

DOI: <https://doi.org/10.32782/2524-0072/2026-85-156>

УДК 336.7:351.72:004.9

ДЕРЖАВНЕ РЕГУЛЮВАННЯ РОЗВИТКУ ІНФРАСТРУКТУРНОГО ЗАБЕЗПЕЧЕННЯ РИНКУ ФІНАНСОВИХ ПОСЛУГ В УМОВАХ ЦИФРОВІЗАЦІЇ

STATE REGULATION OF THE DEVELOPMENT OF INFRASTRUCTURE PROVISION OF THE FINANCIAL SERVICES MARKET IN THE CONDITIONS OF DIGITIZATION

Тарасенко Артем Валерійович

кандидат економічних наук, доцент, докторант,
Національний університет «Чернігівська політехніка»
ORCID: <https://orcid.org/0000-0003-4395-3605>

Tarasenko Artem

Chernihiv Polytechnic National University

У статті розглянуто теоретико-методологічні аспекти державного регулювання розвитку інфраструктурного забезпечення ринку фінансових послуг в умовах цифровізації. Визначено сутність цифровізації фінансового ринку та основні наслідки впровадження цифрових технологій. Визначено важливість ІТ-технологій та систем штучного інтелекту для розвитку інфраструктури фінансового ринку. Виокремлено передумови становлення цифрового сегмента інфраструктури фінансового ринку. Актуалізовано важливість державного регулювання розвитку інфраструктури фінансового ринку. Обґрунтовано важливість платформного управління у функціонуванні інфраструктури фінансового ринку. Визначено основні вимоги, що висуваються до інвестиційних платформ в контексті стандартів ЄС, а також основні характеристики, якими мають володіти інформаційні системи, що пов'язані із фінансовими активами.

Ключові слова: фінансова система, ринок фінансових послуг, інфраструктура ринку, інвестиційна платформа, державне регулювання, механізм державного регулювання, інформаційна система, штучний інтелект.

The article considers the theoretical and methodological aspects of state regulation of the development of the financial services market infrastructure in the context of digitalization. It has been determined the essence of the financial market digitalization and the main consequences of the introduction of digital technologies into the activities of financial institutions. The dynamics of global spending on digitalization has been analyzed, and a positive trend in their growth for the period 2022-2024 has been noted. It has been determined the importance of IT technologies and artificial intelligence systems for the development of the financial market infrastructure. The prerequisites for the formation of the digital segment of the financial market infrastructure have been identified. The importance of state regulation of the development of the financial market infrastructure has been updated and its institutional basis has been considered under the current conditions of the development of the domestic financial system. The importance of platform management in the functioning of the financial market infrastructure has been substantiated. The main requirements for investment platforms in the context of EU standards have been determined, as well as the main characteristics that information systems related to financial assets must possess. The need to use new approaches and methods in the context of digital transformation has allowed to form a system of factors that have an impact on the current state of the financial market and the prospects for the development of infrastructure. It has been substantiated the feasibility of implementing an organizational and economic mechanism for the formation of a digital infrastructure of the financial market based on a systemic approach. The structure of the mechanism is the relationship of the following blocks: economic block, financial block, information support block, information security block, organizational and management block, regulatory and legal block.

Keywords: financial system, financial services market, market infrastructure, investment platform, state regulation, state regulation mechanism, information system, artificial intelligence.

Постановка проблеми. Зростання попиту на банківські послуги з боку як суб'єктів підприємницької діяльності, так і фізичних осіб

обумовлює появу нових інноваційних рішень у напрямку фінансових технологій, що дозволить спростити процес отримання фінан-



сування та зменшити час на його документальне супроводження. В умовах воєнного стану це набуває особливої значущості та важливості, особливо для прикордонних та прифронтових територій. Цифровізація ринку фінансових послуг та процесів інфраструктурного забезпечення передбачає використання фінансових технологій, що забезпечують автоматизацію процесів, кіберзахист та обробку і зберігання вхідної інформації, одночасно виступаючи інструментом для досягнення цілей сталого розвитку, а саме сприяння економічному зростанню та інвестиційній активності. FinTech розглядається як нова філософія фінансового менеджменту. Це стосується як функціонування банківських установ, так і інфраструктурного сегмента фінансового ринку. FinTech забезпечує не тільки реалізацію кредитних операцій, а бере участь в інвестиційному процесі, використанні цифрової валюти, організації операцій на фондовому ринку. FinTech і цифровізація є взаємопов'язаними складовими сучасних фінансових відносин та мають значний вплив на розвиток міжнародних фінансових відносин. Отже, за умов, що склались, регуляторна політика в напрямку розвитку фінансового ринку та, зокрема, інфраструктурної сфери, має бути спрямована на виконання таких завдань:

- створення правових умов цифровізації інфраструктури;
- реалізація проєктів зі створення інфраструктури в контексті пріоритетів сталого розвитку;
- регулювання екосистем;
- забезпечення технологічної незалежності та інформаційної безпеки.

Відповідно сприяння результативності розв'язання поставлених завдань обумовлює актуальність наукових досліджень у напрямку пошуку дієвих регуляторних механізмів адаптації фінансового ринку до умов цифрової трансформації.

Аналіз останніх досліджень і публікацій.

Розвиток ринку фінансових послуг та новітні тренди інфраструктурного забезпечення його функціонування активно досліджуються вітчизняними вченими. Наприклад І. Благун [1] у своїх працях приділив увагу дослідженню стану та перспектив розвитку інфраструктури фінансового ринку України. Т. Галина [2] дослідила сутність такої інфраструктури та основні тенденції її формування і розвитку. М. Дубина, Я. Устименко [3] здійснили аналіз сутності банківської цифрової інфраструктури

та проаналізували ті компоненти, які можна до неї віднести. О. Іваницька присвятила своє дослідження розгляду особливостей регулювання розвитку фінансової інфраструктури в Україні [4].

У свою чергу М. Коваленко [5] здійснив аналіз різних підходів вчених до трактування категорії «інфраструктура» та дослідив роль інфраструктури у розвитку фінансового сектору економіки. Д. Савенко [7] реалізував дослідження історичних аспектів становлення та розвитку інфраструктури фінансового ринку України. Проте, незважаючи на вагомий внесок та ґрунтовність теоретико-методологічних положень, становлення цифрової економіки та трансформаційні процеси вимагають використання нових підходів та удосконалення існуючих науково-прикладних положень розвитку ринку фінансових послуг та інфраструктурного забезпечення в контексті заходів державної регуляторної підтримки.

Мета статті полягає у поглибленні теоретичних та обґрунтуванні концептуальних положень удосконалення державного регулювання розвитку інфраструктурного забезпечення ринку фінансових послуг в умовах цифровізації.

Виклад основного матеріалу дослідження. Фінансовий ринок є інституціональною системою, мета якої – обмін акціями, облігаціями, валютними позиціями та іншими фінансовими активами. Суб'єктами системи фінансового ринку виступають банки, інвестиційні фонди, страхові компанії та інші фінансові установи, що забезпечують акумуляцію коштів від клієнтів для подальшого перерозподілу між учасниками та інвестування в економічну та соціальну сферу. Функціонування фінансового ринку забезпечується за рахунок інфраструктури, а саме установ і організацій, функції яких полягають у швидкому здійсненні операцій учасниками фінансового ринку. До інфраструктури фінансового ринку належать біржі, регуляторні органи, клірингові центри, системи розрахунків та ін. Між фінансовим ринком та інфраструктурою забезпечується стійкий зв'язок, незважаючи на різне функціональне призначення. Якщо фінансовий ринок вважати місцем торговельних операцій за участю фінансових активів, то інфраструктура забезпечує їх швидке та безперервне здійснення. Від технологічного забезпечення функціонування інфраструктури залежить ефективність інвестиційних, платіжно-розрахункових та кредитних операцій на фінансовому ринку.

Цифрові процеси у світовій економіці впливають на фінансові системи всіх без винятку країн, основні чинники цього впливу знаходять прояв у наступному: щорічно збільшується обсяг інвестицій у цифрові технології і ця тенденція продовжується і буде зростати; інвестиційна привабливість економіки країни залежить від рівня інвестицій у цифрову трансформацію; поширенні прозорості та відкритості інформації; поява власних національних цифрових валют.

Імплементация цифрових фінансових технологій спричиняє конкуренцію на фінансовому ринку між фінансовими установами та формує стійку конкурентну позицію для тих організацій, які активно впроваджують інноваційні інструменти в процес надання банківських послуг та комунікації із клієнтами. Поняття «цифровізація» в цьому контексті визначається як передумова ринкового успіху. Нам вважається доцільним розглянути сутність цифровізації фінансового ринку, яка на базі системного підходу розуміється як складна система взаємодії учасників на принципово новому технологічному рівні шляхом співпраці з компаніями, що забезпечують розробку і впровадження цифрових технологій та цифрових платформ. Це створює умови та можливості для надання фінансових послуг нового якісного рівня та сприятиме мінімізації ризиків інфраструктурного забезпечення.

Розвиток цифровізації відбувається на глобальному рівні, що знаходить відображення у

збільшенні витрат на інформаційні технології. Так, у 2024 р. зростання світових витрат на інформатизацію збільшилося на 8,8 % в порівнянні із 2023 р., про що свідчать дані рис. 1.

Найбільшу інвестиційну привабливість мають технології, що спрямовані на автоматизацію виробничих і управлінських процесів та підвищення їхньої ефективності для забезпечення економічного зростання.

Наявність ефективною і логічно організованою ІТ-інфраструктури фінансового ринку є одним із чинників, що визначає як ефективність роботи фінансової системи, так і досконалість бізнес-процесів фінансових установ. Особливу роль ІТ-технології відіграють у функціонуванні організацій фінансового ринку, що мають справу з великими обсягами інформації та забезпечують надійність інвестиційних потоків. З іншого боку, помилки в роботі ІТ-інфраструктури призводить до проблем із продуктивністю роботи системи та захистом інформації.

Новим трендом у функціонуванні цифрової інфраструктури фінансового ринку виступають системи штучного інтелекту. Проте, незважаючи на наявний потенціал, штучний інтелект застосовується лише в деяких сферах інфраструктури ринку фінансових послуг. Якщо дослідити тривалість та осяжність застосування технологій штучного інтелекту, то його застосування знаходиться ще на початковій фазі та обмежено нормами, що

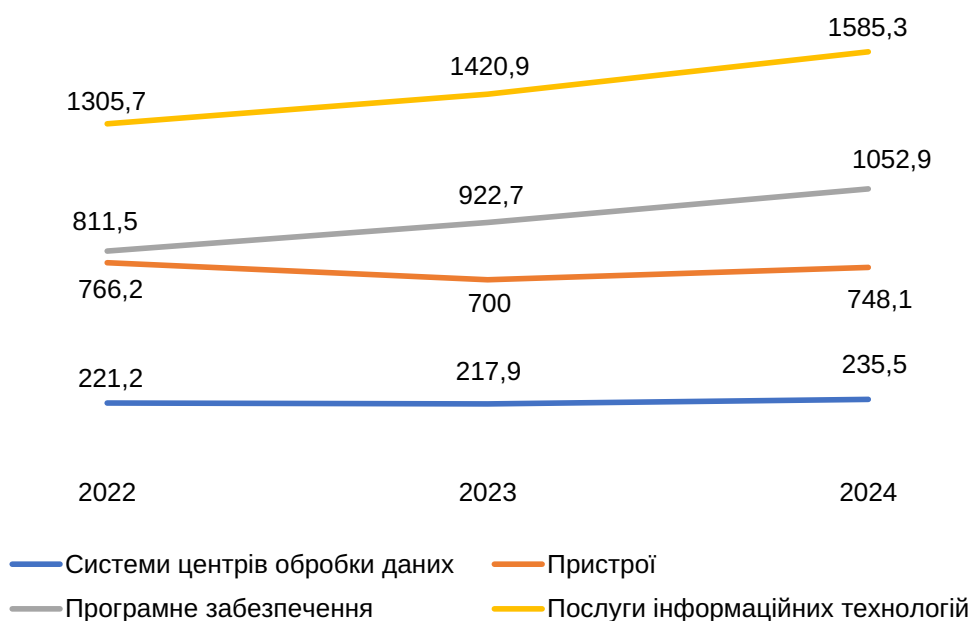


Рис. 1. Динаміка світових витрат на інформатизацію, млрд дол.

Джерело: сформовано на основі [9]

регулюють діяльність фінансових установ. Використання штучного інтелекту має перевагу для розв'язання завдань щодо формування комунікацій з клієнтами, автоматизації процесів обробки даних, кібербезпеки.

Розвиток процесів цифровізації у сфері фінансових послуг сприяло становленню цифрового сегмента інфраструктури фінансового ринку, що знаходить прояв у наступних аспектах: появі цифрових фінансових активів; появі утилітарних цифрових прав; появі цифрових прав, що об'єднують цифрові фінансові активи та утилітарні цифрові права; поширенні використання цифрової валюти; функціонуванні нових видів фінансових установ, а саме операторів інформаційних систем, що задіяні у випуску цифрових фінансових активів, операторів обміну цифрових фінансових активів, операторів інвестиційних платформ.

Інфраструктура фінансового ринку та процеси цифрової трансформації пов'язані між собою таким чином. З одного боку, інфраструктура ринку створює умови для активізації інвестиційних процесів, хеджування ризиків, формування цінних індикаторів і обміну потоками капіталів. З іншого боку, інфраструктура виступає об'єктом цифрових технологій, в першу чергу складовою платформного управління.

Визначальну роль платформне управління має в удосконаленні діяльності фондової біржі, оскільки дозволяє розвивати весь комплекс біржових сервісів, утримуючи наявних клієнтів і залучаючи нових. Цифрові технології дозволяють виявляти зміни у потребах клієнтів та на основі цього розробляти нові фінансові продукти як за допомогою біржових сервісів, так і сервісів зовнішніх провайдерів. В обох випадках це сприятиме системній стійкості біржової діяльності та фінансового ринку загалом.

Регулювання діяльності операторів цифрового сегмента інфраструктури фінансового ринку передбачає наявність особливих вимог до їх інформаційних систем. Так, згідно з наявними європейськими стандартами інвестиційна платформа має відповідати таким вимогам:

- база даних інвестиційної платформи має знаходитись під керуванням програм, що встановлені на вузлах інвестиційної платформи;

- відповідність інформації за всіма вузлами платформи має підтримуватись в автоматичному режимі;

- бази даних інвестиційної платформи мають зберігатись на віддалених технічних засобах, що підключені до вузлів інвестиційної платформи [10].

При цьому дослідники виділяють наступні характеристики, якими володіють інформаційні системи, в яких обертаються цифрові фінансові активи:

- цілісність інформації про цифрові фінансові активи;

- оптимізація алгоритмів зберігання та обробки інформації;

- безперервність функціонування інформаційної системи;

- коректність використання алгоритмів, що забезпечують відповідність інформації у всіх базах даних [11].

Інфраструктура фінансового ринку України функціонує в умовах серйозних викликів, спричинених російською агресією. Регулюючі органи, зокрема Національний банк України, забезпечує стабільність функціонування фінансового ринку та інфраструктури та забезпечує наближення до інтеграції з європейським фінансовим ринком насамперед напрямку адаптації нормативно-правової бази до європейських вимог і стандартів.

Наприклад, впродовж останніх років було прийнято такі закони, як Закон України «Про внесення змін до деяких законодавчих актів України щодо удосконалення функцій державного регулювання ринків фінансових послуг», рішення Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку, що стосуються умов провадження професійної діяльності на ринках капіталу, торгівлі фінансовими інструментами тощо. Важливість підтримки належного рівня стійкості фінансового ринку обумовлює той факт, що фінансові відносини створюють базис фінансової екосистеми країни, що є визначальним фактором розвитку національної економіки. Функціонування ринку спрямоване на забезпечення інтересів і потреб кінцевих споживачів фінансових послуг – як юридичних, так і фізичних осіб. Функціонування фінансового ринку координується такими державними структурами, як Національний банк України, Національна комісія з цінних паперів та фондового ринку, Міністерство фінансів України та Фонд гарантування вкладів фізичних осіб.

Наявність обставин стримання розвитку ринку та ринкової інфраструктури, тенденції в напрямку розвитку і впровадження цифрових технологій у сфері інфраструктурної

підтримки, ступінь проникнення цифрових активів в економіку, потреба у використанні нових підходів та методів в контексті цифрової трансформації світової економіки дозволяють сформуванню таких груп чинників, що мають вплив на сьогоденний стан фінансового ринку та перспективи розвитку інфраструктури (рис. 2).

Зазначені групи чинників формують критичні точки впливу на інфраструктуру фінансового ринку, врахування яких під час формування механізмів впливу з боку органів державного регулювання сприятиме поширенню цифрових інструментів і технологій у всі сфери фінансових відносин. Врахування чинників впливу створює передумови для розробки організаційно-економічного механізму формування цифрової інфраструктури фінансового ринку на основі системного підходу.

Запропонований організаційно-економічний механізм являє собою сукупність елементів, до яких пропонується віднести систему органів державного регулювання, що забезпечують функціонування ринку та розвиток інфраструктури; сукупність фінансових установ, що здійснюють діяльність у межах призначених функцій; методи взаємодії між учасниками фінансового ринку; інформаційне забезпечення ринку та ринкової інфраструктури; нормативно-правову регуляторну базу. Об'єктом регулюючого впливу виступають як

безпосередньо елементи ринку та ринкової інфраструктури, так і їх відносини між ними.

Структуризацію організаційно-економічного механізму надано на рис. 3. Його функціональна дія забезпечується взаємоузгодженістю таких блоків:+

Економічний блок – відображає сформовану модель учасників фінансового ринку за напрямками діяльності та ступінь готовності до впровадження цифрових інструментів і технологій, характеризує основні тренди інноваційного розвитку інфраструктурного забезпечення.

Фінансовий блок є вартісним відображенням економічного блоку, оскільки відображає відносини між учасниками, що виникають у сфері обігу фінансових активів, здійснення платіжно-розрахункових операцій.

Блок інформаційного забезпечення є основним інструментом реалізації запропонованого організаційно-економічного механізму регулювання та являє сукупність програм та засобів, що забезпечують проведення операцій із фінансовими активами у процесі ринкової взаємодії.

Блок інформаційної безпеки спрямований на формування відносин довіри на основі безпечної взаємодії та обміну інформацією учасниками ринку, забезпеченні кіберстійкості ринкової інфраструктури, використанню інструментів і технологій, що здатні протидіяти



Рис. 2. Комплекс чинників впливу на розвиток інфраструктури фінансового ринку в умовах цифровізації

Джерело: сформовано автором

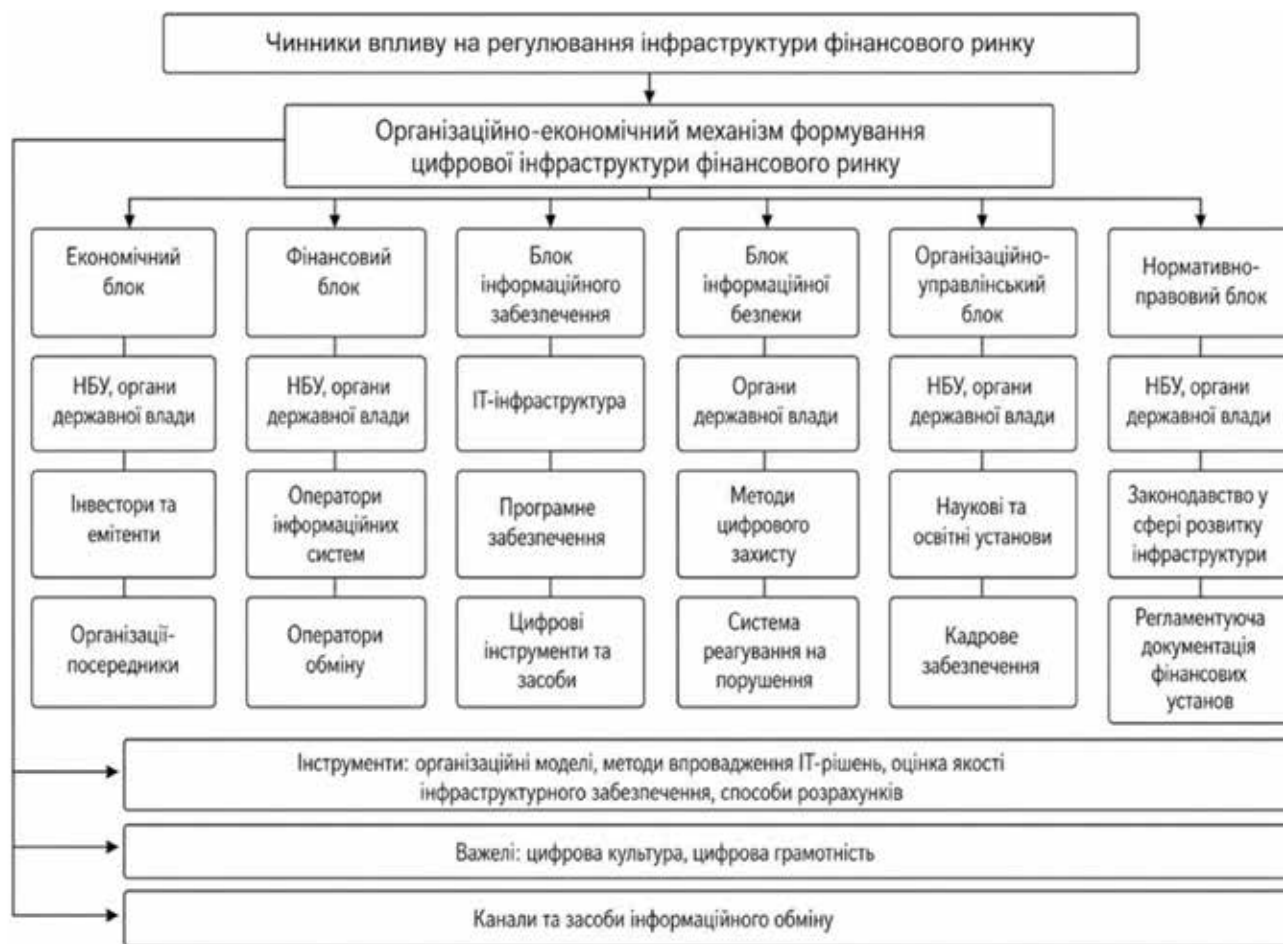


Рис. 3. Структурно-логічна схема організаційно-економічного механізму формування цифрової інфраструктури фінансового ринку

Джерело: сформовано автором

шахрайству та несанкціонованому доступу до інформації про учасників ринку.

Організаційно-управлінський блок, який відповідає за методичне і регуляторне забезпечення функціонування фінансового ринку та його інфраструктури, розробку планів, прогнозів та подальших сценаріїв розвитку, аналітичну підтримку, супроводження функціонування цифрових платформ, можливостей використання технологій штучного інтелекту.

Нормативно-правовий блок, що сформований на основі чинних нормативно-правових актів та регламентуючих і програмних документів, що забезпечують дотримання правил та принципів співробітництва і взаємодії на ринку фінансових послуг.

Реалізація організаційно-економічного механізму здійснюється на основі інтеграції вищенаведених блоків на основі таких важелів, як розвиток цифрової грамотності й культури, використання нових цифрових інструментів, модернізованих IT-платформ та організацій-

них моделей, а також завдяки застосуванню ефективної комунікації та зворотного зв'язку між учасниками ринку. Використання організаційно-економічного механізму визначає взаємозв'язки та взаємозалежності між структурними елементами фінансового ринку та суб'єктами ринкової інфраструктури, що в подальшому сприятиме формуванню нових інституцій та системи інструментів управлінського впливу. Його впровадження матиме позитивний вплив на діяльність органів влади, що задіяні до регулювання діяльності фінансових установ; наукові установи, що займають розробкою цифрових програмних продуктів; організації, що належать до суб'єктів інфраструктури фінансового ринку.

Висновки. У межах статті поглиблено теоретичні положення щодо підвищення ефективності державного регулювання розвитку інфраструктурного забезпечення ринку фінансових послуг з урахуванням викликів цифрової економіки. Встановлено, що забезпечити

такий розвиток можливо лише через перегляд класичних підходів до розробки і реалізації фінансової політики держави. Обґрунтовано, що цифрові технології сьогодні об'єктивно змінюють діяльність фінансових установ та інших суб'єктів, які залучені до функціонування ринку фінансових послуг. Це у свою чергу обумовлює виникнення нових ризиків, які є важливими для забезпечення стабільності функціонування фінансової системи та її окремих складових. Саме тому система державного регулювання інфраструктурного

забезпечення ринку фінансових послуг повинна також змінюватися та враховувати нові реалії у діяльності банківських, небанківських кредитних установ, зміни попиту споживачів на такі послуги. Це необхідно враховувати при розробці та оновленні національних стратегій розвитку ринку фінансових послуг, в нормативних документах, які регламентують також використання фінансовими установами послуг інфраструктурних об'єктів, що формують сприятливі умови для їхнього функціонування.

СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ:

1. Благун І. І. Інфраструктура фінансового ринку України: стан та перспективи розвитку. *Облік і фінанси*. 2019. № 4. С. 63-69. URL: <https://journals.indexcopernicus.com/api/file/viewByFileId/775346.pdf> (дата звернення: 13.04.2026 р.)
2. Галина Т. М. Інфраструктура фінансового ринку України: основні тенденції розвитку. *Науковий вісник Мукачівського державного університету*. 2018. Том 5, № 2. С. 28-34. URL: [https://economics-msu.com.ua/web/uploads/pdf/Scientific%20Bulletin%20of%20MSU.%20Series%20Economics_2018_Issue_2\(10\)_28-34.pdf](https://economics-msu.com.ua/web/uploads/pdf/Scientific%20Bulletin%20of%20MSU.%20Series%20Economics_2018_Issue_2(10)_28-34.pdf). (дата звернення: 14.04.2026 р.)
3. Дубина М., Устименко Я. Теоретичні положення обґрунтування сутності банківської цифрової інфраструктури. *Проблеми і перспективи економіки та управління*. 2025. № 2 (42). С. 274–285. DOI: [https://doi.org/10.25140/2411-5215-2025-2\(42\)-274-285](https://doi.org/10.25140/2411-5215-2025-2(42)-274-285). (дата звернення: 7.04.2026 р.)
4. Іваницька О. М. Концептуальний підхід щодо регулювання розвитку фінансової інфраструктури в Україні. *Державне управління: теорія та практика*. 2006. № 1. С. 51–60. (дата звернення: 13.04.2026 р.)
5. Коваленко М. Є. Концепція інфраструктури у фінансовому секторі економіки. *Проблеми і перспективи розвитку банківської системи України*. 2006. Т. 16. С. 298–306. (дата звернення: 15.04.2026 р.)
6. Крупка І. М. Теоретико-методологічні основи дослідження фінансового ринку. *Бізнес Інформ*. 2018. № 4. С. 286-296. URL: https://www.business-inform.net/export_pdf/business-inform-2018-4_0-pages-286_296.pdf. (Дата звернення: 7.04.2026 р.)
7. Савенко Д. О. Становлення та розвиток інфраструктури фінансового ринку України. *Інвестиції: практика та досвід*. 2020. № 4. С. 81–85. DOI: 10.32702/2306-6814.2020.4.81. (Дата звернення: 10.04.2026 р.)
8. Рубанов П. М. Трансформаційні процеси в національній економіці під впливом FinTech інновацій. Суми : Сумський державний університет, 2020. 452 с.
9. Офіційний сайт Міністерства цифрової трансформації. URL: <https://thedigital.gov.ua>. (Дата звернення: 08.04.2026 р.)
10. Financial infrastructure. Building Access Through Transparent and Stable Financial Systems / World Bank and the International Finance Corporation. 2009. 31 p. URL: https://documents1.worldbank.org/curated/en/549231468151157854/pdf/517570WP0Finan10Box342045B01PUBLIC1.pdf?utm_source=chatgpt.com (Дата звернення: 08.04.2026 р.)
11. Ferrari V. The regulation of crypto-assets in the EU – investment and payment tokens under the radar. *Maastricht Journal of European and Comparative Law*. 2020. No. 27 (3). Pp. 325-342. (Дата звернення: 01.04.2026 р.)

REFERENCES:

1. Blahun, I. I. (2019). Infrastruktura finansovoho rynku Ukrainy: stan ta perspektyvy roz-vytku [Financial market infrastructure of Ukraine: Status and development prospects]. *Oblik i finansy – Accounting and Finance*, no. 4, pp. 63–69. Available at: <https://journals.indexcopernicus.com/api/file/viewByFileId/775346.pdf> (accessed April 13, 2026).
2. Halyna, T. M. (2018). Infrastruktura finansovoho rynku Ukrainy: osnovni tendentsii rozvytku [Financial market infrastructure of Ukraine: Main development trends]. *Naukovyi visnyk Mukachivskoho derzhavnoho universytetu – Scientific Bulletin of Mukachevo State University*, no. 5(2), pp. 28–34. Available at: <https://economics-msu.com>.

ua/web/uploads/pdf/Scientific%20Bulletin%20of%20MSU.%20Series%20Economics_2018_Issue_2(10)_28-34.pdf (accessed April 14, 2026).

3. Dubyna, M., & Ustymenko, Ya. (2025). Teoretychni polozhennia obgruntuvannia sutnosti bankivskoi tsyfrovoy infrastruktury [Theoretical provisions of substantiation of the essence of banking digital infrastructure]. *Problemy i perspektyvy ekonomiky ta upravlinnia – Problems and prospects of economy and management*, no. 2(42), pp. 274–285. Available at: [https://doi.org/10.25140/2411-5215-2025-2\(42\)-274-285](https://doi.org/10.25140/2411-5215-2025-2(42)-274-285) (accessed April 7, 2026).

4. Ivanytska, O. M. (2006). Kontseptualnyi pidkhid shchodo rehuliuвання rozvytku finansovoy infrastruktury v Ukraini [Conceptual approach to regulating the development of financial infrastructure in Ukraine]. *Derzhavne upravlinnia: teoriia ta praktyka – Public Administration: Theory and Practice*, no. 1, pp. 51–60. (accessed April 14, 2026).

5. Kovalenko, M. Ye. (2006). Kontseptsii infrastruktury u finansovomu sektori ekonomiky [The concept of infrastructure in the financial sector of the economy]. *Problemy i perspektyvy rozvytku bankivskoy systemy Ukrainy – Problems and Prospects for the Development of the Banking System of Ukraine*, no. 16, pp. 298–306. (accessed April 15, 2026).

6. Krupka, I. M. (2018). Teoretyko-metodolohichni osnovy doslidzhennia finansovoho rynku [Theoretical and methodological foundations for the study of the financial market]. *Biznes Inform –Business Inform*, no. 4, pp. 286–296. Available at: https://www.business-inform.net/export_pdf/business-inform-2018-4_0-pages-286_296.pdf (accessed April 7, 2026).

7. Savenko, D. O. (2020). Stanovlennia ta rozvytok infrastruktury finansovoho rynku Ukrainy [Formation and development of financial market infrastructure in Ukraine]. *Investytsii: praktyka ta dosvid – Investments: Practice and Experience*, no. 4, pp. 81–85. Available at: <https://doi.org/10.32702/2306-6814.2020.4.81> (accessed April 10, 2026).

8. Rubanov, P. M. (2020). Transformatsiini protsesy v natsionalnii ekonomitsi pid vplyvom FinTech innovatsii [Transformational processes in the national economy under the influence of FinTech innovations]. Sumy State University, 452 p. (in Ukrainian)

9. Ofitsiinyi sait Ministerstva tsyfrovoy transformatsii. Available at: <https://thedigital.gov.ua> (accessed April 8, 2026).

10. World Bank & International Finance Corporation. (2009). Financial infrastructure: Building access through transparent and stable financial systems. Available at: https://documents1.worldbank.org/cu-rated/en/549231468151157854/pdf/517570WPOFinan10Box342045B01PUBLIC1.pdf?utm_source=chatgpt.com (accessed April 8, 2026).

11. Ferrari V. (2020). The regulation of crypto-assets in the EU – investment and payment tokens under the radar. *Maastricht Journal of European and Comparative Law*. no. 27 (3), pp. 325- 342. (accessed April 1, 2026).

Дата надходження статті: 13.04.2026

Дата прийняття статті: 05.05.2026

Дата публікації статті: 12.05.2026