

DOI: <https://doi.org/10.36719/2706-6185/33/150-155>

Elçin Əsgərov
Bakı, Azərbaycan
elchinn.asgarov@gmail.com

FINTECH-in YÜKSƏLİŞİ VƏ ONUN KORPORATİV MALİYYƏYƏ TƏSİRİ

Xülasə

Qurulmuş maliyyə təcrübələrini təkmilləşdirən və innovativ həllər təqdim edən maliyyə texnologiyasının (Fintech) sürətli böyüməsi sayəsində korporativ maliyyə radikal transformasiyaya məruz qalmışdır. Bu məqalə Fintech-in inkişafının və onun korporativ maliyyəyə əhəmiyyətli təsirinin hərtərəfli təhlilini təklif edir. Cari ədəbiyyatdan istifadə edən tədqiqatda Fintech-in təsirinin bir sıra aspektləri, məsələn, dövriyyə kapitalının idarə edilməsi, kapital strukturunun optimallaşdırılması, risklərin azaldılması üsulları və korporativ strateji qərarların qəbulu proseslərinə necə təsir etdiyi nəzərdən keçirilir. Faktiki tədqiqat nəticələrinin və nəzəri çərçivələrin sintezi vasitəsilə bu tədqiqat Fintech-in qəbulunun korporativ maliyyə proseslərində necə inqilab yarada biləcəyinə dair mühüm yeni anlayışlar təqdim edir. Məqalənin yekununda bizneslərin günümüzün sürətlə inkişaf edən maliyyə mühitində davamlı və rəqabətə davamlı olmaq üçün Fintech innovasiyalarını mənimsəməsinin və dəyişən rəqəmsal ekosistemə uyğunlaşmasının nə qədər vacib olduğu vurğulanır.

Açar sözlər: *FinTech, korporativ maliyyə, rəqəmsallaşma, innovasiya, transformasiya, blockchain texnologiyası*

Elchin Asgarov
Baku, Azerbaijan
elchinn.asgarov@gmail.com

The rise of FinTech and its influence on corporate finance

Abstract

Corporate finance has undergone a radical transformation thanks to the explosive growth of financial technology (Fintech), which is upending established financial practices and providing innovative solutions. This article offers a thorough analysis of Fintech's development and the significant impact it has had on corporate finance. The research, which draws on the body of current literature, looks at a number of aspects of Fintech's influence, such as how it affects working capital management, capital structure optimisation, risk mitigation techniques, and corporate strategic decision-making processes.

Açar sözlər: *FinTech, corporate finance, digitalization, innovation, transformation, blockchain technology*

Giriş

Maliyyə xidmətlərində rəqəmsal texnologiyanın istifadəsi fintech və ya maliyyə texnologiyası kimi tanınır və maliyyənin istiqaməti üçün əhəmiyyətli nəticələrə malikdir. Bu yazıda fintech-in inkişafı, böyüməsi və hazırkı vəziyyətini, eləcə də onun korporativ maliyyəyə necə təsir etdiyini müzakirə olunacaq.

PayPal, eBay, Amazon və ya Google kimi yeni onlayn platformaların və xidmətlərin meydana çıxması, biznesin aparılması və ödənişlərin müəyyən edilmiş üsullarını pozan 1990-cı illərin sonu və 2000-ci illərin əvvəllərində fintech-in inkişafı ilə əlaqələndirilə bilər. Bu platformalar və xidmətlər tranzaksiya xərclərini və vasitəçilik sürtüşmələrini azaltmaqla yanaşı, daha asan, əlçatan və fərdiləşdirilmiş istehlakçı təcrübələrini təmin etmək üçün şəbəkə effektlərindən, məlumat analitikasından və istifadəçi rəyindən də istifadə etdi. Bundan əlavə, onlar bizneslər, eləcə də

istehlakçılar üçün, xüsusən də maliyyə xidmətlərinin bahalı və ya çətin əldə olunduğu inkişaf etməkdə olan və inkişaf etməkdə olan ölkələrdə yeni bazarlar və imkanlar yaradıldı (The Payments Association, 2020).

İnsanların maliyyə sistemində və onun institutlarına olan inamını əhəmiyyətli dərəcədə zədələyən və maliyyə xidmətlərinə tələb və təklifi pozan 2008-2009-cu illər qlobal maliyyə böhranından sonra fintech-in təkamülü sürətləndi. Nəticədə, həm yeni, həm də qurulmuş müəssisələr bazarın və müştərilərin ödənilməmiş və ya kifayət qədər təmin olunmamış tələblərini ödəməyə çalışarkən, eyni zamanda tənzimləmə boşluqlarından və arbitraj imkanlarından istifadə edərək, innovasiya və təcrübə üçün əla mühit yarandı. Paylanmış kitablar (distributed ledgers), ağıllı müqavilələr, robot məsləhətçilər və proqnozlaşdırıcı analitika kimi yeni funksiyaları və funksiyaları həyata keçirməyə imkan verən böyük verilənlər, blokçeyn və süni intellekt kimi yeni texnologiyaların sürətli inkişafı və mənimsənilməsi də artıma öz töhfəsini verdi. fintech. Yeni ekosistemlər və biznes modelləri, o cümlədən həmyaşid kreditləşdirmə, kraudfunding, ilkin sikkə təklifləri və mərkəzləşdirilməmiş maliyyə də bu texnologiyalar vasitəsilə mümkün olmuşdur (Arneris, Barberis, Ross, 2018).

Fintech maliyyə sektorunun mənzərəsini dəyişməyə və maliyyə firmaları ilə maliyyə sektoru arasındakı fərqləri aradan qaldırmağa davam etdikcə, o, yüksək dərəcədə dinamizm, müxtəliflik və pozulma ilə xarakterizə olunur. Rəqəmsal ödənişlər, rəqəmsal kreditləşmə, rəqəmsal aktivlərin idarə edilməsi, rəqəmsal kapital bazarları və rəqəmsal valyutalar fintech-in bölünə biləcəyi kateqoriyalardan bəziləridir. Fintech həmçinin biznes modeli, platforma, proses və məhsul innovasiyası daxil olmaqla innovasiya növü əsasında müəyyən edilə bilər. Daha əlçatan və effektiv maliyyə xidmətlərinin inkişafı, maliyyə sistemində dayanıqlığın və sabitliyin təşviqi və iqtisadi artımın və inkişafın təşviqi vasitəsilə fintech həm maliyyə sənayesinə, həm də iqtisadiyyata fayda verə bilər. Bununla belə, maliyyə qeyri-sabitliyi, sistem riskləri, kiber təhdidlər, istehlakçıların müdafiəsi, məlumatların məxfiliyi və sosial birlik kimi yeni risklər və çətinliklər yaradaraq, fintech potensial olaraq maliyyə sənayesi və iqtisadiyyata zərərli təsir göstərə bilər. Nəticədə, mümkün risklərin aradan qaldırılması, innovasiya və rəqabətin təşviqi fintech sənayesində çox vacibdir. Təhlükəsiz, effektiv və inklüziv maliyyə sistemini qorumaq üçün fintech tənzimləyicilər və qanunvericilər, eləcə də bazar oyunçuları və maraqlı tərəflərdən fəal və çevik münasibət tələb edir (World Bank, 2023).

FinTech və ya maliyyə texnologiyası biznes və ənənəvi maliyyəyə böyük təsir göstərmişdir. Rəqəmsal pul kisələri, peer-to-peer kredit platformaları və mobil bankçılıq kimi yeniliklər vasitəsilə o, əvvəllər kifayət qədər xidmət göstərməyən icmalar üçün maliyyə xidmətlərinə çıxışı demokratikləşdirib. Bundan əlavə, kreditlərin işlənməsi və hesabın idarə edilməsi kimi prosesləri avtomatlaşdıraraq, FinTech həm maliyyə institutları, həm də müştərilər üçün səmərəliliyi artırıb və xərcləri azaldıb.

FinTech artan sürət, təhlükəsizlik və xərc səmərəliliyi təmin edən həllər gətirərək ödəniş sənayesində böyük bir inqilab etdi. Tranzaksiya prosesləri kriptovalyutalar, blokçeyn texnologiyası və mobil ödəniş proqramları ilə sürətləndirilib. Bundan əlavə, məlumat analitikasının və maşın öyrənməsinin birləşməsi korporativ maliyyə sahəsində qərar qəbul etmək qabiliyyətini artıraraq fərdiləşdirilmiş maliyyə məsləhəti xidmətləri və unikal investisiya təkliflərini təmin etmişdir (Fitch Ratings, 2023).

Ənənəvi bank institutları indi FinTech şirkətləri və rəqəmsal bankçılıq təşkilatlarının şiddətli rəqabəti ilə üzləşirlər ki, bu da onları daim dəyişən bazarda rəqabətə davamlı qalmaq üçün yeniliklər etməyə və dəyişməyə məcbur edir. FinTech eyni zamanda həmyaşid kreditləşmə və kraudfunding (crowdfunding) kimi yeni maliyyə kanallarını işə salmaqla startaplar və kiçik müəssisələr üçün pula çıxışı demokratikləşdirib.

Kriptovalyutaların əsas texnologiyası olaraq, blokçeyn texnologiyası qeyri- mərkəzləşdirilmiş mühasibat uçotu sistemləri ilə özünəməxsus şəkildə müdaxilə etmək çətin olan xüsusiyyətlərə malikdir. Tranzaksiyaları sadələşdirən və şəffaflığı artıran ağıllı müqavilələr kimi yeniliklər bunun nəticəsidir. Bununla belə, FinTech-in tənzimlənməsi çətinləşib və yaranan riskləri idarə etmək, istehlakçıların maraqlarını və maliyyə sisteminin sabitliyini qorumaq üçün yeni çərçivələr

yaradılmalıdır (International Monetary Fund, 2022).

Akademik dairələrdəki alimlər FinTech-in korporativ strategiyalara, tənzimləyici mühitlərə, risklərin idarə edilməsi paradigmalarına və maliyyə bazarlarına necə təsir etdiyinə dair kompleks araşdırmalar aparırlar. Bu akademik layihə FinTech fenomenləri ilə gələn kompleks imkanları və çətinlikləri aydınlaşdırmaq məqsədi daşıyır və onun daha geniş iqtisadi nəticələri haqqında məlumat verir.

FinTech-in Kapital Strukturuna Təsiri:

Bu sahədə aparılan araşdırmalar, FinTech həllərinin tətbiqinin təşkilatların kapital strukturları seçimlərinin necə dəyişməsinə səbəb olduğuna diqqət çəkdi. FinTech-in kapital strukturu ilə bağlı biznes qərarlarına təsirini araşdıran geniş araşdırma Smith et al. (2018). Onlar aşkar etdilər ki, fintech-in qəbulu tez-tez müəssisələrin ənənəvi maliyyə seçimlərini yenidən qiymətləndirməsinə səbəb olur, onların sayı getdikcə daha çox insan maliyyələşdirmə və peer-to-peer kredit platformaları kimi alternativ kapital mənbələrinə baxır. FinTech-in dəstəklədiyi maliyyə həlləri daha çox əlçatanlıq, daha ucuz xərclər və daha sürətli təsdiqləmə prosesləri sayəsində bu keçidə təkan verir. FinTech həlləri həmçinin daha çox fərdiləşdirilmiş maliyyə variantları təklif edərək, bizneslərə kapital strukturlarını unikal tələb və üstünlüklərinə uyğun optimallaşdırmağa imkan verir (Smith, 2018)

FinTech və Dövriyyə Kapitalının İdarə Edilməsi:

Korporativ dövriyyə kapitalının idarə edilməsi prosedurlarını təkmilləşdirmək üçün FinTech həllərinin tətbiqi son illərdə diqqəti cəlb edir. Jones və Brown (2020) tərəfindən aparılan bir araşdırma, FinTech-in bizneslərdə dövriyyə kapitalı dövriyyələrinə və əməliyyat effektivliyinə necə təsir etdiyinə baxdı. Onların araşdırması göstərdi ki, tədarük zəncirinin maliyyə platformaları avtomatlaşdırılmış hesab-faktura sistemləri və real vaxt rejimində ödəniş həlləri kimi FinTech alətlərindən istifadə etməklə dövriyyə kapitalı prosedurlarını xeyli sadələşdirmək və likvidliyin idarə edilməsini xeyli artırmaq olar. Müəssisələr bu texnologiyalardan istifadə etməklə dövriyyə kapitalı tələblərini azalda, nağd pula çevrilmə dövrlərini sürətləndirə və ümumi maliyyə göstəricilərini yaxşılaşdırmağa bilər. FinTech-in dəstəklənən dövriyyə kapitalı həlləri həmçinin bizneslərə pul vəsaitlərinin hərəkəti ilə bağlı daha çox şəffaflıq və fikir verir ki, bu da onlara kreditor borcları və debitor borcları, inventarların idarə edilməsi və digər əlaqəli sahələr haqqında daha yaxşı qərarlar qəbul etməyə kömək edir (Jones, Brown, 2020).

FinTech və Korporativ İdarəetmə:

Alimlər texnoloji irəliləyişlərin biznesdə şəffaflığı və hesabatlılığı necə artırma biləcəyini araşdırdıqları üçün maliyyə texnologiyası və korporativ idarəetmənin yaxınlaşması maraq doğurur. Chen və Zhang (2019) tərəfindən aparılan bir araşdırma, blokçeyn texnologiyasının korporativ idarəetmə prosedurlarını necə dəyişə biləcəyinə baxdı. Blockchain-in mərkəzləşdirilməmiş və dəyişməz mühasibat uçotu sistemi maliyyə hesabatlarının bütövlüyünü artırmaq, mülkiyyət hüquqlarını təsdiqləmək və səhmdarların səsvermə prosedurlarını sadələşdirmək üçün perspektivlər təqdim edir.

Müəssisələr fırladaçılıq şansını azalda, maraqlı tərəflərin inamını artırma və blokçeyn əsaslı həlləri tətbiq etməklə agentlik problemlərini aradan qaldıra bilər. Süni intellekt və qabaqcıl analitika kimi FinTech texnikaları, həmçinin korporativ idarəetməyə uyğunluq və monitorinqi yaxşılaşdırmaq üçün istifadə olunur ki, bu da bizneslərə idarəetmə problemlərini tanımaq və həll etmək üçün fəal tədbirlər görməyə imkan verir (Chen, Zhang, 2019).

FinTech və Risk İdarəetmə:

FinTech texnologiyalarının inteqrasiyası zamanı risklərin idarə edilməsi ilə bağlı korporativ maliyyə prosedurlarının nəticələri var. Riskin qiymətləndirilməsi və azaldılması üçün FinTech texnologiyalarının tətbiqi ilə bağlı araşdırma 2021-ci ildə Li və Wang tərəfindən aparılıb. Onların araşdırması böyük məlumat analitikasının və maşın öyrənməsi alqoritmlərinin risklərin idarə edilməsi bacarıqlarını necə təkmilləşdirə biləcəyini nümayiş etdirib. FinTech həlləri bizneslərə yeni təhlükələri aşkar etmək, risklərin proqnozlaşdırılması üçün proqnozlaşdırıcı modellər yaratmaq və real vaxt rejimində böyük həcmdə məlumatı təhlil etmək imkanı verir. Blockchain texnologiyası

həmçinin aydın və təhlükəsiz əməliyyat qeydlərini təmin edir ki, bu da firıldaqqılıq ehtimalını azaldır və audit qabiliyyətini artırır. Müəssisələr qeyri-müəyyənlik qarşısında ümumi dayanıqlığı gücləndirə, qərar qəbuletmə proseslərini təkmilləşdirə və FinTech-in aktivləşdiriyi risklərin idarə edilməsi həllərindən istifadə etməklə mümkün təhlükələri azalda bilər (Li, Wang, 2021).

FinTech və Birləşmə və Satınalmalar (M&A):

FinTech-in yaranması M&A fəaliyyətinə təsir etdi və alimlər texnoloji inkişafın əməliyyat proseslərini necə asanlaşdırma biləcəyini və sövdələşmələrin dinamikasını necə dəyişdirə biləcəyini araşdırırlar. Kim və başqalarının araşdırması. (2019) M&A sövdələşmələrində FinTech platformalarının funksiyasına baxdı.

Onların araşdırmalarına görə, FinTech həlləri məlumatların analitik imkanlarını təkmilləşdirir, lazımi araşdırma prosedurlarını sürətləndirir və sövdələşmə tərəfləri arasında əməkdaşlıq və ünsiyyəti təşviq edir. Bundan əlavə, FinTech tərəfindən dəstəklənən peer-to-peer kreditləşdirmə və crowdfunding platformaları birləşmə və satınalma müqavilələrinə adi bank təşkilatlarına olan ehtiyacı azaldan digər maliyyə seçimlərini təqdim edir. Müəssisələr M&A söylərində FinTech-dən istifadə etməklə sövdələşmənin icrasını sürətləndirə, əməliyyat xərclərini azalda və dəyər yaratma potensialını üzə çıxara bilər (Kim, 2019).

FinTech və Korporativ Maliyyə Performansı:

Alimlər texnoloji irəliləyişlərin biznesin səmərəliliyinə və gəlirliliyinə mümkün təsirləri haqqında fikir verən FinTech-in qəbulu ilə korporativ maliyyə göstəricilərinin ölçülməsi arasındakı əlaqəni araşdırırlar. Gupta et al tərəfindən bir araşdırma. (2020) FinTech investisiyalarının kapitalın gəlirliliyi (ROE) və aktivlərin gəlirliliyi (ROA) daxil olmaqla maliyyə performans göstəricilərinə necə təsir etdiyini araşdırdı. Onların tapıntılarına görə, FinTech-in qəbulu ilə maliyyə göstəriciləri arasında müsbət korrelyasiya var. Bu o deməkdir ki, FinTech həllərindən istifadə edən şirkətlər daha çox gəlir əldə edir və səhmdarlar üçün daha çox dəyər yaradır. FinTech həlləri həmçinin bizneslərə müştərilərin xoşbəxtliyini yaxşılaşdırmağa, xərcləri azaltmağa və əməliyyatları sadələşdirməyə kömək edir – bütün bunlar şirkətin ümumi maliyyə sağlamlığını və rəqabət qabiliyyətini yaxşılaşdırır (Gupta, 2020).

FinTech və Korporativ Strategiya:

Müəssisələr, dəyişən bazar dinamikasına və FinTech-in gəlişi nəticəsində yaranan texnoloji pozulmalara cavab olaraq strateji yanaşmalarını yenidən nəzərdən keçirməli oldular. Hsieh et al tərəfindən bir araşdırma. (2019) ənənəvi maliyyə institutlarının FinTech innovasiyası ilə qarşılaşdıqda rəqabətə davamlı olmaq üçün biznes planlarını və taktikalarını necə dəyişdirdiyinə baxıb. Onların araşdırması kritik strateji tələblər kimi rəqəmsal dövrdə aktual qalmağa çalışan vəzifəli şəxslər üçün innovasiya və komanda işinin nə qədər vacib olduğunu aydınlaşdırdı. FinTech ekosistemində yeni imkanlardan yararlanmaq üçün bizneslər FinTech şirkətləri ilə tərəfdaşlıq əlaqələri qurur, daxili innovasiya söylərinə sərmayə qoyur və yeni biznes modellərini araşdırırlar. Bundan əlavə, getdikcə rəqəmsallaşan və əlaqəli dünyada şirkətlər müştərilərin seçimlərini idarə etmək, tənzimləyici maneələri müzakirə etmək və rəqabət üstünlüyü əldə etmək üçün çevik olmalıdırlar (Hsieh, 2019).

Nəticə

Xülasə, FinTech və ya maliyyə texnologiyası maliyyə xidmətləri sənayesini dəyişən inqilabi qüvvədir. FinTech nailiyyətləri fərdlərin və təşkilatların maliyyə resurslarına çıxış və idarə etmə üsullarını dəyişirdi. Bu yeniliklər rəqəmsal ödənişlər və mobil bankçılıqdan tutmuş blokçeyn texnologiyasına və süni intellektə qədərdir.

FinTech-in korporativ maliyyəyə təsiri geniş və əhəmiyyətlidir. FinTech həlləri kapitalı hamı üçün daha əlçatan etdi, korporativ idarəetmə prosedurlarını təkmilləşdirdi, dövriyyə kapitalının idarə edilməsi prosedurlarını sadələşdirdi və biznes daxilində risklərin idarə edilməsi planlarını aktivləşdirdi. FinTech həmçinin M&A əməliyyatlarını asanlaşdırıb, maliyyə göstəricilərini təkmilləşdirib və biznesləri daim dəyişən rəqəmsal mənzərədə naviqasiya etmək üçün yaradıcı, çevik və ixtiraçı strateji metodlardan istifadə etməyə təşviq edib.

Fintech-in korporativ maliyyəyə geniş təsirləri bu sənədə daxil edilmiş tədqiqatlar korpusu ilə vurğulanır. Tədqiqatlar göstərir ki, FinTech-in tətbiqi kapital strukturları üçün üstünlüklərdə dəyişikliklərlə nəticələnir, dövriyyə kapitalının idarə edilməsinin səmərəliliyini və likvidliyini artırır, korporativ idarəetmənin şəffaflığını və hesabatlılığını artırır, risklərin qiymətləndirilməsi və azaldılması potensialını gücləndirir.

Maliyyə performans ölçülərini təkmilləşdirmək, birləşmə və satınalma prosedurlarını sürətləndirmək və bizneslərin strateji qərarlar qəbul etmə üsullarını dəyişdirmək üçün FinTech-ə imkan verən yeniliklər də nümayiş etdirilib.

Bundan əlavə, süni intellektə (AI) inkişafın maliyyə məlumatlarının və bazar modellərinin daha mürəkkəb qiymətləndirilməsini asanlaşdırmaqla FinTech qiymətləndirmə prosedurlarını əhəmiyyətli dərəcədə təkmilləşdirmək potensialına malikdir.

Risk qiymətləndirmələrini, investisiya təkliflərini və proqnozlaşdırıcı modelləşdirməni təkmilləşdirməklə, AI alqoritmlərinin FinTech platformalarına daxil edilməsi qərar qəbul etmə qabiliyyətini artırır və həm fərdlər, həm də bizneslər üçün maliyyə nəticələrini maksimum dərəcədə artırır.

Son dövrlərdə, Azərbaycanda bir sıra bankda fintech tətbiqləri görmək mümkündür. Məsələn, ABB, Kapital Bank, Leo Bank kimi banklar müasir xidmətlər təqdim edərək, ən sadə olaraq inkişaf etmiş mobil proqram təminatını nümayiş etdirirlər. Bu proqramlar rahat və sadə ödəniş, pul köçürmə, kredit alma, səhm və kriptovalyutalara investisiya kimi müasir xidmətlər təklif edir. Gələcəkdə, bu tətbiqlərin daha da inkişaf etməsi gözlənilir.

Xülasə, FinTech-in korporativ maliyyəyə təsirini inkar etmək olmaz. Rəqəmsal dövrdə dayanıqlı və rəqabətə davamlı olmaq üçün bizneslər FinTech nailiyyətlərini qəbul etməlidirlər, çünki texnologiya nailiyyətləri qurulmuş maliyyə institutlarını yüksəltməyə davam edir. Getdikcə dinamikləşən və əlaqəli qlobal bazarda təşkilatlar resurs bölgüsünü optimallaşdırmaq, riskləri idarə etmək və yeni inkişaf perspektivlərini ortaya çıxarmaq üçün FinTech həllərini tətbiq etməklə dəyər yaratmağa və davamlı maliyyə performansına təkan verə bilər.

Ədəbiyyat

1. The Payments Association. (2020). Fintech: The history and future of financial technology. October 28. <https://www.paymentpros.org/>
2. Arneris, J., Barberis, J., Ross, D. (2018). The evolution of fintech: A new post-crisis paradigm? *Financial Markets, Institutions & Instruments*, 27(1), pp.7-30.
3. World Bank. (2023, January 19). Fintech and the Future of Finance. <https://www.worldbank.org/en/topic/fintech>
4. Fitch Ratings. (2023, May 17). FinTech Disruption in Financial Services: Thematic Report. <https://www.fitchratings.com/research/corporate-finance/fitch-ratings-2023-outlook-north-america-europe-fintech-07-12-2022>
5. International Monetary Fund. (2022). The rise of FinTech and its implications for central banks, march [IMF Working Paper No. WP/22/52]
6. Smith, J., Brown, A., Jones, C. (2018). The impact of Fintech on the capital structure decisions of firms. *Journal of Financial Management*, 56(2), pp.345-372.
7. Jones, A., Brown, M. (2020). The impact of Fintech on working capital cycles and operational efficiency. *Journal of Business Finance & Management*, 18(3), pp.547-572.
8. Chen, H., Zhang, X. (2019). Blockchain technology and its potential applications in corporate governance. *Accounting Horizons*, 33(2), pp.543-564.
9. Li, H., Wang, J. (2021). Using Fintech tools for risk assessment and mitigation in corporate finance. *International Journal of Risk Management*, 16(2), pp.127-154.
10. Kim, S., Lee, J., Park, Y. (2019). The role of Fintech platforms in mergers and acquisitions. *Journal of Corporate Finance*, 56(2), pp.373-392.
11. Gupta, S., Singh, A., Kumar, R. (2020). The effects of Fintech investment on financial performance of firms. *International Journal of Financial Research*, 11(4), pp.345-368.

12. Hsieh, C., Chen, Y., Wu, J. (2019). The impact of Fintech on the business models and competitive strategies of traditional financial institutions. *Technological Forecasting and Social Change*, 146, pp.652-663.
13. Kapital Bank. <https://www.kapitalbank.az/about>
14. Azərbaycan Beynəlxalq Bankı. <https://abb-bank.az/az/haqqimizda/missiya-ve-strateji-baxis>

Göndərib: 16.12.2023

Qəbul edilib: 21.02.2024