

**А. Б. Дудкин<sup>1</sup>, Ю. Ю. Королев<sup>2</sup>**

*Институт бизнеса БГУ, Минск, Беларусь,*

<sup>1</sup> *dudkin@sbmt.by, <sup>2</sup> yukorolev@sbmt.by*

## **ЦИФРОВИЗАЦИЯ P2P-КРЕДИТОВАНИЯ В РЕСПУБЛИКЕ БЕЛАРУСЬ**

*Исследуются инструменты цифровизации p2p-кредитования – нового элемента небанковского сектора финансового рынка Республики Беларусь, рассмотрена бизнес-модель деятельности интернет-площадки «Кубышка», обозначены проблемы, препятствующие развитию и дальнейшей цифровизации p2p-кредитования.*

**Ключевые слова:** *p2p-кредитование, цифровизация, краудлендинг, пиринговое кредитование, рынок заимствований.*

**A. Dudkin<sup>1</sup>, Y. Karaleu<sup>2</sup>**

*School of Business of BSU, Minsk, Belarus,*

<sup>1</sup> *dudkin@sbmt.by, <sup>2</sup> yukorolev@sbmt.by*

## **DIGITALIZATION OF P2P LENDING IN THE REPUBLIC OF BELARUS**

*The article explores the tools for digitalization of p2p-lending – a new element of the non-banking sector of the financial market of the Republic of Belarus, considers the business model of the «Kubyshka» Internet platform. Some problems that hinder the development and further digitalization of p2p-lending are identified.*

**Keywords:** *p2p-lending, digitalization, crowdlending, peer-to-peer lending, borrowing market*

Современное общество вне зависимости от политического устройства или состояния экономики с невероятной скоростью имплементирует цифровые технологии во все сферы жизни, коренным образом меняя привычный уклад функционирования всех систем и участников общества.

В числе первых, кто понял и прочувствовал значимость надвигающейся глобальной цифровой трансформации, была финансовая система республики.

В марте 2016 г. Правлением Национального банка Республики Беларусь была принята Стратегия развития цифрового банкинга на 2016–2020 гг. (Стратегия) – масштабный программный документ, в котором была дана детальная характеристика существующего положения дел в национальной финансовой сфере, описаны лучшие мировые тенденции в развитии цифрового банкинга, а также определены основные направления развития цифрового банкинга республики на ближайшие несколько лет.

Приоритетная цель Стратегии заключается в расширении к 2021 г. взаимодействия банков, клиентов, органов государственного управления и коммерческих организаций посредством электронных каналов коммуникаций. Среди обозначенных направлений цифровой трансформации рынка финансовых услуг отдельно рассмотрено создание организаций, предоставляющих альтернативные финансовые услуги, к которым относятся платежные системы для микроплатежей на основе мобильных устройств, провайдеры P2P, краудсорсинговые организации, организации – разработчики инновационных программно-технических решений в области финансовых услуг [1].

Ввиду отсутствия требований к лицензированию работа организаций, предоставляющих альтернативные финансовые услуги на территории Республики Беларусь, связана с повышенным риском потери населением денежных средств и требует отдельного государственного регулирования.

Сотрудничество банков с такими организациями является перспективным направлением развития банковского сектора, поскольку способствует расширению каналов предоставления продуктов и услуг банками, снижению их операционных затрат, появлению альтернативных подходов к всесторонней оценке рисков неплатежеспособности кредитополучателей в банковском секторе. В результате такого сотрудничества могут быть созданы новые пакеты финансовых услуг, позволяющие поддержать малый и средний бизнес в Республике Беларусь, достигнут необходимый уровень прозрачности, безопасности, а также обеспечен минимальный риск финансовых потерь всех участников рынка финансовых услуг.

Как показала мировая финансовая практика последних 15 лет, одним из самых востребованных направлений альтернативных финансовых услуг является организация взаимного кредитования, осуществляемая посредством специализированных интернет-сервисов – онлайн-площадок.

Специфика взаимного кредитования – краудлендинга (от англ. «crowd» – толпа, «lending» – кредитование, выдача займов) – заключается в отсутствии традиционного финансового посредника (как правило, банка) в процессе передачи денег от физического лица (займодавца, кредитора) заемщику, в качестве которого может вступить:

- юридическое лицо – так называемое p2b-кредитование (от англ. «person-to-business» – кредитование бизнеса частным лицом);
- другое физическое лицо – так называемое p2p-кредитование (от англ. «peer-to-peer» – равноправное или пиринговое кредитование, или от «person-to-person» – кредитование одним частным лицом другого) [2].

Первая интернет-площадка p2p-кредитования ZOPA (Zone of Possible Agreement) была создана в Великобритании в 2005 г. За это время через интернет-площадку ZOPA прокредитовано полмиллиона заемщиков на сумму, превышающую 5 млрд фунтов стерлингов; инвесторы площадки (займодавцы) получили процентный доход на сумму более 250 млн фунтов стерлингов [3].

В 2006 г. аналогичные площадки PROSPER и LENDING CLUB появились и в США. Сегодня существует множество подобных проектов как в странах с высоким уровнем развития цифровых технологий (Великобритания, США, Швеция, Австралия, Канада, Китай), так и в развивающихся странах (Индия, Бразилия). В России аналогичные сервисы появились в 2012 г. и среди наиболее известных можно выделить ZAYMIGO, LOANBERRY и Вдолг.ру.

Белорусский рынок p2p-кредитования фактически находится в зачаточном состоянии. Несмотря на цели, продекларированные Правительством в Стратегии развития финансового рынка Республики Беларусь до 2020 г., по созданию равных условий для конкуренции всех участников финансового рынка, ожидаемого прогресса в развитии рынка p2p-кредитования добиться не удалось. Вопрос предоставления займов между физическими лицами в белорусском законодательстве не урегулирован должным образом. Работа по подготовке проекта Указа, регулирующего деятельность подобных сервисов в Республике Беларусь, инициированная Национальным банком еще в 2017 г., фактически приостановлена.

Сегодня на белорусском рынке p2p-кредитования действует единственный участник – интернет-площадка КУБЫШКА ([www.kubyshka.by](http://www.kubyshka.by)), созданная в 2016 г. ООО «Финансово-аналитическое бюро» [4]. Сегодня пользователями интернет-площадки является 1300 физических лиц (заемщиков и кредиторов (займодавцев)) и за время работы интернет-площадки выдано более 3000 займов на сумму порядка 1 млн долл. США в эквиваленте. Действующий портфель насчитывает более 1000 займов на общую сумму (по величине основного долга) около 200 тыс. долл. США. Рис. 1 ниже наглядно демонстрирует динамику выданных кредитов и действующего портфеля интернет-площадки КУБЫШКА за последние два года.

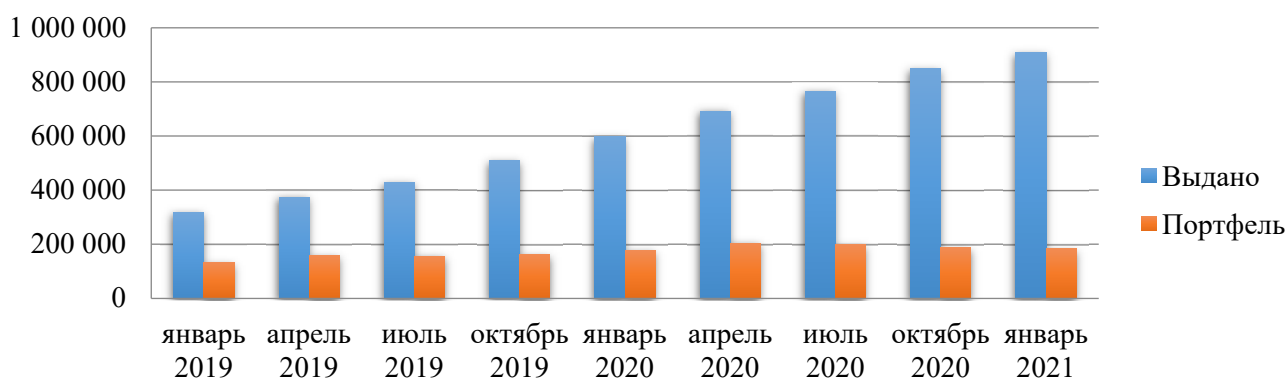


Рис. 1. Динамика выданных займов и действующего портфеля

В соответствии с бизнес-моделью интернет-площадки КУБЫШКА регистрация пользователей-займодавцев осуществляется дистанционно после подписания ими в присутствии представителя компании-организатора договора присоединения о займе, пользовательского соглашения и согласия на проверку данных в Кредитном регистре. Этот этап бизнес-процесса в современных условиях не может быть полностью автоматизирован ввиду неурегулированности статуса интернет-площадки как профессионального участника финансового рынка. По этой причине, в частности, согласие на проверку кредитной истории заемщика интернет-площадкой не может быть подтверждено электронной цифровой подписью. Помимо этого, в соответствии с действующим законодательством, суды не рассматривают документы, подписанные должниками (заемщиками) с применением электронной цифровой подписи на интернет-площадках.

График погашения задолженности по займам и начисленным процентам устанавливается автоматически при заключении сделки займа, с использованием метода аннуитета.

Расчеты между пользователями по выдаче и погашению займов и уплате процентов полностью оцифрованы и осуществляются дистанционно путем перевода безналичных денежных средств между платежными карточками пользователей, с использованием размещенного на интернет-площадке так называемого «виртуального терминала» банка-партнера, которым является ОАО «Белгазпромбанк» [5].

Компания-организатор (интернет-площадка) не является стороной по сделке займа и не несет риски невозврата средств. В ее функции входит оценка платежеспособности заемщиков и поручителей (при их наличии), присвоение кредитного рейтинга (базового – от 0,0 до 5,0 – или продвинутого – от 0,0 до 10,0) и установление персонального кредитного лимита. Большинство заемщиков проходит первичную оценку платежеспособности, для проведения которой не требуется предъявления документов и справок, а также наличие поручителей, что в результате обеспечивает заемщикам получение базового кредитного рейтинга. Средние рейтинги заемщиков, заключающих сделки займа в белорусских рублях и иностранной валюте, составляют 3,2 и 3,4 соответственно.

Особенностью интернет-площадки КУБЫШКА является возложение на заемщика инициативы установления существенных условий сделок займа (сумма, срок, процентная ставка, валюта займа) при формировании заявок. Кредитор (при его намерении выдать заем) акцептует выставленную заявку, а позднее перечисляет деньги, что и является моментом заключения сделки займа.

На рис. 2 отображена динамика назначенных заемщиками процентных ставок по вновь выдаваемым займам за последние два года; значения средневзвешенных процентных ставок к январю 2021 г. достигли максимума: 243 % годовых – по сделкам в белорусских рублях и 97 % годовых – по сделкам в иностранной валюте.

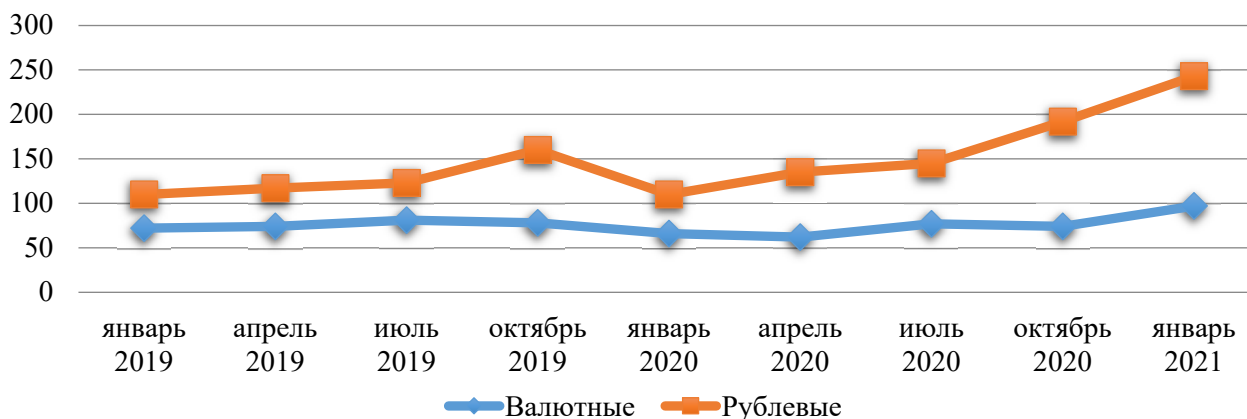


Рис. 2. Динамика договорных ставок по вновь выданным займам, проценты годовые

Продемонстрированный взлет процентных ставок, невозможный в сбалансированной рыночной среде, фактически свидетельствует о существующих проблемах с доступом физических лиц к традиционным банковским источникам кредитных ресурсов.

С другой стороны, высокие значения процентных ставок стали главным привлекательным фактором для другой группы пользователей интернет-площадки КУБЫШКА – кредиторов (займодавцев). Фактическая доходность вложений кредиторов намного превышает аналогичные показатели по банковским вкладам, при том, что риск вложений в займы ниже риска форексных операций и полностью контролируется и управляется самим кредитором.

Привлекательность рассмотренной модели интернет-площадки КУБЫШКА подтверждается также относительно невысокими показателями просроченной и токсичной задолженности. Согласно статистике на 01.02.2021 г. более 81 % инвестированных кредиторами средств вернулось с полной уплатой процентов, а в отдельных случаях – с пеней и штрафами. Из оставшегося портфеля займов стандартными, т. е. обслуживаемыми без нарушения сроков погашения, являются 7,8 % инвестированных средств; 1,8 % займов имеют незначительные просрочки. Токсичными, с просрочкой, превышающей 90 дней, являются 9,3 % всех выданных займов [4].

*В целях снижения риска невозврата вложенных средств компания-организатор (интернет-площадка) возложила на себя обязанности по оказанию помощи кредиторам при возникновении дефолтов (фактов просрочки). В частности, разбирательство споров между заемщиками и займодавцами осуществляется в Третейском суде, созданном при ООО «Финансово-аналитическое бюро» и зарегистрированном в установленном порядке [2].*

Опыт функционирования р2р-сервиса КУБЫШКА в условиях национальной белорусской экономики выявил ряд проблем, которые требуют решения для дальнейшего стимулирования развития и цифровизации р2р-технологии. Среди этих проблем можно выделить следующие:

- неурегулированность деятельности интернет-площадок как профессиональных финансовых посредников; отсутствие надзора со стороны регулятора;
- неурегулированность процедур заключения сделок займа между физическими лицами;
- отсутствие института банкротства физических лиц;
- отсутствие коллекторских агентств;
- отсутствие инструментов и процедур включения историй заимствований на интернет-площадках в общую кредитную историю заемщика;
- отсутствие инструментов страхования рисков невозврата инвестированных средств;
- неурегулированность на законодательном уровне вопросов применения электронной цифровой подписи при подписании документов на интернет-площадках, в том числе при рассмотрении споров в судах и др. [1].

Каждая из обозначенных проблем требует принятия комплекса мер, включая разработку новых правовых механизмов, которые заслуживают отдельного рассмотрения и выходят за рамки одной статьи.

Подытоживая сказанное, можно отметить, что наиболее рациональным решением затронутых выше вопросов функционирования рынка займов между физическими лицами могло бы стать принятие отдельного нормативного правового акта, комплексно регулирующего деятельность сервисов (интернет-площадок) займов как профессиональных посредников, а также внесение изменений в целый ряд действующих нормативных правовых актов.

### Список использованных источников

1. Стратегия развития цифрового банкинга на 2016–2020 годы [Электронный ресурс] : постановление Правления Нац. банка Респ. Беларусь, 2 марта 2016 г., № 108 // ЭТАЛОН. Законодательство Респ. Беларусь / Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2021.

2. *Королев, Ю. Ю.* Перспективы и направления развития р2р-технологии / Ю. Ю. Королев, А. Б. Дудкин // Архитектура финансов: новые решения в условиях цифровой экономики : материалы IX Междунар. науч.-практ. конф., Минск 22–24 марта 2018 г. / под науч. ред. И. А. Максимцева, В. Г. Шубаевой, И. Ю. Евстафьевой. – СПб. : Изд-во СПбГЭУ, 2019. – С. 272–275.

3. Официальный сайт ZORA [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.zora.com>. – Дата доступа: 15.02.2021.

4. Официальный сайт ООО «Финансово-аналитическое бюро» (интернет-площадка «Кубышка») [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://kubyshka.by/>. – Дата доступа: 15.02.2021.

5. *Дудкин, А. Б.* Проблемы становления рынка займов между физическими лицами в Республике Беларусь / А. Б. Дудкин // Бизнес. Экономика. Инновации : сб. науч. ст. / Ин-т бизнеса и менеджмента технологий БГУ ; редкол.: В. В. Апанасович. – Минск : Вишневка, 2017. – С. 52–58.