



AZƏRBAYCAN  
DÖVLƏT  
İQTİSAD  
UNİVERSİTETİ



AZƏRBAYCAN RESPUBLİKASI  
İQTİSADİYYAT NAZİRLİYİ



AZƏRBAYCAN RESPUBLİKASI  
RƏQƏMSAL İNKİŞAF  
VƏ NƏQLİYYAT NAZİRLİYİ



AZƏRBAYCAN RESPUBLİKASI  
Təhsil Nazirliyi



**4SIM**

DÖRDÜNCÜ SƏNAYE İNQİLABININ  
TƏHLİLİ VƏ KOORDİNASIYA MƏRKƏZİ



BİR KƏMƏR BİR YOL ELM  
VƏ TEXNOLOGIYA ALYANSI

# RƏQƏMSAL İQTİSADİYYAT: MÜASİR ÇAĞIRIŞLAR VƏ REAL İMKANLAR II BEYNƏLXALQ KONFRANSIN MATERIALLARI

## MATERIALS II INTERNATIONAL CONFERENCE DIGITAL ECONOMY: MODERN CHALLENGES AND REAL OPPORTUNITIES

28-29 APRIL 2022

BAKİ-AZƏRBAYCAN



**“RƏQƏMSAL İQTİSADİYYAT:  
MÜASİR ÇAĞIRIŞLAR VƏ REAL İMKANLAR”**  
*mövzusunda*  
**II BEYNƏLXALQ KONFRANSIN**  
**MATERİALLARI**

---

**MATERIALS**  
**II INTERNATIONAL CONFERENCE**  
**“DIGITAL ECONOMY: MODERN CHALLENGES  
AND REAL OPPORTUNITIES”**

**28 – 29 aprel 2022**  
**UNEC**  
**BAKİ / AZƏRBAYCAN**

**Elmi redaktor:           prof. Ədalət Muradov**

**Redaksiya heyəti:**

prof. Sakit Yaqubov  
akademik Əli Abbasov  
prof. Zahid Məmmədov  
prof. Əli Əlirzayev  
prof. Əlican Babayev  
prof. Vəqif Qasımov  
prof. Arzu Hüseynova  
dos. Aida Quliyeva  
dos. Sevinc Abbasova  
dos. Altay İsmayılov  
i.f.d. Ülviyyə Rzayeva

**Məsul şəxs:** **Rəna Hüseynova** – Tədqiqat Mərkəzlərinin işinin əlaqələndirilməsi və təşkili şöbəsinin müdiri

**“Rəqəmsal iqtisadiyyat: müasir çağırışlar və real imkanlar”** mövzusunda II Beynəlxalq konfransın materialları. Bakı: 2022, “UNEC” nəşriyyatı. - 848 səh

**“Digital economy: modern challenges and real opportunities” II International conference.**  
Baku: 2022, Publishing house “UNEC”. - 848 page

ISBN 978-9952-501-28-5

©UNEC- 2022

## TƏRƏFDAŞLAR



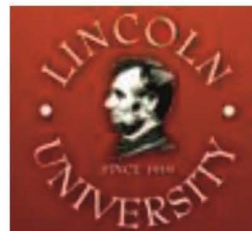
**WORLD BANK GROUP**



**Islamic Development Bank**



**Israil-Azerbaijan Chamber of Commerce and Industry**



**Lincoln University USA**



**University of Montpellier**



**KOÇ  
ÜNİVERSİTESİ**



**SAKARYA  
UNIVERSITY**



**Institute of Control Systems of ANAS**



**UNEC Digital Economy Research Center**



**MYKOLAS ROMERIS  
UNIVERSITY**



**UNIVERSITY OF  
WESTERN MACEDONIA**



**人大重慶  
RDCY**

**Renmin University of China**

**Prof. Ədalət Muradov** – sədr

Rektor, Azərbaycan Dövlət İqtisad Universiteti (UNEC), Bakı, Azərbaycan

**Akad. Əli Abbasov** - sədr müavini

Kafedra müdiri, Rəqəmsal texnologiyalar və tətbiqi informatika kafedrası, Azərbaycan Dövlət İqtisad Universiteti (UNEC), AMEA İdarəetmə Sistemləri İnstitutunun baş direktoru, Bakı, Azərbaycan

**Prof. Fatih Savaşan**

Rektor, Sakarya Universiteti, Sakarya, Türkiyə

**Prof. Dr. Umran İnan**

Rektor, Koç Universiteti, İstanbul, Türkiyə

**Prof. Mixail Brodski**

Rektor, Lincoln Universiteti, San-Fransisko, ABŞ

**Prof. Filip Oje**

Rektor, Monpelye Universiteti, Monpelye, Fransa

**Prof. İnqa Zalenene**

Rektor, Mikolas Romeris Universiteti, Vilnüs, Litva

**Prof. Teodoros Teodulides**

Rektor, Qərbi Makedoniya Universiteti, Kastoriya, Yunanıstan

**Prof. Wang Wen**

İcraçı direktor, Çinin Renmin Universitetindəki Çongyang Maliyyə Araşdırmaları İnstitutu, Pekin, Çin

**Aleks Kaplun**

Prezident, İsrail-Azərbaycan Ticarət və Sənaye Palatası, Bakı, Azərbaycan

**Prof. Sha Yongzhong**

Prorektor, Lanzhou Universiteti, Lanzhou, Çin

**Prof. Mustafa Babanlı**

Rektor, Azərbaycan Dövlət Neft və Sənaye Universiteti, Bakı, Azərbaycan

**Prof. Havar Məmmədov**

Rektor, Bakı Mühəndislik Universiteti, Bakı, Azərbaycan

**Prof. Vilayət Vəliyev**

Rektor, Azərbaycan Texniki Universiteti, Bakı, Azərbaycan

**Dos. Elbrus İsayev**

Rektor, Naxçıvan Dövlət Universiteti, Naxçıvan, Azərbaycan

**Dos. Şahin Bayramov**

Rektor, Mingəçevir Dövlət Universiteti, Mingəçevir, Azərbaycan

**Prof. Natiq İbrahimov**

Rektor, Lənkəran Dövlət Universiteti, Lənkəran, Azərbaycan

**Tamerlan Tağıyev**

İcraçı direktor, Dördüncü Sənaye İnqilabının Təhlili və Koordinasiya Mərkəzi, Bakı, Azərbaycan

**Dos. Yaqub Piriye**

Şöbə müdiri, Azərbaycan Respublikası Təhsil Nazirliyi, Elm, ali və orta ixtisas təhsili şöbəsi, Bakı, Azərbaycan

**Dos. Neman Muradlı**

Prorektor, Beynəlxalq əlaqələr və proqramlar üzrə, Azərbaycan Dövlət İqtisad Universiteti (UNEC), Bakı, Azərbaycan

**Nəsimi İsmayılov**

Prorektor, İqtisadi məsələlər üzrə, Azərbaycan Dövlət İqtisad Universiteti (UNEC), Bakı, Azərbaycan

**Ph.D. Fariz Quliyev**

Sədr əvəzi, İnnovasiyalar Agentliyinin İdarə Heyəti, Azərbaycan Respublikasının Rəqəmsal İnkişaf və Nəqliyyat Nazirliyi, Bakı, Azərbaycan

**Ph.D. Renying Li**

Baş katibin müavini, Bir Kəmə, Bir Yol Elm və Texnologiya Alyansı, Pekin, Çin / UNEC Bir kəmə, bir yol Tədqiqat Mərkəzinin rəhbəri, Azərbaycan Dövlət İqtisad Universiteti (UNEC), Bakı, Azərbaycan

**Dos. Fariz Əhmədov**

Direktor, Beynəlxalq Magistratura və Doktorantura Mərkəzi, Azərbaycan Dövlət İqtisad Universiteti (UNEC), Bakı, Azərbaycan

**Rəna Hüseynova**

Şöbə müdiri, Tədqiqat Mərkəzlərinin işinin əlaqələndirilməsi və təşkili şöbəsi, Azərbaycan Dövlət İqtisad Universiteti (UNEC), Bakı, Azərbaycan

**Prof. Sakit Yaqubov** – sədr

Prorektor, Elm üzrə, Azərbaycan Dövlət İqtisad Universiteti (UNEC), Bakı, Azərbaycan

**Prof. Zahid Məmmədov** – sədr müavini

Direktor, Elmi Fəaliyyətin Təşkili və İdarə Edilməsi Departamenti, Azərbaycan Dövlət İqtisad Universiteti (UNEC), Bakı, Azərbaycan

**Akad. Rasim Əliquliyev**

AMEA-nın vitse-prezidenti, AMEA İnformasiya Texnologiyaları İnstitutunun direktoru, Bakı, Azərbaycan

**Akad. Telman Əliyev**

Müşavir, Azərbaycan Milli Elmlər Akademiyası, Bakı, Azərbaycan

**Prof. Nuray Terzi**

Sosial Elmlər İnstitutu, Mərmərə Universiteti, İstanbul, Türkiyə

**Prof. Davood Askarany**

Mühasibat və Maliyyə Departamenti, Oklend Universiteti, Oklend, Yeni Zelandiya

**Prof. Klaudia Loebbecke**

Direktor, Media və İdarəetmə Texnologiyaları Departamenti, Köln Universiteti, Köln, Almaniya

**Prof. Zongxian Feng**

Direktor, "Bir Kəmə, Bir Yol" və Qlobal İnkişaf İnstitutu, Xi'an Jiatong Universiteti, Pekin, Çin

**Prof. Yushu Liu**

Direktor, Renmin Universitetinin (RDCY) Chongyang Maliyyə Araşdırmaları İnstitutunun Makro Tədqiqatlar Departamenti, Pekin, Çin

**Prof. Zhu Yongbiao**

Direktor, Bir kəmə, Bir yol Tədqiqat Mərkəzi, Lanzhou Universiteti, Lanzhou, Çin

**Dr. Elkhan Richard Sadik-Zada**

İnkişaf Araşdırmaları və İnkişaf Siyasəti İnstitutu (EE), Ruhr Universiteti, Bochum, Almaniya /UNEC Avropa İqtisadiyyatı Tədqiqat Mərkəzinin rəhbəri, Azərbaycan Dövlət İqtisad Universiteti (UNEC), Bakı, Azərbaycan

**Prof. Abdulla Sofiyev**

T.C. Süleyman Dəmirəl Universitetinin Mexanika kafedrasının professoru, Sparta, Türkiyə/Kompozit Materiallar Elmi-Tədqiqat Mərkəzinin tədqiqatçısı, Azərbaycan Dövlət İqtisad Universiteti (UNEC), Bakı, Azərbaycan

**Ph.D. Qatto Andrea**

Rəhbər, Naples Parthenope Universitetinin İqtisadi İnkişaf və Sosial Dəyişikliklər Mərkəzi, Neapol, İtaliya/Avropa İqtisadiyyatı Mərkəzinin tədqiqatçısı, Azərbaycan Dövlət İqtisad Universiteti (UNEC), Bakı, Azərbaycan

**Prof. Cemal Zehir**

TC Yıldız Teknik Universitetinin professoru, İstanbul, Türkiyə/ İslam Maliyyə Mərkəzinin tədqiqatçısı, Azərbaycan Dövlət İqtisad Universiteti (UNEC), Bakı, Azərbaycan

**PhD. Samir Hüseynov**

Assistant professor, Aqrobiznes və Eksperimental İqtisadiyyat üzrə, Auburn Universiteti, Auburn, ABŞ /UNEC Koqnitiv iqtisadiyyat Mərkəzinin rəhbər müavini, Azərbaycan Dövlət İqtisad Universiteti (UNEC), Bakı, Azərbaycan

**Dos. Zəhra Murad**

Assistant professor, Portsmouth Universiteti, Birləşmiş Krallıq, İngiltərə/Koqnitiv iqtisadiyyat mərkəzinin tədqiqatçısı, Azərbaycan Dövlət İqtisad Universiteti (UNEC), Bakı, Azərbaycan

**Prof. Vaqif Qasimov**

Kafedra müdiri, Kompüter sistemləri və şəbəkələri kafedrası, Azərbaycan Texniki Universiteti, Bakı, Azərbaycan

**Prof. Əli Əlirzayev**

Kafedra müdiri, Sosial inkişaf iqtisadiyyatı və qiymətləndirmə kafedrası, Azərbaycan Dövlət İqtisad Universiteti (UNEC), Bakı, Azərbaycan

**Prof. Əlican Babayev**

Kafedra müdiri, İqtisadi nəzəriyyə kafedrası, Azərbaycan Dövlət İqtisad Universiteti (UNEC), Bakı, Azərbaycan

**Prof. Ümüdvar Əliyev**

Kafedra müdiri, Nəzəri və praktiki iqtisadiyyat kafedrası, Azərbaycan Dövlət İqtisad Universiteti (UNEC), Bakı, Azərbaycan

**Prof. Arif Şəkərəliyev**

Kafedra müdiri, Gömrük işinin təşkili kafedrası, Azərbaycan Dövlət İqtisad Universiteti (UNEC), Bakı, Azərbaycan

**Prof. Şəfa Quliyeva**

Menecment kafedrasının professoru, Azərbaycan Dövlət İqtisad Universiteti (UNEC), Bakı, Azərbaycan

**Prof. Müşfiq Quliyev**

Beynəlxalq iqtisadiyyat kafedrasının professoru, Azərbaycan Dövlət İqtisad Universiteti (UNEC), Bakı, Azərbaycan

**Prof. Heydər Həsənov**

Menecment kafedrasının professoru, Azərbaycan Dövlət İqtisad Universiteti (UNEC), Bakı, Azərbaycan

**Dos. Altay İsmayılov**

Kafedra müdiri, Beynəlxalq iqtisadiyyat (ingilis dili) kafedrası, Azərbaycan Dövlət İqtisad Universiteti (UNEC), Bakı, Azərbaycan

**Dos. Ülviyyə Rzayeva**

Rəhbər, Rəqəmsal İqtisadiyyat Tədqiqat Mərkəzi/ Rəqəmsal texnologiyalar və tətbiqi informatika kafedrasının dosenti, Azərbaycan Dövlət İqtisad Universiteti (UNEC), Bakı, Azərbaycan

## **KATİBLİK:**

### **Natavan Cəfərova**

Baş mütəxəssis, Tədqiqat Mərkəzlərinin işinin əlaqələndirilməsi və təşkili şöbəsi, Azərbaycan Dövlət İqtisad Universiteti (UNEC), Bakı, Azərbaycan

### **Mələk İsmaylova**

Mütəxəssis, Tədqiqat Mərkəzlərinin işinin əlaqələndirilməsi və təşkili şöbəsi, Azərbaycan Dövlət İqtisad Universiteti (UNEC), Bakı, Azərbaycan

### **Nərmin İbrahimova**

Şöbə müdiri, Layihələrin idarə olunması şöbəsi, Azərbaycan Dövlət İqtisad Universiteti (UNEC), Bakı, Azərbaycan

### **Aydın Abdullazadə**

Böyük mütəxəssis, EFTİED-in Elmi Fəaliyyətin Təşkili şöbəsi, Azərbaycan Dövlət İqtisad Universiteti (UNEC), Bakı, Azərbaycan

### **Teymur Ağazadə**

Şəbəkə mütəxəssisi, Elektron İdarəetmə Mərkəzi, Azərbaycan Dövlət İqtisad Universiteti (UNEC), Bakı, Azərbaycan

### **Nuriyyə Qarayeva**

Korrektor, Azərbaycan Dövlət İqtisad Universiteti (UNEC), Bakı, Azərbaycan

### **UNEC Könüllüləri**

## AÇILIŞ NİTQİ



**Professor Ədalət Muradov**  
Azərbaycan Dövlət İqtisad Universitetinin  
(UNEC) rektoru



**Rəşad Nəbiyev**  
Azərbaycan Respublikasının  
Rəqəmsal İnkişaf və Nəqliyyat Naziri



**Emin Əmrullayev**  
Azərbaycan Respublikasının  
Təhsil Naziri



**Tahir Mirkişili**  
Milli Məclisin İqtisadi Siyasət, Sənaye və  
Sahibkarlıq komitəsinin sədri, Millət vəkili

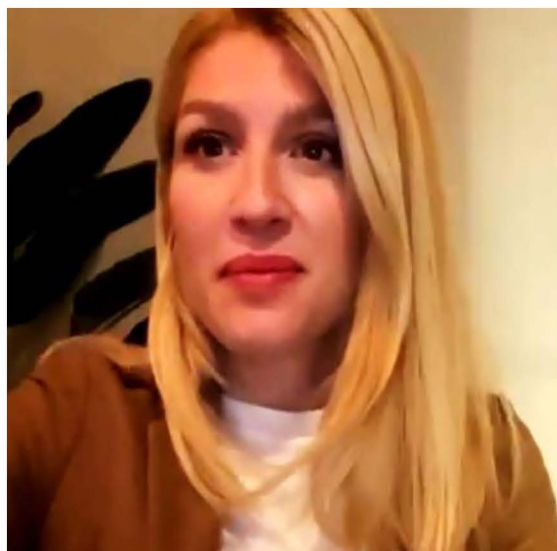


**Tamerlan Tağıyev**  
Dördüncü Sənaye İnqilabının Təhlili və  
Koordinasiya Mərkəzinin icraçı direktoru

## PLENAR MƏRUZƏÇİLƏR



**Prof. Dr. Kürşat Çağıltay**  
Orta Doğu Texniki Universitetinin  
“Human-computer interaction” laboratoriyasının təsisçisi,  
Ankara, Türkiyə



**Marjorie Buchser**  
Kral Beynəlxalq Münasibətlər İnstitutunun Rəqəmsal  
Cəmiyyət Təşəbbüsü layihəsinin icraçı direktoru,  
Birləşmiş Krallıq



**Dr. Valeri Virkovski**  
European Digital & Sourcing Consultancy (LT)  
şirkətinin təsisçisi və idarəedici partnyoru, Şərq  
Tərəfdaşlığı ölkələrində eLogistics & DTC İşçi  
Qrupunun sədri və Dünya Bankının eTrade eksperti,  
Vilnüs, Litva



**Akademik Əli Abbasov**  
Azərbaycan Dövlət İqtisad Universiteti (UNEC)  
Rəqəmsal texnologiyalar və tətbiqi informatika  
kafedrasının müdiri, AMEA İdarəetmə Sistemləri  
institutunun baş direktoru,  
Bakı, Azərbaycan

## DIGITAL TRENDS OF BANKING BUSINESS IN UKRAINE

**Victoria Kovalenko**

Odesa National Economic University, Ukraine

*e-mail: [kovalenko-6868@ukr.net](mailto:kovalenko-6868@ukr.net)*

**Sergii Sheludko**

Odesa National Economic University, Ukraine

*e-mail: [s.szeludko@gmail.com](mailto:s.szeludko@gmail.com)*

### ABSTRACT

The article considers the main digital transformational changes in the banking business. The current state of banks' use of financial digital technologies is analyzed and the factors of digital transformation that affect their financially stable development are singled out. It is determined that the digitalization of the world economy over the past decade has posed new challenges to the banking system, which are caused by increased competition in the financial services market. The article considers the basic scheme of transformation of a classical bank into a dynamic system of a digital bank at step-by-step formation of directions of digitalization distribution. Further digital transformational changes in the banking business should be aimed at the vectors of financial education of consumers of banking services, regulation of the cryptocurrency market in Ukraine, definition of common standards of regulation and supervision of banks and non-banking institutions in the field of digital financial services.

**Keywords:** *digital transformation, bank, financial technologies, financial intermediary, competition, FinTech.*

The global economics digitalization over the past decade has generated new challenges for the banking business caused by increased competition in the financial services market. With advances in digital technology, financial services across the world are transforming and becoming more customer-centric. Nowadays the foundation of a bank (or other traditional financial intermediary) with a radically new management system is quite rare. More often, companies with identical functions are created with the use of highly innovative technologies, offering already existing financial services at more attractive conditions and costs for clients, and also developing new technical solutions and payment instruments (FinTech and digital ecosystems).

FinTech-companies and banks are becoming not only multinational, but also global. Digital technologies, combined with large amounts of information, allow financial institutions to obtain global synergies. At the same time, the ability of effective respond to any external influences, both at the local and global levels, remains [3, p. 127]. The concept of “digital transformation” provides for a radical change in technological processes observed in all spheres of life. In business, digital transformation leads to a revision of business strategies, models, operations, products, marketing approaches, goals. It accelerates sales and business growth. An integral part of economics digital transformation is the digital transformation of the banking sector. It pursues the following goals: increasing the speed of decision-making, increasing the variability of processes depending on the needs and characteristics of the client, reducing the number of employees involved in the process [5, p. 77].

The digital transformation of the banking business is taking place through the development of financial technologies, digital marketing channels and innovations. For the technological component's formation of digitalization of the banking business, the following tasks should be noted: the formation

of digital assets of the banking system; development of digital information and communication infrastructure; development of digital financial and banking services within the financial support of the cross-border space of the digital economy; creation of digital financial networks of the industry's Internet [1, p. 78].

According to the "Strategy for FinTech Development in Ukraine" developed by National Bank of Ukraine (NBU) until 2025, three main holistic proposals for the development of FinTech have been identified, namely:

*Why FinTech-Strategy:* FinTech development strategy in Ukraine until 2025 is an expanded vision of strategic goal 2 "Ensuring the development of the FinTech market, digital technologies and regulatory platforms" from the strategic direction V "Innovative development" of the Strategy for the development of the financial sector of Ukraine until 2025. The strategy will contribute to the implementation of the anti-crisis policy of NBU as its element to ensure high-quality and uninterrupted operation of the financial system in the context of COVID-19 pandemic.

*What gives FinTech-strategy:* defines the role of FinTech in the financial ecosystem; provides a vision, mission and strategic directions until 2025; lays the foundation for creating a sustainable FinTech ecosystem; offers product lines – sandbox concept and digital finance academic program; defines the framework for related projects.

*What FinTech-strategy relies on:* the experience of 30 leading FinTech ecosystems in the world; the legislative framework and approaches to the development of FinTech by leading financial regulators (USA, UK, Singapore, UAE, Kazakhstan, Australia, Lithuania and Hungary) on systemic research on building sustainable ecosystems from Deloitte, World Bank, KPMG, ESMA, EBA, McKinsey, European Commission, CB Insights; forecasts for the development of the FinTech market from leading Ukrainian players and specialized associations [4].

The digital transformation of banking is not only changing the customer experience. It changes the contours of the business itself and the requirements for personnel. Automation and digitalization leads to staff cuts. Employees of the bank of the future are forced to understand the field of computer technology to ensure the uninterrupted provision of their services to clients.

According to World Economic Forum research, in the period from 2018 to 2022, there will be fundamental changes in the structure of professions and in their number. Thus, the growth rate of professions related to information technology will increase to 29% in 2022. At the same time, there will be a decrease in the "old" professions to 30% in 2018, and in future there will be a decrease in the rate to 19% in 2022 due to a decrease in the total the number of such professions [6].

A progressive innovation in Ukraine was the creation of the first neo-bank – Monobank, with more than 2 million customers. Accordingly, all operations are executing through mobile applications in a smartphone, the support service allows receiving consultations by telephone. In future, Internet banking and mobile banking will be able to provide access to all banking services, and will lead to the displacement of traditional services in bank branches, telephone and SMS-banking. In this context, attention should be paid to the study, which provides the author's interpretation of the influence of certain types of financial technologies on the bank's efficiency, namely: artificial intelligence, block-chain, virtual reality (VR / AR), biometric identification and mobile banking [2, p. 32-33].

In Ukraine, 58% of respondents use payment applications, which are less than in Austria (67%), but close to the indicators in Poland (57%) and Serbia (52%). The most popular transactions carried out by clients in this area include: payments for utilities, mobile communications, transfer of funds and payments for goods and services, sale of credit and deposit products through own online platforms.

The digital transformation of banking has intensified during COVID-19 pandemic. The introduction of quarantine in Ukraine led to the fact that citizens began to actively and effectively use Internet technologies to resolve their own issues and meet their needs: payment of utility bills via Internet platforms and mobile banking; an increase in the volume of purchases and orders through online

stores; mastering new skills – using the necessary mobile applications in various fields; use of delivery services for food, household items, medicines, equipment, etc.; opening own Internet business (e.g., online stores, online libraries), self-development using Internet resources).

Adaptive solutions of Ukrainian banks in the context of the pandemic are to introduce credit holidays during quarantine, abolish service fees, ensure that most transactions can be carried out online, and so on. The following banks were the most progressive in this direction:

*Alfa-Bank Ukraine*: support for small and medium-sized businesses; credit holidays for borrowers of various segments; for entrepreneurs – business cardholders – the opportunity to replenish current accounts in the networks of the bank's partners EasyPay and City24; the ability to remotely open main and additional accounts for entrepreneurs, issue a business card or connect a salary project; expanded the list of services that clients of small and medium-sized businesses can receive when contacting the bank's call-center.

*KredoBank*: credit holidays for small and medium-sized businesses.

*Oschadbank*: canceling the commission for using POS terminals during the quarantine period; credit holidays for micro and small businesses; free use of POS terminals for new small business clients during the quarantine period.

*PrivatBank*: restructuring programs, credit holidays, loan payments by installments; the abolition of the commission for enterprises using POS-terminals of the bank and went into quarantine; reduction of lending rates by a quarter.

*PUMB*: loan restructuring; cancellation of fines and penalties for late repayment of loans to small and medium-sized businesses; cancellation of inspections; termination of the accrual of commission for the use of POS-terminals.

*UkrGasbank*: transfer of 2/3 employees to the remote work mode, plans to introduce credit holidays for clients; new remote service for entrepreneurs – client-bank “EKOBU 24/7”.

*Raiffeisen Bank Aval*: abolition of the fixed fee for the use of POS terminals; credit holidays for small and medium-sized businesses; abolition of commission for servicing business accounts for 12'000 clients.

Thus, a strategy for the development of modern banking is impossible without the introduction of digital technologies. Their use, on the one hand, increases the competitiveness of banks, and on the other, creates new risks for their financial stability and sustainability.

Financial innovation is an objective reality of economic development with a vector towards digitalization. Prohibitions and restrictions cannot ensure financial stability, as this can lead to the emergence of “surrogate” uncontrolled financial niches and to a decrease in the potential for economic growth in the country. In addition to digital banking innovations, product innovations are also entering transformational change, accounting for about 50% of all possible innovations implemented by banks. This is due to the fact that the bank's financial results directly depend on the assortment line of banking products it offers to the consumer. In addition to electronic and product innovations, banks can use financial, process, and marketing ones. But it is electronic and product innovations for banks that are the main and most important from the point of view of profitability. Therefore, further research should be aimed at improving the regulation and supervision system for the development of digital financial innovations.

## References

1. Kaidan, L.I., Dukhota, E.V. (2019). The main strategic directions of gradual development of digital technologies in banking institutions. *Inductive modeling of complex systems*, No 11, 29-39.
2. Khutorna M.E., Kostogriz V.G. (2020). The efficiency of the bank in terms of digitalization. *Bulletin of the University of Banking*, No 2 (38), 27-34.

3. Kovalenko, V.V. (2018). Fintech development: threats and prospects for Ukrainian banks. *Priazovsky Economic Bulletin*, No 4 (09), 127-133.
4. National Bank of Ukraine (2020). Strategy for the development of fintech in Ukraine until 2025. Sustainable development of innovations, cash and literacy. Retrieved from [https://bank.gov.ua/ua/file/download?file=Strategy\\_finteh2025.pdf](https://bank.gov.ua/ua/file/download?file=Strategy_finteh2025.pdf).
5. Sidskaya, O.V. (2020). The impact of digital transformation on banking competition. *Bulletin of the University of Banking*, No 1 (37), 67-74
6. The Future of Jobs Report 2018. The World Economic Forum. Retrieved from [http://www3.weforum.org/docs/WEF\\_Future\\_of\\_Jobs\\_2018.pdf](http://www3.weforum.org/docs/WEF_Future_of_Jobs_2018.pdf)