

Доверие и отношение к инновациям как факторы формирования социальных финансовых сетей

Научный руководитель – Пахалов Александр Михайлович

Малая Дарья Павловна

Студент (бакалавр)

Московский государственный университет имени М.В.Ломоносова, Экономический факультет, Кафедра прикладной институциональной экономики, Москва, Россия

E-mail: dpmalaya@gmail.com

P2P-кредитование (peer-to-peer lending) - сетевой механизм взаимодействия инвесторов и заемщиков, позволяющий предоставлять кредит без вовлечения финансового института в качестве посредника. Площадки P2P-кредитования фактически являются финансовыми социальными сетями, где физические и юридические лица проводят переговоры и принимают решения о выдаче займов. При этом онлайн-платформы также выполняют часть функций банка (например, скоринг и проведение трансакций) [5].

Сети P2P-кредитования начали развиваться в 2005 году, когда в Великобритании начала свою деятельность онлайн-площадка Zora [4]. Данная платформа существует до сих пор, и является одним из самых крупных игроков на рынке, а британский сектор P2P-кредитования, в свою очередь, остается одним из крупнейших в мире - на нем представлены более 100 платформ. Двумя другими странами с наибольшими объемами P2P-кредитования являются США (300 платформ) и Китай (более 1500 платформ) [6; 8].

Темпы развития P2P-кредитования в мире на протяжении последнего десятилетия остаются весьма значительным - до 50% в год. По итогам 2018 года объем глобального рынка P2P-кредитования превысил отметку в 110 миллиардов долларов, а к 2022 году значение этого показателя может достигнуть 450 миллиардов долларов [7]. Активное развитие P2P-площадок позволяет рассматривать их в качестве серьезных конкурентов традиционным банкам [2].

Вместе с тем развитие P2P-сетей в различных странах происходит с различной скоростью. Если в США и Китае P2P-площадки превращаются в крупнейших игроков финансового сектора, в России и большинстве стран СНГ сегмент P2P-кредитования остается в зачаточном состоянии [9], несмотря на интерес к нему со стороны крупных игроков - например, таких как «Альфа банк» (уже владеет P2P-площадкой «Альфа поток») и «Сбербанк» (планирует запустить P2P-платформу в 2019 году).

Как правило, в экономической литературе межстрановые различия в развитии P2P-сетей объясняются с точки зрения различий в регулировании данного сегмента [1]. Однако данное объяснение не может быть исчерпывающим, что заставляет исследователей также обращать внимание на другие факторы развития - в частности, на роль неформальных институтов и социальных связей [3].

В рамках авторского исследования в качестве двух предполагаемых детерминант уровня развития P2P-сетей рассматриваются межличностное доверие и отношение к инновациям.

Межличностное доверие может оказывать значимое влияние на развитие P2P-сетей, так как их участники (инвесторы и заемщики) не проходят усиленную идентификацию, что облегчает процедуру получения кредита. Однако, отсутствие строгих механизмов скрининга и отбора вынуждает в определенной степени основывать сделки на доверии «незнакомому» партнеру. В частности, в странах СНГ уровень обобщенного доверия среди населения

находится на очень низком уровне, что потенциально ограничивает возможности развития развития альтернативных систем кредитования.

Кроме того, P2P-сети могут быть рассмотрены в качестве финансовой инновации, упрощающей процедуру получения займов. Через P2P-сервисы можно гораздо быстрее (и в ряде случаев выгоднее) получить кредит. Однако здесь возникает новый потенциальный барьер, связанный с различной готовностью жителей различных страны к использованию инноваций. Если желание освоить инновации у жителей невелико, а страх перед неизвестными технологиями - существенен, то возможности для развития P2P-технологий будут существенно ограничены.

Таким образом, в рамках авторского исследования тестируются две гипотезы:

1. Уровень межличностного доверия оказывает положительное влияние на развитие P2P-сетей (чем выше доверие, тем успешнее P2P)
2. Склонность к инновациям оказывает положительное влияние на развитие P2P-сетей (чем больше люди любят инновации, тем успешнее P2P)

Проверка гипотез основана на межстрановых индексах из исследований World Value Survey и Global Innovation Index. На основе оценки их соотношения с объемами P2P-кредитования тестируются выдвинутые гипотезы и обсуждаются выявленные закономерности. Для проверки полученных результатов автором также проведен опрос с целью оценки взаимосвязи между субъективными оценками респондентов доверия, склонности к использованию новых финансовых технологий и готовности участвовать в сетях P2P-кредитования.

Источники и литература

- 1) Chaffee E. C., Rapp G. C. Regulating Online Peer-to-Peer Lending in the Aftermath of Dodd-Frank: In search of an evolving regulatory regime for an evolving industry //Wash. & Lee L. Rev. – 2012. – Т. 69. – С. 485.
- 2) De Roure, Calebe and Pelizzon, Lorian and Tasca, Paolo, How Does P2P Lending Fit into the Consumer Credit Market? (2016). Bundesbank Discussion Paper No. 30/2016. Available at SSRN: <https://ssrn.com/abstract=2848043>
- 3) Lin M., Prabhala N. R., Viswanathan S. Judging borrowers by the company they keep: friendship networks and information asymmetry in online peer-to-peer lending //Management Science. – 2013. – Т. 59. – №. 1. – С. 17-35.
- 4) Meyer T. et al. Online P2P lending nibbles at banks' loan business //Deutsche Bank Research. – 2007. – Т. 2. – №. 1. – С. 39-65.
- 5) Milne, Alistair K. L. and Parboteeah, Paul, The Business Models and Economics of Peer-to-Peer Lending (May 5, 2016). ECRI Research Report, 2016, No 17. Available at SSRN: <https://ssrn.com/abstract=2763682>
- 6) Zhao H. et al. P2P lending survey: platforms, recent advances and prospects // ACM Transactions on Intelligent Systems and Technology (TIST). – 2017. – Т. 8. – №. 6. – С. 72.
- 7) Global Peer to Peer Lending Market | Allied Market Research. URL: <https://www.alliedmarketresearch.com/peer-to-peer-lending-market>
- 8) Ковачич Л. Как китайский рынок p2p-кредитования стал гигантской пирамидой. URL: <https://carnegie.ru/commentary/77382>
- 9) Кузнецов В. А. Краудфандинг: актуальные вопросы регулирования // Деньги и кредит. – 2017. – №. 1. – С. 65-73.