

Калашник Евгения Сергеевна, студент

Финансовый университет при Правительстве РФ

Орлова Елизавета Алексеевна, студент

Финансовый университет при Правительстве РФ

Ткаченко Анна Антоновна, студент

Финансовый университет при Правительстве РФ

e-mail: tk4chenkoanya@yandex.ru

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОБЗОР ПРЕИМУЩЕСТВ И НЕДОСТАТКОВ КРАУДЛЕНДИНГА КАК АЛЬТЕРНАТИВНОГО ИСТОЧНИКА ФИНАНСИРОВАНИЯ ДЛЯ МАЛОГО И СРЕДНЕГО БИЗНЕСА

Аннотация: В статье осуществлен статистический анализ популярности отечественных платформ краудлендинга за последние годы. Исследование проводится на основе анализа данных о финансировании проектов на платформах краудфандинга, собранных за последние 4 года. В работе рассматриваются такие показатели, как средняя сумма и срок займов, изменение процентных ставок, а также число выданных займов за период. На основании проведенного анализа были выявлены ряд преимуществ и риски для инвесторов, вкладывающих средства в проект, и для заемщика, использующего эти средства для реализации проекта.

Ключевые слова: краудфандинг, краудлендинг, MD Finance, Модуль Деньги.

Abstract: The article provides a statistical analysis of the popularity of crowdfunding platforms in recent years. The study is based on the analysis of data on project financing on crowdfunding platforms collected over the past 4 years. Such indicators as the average amount and term of loans, changes in interest rates, as well as

the number of loans disbursed during the period are considered in the work. Based on the analysis, a number of benefits and risks were identified for the investors investing in the project and for the borrower using these funds to implement the project.

Keywords: crowdfunding, crowdlending, MD Finance.

Данное исследование актуально для бизнеса, которому часто требуется быстро привлечь средства для открытия собственного дела или реализации проекта. Краудлендинг является современным и результативным методом привлечения финансирования, но для того, чтобы использовать его эффективно, необходимо понимать особенности функционирования краудлендинговых платформ и взвешенно оценивать все риски и преимущества. В этом может помочь статистический анализ деятельности краудлендинговых платформ.

Целью данного исследования выявление преимуществ и рисков для субъектов краудлендинга. Исходя из поставленной цели необходимо перечислить следующие задачи:

- определение понятия краудлендинга;
- рассмотрение перечня платформ, функционирующих в России;
- анализ статистики и показателей выбранных платформ;
- описание преимуществ и рисков для инвесторов и заемщиков.

Краудлендинг, который также называется P2B-переводами (*от англ. personal to business* – от частного лица бизнесу), представляет собой процесс кредитования юридического лица или предпринимателя (прежде всего, малого и среднего бизнеса) физическим лицом. Краудлендинг является одним из подвидов краудфандинга, который широко используется для привлечения средств на различные проекты и иные деловые цели.

Что касается обзора рынка краудлендинга на территории РФ – за 9 месяцев 2018 года суммарный объем рынка составил 6,5 млрд руб. [6], в 2022 году эта цифра уже превысила отметку в 12 млрд рублей [5]. Представленные данные свидетельствуют о растущей популярности краудлендинга и важности аналитики краудлендинговых платформ. Однако на данный момент стоит

ожидать некоторого сокращения объемов рынка из-за возможных экономических потрясений, временно снижающих инвестиционную активность населения.

Наиболее известными и популярными платформами в настоящее время являются: ПОТОК, JetLend, Город Денег, MD Finance (Модуль Деньги), Fair Finance, Smally, АтомИнвест, Karma (Карма) и др.

В данной статье рассматривается краудлендинговая платформа «MD Finance», которая выступает в виде универсального инструмента, позволяющего инвестировать в широкий диапазон проектов. На платформе юридические лица и предприниматели могут получить кредиты как для реализации государственных контрактов, так и для собственных проектов. Стоит отметить, что государственный контракт – это договор, заключенный от имени Российской Федерации государственным заказчиком для обеспечения соответственно государственных и муниципальных нужд [1]. Согласно ст. 528 ГК РФ такой контракт заключается в 5 этапов:

1. Разработка проекта заказчиком, и отправка исполнителю,
2. Подписание контракта исполнителем,
3. Рассмотрение разногласий при их наличии, составление протокола разногласий,
4. В случае заказа на поставку товаров для государственных или муниципальных нужд, контракт заключается в течении 20-ти дней после торгов,
5. Если контракт является обязательным, а сторона уклоняется от его заключения, предусмотрена возможность обратиться в суд с требованием о понуждении к заключению государственного контракта.

MD Finance. На платформе инвесторам предоставляется возможность получать доходность порядка 20-29% годовых [2], что считается достаточно высокой и привлекательной ставкой доходности для потенциальных инвесторов. Такой размер процентной ставки обеспечивает значительный приток пользователей-инвесторов на платформе. Платформа не ограничивает вход на платформу, что является удобным для всех пользователей. Как правило, средства

пользователей инвестируются в займы для исполнения государственных контрактов.

«MD Finance» специализируется на краткосрочных кредитах, что делает их проекты более привлекательными для инвесторов, которые ищут возможность быстрого дохода. Такие кредиты имеют сроки от нескольких дней до нескольких месяцев, что обеспечивает быстрый оборот инвестиций и высокую ликвидность. Кроме того, короткие сроки кредитования снижают риски для инвесторов, поскольку они имеют возможность быстро вернуть свои вложения и получить прибыль.

На рисунке 1 представлена общая статистика по работе платформы в период 2019-2022гг., ввиду ограниченности информации и соблюдения принципа сопоставимости – выборка данных представлена по 3 месяцам: сентябрь, октябрь, ноябрь.

	Средний срок	Средняя сумма	Средняя ставка	Общая сумма	Количество
сент.19	92	1,06 млн	30,8	83,67 млн	79
окт.19	85	1,49 млн	30,5	126,85 млн	85
нояб.19	74	1,34 млн	29,6	86,78 млн	65
сент.20	92	1,66 млн	27,9	76,28 млн	46
окт.20	78	1,91 млн	25,8	108,63 млн	57
нояб.20	70	2,01 млн	25,5	82,25 млн	41
сент.21	79	1,67 млн	22	70,2 млн	42
окт.21	81	1,34 млн	22,2	37,6 млн	28
нояб.21	83	1,35 млн	22,2	37,6 млн	28
сент.22	91	1,39 млн	25,4	15,3 млн	11
окт.22	88	2,27 млн	23,8	20,4 млн	9
нояб.22	93	1,95 млн	23,1	21,5 млн	11

Рисунок 1 – Статистика по займам платформы «MD Finance»

Источник: составлено автором на основе статистики электронного ресурса

<https://rusp2p.ru/>[7]

Рисунок 1 демонстрирует снижение эффективности работы платформы. По данным диаграммы можно отметить изменения нескольких показателей на

диаграмме. Например, средний срок увеличивается, что говорит о более длительном периоде займов. Одновременно объем выданных займов, средняя процентная ставка, общая сумма и количество выданных займов снижаются, что свидетельствует о том, что платформа выдает меньше займов, по более низким процентным ставкам и на меньшие суммы.

Для проведения оценки эффективности и привлекательности платформы, необходимо более детально рассмотреть каждый из представленных показателей, устойчивой тенденции к изменению среднего срока выдачи займов не наблюдается.

На платформе краудлендинга «MD Finance» наблюдается положительная тенденция к увеличению средней суммы займа. В апреле 2019 года она была равна 754 392 рублям, в то время как в мае 2021 года она уже достигла отметки в 2 123 844 рубля. Это означает, что за два года средняя сумма выданных займов на платформе выросла на 181,53%. В 2022 году этот тренд продолжился, и средняя сумма займа составила уже 2,48 миллиона рублей [3].

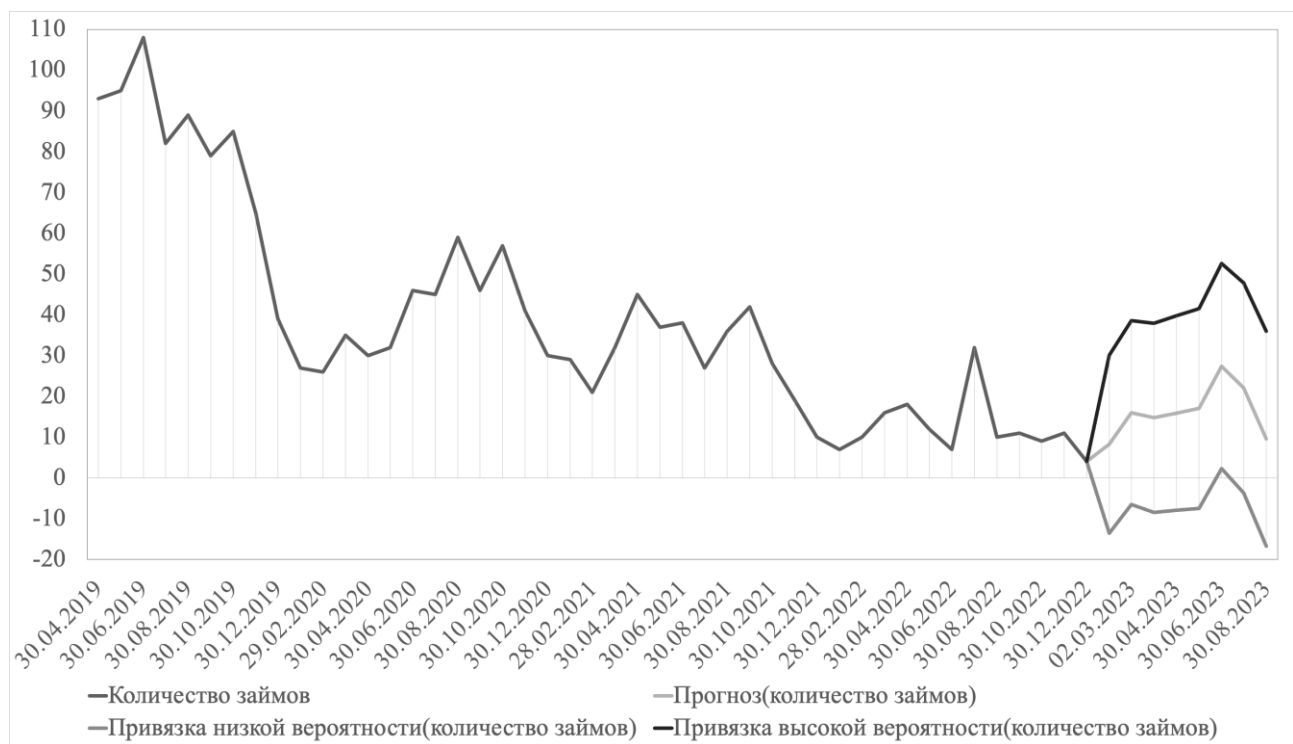


Рисунок 2 – Прогноз выданных займов платформой «MD Finance»

Источник: составлено автором на основе статистики электронного ресурса

<https://rusp2p.ru/>[7]

Важным аспектом, который нуждается в особом рассмотрении, является снижение процентной ставки на платформе «MD Finance» за рассматриваемый период. В апреле 2019 года инвесторы получали доходность на уровне 30,9%, в марте 2021 года этот показатель снизился до 24,1%, а в декабре 2022 года составил 22,5%. Это означает, что произошло значительное снижение процентной ставки. С одной стороны, это предоставляет более выгодные условия для заемщика и снижает риск неплатежа с его стороны, но с другой стороны, это снижает доходность инвестора, особенно при учете растущего уровня инфляции. Фактически, реальная доходность от инвестирования на рассматриваемой платформе снизилась на более значительный процент, чем 6,8%. Согласно официальному сайту платформы, на данный момент доходность инвестиций составляет от 20% до 29%, что является достаточно широким диапазоном, особенно для крупных инвесторов. Эта плавающая процентная ставка обусловлена тем, что инвесторы выбирают разные сроки вложения в проекты, и соответственно, ставка будет различаться, с более коротким сроком вложения - более низкая процентная ставка.

Далее необходимо рассмотреть показатель «общая сумма всех займов», выданных на платформе. Этот показатель является важным, поскольку отражает сумму инвестиций и, соответственно, выданных займов. Увеличение этого показателя говорит о значительных финансовых потоках и повышении значимости платформы как финансового института. Однако, в данном случае сложно проследить определенную тенденцию. Если сравнить общую сумму выданных займов в апреле 2019 года, когда она равнялась 70 150 459 рублей, в марте 2021 года, когда она составила 67 963 078 рублей, и в декабре 2022 года, когда число снизилось до 9,9 млн рублей, то можно прийти к выводу, что за исследуемые два года общая сумма выданных займов уменьшилась. Стоит отметить, что в месяцы, когда срок кредитования оказывался достаточно длительным, более 3-х месяцев, общая сумма займов, как правило, меньше, чем для срока кредитования меньше 3-х месяцев.

Последний показатель, прогнозы по которому представлены на рисунке 2 – количество выданных займов. Прослеживается тенденция к снижению этого показателя. Отметим, что в начале исследуемого периода на платформе выдавалось около ста займов, в то время как в марте 2020 года 32 выданных займа. В декабре 2022 года было выдано всего 4 займа [3].

На основе анализа ретроспективных данных за период 2019-2022 гг. при помощи пакета анализа MS Excel «Лист прогноза» была проведена оценка перспективы платформы «MD Finance». Было спрогнозировано количество выданных займов на платформе в период с 30.04.2019 года по 30.12.2022 года. Результаты анализа были представлены на графике рисунка 2. Согласно проведенным подсчетам, прогнозное количество выданных на платформе займов в августе 2023 года составит 10 [3]. Однако стоит отметить, что привязки высокой и низкой вероятности имеют достаточно большой промежуток, что говорит об определенной возможности погрешности прогноза. Такая тенденция к снижению некоторых рассмотренных выше показателей во многом обусловлена растущей конкуренцией и увеличением количества платформ, предоставляющих схожие технические возможности для кредитования населением бизнеса [6]. Также эта тенденция связана с постепенным ухудшением репутации анализируемого сервиса.

Таблица 1. Преимущества и недостатки (риски) краудлендинга

Преимущества	Недостатки (риски)
Для инвесторов	
а) Старт инвестирования с любой суммы б) В случае успешной инвестиции получение высокой доходности в) Обеспечение займов государственным контрактом гарантирует надежных заемщиков г) Комиссия – 0% д) Не требуются специальные знания	а) Отсутствие унифицированной системы оценки заемщика (разные методы и критерии оценки кредитоспособности) б) Разные банки и финансовые площадки могут использовать одни и те же источники информации для оценки заемщика, у заемщика на разных площадках могут быть разные рейтинги в) Асимметрия информации, приводящая к неравенству в условиях сделки г) Риск закрытия площадки и неполучения доходности

Преимущества	Недостатки (риски)
	д) Трудоемкий процесс взыскания долга
Для заемщиков	
а) Рассмотрение заявки и выдача займа занимает 1 день б) Для оформления займа достаточно предоставления документа, удостоверяющего личность – паспорта в) Необходимые данные для выдачи займа площадка находит и оценивает сама г) Финансирование в режиме онлайн	а) Возможная утеря данных платформой б) Потенциальное прекращение деятельности площадки – риск потери инвестора в) Возможность финансирования только юридических лиц и предпринимателей, резидентов РФ г) При систематических невыплатах заемщик обязан выплатить займ в полном объеме с учетом пени

Источник: составлено автором на основе данных электронного ресурса:

<https://quote.rbc.ru/news/article/612772309a79471a8fb0a002> (дата обращения 06.03.2023)

Из информации, представленной в таблице 1, можно заметить, что применение краудлендинговых платформ имеет как значительные преимущества, так и определенные недостатки, которые всегда необходимо учитывать, прежде чем принимать решение о кредитовании через данные платформы. Одним из главных преимуществ является простота и быстрота получения займа благодаря автоматизации процесса. Также краудлендинговые платформы часто предлагают низкие процентные ставки по сравнению с традиционными кредиторами. Однако следует учитывать и некоторые недостатки. В частности, процесс кредитования на краудлендинговых платформах осуществляется онлайн и автоматизированно, что повышает риск утраты данных пользователей [4]. Кроме того, краудлендинговые платформы не всегда могут предоставить достаточную степень надежности и безопасности в сравнении с традиционными банками и финансовыми учреждениями.

Исследование показывает, что краудлендинг - это один из способов кредитования, который может быть полезен в определенных ситуациях.

Например, если коммерческий банк отказывает в кредите, а возможности эмитировать ценные бумаги нет, краудлендинг может быть оптимальным вариантом привлечения финансирования. Однако выбор между краудлендингом и банковским кредитом является субъективным и зависит от конкретных обстоятельств и нужд заемщика.

Краудлендинг также может быть выгодным для заемщика, если банк предлагает более высокий процент займа, чем краудлендинговая платформа. С точки зрения кредитора, краудлендинг может быть более высокодоходной инвестицией, чем депозит в банке, если инвестиции будут успешны.

Однако краудлендинговые платформы менее надежны, как для кредиторов, так и для заемщиков. Краудлендинг может быть быстрее и проще в обращении, но требует большего участия и внимания со стороны участников, чем банковский кредит. Поэтому перед выбором краудлендинга необходимо внимательно изучить все условия и риски.

Библиографический список:

1. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 26.01.1996 № 14-ФЗ (ред. от 28.12.2022) [Электронный ресурс] / Справочная правовая система «Консультант плюс» URL: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_9027/ (дата обращения 19.12.2022).
2. «MD Finance» - Инвестиционная платформа. 2022 [Электронный ресурс] / mdfin.ru 2022. URL: <https://mdfin.ru> (дата обращения 20.12.2022).
3. Аналитика «MD Finance». [Электронный ресурс] / rusp2p.ru 2022. URL: <https://rusp2p.ru/moduldengi-analytics/> (дата обращения 20.12.2022).
4. Краудлендинг — 25% годовых и высокий риск. Разбираем плюсы и минусы [Электронный ресурс] / rbc.ru 2021. URL: <https://quote.rbc.ru/news/article/612772309a79471a8fb0a002> (дата обращения 21.12.2022).

5. Рынок краудлендинга вырос в 2022 году почти до 12 млрд рублей [Электронный ресурс] / vedomosti.ru 2022. URL: <https://www.vedomosti.ru/finance/articles/2023/02/08/962084-rinok-kraudlendinga-viros> (дата обращения 20.12.2022).

6. Сальникова К.В., Пермяков Р.В. Аналитический обзор состояния рынка краудфандинга и краудлендинга в России / Вестник Евразийской науки, 2021 №2 [Электронный ресурс] / URL: <https://esj.today/PDF/23ECVN221.pdf> (дата обращения 20.12.2022).

7. Статистика инвестиционных платформ [Электронный ресурс] / rusp2p.ru 2022. URL: <https://rusp2p.ru/statistics/> (дата обращения: 20.12.2022).