

ПЕРСПЕКТИВИ ВИКОРИСТАННЯ ВБУДОВАНИХ ФІНАНСІВ : ІННОВАЦІЇ FINTECH ЛАНДШАФТУ ²

DOI: <https://doi.org/10.32620/cher.2024.1.07>

Постановка проблеми. Відзначаючи швидкий розвиток інноваційних технологій у фінансовій сфері, особливо в контексті FinTech, сьогодні вбудовані фінанси стають все більш важливим елементом фінансового екосистеми. Враховуючи різноманітність та глибину впливу вбудованих фінансів на фінансовий ландшафт, проблема полягає в розумінні потенціалу цих інструментів та визначенні їхніх перспектив у контексті інноваційного розвитку FinTech. *Метою дослідження* є аналіз технологічних, економічних та регуляторних аспектів використання вбудованих фінансів, а також виявлення їхнього впливу на фінансовий ландшафт та інноваційні стратегії у FinTech. Це дослідження ставить за мету поглиблене розуміння потенціалу цих інноваційних інструментів та внесення внеску у розвиток сучасного фінансового сектору. *Об'єкт дослідження* є технологічні платформи, інструменти та послуги, що базуються на вбудованих фінансах, а також їхній вплив на економіку, бізнес-моделі та регуляторне середовище. *Методологічною основою дослідження* стали наукові публікації та монографічні видання, статті журналів та матеріали науково-практичних конференцій. Під час проведення дослідження було використано контент-аналіз наукової періодики; порівняльний критичний аналіз існуючих підходів та методів аналізу фінансової стійкості та податкового навантаження; статистичні методи аналізу. *Основною гіпотезою дослідження* стало припущення можливості вбудованих фінансів стати ключовим катализатором змін у фінансовій сфері, забезпечуючи більшу ефективність, доступність та конкурентоспроможність фінансових послуг у майбутньому. *Виклад основного матеріалу.* Висвітлюються інноваційні технології та платформи, що ґрунтуються на концепції вбудованих фінансів, та їхній потенціал змінювати та трансформувати фінансову сферу. Аналізуються технологічні, економічні та регуляторні аспекти використання вбудованих фінансів, а також виявляються ключові виклики та можливості, пов'язані з їхнім застосуванням. В результаті дослідження встановлюється, що вбудовані фінанси можуть стати суттєвим фактором прискорення інноваційного розвитку фінансового сектору, покращення якості фінансових послуг та забезпечення більшої доступності та ефективності у наданні фінансових продуктів і послуг. *Оригінальність та практична значимість.* Досліджуючи вплив інноваційних технологій на фінансовий сектор, стаття звертає увагу на недооцінений потенціал вбудованих фінансів як критичного елементу для розвитку інноваційних стратегій у FinTech. Оригінальність полягає в підході до аналізу вбудованих фінансів як ключового катализатора змін у фінансовій сфері, що відкриває нові можливості для покращення якості фінансових послуг та забезпечення більшої доступності для користувачів. Показано аналіз викликів, що стоять перед впровадженням вбудованих фінансів, і вказує на шляхи їх подолання, що робить її цінним ресурсом для розробників стратегій у фінансовій сфері та регуляторних органів, які прагнуть стимулювати інновації та забезпечити стабільність фінансової системи. *Висновки та перспективи подальших досліджень.* Здійснений аналіз підтверджує великий потенціал вбудованих фінансів для трансформації фінансової сфери, забезпечуючи більшу доступність, ефективність та якість фінансових послуг. Виявлено, що на шляху впровадження вбудованих фінансів існують певні виклики, зокрема пов'язані з регуляторним середовищем, безпекою даних та конфіденційністю. Необхідно подолати ці перешкоди, щоб повністю реалізувати потенціал вбудованих фінансів та забезпечити стійкий розвиток фінансової сфери. Подальші дослідження можуть сконцентруватися на детальному вивченні конкретних аспектів використання вбудованих фінансів, таких як їх вплив на фінансову включеність, стабільність фінансової системи та ефективність регуляторного нагляду. Крім

¹ Лихоносова Ганна Сергіївна, д-р екон. наук, професор, професор кафедри менеджменту та бізнес-адміністрування, Національний аерокосмічний університет ім. М. С. Жуковського «Харківський авіаційний інститут», м. Харків, Україна.

Likhonosova Ganna, Doctor of Economic Sciences, Professor, Professor of Management and Business Administration Department, National Aerospace University «Kharkiv Aviation Institute», Kharkiv, Ukraine.

ORCID ID: <https://orcid.org/0000-0001-6552-8920>

e-mail: a.likhonosova@gmail.com

² робота виконана в тому числі завдяки іменній стипендії Верховної Ради України для молодих учених – докторів наук за 2023 рік.



того, можна дослідити можливості використання вбудованих фінансів у специфічних галузях, таких як міжнародні платежі, мікрофінансування та інвестиційний менеджмент. Важливо також вивчити взаємозв'язок між вбудованими фінансами та іншими інноваційними технологіями, такими як штучний інтелект, блокчейн та Інтернет речей.

Ключові слова:

фінансові інновації, вдовані фінанси, FinTech, фінансово-економічна безпека, ризики нестабільності.

PERSPECTIVES ON THE USE OF EMBEDDED FINANCE : INNOVATIONS IN THE FINTECH LANDSCAPE

Formulation of the problem. Noting the rapid development of innovative technologies in the financial sphere, especially in the context of FinTech, today embedded finance is becoming an increasingly important element of the financial ecosystem. Given the diversity and depth of embedded finance's impact on the financial landscape, the challenge lies in understanding the potential of these tools and determining their prospects in the context of innovative FinTech development. *The purpose of the study* is to analyze the technological, economic and regulatory aspects of the use of embedded finance, as well as to identify their impact on the financial landscape and innovative strategies in FinTech. This research aims to deepen understanding of the potential of these innovative tools and to contribute to the development of the modern financial sector. *The object of research* is technological platforms, tools and services based on embedded finance, as well as their impact on the economy, business models and the regulatory environment. Scientific publications and monographic editions, magazine articles and materials of scientific and practical conferences became *the methodological basis of the research*. During the research, content analysis of scientific periodicals was used; comparative critical analysis of existing approaches and methods of analysis of financial stability and tax burden; statistical methods of analysis. *The main hypothesis of the study* was the assumption of the possibility of integrated finance to become a key catalyst of changes in the financial sphere, ensuring greater efficiency, accessibility and competitiveness of financial services in the future. *Presenting main material.* Innovative technologies and platforms based on the concept of embedded finance and their potential to change and transform the financial sphere are highlighted. The technological, economic and regulatory aspects of the use of embedded finance are analyzed, and the key challenges and opportunities associated with their application are identified. As a result of the study, it is established that integrated finance can become a significant factor in accelerating the innovative development of the financial sector, improving the quality of financial services, and ensuring greater accessibility and efficiency in the provision of financial products and services. *Originality and practical significance.* Investigating the impact of innovative technologies on the financial sector, the article draws attention to the underestimated potential of embedded finance as a critical element for the development of innovative strategies in FinTech. The originality lies in the approach to the analysis of embedded finance as a key catalyst of changes in the financial sphere, which opens up new opportunities for improving the quality of financial services and ensuring greater accessibility for users. The analysis of the challenges facing the implementation of embedded finance is shown and indicates ways to overcome them, which makes it a valuable resource for developers of strategies in the financial sphere and regulatory authorities who seek to stimulate innovation and ensure the stability of the financial system. *Conclusions and prospects for further research.* The performed analysis confirms the great potential of integrated finance for the transformation of the financial sphere, ensuring greater availability, efficiency and quality of financial services. It was revealed that there are certain challenges on the way to the implementation of embedded finance, in particular, related to the regulatory environment, data security and privacy. These obstacles must be overcome in order to fully realize the potential of embedded finance and ensure the sustainable development of the financial sector. Further research could focus on a detailed study of specific aspects of the use of embedded finance, such as their impact on financial inclusion, financial system stability, and the effectiveness of regulatory oversight. In addition, the possibilities of using embedded finance in specific industries such as international payments, micro-finance and investment management can be explored. It is also important to explore the relationship between embedded finance and other innovative technologies such as artificial intelligence, blockchain and the Internet of Things.

Keywords:

financial innovations, fake finance, FinTech, financial and economic security, risks of instability.

Постановка проблеми. Відзначаючи швидкий розвиток інноваційних технологій у фінансовій сфері, особливо в контексті

FinTech, сьогодні вбудовані фінанси стають все більш важливим елементом фінансового екосистеми. Враховуючи різноманітність та





глибину впливу вбудованих фінансів на фінансовий ландшафт, проблема полягає в розумінні потенціалу цих інструментів та визначенні їхніх перспектив у контексті інноваційного розвитку FinTech.

Зважаючи на поширення використання вбудованих фінансів у різних галузях, включаючи банківську сферу, фінансові послуги, електронну комерцію та інші, важливо проаналізувати переваги та обмеження цих технологій. Використання вбудованих фінансів може змінити підходи до фінансових операцій, забезпечити більшу ефективність та швидкість обслуговування клієнтів, але разом з тим воно породжує нові виклики, пов'язані з конфіденційністю даних, безпекою та регулюванням.

Експерти міжнародної консалтингової компанії McKinsey в нещодавньому дослідженні передрекли ринку вбудованих фінансів велике майбутнє. У McKinsey вважають, що в гонці за надання банківської та платіжної інфраструктури для вбудованих фінансів вже є переможці, але у діючих і нових учасників ще є час, щоб претендувати на долю цього динамічного ринку [1].

Аналітики резонно відзначають, що в нинішніх економічних реаліях малі підприємства і починаючі бізнесмени взагалі можуть не взаємодіяти з класичним банком. Входячи в свою платформу електронної комерції або бухгалтерського обліку, вони можуть відкрити депозитний рахунок, замовити дебетову карту та задовольнити більшість своїх фінансових потреб. При цьому операторами цих сервісів зазвичай не є банки, а торгові та сервісні компанії, які мають постійний доступ до великої аудиторії клієнтів. Їх завдання – влаштувати фінансові продукти в свій єдиний, зручний і простий у використанні інтерфейс обслуговування клієнтів.

Вбудовані фінанси (англ. embedded finance) — це фінансова технологія, що входить у функцію будь-якого нефінансового цифрового сервісу. Іншими словами, фінансова послуга є лише частиною стороннього сервісу (маркетплейсів, сайтів страхових компаній, сервісів бухгалтерського обліку та ін.) і не має статусу самостійного продукту [2]. Звичайні вбудовані фінанси представляють собою послуги кредитування або будь-якого способу оплати, надані в небанківському сервісі: наприклад, BNPL (прийом платежів у розсрочку – купи зараз, заплати пізніше) на ринку [3]. Ціль вбудованого фінансу-

вання - безкоштовний і зручний досвід взаємодії покупця з сервісом при оплаті товару або послуги. Модуль вбудованого фінансування інтегрований в контекст сайту або сторінки: оплата відбувається в тому ж вікні, а не на сторонніх ресурсах, пропозиція оформити кредит не є нав'язчивим, а здається цілком логічним доповненням сторінки страхової компанії, інтернет-магазину або маркетплейса. При цьому постачальниками послуг все ще є банки і фінтех-компанії.

Отже, ключовою проблемою є розуміння та оцінка потенціалу вбудованих фінансів у вигляді інструменту для інновацій у FinTech. Ця стаття пропонує аналізувати технологічні, економічні та регуляторні аспекти використання вбудованих фінансів, а також визначити ключові виклики та можливості, пов'язані з їхнім застосуванням у фінансовому секторі.

Аналіз останніх досліджень і публікацій. Загальновживаним є визначення, де вбудоване фінансування (embedded finance) – це використання фінансових інструментів бізнесу з нефінансової сфери [3]. Через BaaS (Bank-as-a-Service) вбудоване фінансування дозволяє будь-якому типу компаній або інтернет-магазинів інтегрувати банківське програмне забезпечення безпосередньо на своїх веб-сайтах або мобільних додатках без перенаправлення користувачів на сторонні портали.

Це швидко розвивається хвиля, яка набирає обороти в просторі B2B. Для здійснення транзакцій або участі в наданні кредитних, банківських і страхових послуг компаніям більше не потрібно створювати окрему фінтех-компанію. Вбудоване фінансування встановлює ефективні процеси та дозволяє всім підприємствам ефективно інтегрувати послуги платежів, перекладів, страхування та кредитування в прискореному режимі.

По підсчетах консалтингової компанії Bain & Company, обсяг вбудованих фінансів, здійснених за допомогою вбудованих фінансів, до 2026 року удвоється, і тільки в США досяг \$7 трлн [4]. Вбудоване фінансування стає самою частиною структури запропонованих компаній.

Отже, метою статті є аналіз перспектив використання вбудованих фінансів у контексті інноваційного розвитку FinTech. Дослідження спрямоване на визначення потенціалу цих інструментів у фінансовій сфері, а також ідентифікацію ключових викликів та

можливостей, що вони відкривають. Зокрема, мета включає аналіз технологічних, економічних та регуляторних аспектів використання вбудованих фінансів, а також виявлення їхнього впливу на фінансовий ландшафт та інноваційні стратегії у FinTech. Це дослідження ставить за мету поглиблене розуміння потенціалу цих інноваційних інструментів та внесення внеску у розвиток сучасного фінансового сектору.

Виклад основного матеріалу дослідження. У розвитку внутрішніх фінансів беруть участь перш за все, торговельні та телекомунікаційні платформи, які володіють величезною клієнтською базою і хочуть її монетизувати – це так звані дистриб'ютори. І зовсім не обов'язково гіганти в своїх секторах бізнесу. Сервіс по підборі нянь для дітей також може зайнятися цим питанням. Таким чином, гравцем може бути будь-який нефінансовий бізнес, до послуг якого люди користуються часто (а бажано кожен день) і переважно в цифровому середовищі. При цьому важливою частиною стає безпека платежів і розрахунків.

Наприклад: сервіс кредитування в онлайн-магазині. При вдосконаленні покупки вам не потрібно звертатися за кредитом в банк, а можна оформити розстрочку прямо на сайті магазину і прийняти на товар регулярні платежі. Все це максимально автоматизовано. Другий приклад: малий бізнес може відкривати депозити і виставляти дебетові карти через платформу електронної комерції або рахувати, не звертаючись до банку.

Вбудовані фінанси вигідні для всіх учасників: наприклад, цифровий сервіс отримує зручну систему оплати для клієнтів; банк, який її забезпечує, отримує більшу аудиторію сервісу для своїх послуг; самі клієнти довільні, що можна платити різними способами і брати розстрочку.

Сама концепція вбудованих фінансів полягає в тому, щоб швидко і безшовно надавати послуги в момент виникнення потреб у користувача. Наприклад, при покупці товару в інтернет-магазині без звернення до банку за кредитом: сервіси вбудованого кредитування у формі розстроки дозволяють розділити оплату за онлайн-покупку на кілька регулярних платежів.

Другий учасник – технологічні сервіси, здатні робити інтеграцію, API та набір вбудованих продуктів, таких як платежі, наприклад.

Третя зацікавлена сторона — це самі постачальники фінансових послуг — держателі балансу та ризику. Їх основна роль у постановці ліквідності, управлінні ризиком і комплаєнс-процедурах, які зазвичай не просто реалізовувати для самого дистриб'ютора.

Часто другі і треті об'єднуються з тем, щоб забезпечити для дистриб'ютора фінансову послугу на готових технологічних рельсах.

Цінність цієї синергії та інтегрованого досвіду для клієнтів допомагає пояснити, чому доходи від вбудованих фінансів будуть зростати в найближчі кілька років.

У звіті *Embedded Finance and BaaS Report 2023* Джефф Тайссен [5], партнер-експерт і голова напрямків фінансових технологій компанії *Bain & Company*, визначає вбудовані фінанси як нефінансову програмну платформу, що надає супутні фінансові послуги з одночасним отриманням іншої долі власності [5]. Це дозволяє платформам пропонувати банківські, платіжні, кредитні та страхові послуги в контексті щоденного життя. Поява вбудованих фінансових знаменує собою початок нової ери, що характеризується передовими методами взаємодії клієнтів з фінансовими установами. І хоча традиційні банки все ще грають важливу роль у вирішенні фінансових питань, вбудовані фінанси вносять суму в приватний уклад речей. Вони змінюють правила гри і в корні змінюють способи взаємодії з фінансовими установами. Клієнтам все більше приваблює можливість доступу до платіжних, кредитних і страхових послуг, органічно вплетених в платформи, якими вони користуються щоденно.

Фінтех-компанії відіграють велику роль у розвитку індустрії вбудованих фінансів завдяки власній гнучкості та розумінню підлаштуватися під партнерів. Однак банки стараються не відставати від постачальників і з задоволенням надають великим партнерам (соціальним мережам, маркетплейсам, інтернет-магазинам) фінансові рішення *White Label*. Кстати, подібне управління роботою банків (відноситься до ринку B2B) отримало свою назву *BaaS (Bank as a Service)*. Банки в цьому випадку «забувають» про свій бренд і є розробником для сторонньої великої платформи.

Співпраця BaaS/вбудованих фінансів з нефінансовими платформами – ключовий вектор розвитку фінансових сервісів. Тому що цей тип бізнесу – чистий B2B (бізнес-





послуги та продукти для бізнес-середовища), який складно розвивати. По суті, сам фінтех-сервіс (або фінансова послуга від банку) може просуватися, однак для користувачів це непонятний продукт, і його механізм буде мало понятний. Embedded finance в першу чергу потрібен B2C компаніям для: підвищення лояльності клієнтів; вплив на зростання воронки продаж; отримання фінансових послуг, повністю адаптованих для їх платформи. Тому найбільш вірогідний фактор розвитку фінтех-компаній, що спеціалізуються на платіжних системах, — активно співпрацювати з маркетплейсами, ретейлерами, іншими виробниками продуктів і постачальниками послуг, перетворюючи свій сервіс у функцію B2C-платформи.

Однією з особливостей вбудованих фінансів є інтеграція фінансових послуг у нефінансові продукти внаслідок цифрової революції та еволюції переваг клієнтів, що роблять вибір в користуванні органічного та комплексного обслуговування. І хоча вбудовані фінанси можуть показатися новим винаходом ринку, їх предшественники вийшли на сцену вже досить давно. Першими предвестниками вбудованих фінансів в дії були брендовані кредитні карти. Але що таке форма вбудованих фінансів, так це їх здатність напряду інтегрувати фінансові процеси та пропозиції в будь-якому нефінансовому середовищі за допомогою інтерактивних каналів, відомих як API (інтерфейс прикладного програмування).

API — це інтерфейс програмування додатків або пакет інформації для інтеграції одного сервісу в інший, який передається розробникам сервісу-одержувача. Содержит в себе потрібні бібліотеки даних, інструкції, способи впровадження та ін. д. За даними Bain & Company, обороти коштів через модулі вбудованих фінансових коштів досягли до 2026 року \$7 трильйонів [6].

Один з перших видимих прикладів на ринку — співпраця сервісу таксі Uber і фінтех-платформи BBVA. Остання розробила для Uber платіжний модуль для швидкого прийому оплати з додатковими можливостями по скидкам, кешбеку та кредитуванню.

Більше поширення на маркетплейсах за останні роки отримали вже згадані вище BNPL-сервіси. Ці рішення дозволяються при оформленні покупки швидко розрахувати і оформити розстрочку при оплаті замовлення. BNPL-сервіси є рідким прикладом B2C-

продукту у внутрішньому фінансуванні. У порівнянні з BNPL цікаво контрастують B2B-розробки в області BaaS і вбудованих фінансів — наприклад, продукт від ринку плейсів «Гроші в оборот», що забезпечує фінансування підприємців на маркетплейсах в розмірі 1,5 від обсягу продажів минулого місяця.

У цілому, аналізуючи численні приклади індустрії вбудованих фінансів, можна сказати, що більша їх частина зосереджена на платежах, а саме на платежах в сфері електронної комерції. Очікується, що для вбудованого фінансування, як і в принципі для фінтех-індустрії, дане управління стане одним із ключових у майбутньому.

Існує також думка, що вбудоване фінансування — крок до ще більш щільного співробітництва банків і фінтех-сервісів. Банки, будучи структурами консервативними, часто не звертають увагу на передові технологічні розробки. Частина з них і все звертається за допомогою і співпраці з більш гнучкими фінтех-компаніями, використовуючи їх напрацювання у своїх комплексних пропозиціях. У цьому випадку за інноваційність продукту відповідає саме розробник, тоді як самі фінтех-вендори отримують на руки величезну клієнтську базу від банків. Партнерство двох підприємств, серед яких перше (банк) відповідає за надання фінансових послуг, а друге (вендор) — за технічний проект та IT-підтримку, в результаті чого допомагає створити ефективний і комплексний продукт для будь-якої платформи.

Банковское обслуживание как услуга (BaaS (Banking as a Service) [6]:

- являє собою краєугольний інфраструктурний рівень, що забезпечує на виході працездатність різних вбудованих фінансових пропозицій на стороні клієнта.

- виконувати функцію фундаменту, що забезпечує виключно надійну інфраструктуру, здатну розвивати динамічно-інноваційні вбудовані фінансові пропозиції.

- виступає в ролі сполучної тканини, що дозволяє різним учасникам фінансової індустрії органічно взаємодіяти один з одним і спільно користуватися сервісами, створюючи бесконечні можливості для созидательного творчості та співпраці.

Вбудовані фінанси і BaaS, хоча і відрізняються за своїми функціями, разом дають компаніям можливість пропонувати клієнтам органічні фінансові послуги, не пе-

ретворюючись при цьому в традиційні банки. Використовуючи цю потужну комбінацію, компанія може розкрити справжній потенціал фінансових інновацій і створити чудовий досвід для своїх користувачів. За мірою подальшого розвитку фінансової середовища вбудовані фінанси і BaaS, несомненно, залишаться в авангардному формуванні майбутніх фінансових технологій.

За оцінками інвестиційного фонду LightYear Capital, до 2025 р. дохід від вбудованих фінансових послуг складає майже 230 млрд дол. США, що в 10 разів більше, ніж у 2020 р. (22,5 млрд дол. США), а вартість акцій компанії на фондовому ринку може досягти 1 трлн дол. США [6]. Крім того, за даними Bain & Company, обсяг вбудованих фінансів, здійснених за допомогою вбудованих фінансів, до 2026 р. удвоїться, і тільки в США досягне 7 трлн дол. США [7].

Одним із напрямів внутрішніх фінансових децентралізованих фінансових сервісів, або децентралізованих фінансів, (англ. decentralized finance, DeFi) є модель надання фінансових послуг без посередників і характерна для традиційної моделі централізованих процесів, заснована на використанні децентралізованих програм, які працюють на технологіях розподіленого реєстру (DLT) і блокчейна.

DeFi — альтернатива традиційним моделям. У централізованих — наприклад, банківських системах — завжди є хто-то головний, хто збирає та обробляє інформацію, проводить транзакції. А на блокчейне такого немає: там усім цим займаються самі учасники мережі.

Блокчейн (від англ. blockchain — цепочка блоків) — це технологія шифрування та

зберігання даних, які розподіляються по множині комп'ютерів, об'єднаних у сеті. У блокчейні є вся інформація про скоєних транзакціях — у вигляді блоків, пов'язаних з ключами.

Основні напрямки застосування децентралізованих фінансових сервісів:

- кредитування. Децентралізовані фінанси дозволені наймачам і кредиторам, які використовують криптовалюту або цифрові активи, отримують кредити і надають займи.

- децентралізовані обмінні платформи (DEX). Децентралізовані фінанси дозволяють обмінювати криптовалюту та інші цифрові активи без участі посередників.

- страхування. У децентралізованих фінансах є можливість отримувати страховку в криптовалюті.

- управління активами. Децентралізовані фінанси дозволяють керувати цифровими активами та надавати можливість виконувати автоматичні дії в залежності від певних умов.

Коли річ йде про сектор B2C, вбудовані фінанси перестають бути дивовижним терміном. Представники галузі взяли на озброєння вбудовані варіанти оплати, щоб відповідати вимогам клієнтів.

Крім того, вигідні варіанти кредитування та спрощений процес привели до того, що B2C-бізнес отримав ошеломляюче знання у всьому світі. Таке зміння поведень ринку також побудило B2B-компанії запропонувати різні зручні варіанти оплати в режимі реального часу (рисунк 1). Сьогодні вони розглядають можливість зміни моделей своїх фінансових систем для покращення досвіду покупців і перетворення необмежених онлайн-платежів у реальність.



Рисунок 1 – Ланцюг використання вбудованого фінансування

Джерело: розроблено автором

Пандемія COVID-2019 змінила роботу майже всіх відростків і поставила B2B-бізнес

осознать необхідність оціфровки. Перехід від традиційних способів до онлайн-засобів ви-





явився для них не таким уж простим, однак він дає значну перевагу.

Щоб залишатися актуальними, все більше компаній адаптують вбудовані фінанси, і їх потенціал дуже важливий.

Вбудовані фінанси відіграють неважливу роль на ринку B2B, оскільки клієнти віддають перевагу безпечному та швидкому процесу транзакцій.

Транзакції B2B включають в себе безліч кроків, таких як схвалення кредиту, перевірка, бумажне виставлення рахунку, обробка

суми та розрахунок. Компаніям також необхідно прийняти рішення про умови оплати, варіанти та багато іншого, якщо вони мають справу в онлайн-просторстві. Мало того, в транзакціях B2B беруть участь кілька сторін, від покупців до кредиторів. Це може коштувати їм кілька доларів і більше часу порівняно з B2C.

Викликаючи сценарії використання в секторі B2C, користувачі тепер очікують аналогічних зручностей при роботі з платформами B2B (рисунок 2).



Рисунок 2 – Вбудовані фінанси в галузеві рішення
Джерело: розроблено автором

Це дає таким прогресивним учасникам B2B додаткові переваги і в значній мірі сприяє вдосконаленню повторних покупок (зделок). Підприємствам, які не пропонують такі додаткові послуги, може бути важко процвітати в умовах жорсткої конкуренції [8].

Більше того, вбудоване фінансування ефективно трансформує цепочку створення вартості бізнесу. Воно встановлює потребу в дії сторонніх компаній і дозволяє клієнтам виконувати операції швидко і безперебійно.

Встав на хвилю вбудованих фінансів, кілька провідних компаній почали розробку якісних B2B-приложень. Останні випадки, коли Shopify і PayPal стали надавати продавцям вбудовані банківські рішення, свідчать про широке визнання цього напрямку.

За словами аналітиків PYMNTS [9], фінансові організації всіх господарів, від міжнародних гравців до місцевих банків, націлені на модернізацію всього, починаючи

від обробки платежів і замовляючи пропозиції послуг, пов'язаних з рухом грошових коштів, бухгалтерським урахуванням і кредитуванням.

Кілька останніх показників особливо важливі для зміни B2B-платежів, оскільки вони виявляють деякі з існуючих і стійких «болевих точок» комерційних транзакцій. Денежні потоки залишаються життєвою силою підприємств, оскільки, як відзначила компанія Bain, у США в 2021 році на платежі B2B надійшло близько \$27,5 трлн, і 90% цієї суми пов'язано з кредиторською (AP) і дебіторською (AR) заборгованістю.

Вбудоване фінансування буде мати благоприятний ефект, оскільки транзакції B2B вийдуть далеко за рамки бумажного чека та рахунки-фактури. За даними PYMNTS, понад 80% банків пропонують клієнтам можливість використовувати власні системи планування ресурсів підприємства (ERP) для до-

ступу до рахунків і здійснення платежів поставальникам або продавцям, або планують це зробити [9]. Це дозволить упорядкувати взаємодію в цепочках поставок, де на чеки попередньому приходить більше 50% платежів у сфері B2B.

Інші можливості пов'язані з усуненням пробілів у торгівлі, які виникають, коли кошти підприємства надаються запертими в дебіторській заборгованості.

Наприклад, в рамках партнерства між BigCart і OpenText платіжні рішення BigCart тепер будуть пропонуватися підприємствам, що використовують облачне програмне забезпечення OpenText для управління цепочками поставок, що дає доступ до вбудованих пропозицій понад 1,1 млн торгових партнерів.

Раніше для надання фінансових послуг компаніям вимагалось створити фінтех-підрозділ. Це вимагало значних витрат, років на створення платформи та більших зусиль для отримання прибутку. Тепер компанії не потрібно тратити величезні суми, час і зусилля на інтеграцію послуг FinTech завдяки вбудованому фінансуванню.

Вбудоване фінансування дозволить запропонувати підприємствам B2B послуги BNPL (купай зараз, плати потім). Як результат, вони можуть зміцнити лояльність як клієнтів, так і поставальників, а також плавно знизити кредитний ризик. Вони можуть використовувати переваги збільшення грошового потоку, оптимізувати оборотний капітал і використовувати його в подальшій діяльності та зростанні компанії.

Вбудоване фінансування ще більше скорочує воронку транзакцій. Підприємство може легко здійснювати торгові операції та ініціювати платежі без будь-яких додаткових складнощів. В кінцевому підсумку це забезпечує клієнтів/поставщиків для створення цінкових сетей і збільшення обсягів замовлень, що сприяє зростанню доходів і прибутку. Збільшення кількості транзакцій гарантує, що бізнес залишається впереди свого колеги, залучаючи більшу кількість користувачів і підвищуючи лояльність до бренду.

Вбудовані фінанси відкривають можливості для співпраці, збільшуючи канали отримання доходу. Компанії B2B володіють обширними даними, які можуть бути корисними іншим підприємствам. Цифрові платформи також мають доступ до величезних даних і можуть ділитися ними з компаніями,

з якими вони співпрацюють. Зокрема, для банків і фінансових установ вбудоване фінансування може допомогти визначити потреби клієнтів у зайвих коштах, проаналізувати дані, створити кредитний заклад і тимчасово виконати вимоги галузі.

До цих пір такі сектори, як рознична торгівля та електронна комерція, транспорт і логістика, подорожі та розваги, у значній мірі внедрили фінансові послуги у свої системи. Дослідники визначають його потенціал в інших отраслях, таких як охорона здоров'я, освіта, продукти харчування та інше.

Однак, люба технологія, помімо нових можливостей, несе і ризики, і децентралізовані фінанси не виключаються.

Основні ризики децентралізованих фінансів:

- Кібербезпека. Децентралізовані фінансові платформи можуть бути небезпечними для взлому та шахрайства;

- Волатильність криптовалют і токенів. Децентралізовані фінансові сервіси можуть бути підтверджені значними змінами курсів криптовалют і токенів.

- Низька ліквідність. Децентралізовані фінансові платформи можуть мати низьку ліквідність, що може призвести до проблем при виведенні коштів.

Висновки та перспективи подальших досліджень. Вбудовані фінанси, що є результатом цифрової революції, знаменують собою інноваційні зміни у фінансовому середовищі, що представляють переваги споживачів. За рахунок інтеграції фінансових послуг у нефінансові продукти вбудовані фінанси надають банківські, платіжні, кредитні та страхові послуги в розмірі витягнутих рук, збільшуючи та збагачуючи щоденний досвід користувачів.

Здійснений аналіз підтверджує великий потенціал вбудованих фінансів для трансформації фінансової сфери, забезпечуючи більшу доступність, ефективність та якість фінансових послуг. Виявлено, що на шляху впровадження вбудованих фінансів існують певні виклики, зокрема пов'язані з регуляторним середовищем, безпекою даних та конфіденційністю. Необхідно подолати ці перешкоди, щоб повністю реалізувати потенціал вбудованих фінансів та забезпечити стійкий розвиток фінансової сфери. Подальші дослідження можуть сконцентруватися на детальному вивченні конкретних аспектів використання вбудованих фінансів, таких як



їх вплив на фінансову включеність, стабільність фінансової системи та ефективність регуляторного нагляду.

Література

1. Dresner A., Murati A., Pike B., Zell J. *Embedded finance: Who will lead the next payments revolution?* 2022. URL: <http://surl.li/rvxyn> (дата звернення: 20 лютого 2024 р.)
2. Sieber S. Guibaud S. *Embedded Finance. When Payments Become An Experience*. Publisher Wiley, 2022, 256 p.
3. Cokh L., Mittal V. *Fintech Nation, The: Excellence Unlocked In Singapore*. Publisher: World Scientific Publishing, 2023, 432 p.
4. Zameni A., Gupta L., Alam N. *Fintech and Islamic Finance: Digitalization, Development and Disruption*. Publisher: Springer, 2020, 178 p.
5. Khakimova Y. *Embedded Finance Trends: What Is Embedded Finance and How Is It Revolutionizing Financial Services?* *ElifTech*. 2023. URL: <https://www.eliftech.com/insights/the-rise-of-embedded-finance-and-how-it-revolutionizes-financial-services/> (дата звернення: 19 лютого 2024 р.)
6. *Embedded Finance: що це таке і які створює переваги для бізнесу та населення*. URL: <http://surl.li/rvyau> (дата звернення: 10 лютого 2024 р.)
7. Pauley J. *Unlocking Financial Data: A Practical Guide to Technology for Equity and Fixed Income Analysts*. Publisher: O'Reilly, 2017, 318 p.
8. Ліхоносова Г. С. Доцільність регулювання гомеостазу соціально-економічного відторгнення в умовах фінансової турбулентності. *Часопис економічних реформ*. 2023. № 4(52). С. 52–59.
9. Як вбудоване фінансування змінює ринок B2B. 2023. URL: <http://surl.li/rvyal> (дата звернення: 20 лютого 2024 р.)

Стаття надійшла
до редакції : 25.02.2024 р.

Стаття прийнята
до друку: 29.03.2024 р.

Бібліографічний опис для цитування :

Ліхоносова Г. С. Перспективи використання вбудованих фінансів : інновації FinTech ландшафту. *Часопис економічних реформ*. 2024. № 1(53). С. 58–66.

References

1. Dresner, A., Murati, A., Pike, V. and Zell J. (2022). *Embedded finance: Who will lead the next payments revolution?* Retrieved from: <http://surl.li/rvxyn> (access date: February 20, 2024)
2. Sieber, S. Guibaud, S. (2022). *Embedded Finance. When Payments Become An Experience*. Publisher Wiley, 256.
3. Cokh, L., Mittal, V. (2023). *Fintech Nation, The: Excellence Unlocked In Singapore*. Publisher: World Scientific Publishing, 432.
4. Zameni, A., Gupta, L. and Alam, N. (2020). *Fintech and Islamic Finance: Digitalization, Development and Disruption*. Publisher: Springer, 178.
5. Khakimova, Y. (2023). *Embedded Finance Trends: What Is Embedded Finance and How Is It Revolutionizing Financial Services?* *ElifTech*. Retrieved from: <https://www.eliftech.com/insights/the-rise-of-embedded-finance-and-how-it-revolutionizes-financial-services/> (date of access: 19 Feb 2024)
6. *Embedded Finance: what it is and what advantages it creates for business and the public*. Retrieved from: <http://surl.li/rvyau> (application date: February 10, 2024).
7. Pauley, J. (2017). *Unlocking Financial Data: A Practical Guide to Technology for Equity and Fixed Income Analysts*. Publisher: O'Reilly, 318.
8. Likhonosova, G. (2023). The expediency of regulating the homeostasis of socio-economic rejection in conditions of financial turbulence. *Time description of economic reforms*, 4(52), 52–59.
9. How embedded financing is changing the B2B market. 2023. Retrieved from: <http://surl.li/rvyal> (access date: February 20, 2024).

