів і низкою злиттів і поглинань у галузі.

У 2022 р. глобальні вкладення у FinTech знизилися до \$203 млрд. З одного боку, якщо порівнювати із 2021 р., ці результати можна трактувати як охолодження інвестиційної активності в галузі. З іншого боку 2022 р. увійшов до числа найрезультативніших років за обсягом фінтех-інвестицій в історії галузі. Таким чином результати галузі у 2022 р. варто розглядати як корекцію після пікових значень. Основні чинники, що стримували ринок фінтеху в цей період – це зростання інфляції та відсоткових ставок, обвал оцінок технологічних компаній, геополітична нестабільність які призвели до зниження кількості IPO та інших варіантів виходу для інвесторів. У результаті інвестори стали обережнішими, великі пізні раунди фінансування майже зникли, а оцінки фінтех-стартапів суттєво скоригувалися вниз.

Однак, глобальні інвестиції у галузь в 2023 та 2024 рр. продовжили зниження. Загальна сума фінансування за підсумками 2024 р. склала \$96 млрд, що є найнижчим результатом з 2018 р. Кількість угод також різко скоротилася – великих раундів понад \$100 млн було лише 55 за весь 2023 р. (у 2021 р. їх налічувалось 242) [1]. Серед причин падіння – ви-

сокі процентні ставки, що підвищили вартість капіталу, затяжні військові конфлікти та загальна невизначеність. Додатковим фактором став «перегрів» сектора після попереднього ажіотажу.

Але аналіз лише загальних результатів інвестування у FinTech не дає можливості повною мірою оцінити тренди у галузі. Тому далі проаналізуємо структуру інвестицій у галузь в розрізі окремих сегментів ринку (рис. 2) та в регіональному розрізі.

На рис. 2 показана питома вага окремих сегментів FinTech у загальному обсязі інвестицій. Слід зазначити, що наявні дані охоплюють не всі сегменти галузі внаслідок їх великої кількості. Поверхневий аналіз рис. 2 показує, що для всіх наведених на ньому сегментів характерна так звана «гойдалка», коли зростання змінюється падінням і навпаки. Однак амплітуда змін та їх чинники істотно відрізняються і вимагають детального розгляду.

Основним сегментом галузі, який забезпечує більшість із загального обсягу інвестицій залишаються цифрові платежі. Це обумовлено тим, що безготівкові розрахунки не тільки стали невід'ємною частиною глобалізованої економіки, але і є основою для функціонування більшості інших сегментів FinTech. Незважаючи на падіння інвестицій в цифрові платежі в 2023 р., за два роки їх частка у загальній структурі фінтех-бізнесу навіть збільшилась, що свідчить, на наш погляд, про стабілізацію ринку.

Схожу динаміку демонструє також сегмент цифрових активів та валют, який є другим за обсягом. Незважаючи на кратне падіння капіталізації криптовалют в 2022-2023 рр. [5], частка даного сегменту в загальній структурі інвестицій у FinTech в 2023 р. зменшилася лише на 4 в.п., а наступного року він відновив свої позиції. Слід відмітити, що цифрові активи відрізняються дуже високою волатильністю, яка залежить від крипто ринку у цілому. Так, пік розвитку даного сегменту приходився на бум

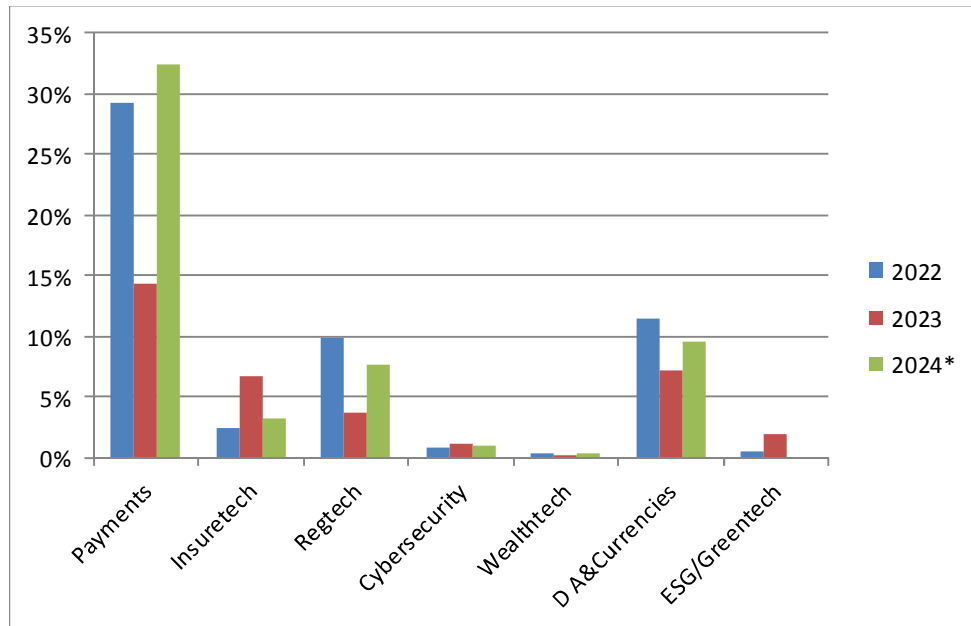


Рис. 2. Інвестиційна привабливість окремих сегментів FinTech в 2022-2024 рр.

крипто інвестування у 2021 р. Через це можна очікувати підвищення оцінок інвестицій в стартапи, які пов'язані із цифровими активами і після підведення остаточних підсумків 2024 р.

Ще одним сегментом, який демонструє схожу динаміку інвестицій (спад у 2023 р. та відновлення у 2024 р.) є регуляторні технології – Regtech. Даний сегмент сильно збільшився напередодні, у 2022 р., на тлі посилення регуляторних вимог у фінансовій сфері (KYC/AML, комплаєнс, кібербезпека). Тому зниження інвестицій у RegTech в 2023 р. – це не стільки втрата інвестиційної привабливості, скільки ринкова корекція. Оскільки потреба в автоматизації звітності з відповідності регуляторним нормам продовжує зростати, сегмент продовжує утримувати значну частину капіталу. Також в цілому для сегменту слід очікувати вихід на зрілий етап розвитку багатьох регуляторних фінтех-стартапів (наприклад, у сфері цифрової ідентифікації, аналізу транзакцій для запобігання шахрайству). Наслідком цього стала низка злиттів та поглинань таких стартапів великими гравцями, та збільшення їх привабливості для інвестицій приватного капіталу, що обумовило відновлення обсягів інвестицій у 2024 р.

Технології управління активами та інвестиціями (WealthTech) також зазнали «перегріву» у 2020–2021 рр. завдяки демократизації інвестування (зокрема індексного) та припливу користувачів і капіталу. У ці роки з'явилося кілька необрокерів та інвестиційних платформ, що досягли оцінок у мільярди доларів [3]. Однак зі спадом ринку акцій у 2022 р. багато компаній сегмента WealthTech втратили частину активних користувачів та свої доходи. Цей процес продовжився і в 2023 р., але деякі проекти все ж змогли залучити кошти. Серед них зокрема такі, що орієнтуються на B2B-модель (напри-

клад, надають технології для традиційного керування активами) або запроваджують AI для автоматизації інвестування. Як і для сегменту RegTech у 2024 р. тут спостерігається консолідація капіталу, коли великі гравці (в тому числі банки) купують нішеві WealthTech-стартапи, щоб доповнити власні цифрові пропозиції. В цілому стадія бурхливого росту WealthTech закінчується, і далі на перший план виходить інтеграція фінтех-рішень у класичний бізнес керування активами.

До сегментів FinTech, які у 2023 р. знаходилися у зоні зростання, слід віднести страховий (Insuretech), кібербезпеку (Cybersecurity) а також проекти, які пов'язані із зеленими фінансами та сталим розвитком (ESG, Greentech). Але причини зростання в них різні. Так, для страхового сегменту була характерно глибока рецесія у 2020 та 2021 рр. внаслідок пандемії, а також консервативність страхового ринку, через яку стартапи у сфері Insuretech не виправдали завищених очікувань щодо виходу на прибутковість. У 2023 р. спостерігається відновлення інтересу до даного сегменту. Причиною стала зміна бізнес-моделі InsurTech-компаній, які переорієнтувалися з конкуренції зі страховиками на співпрацю та надання B2B-рішень. Так, стартапи тепер частіше пропонують великим страховим компаніям технології для автоматизації андеррайтингу, урегулювання збитків, роботи з клієнтами, замість того щоб самостійно продавати поліси напряму. Дана модель більш зрозуміла інвесторам, оскільки дає швидший доступ до ринку через партнерство з традиційними гравцями. В результаті у 2023 р. відбулося кілька крупних M&A угод у InsurTech [1], а інвестиційна привабливість сегменту істотно збільшилася. Такий же висновок можна зробити, якщо порівнювати 2022 та 2024 рр.

Сегмент Greentech наразі відноситься до найбільш інноваційних у фінтеху. Платформи кредитування під проєкти сталого розвитку та інші стартапи, які реалізують ідею обліку впливу на навколишнє середовище, як одного з компонентів споживчої вартості наразі знаходяться на хвилі інтересу з боку інвесторів. Цьому сприяє також «мультидисциплінарність» сегменту зелених технологій, який тісно пов'язаний з RegTech, InsurTech та Payment – сегментами.

Таким чином, проведений аналіз показує, що в розрізі окремих напрямків розвиток FinTech відбу-

вається дуже нерівномірно. Постійно відбувається переміщення нових грошових потоків до інших сегментів. Також видно, що найбільше зростання демонструють сегменти, в яких знайдено резерви для інноваційного розвитку – нові бізнес моделі, або відповіді на виклики з боку світової спільноти. При цьому аналіз показав, що в жодному сегменті не спостерігається відтоку капіталу. Статистика свідчить лише про стабілізацію, або уповільнення його при-  
току.

Далі розглянемо структуру інвестицій у FinTech в регіональному розрізі (рис. 3).

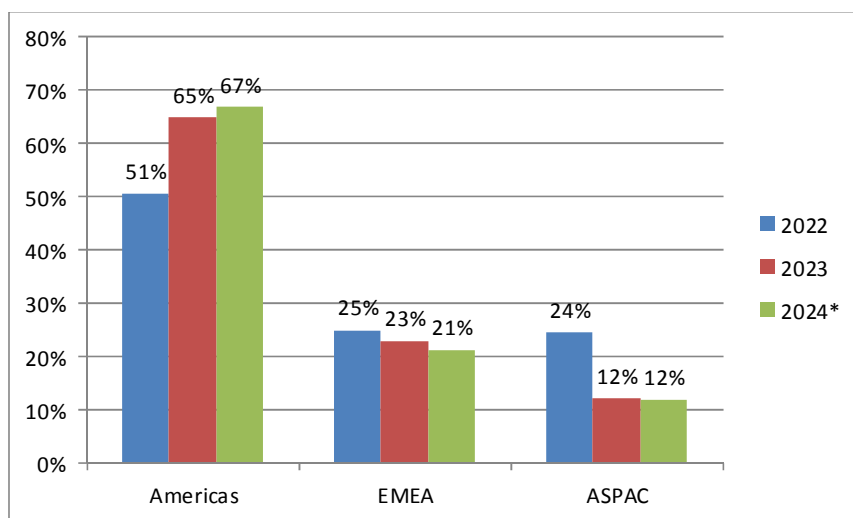


Рис. 3. Інвестиції у FinTech за регіонами в 2022-2024 рр.

В умовах глобального уповільнення фінтех-інвестицій протягом аналізованого періоду істотно збільшилася частка Північної Америки (в основному за рахунок США). У 2023 та 2024 рр. на цей регіон припадало близько 2/3 всіх фінтех-вкладень (\$77,6 і \$63,8 млрд. відповідно).

Європейський фінтех-сектор за аналізований період дещо втратив позиції, але загалом демонструє відносну стійкість. У 2023 р. обсяг фінтех-інвестицій у країнах ЕМЕА знизився до \$24,5 млрд [1], але у порівнянні з країнами Азії це – відносно невелике падіння. Детальний розгляд структури інвестиційних операцій на основі [1; 2] показує, що Європа поступається Північній Америці за абсолютним обсягом фінансування, проте випереджає за часткою FinTech у структурі венчурного ринку. За даними [4], FinTech є найбільшим напрямом венчурних інвестицій у Європі – близько 20% від загального обсягу венчурного капіталу, що більше, ніж у США чи Азії. Це означає, що європейські інвестори приділяють галузі особливу увагу, навіть у складні часи.

Найбільш активним регіоном європейського FinTech залишається Велика Британія, на яку припадає найбільша кількість фінтех-стартапів та інвестицій. Наприклад, попри загальний спад у 2023 р., саме у Британії зафіксовано декілька великих фінан-

сувань (таких як раунд OakNorth або розвиток Revolut), а обсяг вкладень у фінтех-стартапи Британії навіть дещо зріс в окремих сегментах. Загалом, за даними 2023 р. Британія займала 65% у загальному обсязі залучення капіталу в регіоні [4].

Азіатський регіон FinTech у 2023 р. обвалився з \$51,3 млрд до \$10,8 млрд. Навіть на фоні загального зниження інвестицій у галузь його частка впала вдвічі – до 12%. На такому ж рівні вона залишилася і в 2024 р. Втім, аналіз показав, що головним чинником високого результату 2022 р. стала мегаугода на \$27,9 млрд з поглинання австралійської компанії Afterpay фінтех-гігантом Block (Square). Якщо скорегувати результати регіону у 2022 р. на суму цієї угоди, то його частка в глобальному обсязі фінтех-інвестицій склала би 13%. Тому можна зазначити, що за відсутності подібних мегаугод регіон утримує свої стандартні результати.

Серед окремих країн азіатського регіону слід особливо виділити Китай, Індію та Сінгапур. Остання країна, незважаючи на невеликий розмір та чисельність населення у порівнянні з першими двома, в 2023 р. стала осередком кількох великих угод (серед них – раунд \$246 млн для страхової платформи Bolttech та \$270 млн. для сервісу онлайн-кредитування Kredivo), що підкреслює перенесення фокуса інвесторів з Китаю на інші ринки Азії [1].

Отже, аналіз регіональних тенденцій показав зміну структури інвестицій у FinTech на користь американського регіону. Разом із тим, у порівнянні з графіком інвестиційної привабливості окремих сегментів FinTech (див. рис. 2) слід звернути увагу на те, що регіональні тенденції більш сталі, зокрема в них відсутні «гойдалки», які характерні для окремих сегментів.

Зміни, які зафіксовані в ході проведеного дослідження для окремих сегментів FinTech, характерні для переходів між різними фазами циклу зрілості технологій [7]. Згідно моделі, яку представила у 1995 р. компанія Gartner, очікування від кожної технології проходять через 5 основних фаз [8]:

- 1) Innovation Trigger (поява інновації);
- 2) Peak of Inflated Expectations (пік завищених очікувань);
- 3) Trough of Disillusionment (прірва розчарувань);
- 4) Slope of Enlightenment (схил вдосконалення);

5) Plateau of Productivity (плато продуктивності).

Як відмічається в [7], кожна фаза циклу зрілості технологій безпосередньо пов'язана із її інвестиційною привабливістю.

Перевіримо, наскільки емпіричні дані про інвестиційну привабливість окремих сегментів галузі FinTech відповідають їх фазам у циклу зрілості технологій. На основі даних про інвестиції у FinTech та в його окремі сегменти у 2022-2024 рр. виконаємо розподіл сегментів FinTech, за ознаками динаміки інвестицій на такі категорії:

1. Зона стабільності (динаміка інвестицій у сегмент відповідає середньої динаміці у галузі).
2. Зона зниження (динаміка інвестицій у сегмент менше середньої у галузі).
3. Зона зростання (динаміка інвестицій у сегмент більше ніж середня у галузі).

Результати аналізу наведено в табл. 1.

Таблиця 1

**Аналіз динаміки інвестицій у сегменти FinTech**

| Сегмент FinTech  | Інвестиції, млрд USD |       |       | Співвідношення |            | Висновок               |
|------------------|----------------------|-------|-------|----------------|------------|------------------------|
|                  | 2022                 | 2023  | 2024* | 2024-to-22     | 2024-to-23 |                        |
| Payments         | 59,2                 | 17,2  | 31    | 0,524          | 1,802      | зниження/<br>зростання |
| Insuretech       | 4,8                  | 8,1   | 3,1   | 0,646          | 0,383      | зростання/<br>зниження |
| Regtech          | 20                   | 4,4   | 7,4   | 0,370          | 1,682      | зниження/<br>зростання |
| Cybersecurity    | 1,7                  | 1,4   | 0,9   | 0,529          | 0,643      | стабільність           |
| Wealthtech       | 0,8                  | 0,2   | 0,4   | 0,500          | 2,000      | стабільність           |
| D A & Currencies | 23,3                 | 8,7   | 9,1   | 0,391          | 1,046      | стабільність           |
| ESG/Greentech    | 1,2                  | 2,3   | n.d.  | -              | -          | зростання              |
| Total FinTech    | 202,7                | 119,8 | 95,5  | 0,471          | 0,797      |                        |

Далі нами було проаналізовано зазначені сегменти FinTech з погляду ключових технологій, які в них використовуються та фаз зрілості цих технологій. Оскільки жоден з відомих циклів зрілості не

включає всі технології фінтеху, нами було проаналізовано декілька таких циклів [6; 8; 11-13]. Результати наведено у табл. 2.

Таблиця 2

**Порівняння динаміки інвестицій у сегменти FinTech та фаз зрілості технологій**

| Сегмент FinTech               | Інвестиції             | Фаза зрілості   | Hype Cycle for...                              |
|-------------------------------|------------------------|---|--|
| Payments                      | зниження/<br>зростання | 4. Slope of Enlightenment                                 | Digital Banking Transformation                 |
| Insuretech                    | зростання/<br>зниження | 1. Innovation Trigger<br>4. Slope of Enlightenment        | Digital Life and P&C Insurance<br>Fintech VC   |
| Regtech                       | зниження/<br>зростання | 2. Peak of Inflated Expectations                          | Cyber-Risk Management                          |
| Cybersecurity                 | стабільність           | 2. Peak of Inflated Expectations<br>1. Innovation Trigger | Cyber-Risk Management<br>Emerging Technologies |
| Wealthtech                    | стабільність           | 1. Innovation Trigger<br>4. Slope of Enlightenment        | Fintech VC                                     |
| Digital assets and currencies | стабільність           | 4. Slope of Enlightenment                                 | Web3 and Blockchain                            |
| ESG and Greentech             | зростання              | 2. Peak of Inflated Expectations                          | Digital Banking Transformation                 |

Таким чином, з аналізу табл. 2 видно, що темпи зміни інвестицій в окремі сегменти FinTech сильно пов'язані із фазою зрілості, в якій той сегмент знаходиться. Отже можна зробити висновок, що інвестиційна привабливість FinTech залишається високою, а зниження нових інвестицій обумовлено насамперед тим, що більшість технологій FinTech вже пройшли фазу завищених очікувань і наразі зростання капіталізації фінтех-стартапів відбувається все більше за рахунок отриманого прибутку, а не через зовнішнє інвестування.

**Висновки.** За останні п'ять років обсяги інвестицій у FinTech пережили стрімкий підйом до історичного піку, а згодом значний спад на тлі змін у макроекономічних умовах. З проведеного аналізу видно, що інвестиції у сферу FinTech знижуються третій рік поспіль. Навіть перспективні фінтех-проекти проходять прискіпливий відбір і отримують менше фінансування, ніж раніше, особливо на пізніх стадіях. Разом із тим розмір інвестицій в цілому продовжує залишатися на високому рівні, а жоден з

проаналізованих сегментів не втратив капіталізацію. Йде лише уповільнення припливу капіталу, а не його відтік. Це свідчить про те, що інвестори змістили фокус з експоненційного зростання на шлях до прибутковості

Тож, попри спад, варто відзначити, що фінтех-індустрія залишається привабливою для інвесторів у довгостроковій перспективі. Кожного року, починаючи з 2018 р., галузь все одно залучала понад \$100 млрд інвестицій, а користувацький попит на цифрові фінансові послуги продовжує зростати.

Слід зазначити, що галузь FinTech має великі резерви інноваційного розвитку. Так, додавання штучного інтелекту (AI) навіть до існуючих технологій сприяє їх переходу у фазу завищених очікувань, яка характеризується найвищою інвестиційною привабливістю. Цей висновок із матеріалів дослідження співпадає із аналітичними оцінками в досліджених джерелах, зокрема [1] та [2], що свідчить про достовірність отриманих результатів та їх значущість.

#### Література

1. Pulse of Fintech H2'24. Global analysis of fintech funding. *KPMG*. 2024. URL: <https://assets.kpmg.com/content/dam/kpmgsites/xx/pdf/2025/02/pulse-of-fintech-h2-2024.pdf>.coredownload.inline.pdf.
2. Kortus T., Smith T. Fintech's frontier: Shifting economic tides renew interest in key segments. *Moss Adams*. 2024. URL: <https://www.mossadams.com/articles/2024/06/fintech-trends-renew-interest-in-key-segments>.
3. Savinskiy A. Mergers and acquisitions of FinTechs: market overview and Money Lion case. *E3S Web of Conferences*. 2023. Vol. 420. DOI: <https://doi.org/10.1051/e3sconf/202342008005/>
4. State of European FinTech 2024. *FinchCapital*. 2024. URL: [https://cms.finchcapital.com/uploads/State\\_of\\_European\\_Fintech\\_2024\\_v6\\_1\\_057eda14f2.pdf](https://cms.finchcapital.com/uploads/State_of_European_Fintech_2024_v6_1_057eda14f2.pdf).
5. Мінц О., Толкачова-Мінц А. Порівняльний аналіз довгострокових інвестиційних стратегій на валютних та фондових ринках. *Вісник Приазовського державного технічного університету. Серія: Економічні науки*. 2024. Вип. 1(40). С. 20–32. DOI: <https://doi.org/10.31498/2225-6725.40.2024.317010>.
6. Siddik K. Experiences and future perspectives in digital banking. 2025. URL: <https://architect.com/en/corporate/blog/technology/experiences-and-future-perspectives-in-digital-banking/>.
7. Dedehayir O., Steinert M. The hype cycle model: A review and future directions. *Technological Forecasting and Social Change*. 2016. Vol. 108. P. 28–41. DOI: <https://doi.org/10.1016/j.techfore.2016.04.005>.
8. Gartner. *Gartner analytics*. 2025. URL: <https://www.gartner.com/>.
9. Akwue I. A. Financing futures: How hype shapes the funding and progression of quantum computing and AI : Bachelor's thesis. University of Twente. 2024. URL: [https://essay.utwente.nl/100360/1/Akwue\\_BMS.pdf](https://essay.utwente.nl/100360/1/Akwue_BMS.pdf).
10. Ellul J. Blockchain is dead! Long live blockchain! *The Journal of the British Blockchain Association*. 2021. Vol. 4, № 1. DOI: [https://doi.org/10.31585/jbba-4-1-\(8\)2021](https://doi.org/10.31585/jbba-4-1-(8)2021).
11. Hype Cycle for Cyber-Risk Management 2024. *Gartner*. 2024. URL: <https://www.telos.com/reserved/gartner-hype-cycle-for-cyber-risk-management-2024/>.
12. Hype Cycle for Web3 and Blockchain 2024. *Gartner*. 2024. URL: <https://www.digitalasset.com/gartner-hype-cycle-for-web3-and-blockchain-2024>.
13. Fintech 2022 report. *Dealroom*. 2023. URL: <https://dealroom.co/uploaded/2023/01/Fintech-2022-recap.pdf?x35994>.

#### References

1. Pulse of Fintech H2 2024: Global analysis of fintech funding. (2024). *KPMG*. Retrieved from <https://assets.kpmg.com/content/dam/kpmgsites/xx/pdf/2025/02/pulse-of-fintech-h2-2024.pdf>.
2. Kortus, T., Smith, T. (2024). Fintech's frontier: Shifting economic tides renew interest in key segments. *Moss Adams*. Retrieved from <https://www.mossadams.com/articles/2024/06/fintech-trends-renew-interest-in-key-segments>.
3. Savinskiy, A. (2023). Mergers and acquisitions of FinTechs: Market overview and Money Lion case. *E3S Web of Conferences*, 420, Article 08005. DOI: <https://doi.org/10.1051/e3sconf/202342008005>.
4. State of European FinTech 2024. (2024). *FinchCapital*. Retrieved from [https://cms.finchcapital.com/uploads/State\\_of\\_European\\_Fintech\\_2024\\_v6\\_1\\_057eda14f2.pdf](https://cms.finchcapital.com/uploads/State_of_European_Fintech_2024_v6_1_057eda14f2.pdf).
5. Mints, O., Tolkachova-Mints, A. (2024). Porivnialnyi analiz dovhstrokovykh investytsiinykh stratehii na valiutnykh ta fondovykh rynkakh [Comparative analysis of long-term investment strategies in currency and stock markets]. *Visnyk Pryazovskoho derzhavnoho tekhnichnoho universytetu. Seriya: Ekonomichni nauky – Bulletin of the PSTU. Series: Economic Sciences*, Issue 1(40), pp. 20–32. DOI: <https://doi.org/10.31498/2225-6725.40.2024.317010> [in Ukrainian].
6. Siddik, K. (2025). Experiences and future perspectives in digital banking. *architect.com*. Retrieved from <https://architect.com/en/corporate/blog/technology/experiences-and-future-perspectives-in-digital-banking/>.

7. Dedehayir, O., Steinert, M. (2016). The hype cycle model: A review and future directions. *Technological Forecasting and Social Change*, 108, pp. 28–41. DOI: <https://doi.org/10.1016/j.techfore.2016.04.005>.
8. Gartner analytics. (2025). *Gartner*. Retrieved from <https://www.gartner.com/>.
9. Akwue, I. A. (2024). Financing futures: How hype shapes the funding and progression of quantum computing and AI (Bachelor's thesis, University of Twente). *University of Twente Student Theses*. [https://essay.utwente.nl/100360/1/Akwue\\_BMS.pdf](https://essay.utwente.nl/100360/1/Akwue_BMS.pdf).
10. Ellul, J. (2021). Blockchain is dead! Long live blockchain! *The Journal of the British Blockchain Association*, 4(1), Article 8. DOI: [https://doi.org/10.31585/jbba-4-1-\(8\)2021](https://doi.org/10.31585/jbba-4-1-(8)2021).
11. Hype Cycle for Cyber-Risk Management 2024. (2024). *Gartner*. Retrieved from <https://www.telos.com/reserved/gartner-hype-cycle-for-cyber-risk-management-2024/>.
12. Hype Cycle for Web3 and Blockchain 2024. (2024). *Gartner*. Retrieved from <https://www.digitalasset.com/gartner-hype-cycle-for-web3-and-blockchain-2024>.
13. Fintech 2022 report. (2023). *Dealroom*. Retrieved from <https://dealroom.co/uploaded/2023/01/Fintech-2022-report.pdf?x35994>.

**Мінц О. Ю., Янковець А. Г. Інвестиційна привабливість FinTech-бізнесу в контексті глобальних технологічних тенденцій**

Об'єктом дослідження є галузь фінансових технологій (FinTech). Досліджувалась проблема зміни інвестиційної привабливості сектора в умовах макроекономічної та геополітичної нестабільності. Виявлено, що, незважаючи на значний спад з 2021 року, сектор залишається інвестиційно-привабливим завдяки стійкому попиту та потенціалу інновацій. Доведено, що FinTech розвивається за нелінійною моделлю циклу зрілості технологій Гартнера. Наукова значущість полягає в обґрунтуванні важливості фактору технологічної зрілості та його використанні для оцінки інвестиційної привабливості фінансових технологій.

*Ключові слова:* Fintech, інвестиційна привабливість, цикл зрілості, технологія, модель Гартнера.

**Mints O., Yankovets A. The Investment Attractiveness of FinTech Businesses in the Context of Global Technological Trends**

The study focuses on the financial technology (FinTech) industry. The study investigated the problem of changes in the sector's investment attractiveness under conditions of macroeconomic and geopolitical instability. Despite a significant decline since 2021, it was found that the sector remains attractive for investment due to stable demand and innovation potential. FinTech has been proven to develop according to Gartner's nonlinear hype cycle model. The study's scientific significance lies in substantiating the importance of technology hype cycle phases in assessing the investment attractiveness of financial technologies.

*Keywords:* Fintech, investment attractiveness, hype cycle, technology, Gartner model.

Стаття надійшла до редакції 17.02.2025  
Рецензовано: 03.03.2025