

Секция «Мировая экономика и международные экономические отношения (страны Азии и Африки)»

Р2Р-кредитование в Китае: уроки для России

Научный руководитель – Мельянцев Виталий Альбертович

Лемутон Василий Александрович

Студент (бакалавр)

Московский государственный университет имени М.В.Ломоносова, Институт стран Азии и Африки, Кафедра международных экономических отношений, Москва, Россия

E-mail: vlemutov@gmail.com

Дезинтермедиация, или отказ от посредничества, становится все более важным трендом в развитии финансов во всем мире. Наряду с такими «подрывными» технологиями, как децентрализованные криптовалюты и первичные размещения токенов, немалую роль в устранении финансовых посредников играют и менее радикальные решения, в том числе новые формы кредитования. Одной из таких форм является Р2Р-кредитование - предоставление небанковских займов без посредников через онлайн-платформы. В последние годы драйвером развития Р2Р-кредитования является Китай - одна из крупнейших экономик мира, население которой страдает от низкой доступности финансовых услуг. Вместе с тем новая модель постепенно появляется во многих других странах, и Россия не исключение.

Почему Р2Р-кредитование стало популярно в Китае, каковы причины его развития? Каких изменений ждали от новой модели государственные регуляторы? К чему привело отсутствие четкого законодательства и «правил игры» в отрасли, какие риски возникли? Как изменилось регулирование Р2Р-кредитования в последние годы? Существует ли единая политика регулирования отрасли, или государство лишь купирует отдельные виды рисков? На каком этапе развития Р2Р-кредитования находится Россия, регулируется ли отрасль государством? Как можно использовать опыт Китая для минимизации рисков и создания благоприятных условий для развития отрасли в России?

Источниками для выполнения этого исследования послужили данные из электронных статистических баз китайских аналитических ресурсов Wangdaizhijia и 01caijing, а также доклады международных организаций и консалтинговых компаний:

Wangdai zhi jia wangdai shuju - банк данных китайской Р2Р-платформы и аналитического ресурса Wangdaizhijia.

Lingyi caijing hangye shuju - банк данных китайского новостного и аналитического ресурса по экономике 01caijing.

People's Republic of China: Financial Stability Assessment - доклад МВФ по оценке финансовой стабильности КНР.

The Rise of Fintech in China - исследование компании ЕУ по развитию финансовых технологий в КНР.

Изучение тенденций развития и регулирования Р2Р-кредитования в Китае на основе статистических данных и аналитических источников позволило выявить следующие закономерности.

- Китай стал одним из мировых центров развития Р2Р-кредитования в силу нескольких причин. Во-первых, традиционное банковское кредитование в стране отличается малой доступностью для физических лиц и малого бизнеса. Во-вторых, ставки по депозитам в банках также непривлекательны, вложения в Р2Р-платформы являются более выгодной альтернативой. В-третьих, развитие новой модели кредитования в

значительной степени произошло благодаря распространению Интернета и развитию электронной коммерции.¹

- Значительную роль в поддержке равноправного кредитования на начальном этапе играло государство. Развитие отрасли рассматривалось как шанс для малого бизнеса найти источник финансирования, из-за чего регуляторы не обращали внимания на возможные риски.
- В 2014-2015 гг. ежемесячно появлялось более 100 новых P2P-платформ, к июлю 2016 года их число достигло 5000.² Однако уже через год бурного развития проявились и основные риски, связанные с отсутствием регулирования: повышенный кредитный риск и наличие большого числа мошеннических схем.³
- После череды банкротств и мошеннических схем государственные регуляторы приняли решение вмешаться. Одно за другим были введены ограничения на все аспекты деятельности P2P-платформ с целью купирования рисков. В совокупности новым указам регуляторов сейчас соответствуют лишь около трети компаний.⁴ В то же время, целостная политика по развитию отрасли пока отсутствует.

Таким образом, в регулировании P2P-кредитования Китай перешел от полного отсутствия ограничений к жесткому давлению на отрасль, что снизило риски, но вместе с тем в значительной степени подорвало доверие инвесторов. Отсутствие четких планов по дальнейшему развитию отрасли уменьшает привлекательность вложений в P2P-платформы.

Изучение особенностей P2P-кредитования в России и анализ возможных путей дальнейшего развития отрасли на основе китайского опыта позволяет нам сделать следующие выводы:

- В России отрасль P2P-кредитования по структуре схожа с микрокредитованием⁵: клиенты - преимущественно физические лица. По нашим подсчетам, средний размер займов в десятки раз меньше, чем у многих китайских P2P-платформ.
- Так же, как и долгое время в Китае, в России отрасль пока развивается без государственного регулирования. Только в середине 2017 года Центральный банк объявил о подготовке «дорожной карты» по разработке регулирования.⁶
- Хотя в России нет таких же мощных предпосылок для бума P2P-кредитования, как в Китае, основные условия для дальнейшего развития отрасли сейчас есть: ставки по депозитам снижаются уже третий год, а уровень проникновения Интернета значительно выше, чем в Китае.
- Поддержка P2P-кредитования бизнеса могла бы стать хорошим толчком для развития малого и среднего предпринимательства, одновременно снизив прямую финансовую нагрузку на государство.
- В то же время, необходимо учитывать опыт КНР в развитии и регулировании отрасли. Обойтись без регулирования невозможно, так как в противном случае права инвесторов не будут защищены. Вместе с тем только создание целостного механизма законодательного регулирования, который позволит соблюсти баланс между риском и выгодой, может стать залогом успешного развития российского P2P-кредитования в будущем.

Источники и литература

- 1) EY, DBS Bank The Rise of Fintech in China <http://www.ey.com/cn/en/industries/financial-services/ey-the-rise-of-fintech-in-china>
- 2) 01caijing Lingyi caijing hangye shuju <http://www.01caijing.com/data/index.htm>
- 3) International Monetary Fund People's Republic of China: Financial Stability Assessment <http://www.imf.org/~media/Files/Publications/CR/2017/cr17358.ashx>
- 4) Wangdaizhijia Wangdai zhi jia wangdai shuju <http://www.wdzj.com/dangan/>
- 5) Битва за процент. Как изменится рынок P2P-кредитования в России // Forbes URL: <http://www.forbes.ru/finansy-i-investicii/351099-bitva-za-procent-kak-izmenitsya-rynok-p2p-kreditovaniya-v-rossii>
- 6) Ты – мне, я – в ЦБ // Коммерсантъ URL: <https://www.kommersant.ru/doc/3383789>