Шайдуллин Ансэль Ильгизович

Национальный исследовательский университет «Высшая школа экономики» (НИУ ВШЭ), направление подготовки - «Прикладная экономика»,

факультет экономических наук, 2 курс (магистратура)

Адрес электронной почты: ansel.shajdullin@yandex.ru

# Научный руководитель: Мамедли Мариам Октаевна

Тема доклада:

«Проблема государственного регулирования рынка Р2Р-кредитования в России и в мире»

Сегодня ключевой повесткой Национального проекта «Цифровая экономика» является цифровая трансформация отраслей экономики. Не обошла эта программа и банковский сектор. В данной работе будет реализована попытка проверить эффективность функционирования рынка Р2Р-кредитования в России, выявить основные слабые места данной бизнес-модели, доказать необходимость осуществления государственного регулирования нового рынка.

Цель работы *-* оценить конкурентоспособность Р2Р-банков с помощью эконометрических методов исследования, предложить эффективные методы регулирования рынка на примере международной практики.

Конкуренция между банками ужесточается, и возникает необходимость прибегать к рискованным методам ведения бизнеса. Конкуренция в банковской отрасли имеет высокие значения за счет значительных показателей прибыльности, темпов роста и рентабельности. Источником вложения и критерием роста экономики, увеличивающим объём ВВП, являются банковские кредиты. Другой фактор – это влияние на инвестиционную деятельность. В результате денежных вложений появляются новые рабочие места, улучшаются технологии, что приводит к модернизации экономики.

Помимо традиционных методов предоставления кредитов, существует и альтернативный способ оказания финансовой услуги – Р2Р-кредитование. Главное отличие от традиционных методов – это игнорирование финансовых институтов и предоставление кредитов на специальных онлайн-площадках. Один и тот же человек может параллельно играть две роли – быть как заемщиком, так и кредитором. Система Р2Р-кредитования напоминает собой систему блокчейна, где один блок последовательно связан с другими. Ставку процента устанавливает не регулятор, а кредитор. Заемщик в данном случае может предложить свою ставку процента, кредитор либо соглашается, либо отклоняет заявку.

В результате были определены области, нуждающиеся в регулировании. Рассмотрены основные риски, связанные с развитием и функционированием системы данного вида кредитования. Кроме того, были изучены перспективы формирования будущей нормативной среды для этого рынка с учетом положительного опыта других государств. На данный момент, нет конкретных результатов по данной теме, отчего возникает дополнительная необходимость в изучении поставленного вопроса. В целом, процесс Р2Р-кредитования схож с процессом традиционного кредитования. Существенный недостаток данной модели – это рост кредитного риска из-за слабого контроля со стороны влиятельных институтов. В России данный сектор развит слабо, темпы роста отрасли относительно невелики. К тому же, нет хорошо функционирующей стратегии, системы оценки заемщика, из-за чего показатель кредитного риска и дефолта имеет более высокие показатели, чем у американских компаний (обычно показатель выше на 2-5%).

Существует ряд параметров, с помощью которых можно измерить кредитный риск: 1) PD (Probability of Default). Данный параметр позволяет оценить вероятность того, что заемщик будет не в состоянии удовлетворить свои долговые обязательства. В ходе расчетов удалось выяснить, что процент удовлетворения требований клиента по предоставлению кредита установился на отметке 0,46, вероятность дефолта = 16% (средние показатели). Этот показатель значительно выше, чем у классических банков – 6-8%; 2) LGD (Loss Given Default) – доля потерь банка в случае дефолта заемщика. Как показывают расчеты, доля потерь составляет более 67% (при стандартных 44-47% для традиционных банков) [1].

Р2Р-банки сокращают свои расходы благодаря отсутствию необходимости строить сети филиалов. Здесь нет сложного аппарата бюрократии и долгого процесса проверки документации. Несмотря на высокие показатели ожидаемых потерь, в конечном счете, это будет нивелироваться с низкими затратами на функционирование компании и мониторинг (поиск) клиентов. Далее построим корреляционную матрицу парных коэффициентов. Обратим внимание, что категория кредитного рейтинга, ставка процента, показатель FICO взаимосвязаны друг с другом. Это объясняется тем, что внутри этих показателей есть факторы, которые взаимно учитываются при расчетах, следовательно, при создании новой скоринговой модели, данные категории необходимо кластеризовать и дать им общий и высокий вес. Для снижения рисков, необходимо создать такую скоринговую модель, которая учитывала бы опыт успешных компаний. В данной работе даются рекомендации по созданию такой модели.

Существуют разные способы контролировать рынок Р2Р: 1) Полностью запретить деятельность подобных организаций (Япония, Израиль). В Китае существуют ограничения на деятельность P2P-платформ; 2) Свободный рынок: закон никак не регулирует деятельность Р2Р – банка, но при этом существуют отдельные акты, которые направлены на защиту прав инвесторов (Бразилия, Индия). Отчасти к этому пункту можно отнести и Россию, однако, есть ряд оговорок; 3) Промежуточная модель: есть нормативные акты для установления рамок деятельности Р2Р – платформ, есть даже механизмы вручения лицензии, установления процентных ставок и размещения рекламы (Великобритания, Австралия); 4) Регулирование банком: онлайн – площадки должны получать банковскую лицензию, публиковать отчетность (ЮАР, Мексика); 5) Американская модель – 2 вида регулирования. В отдельных штатах существует запрет на осуществление деятельности. В других предусматривают определенные ограничения для защиты интересов инвесторов [2]. В России же существует немало аргументов в пользу начала активных действий регулятора в данном сегменте. Если сектор останется полностью неурегулированным, то возрастут риски возникновения недобросовестных практик с неблагоприятными последствиями для инвесторов. Р2Р-банки зачастую не имеют надежных посредников, которые в случае чего готовы покрыть часть потерь или оказать услугу страхования на первых этапах оформления договора.

При правильном применении нормативных актов в отношении Р2Р-кредитования, государство может получить дополнительные потоки налогов. Другая проблема – при чрезмерно усиленном контроле со стороны государства, может пропасть сама идея Р2Р. Предположительно, дополнительное бремя на площадку будет перенаправлено на плечи заемщика. Для России наиболее оптимальным будет практика Великобритании. Недаром, самая первая Р2Р-площадка – Zopa – была разработана в Великобритании: нужны нормативные акты для определения рамок деятельности Р2Р-площадок, лицензирование для борьбы с мошенничеством. С 2015 года ЦБ проводит мониторинг Р2Р-проектов. Тем не менее, активных действий предпринято не было, лишь предупреждения со стороны мегарегулятора о возможных рисках со стороны Р2Р-площадки.

# Список литературы

Persa Gobeljic. Classication of Probability of Default and Rating Philosophies. Stockholm, 2012

1. Шайдуллина В.К. Проблемы правового регулирования Р2Р-кредитования в Российской Федерации. Режим доступа: <https://doi.org/10.24158/pep.2018.5.19>