

5.2.4. Финансы

Научная статья

УДК 336.77(045)

<https://doi.org/10.37493/2307-907X.2024.4.19>

РАЗВИТИЕ КАНАЛОВ АЛЬТЕРНАТИВНОГО КРЕДИТОВАНИЯ В РОССИИ В УСЛОВИЯХ ЦИФРОВИЗАЦИИ

Оксана Николаевна Чувилова^{1*}, Милена Аркадьевна Александрова²,
Ирина Георгиевна Замятко³, Милана Эдуардовна Чалян⁴,
Макар Владимирович Ягодкин⁵

^{1, 2, 3, 4, 5} Северо-Кавказский федеральный университет (д. 1, ул. Пушкина, Ставрополь, 355017, Российская Федерация)

¹ o-n-h-fk@mail.ru; <https://orcid.org/0000-0002-6702-260>.

² milena.aleksandrova11@mail.ru; <https://orcid.org/0009-0006-8570-813X>.

³ irinkazamyatko@gmail.com; <https://orcid.org/0009-0000-6682-9122>.

⁴ milanachalyan2002@gmail.com; <https://orcid.org/0009-0003-4774-2458>.

⁵ yagodkin@mail.ru; <https://orcid.org/0009-0009-5582-9122>

* Автор, ответственный за переписку

Аннотация. Введение. Развитие каналов альтернативного кредитования в России на современном этапе с учетом традиционных и новых форм и способов получения всех видов кредитов актуально в условиях цифровизации в связи с диверсификацией моделей и стратегий предоставления кредитных услуг различными онлайн платформами. **Цель.** Определение направлений развития каналов альтернативного кредитования в России в условиях цифровизации. **Материалы и методы.** Для исследования альтернативного кредитования взята ключевая ставка ЦБ, данные Росстата; приняты во внимание: заинтересованность физических и юридических лиц в обыкновенном банковском кредитовании, экономико-политическая обстановка в стране, общедоступность информации об условиях, преимуществах и недостатках альтернативного кредитования, прочие варианты инвестирования денежных средств. **Результаты и обсуждение.** В ходе исследования представлен современный цитатный анализ дефиниций «альтернативное кредитование», «цифровая экономика», «цифровизация». Представленная классификация альтернативного кредитования дополнена преимуществами и недостатками. Оценка динамики потребительского кредитования в России за период 2021-2023 гг., определение удельного веса данного вида кредитования в общем объеме потребительских кредитов, оценка размера рынка потребительского кредитования, а также среднерыночные значения стоимости альтернативных кредитов позволили сделать вывод о росте сегмента альтернативного кредитования, на который повлияло расширение финтехсегмента. Наибольший рост к концу 2023 года наблюдается по краудфандингу (краудлендингу). **Заключение.** По итогам проведенного исследования можно сделать вывод о том, что в настоящее время альтернативное кредитование, также имеющее второе название, как peer-to-peer является прогрессивным событием, предлагающее иные варианты кредитования. Оно делает возможным получать кредиты и приобретать банковские продукты без участия кредитных учреждений, непосредственно осуществляя сделку через других участников рынка.

Ключевые слова: альтернативное кредитование, цифровизация, цифровая экономика, краудфандинг, BigTech-кредитование, P2P-кредитование, финтех-кредитование, факторинг

Для цитирования: Чувилова О. Н., Александрова М. А., Замятко И. Г., Чалян М. Э., Ягодкин М. В. Развитие каналов альтернативного кредитования в России в условиях цифровизации // Вестник Северо-Кавказского федерального университета. 2024. № 4 (103). С. 173–186. <https://doi.org/10.37493/2307-907X.2024.4.19>

Конфликт интересов: авторы заявляют об отсутствии конфликта интересов.

Статья поступила в редакцию 05.04.2024;

Одобрена после рецензирования 30.04.2024;

Принята к публикации 08.05.2024.

Research article

DEVELOPMENT OF ALTERNATIVE LENDING CHANNELS IN RUSSIA IN THE CONTEXT OF DIGITALIZATION

Oxana N. Chuvilova^{1*}, Milena A. Aleksandrova², Irina G. Zamyatko³,
Milana E. Chalyan⁴, Makar V. Iagodkin⁵

^{1, 2, 3, 4, 5} North-Caucasus Federal University (1, Pushkin str., Stavropol, 355017, Russian Federation)

¹ o-n-h-fk@mail.ru; <https://orcid.org/0000-0002-6702-260>.

² milena.aleksandrova11@mail.ru; <https://orcid.org/0009-0006-8570-813X>.

³ irinkazamyatko@gmail.com; <https://orcid.org/0009-0000-6682-9122>.

⁴ milanachalyan2002@gmail.com; <https://orcid.org/0009-0003-4774-2458>.

⁵ yagodkin@mail.ru; <https://orcid.org/0009-0009-5582-9122>

* Corresponding author

Abstract. Introduction. The development of alternative lending channels in Russia at the present stage, taking into account traditional and new forms and methods of obtaining all types of loans, is relevant in the context of digitalization due to the diversification of models and strategies for providing credit services by various online platforms. **Goal.** Determining directions for the development of alternative lending channels in Russia in the context of digitalization. **Materials and methods.** To study alternative lending, the key rate of the Central Bank and Rosstat data were taken; taken into account: the interest of individuals and legal entities in ordinary bank lending, the economic and political situation in the country, the public availability of information about the conditions, advantages and disadvantages of alternative lending, and other options for investing funds. **Results and discussion.** The study presents a modern citation analysis of the definitions “alternative lending”, “digital economy”, “digitalization”. The presented classification of alternative lending is supplemented with advantages and disadvantages. An assessment of the dynamics of consumer lending in Russia for the period 2021–2023, determination of the share of this type of lending in the total volume of consumer loans, an assessment of the size of the consumer lending market, as well as average market values of the cost of alternative loans allowed us to conclude that the alternative lending segment is growing, to which influenced by the expansion of the fintech segment. The greatest growth by the end of 2023 is observed in crowdfunding (crowdlending). **Conclusion.** Based on the results of the study, we can conclude that currently alternative lending, also known as peer-to-peer, is a progressive event that offers other lending options. It makes it possible to receive loans and purchase banking products without the participation of credit institutions, directly carrying out transactions through other market participants.

Keywords: alternative lending, digitalization, digital economy, crowdfunding, BigTech lending, P2P lending, fintech lending, factoring

For citation: Chuvilova ON, Aleksandrova MA, Zamyatko IG, Chalyan ME, Iagodkin MV. Development of alternative lending channels in Russia in the context of digitalization. Newsletter of North-Caucasus Federal University. C. 173–186. (In Russ.). <https://doi.org/10.37493/2307-907X.2024.4.19>

Conflict of interest: the authors declare no conflicts of interests.

The article was submitted 05.04.2024;

approved after reviewing 30.04.2024;

accepted or publication 08.05.2024

Введение / Introduction. Скорость внедрения цифровых технологий во все сферы жизни общества определяет трансформацию системы экономических отношений. При этом применение искусственного интеллекта позволяет предлагать финансовые услуги с меньшими затратами труда в сравнении с традиционными банковскими услугами. Одним из последствий данной тенденции является развитие форм альтернативного кредитования.

Развитие каналов альтернативного кредитования в России на современном этапе с учетом традиционных и новых форм и способов получения всех видов кредитов актуально в условиях цифровизации в связи с диверсификацией моделей и стратегий предоставления кредитных услуг различными онлайн-платформами. Опережающий инновационный рост сферы FinTech в сравнении со стандартными банковскими услугами определяет как внедрение инновационных форм и видов кредитов (краудфандинг, краудлендинг, Bigtech-кредитование, P2P-кредитование), так и традиционных (лизинг, факторинг).

Материалы и методы исследований / Materials and methods of research. Цель исследования заключается в определении направлений развития каналов альтернативного кредитования в России в условиях цифровизации.

Для исследования альтернативного кредитования взята ключевая ставка ЦБ, данные Росстата; приняты во внимание: заинтересованность физических и юридических лиц в обычном банковском кредитовании, экономико-политическая обстановка в стране, общедоступность информации об условиях, преимуществах и недостатках альтернативного кредитования, прочие варианты инвестирования денежных средств. Теоретической и методологической базой исследования послужили концепции и положения, раскрывающиеся в трудах отечественных и зарубежных специалистов в областях альтернативного кредитования, инновационного развития экономики, цифровых технологий в финансовой сфере, финансовых технологий, данные об успешности маркетинговой деятельности компаний, предоставляющих услуги альтернативного кредитования (маркетплейсы, экосистемы).

В основе методологической базы исследования лежит комплексное использование общенаучных методов: анализа, синтеза, обобщения, а также факторного анализа, графического анализа, сравнения, экспертных оценок, аналитического исследования.

Результаты исследований и их обсуждение / Research results and their discussion. Вопросы исследования альтернативного кредитования оказались не слишком востребованными среди ученых и раскрывались в работах таких авторов, как С. А. Барыкин, Х. А. Хайдаров, А. Л. Булгаков, О. В. Сидоровой и некоторых других.

Нами был проведен сравнительный анализ основных определений альтернативного кредитования, представленных в российских источниках.

С. А. Барыкин и Х. А. Хайдаров в своей работе, изучая влияние процесса цифровизации на развитие альтернативного кредитования, определяют альтернативное кредитование как «сформированную отрасль, в которой функционируют онлайн-платформы, специализирующиеся на организации процесса кредитования» [1]. В другой работе С. А. Барыкин совместно с А. Л. Булгаковым, рассматривая альтернативное кредитование как сегмент финтех-рынка, определяют его как «параллельное финансирование экономической деятельности, базирующееся на цифровых платформах, за счет предоставления синдицированного кредита по децентрализованным бизнес-моделям» [2].

Классификацию продуктов альтернативного кредитования О. В. Сидорова представляет в своей работе как «кредитные услуги, реализуемые посредством on-line платформ, объединяющих заемщиков, которые в недостаточной степени обслуживаются классическими кредитными организациями, и инвесторов, которые ищут выходы на альтернативные рынки» [3].

Исходя из этих взглядов альтернативное кредитование характеризуется такой особенностью, как использование для ее функционирования онлайн-платформ, посредством которых реализуются кредитные услуги.

Вопросы «цифровой экономики» раскрываются в работах таких авторов, как П. В. Николаев, О. А. Жилиева, Г. Сеидханова, А. Рахмедова, Ч. Гурбанова, А. М. Нобатов, А. И. Маткаримов.

В Указе Президента Российской Федерации от 09.05.2017 г. № 203 «О Стратегии развития информационного общества Российской Федерации на 2017–2030 гг.» дается определение: «Цифровая экономика – это хозяйственная деятельность, в которой ключевым фактором производства являются данные в цифровом виде, обработка больших объемов и использование результатов анализа которых по сравнению с традиционными формами хозяйствования позволяют существенно повысить эффективность различных видов производства, технологий, оборудования, хранения, продажи, доставки товаров и услуг» [4].

П. В. Николаев считает, что «цифровая экономика представляет собой совокупность всей экономической деятельности, основанной на цифровых технологиях» [5].

Г. Сеидханова, А. Рахмедова и Ч. Гурбанова дают такое определение понятию «цифровая экономика» – «это деятельность, в которой ключевыми факторами производства являются данные, представленные в цифровом виде, а их обработка и использование в больших объемах

позволяет повысить эффективность, качество и производительность в различных видах производства» [6]. Схожее определение дает и О. А. Жилыева, также отмечая, что «цифровая экономика – экономика огромного количества данных, которая позволяет принимать правильные решения, существенно повышать эффективность различных видов производств; позволяет настроить различные алгоритмы и автоматизировать рутинные процессы, которые резко сокращают сроки производства и поставки товаров. То есть это экономика на основе цифровых технологий и на основе данных» [7].

А. М. Нобатов и А. И. Маткаримов, в свою очередь, считают, что цифровая экономика «относится к экономике, основанной на цифровых технологиях, включая цифровые коммуникационные сети (Интернет и частные сети с добавленной стоимостью или VAN), компьютеры, программное обеспечение и другие, связанные с ними информационные технологии» [8].

По мнению Б. Джеббаровой, «термин “цифровизация” может использоваться в узком и в широком смыслах». В узком смысле под цифровизацией понимается «преобразование информации в цифровую форму, которое в большинстве своем ведет к уменьшению издержек и появлению больших возможностей. Конкретные преобразования информации в цифровую форму привели к таким весомым положительным результатам, которые обусловили применение термина «цифровизация» в более широком смысле, под которым принято понимать общемировое развитие экономики, общества, управления, которое преобразует информацию в цифровую форму и повышает эффективность экономики и качество жизни» [9].

Н. Ю. Набиева в своей работе отмечает, что «цифровизация оказывает существенное влияние на современный этап социального и мирового экономического развития» и трактует данный процесс как «тренд, пришедший на замену информатизации и компьютеризации. Его можно охарактеризовать следующим образом: в качестве основания использует электронно-цифровой формат данных, что в рамках социальной и экономической жизни ведет к повышению экономического потенциала и росту качества жизни» [10].

Таким образом, современное альтернативное кредитование формируется в контексте общего тренда цифровизации мировой экономики и может быть определено как прогрессивное направление совершенствования сферы кредитования, основанное на применении online-платформ для удовлетворения потребностей как физических, так и юридических лиц в получении финансирования.

Классификация альтернативного кредитования представлена в таблице 1.

Таблица 1 / Table 1

Классификация альтернативного кредитования / Classification of alternative lending

№ n/n	Наименование	Определение	Характеристика	
			Преимущества	Недостатки
1	Р2Р-кредитование	Финансовый инструмент, альтернативный банковскому кредитованию, пользование которым осуществляется через специализированные площадки.	1. Низкий порог процентной ставки по сравнению с банковскими организациями. 2. Отсутствуют принципиальные требования к заёмщику. 3. Свобода выбора для кредиторов. 4. Отсутствие необходимости в проверке справок о доходах, кредитной истории и т. д. 5. Высокая скорость оформления займов.	1. Повышенные риски для инвесторов. 2. Вероятность невозврата денежных средств. 3. Сложности при проверке платежеспособности заёмщика. 4. Отсутствие официальной лицензии ЦБ РФ. 5. Нуждается в правовом регулировании.

2	Bigtech-кредитование	Кредитная деятельность технологических фирм, для которых финансовые операции составляют лишь небольшую часть их деятельности, могут осуществляться в партнерстве с финансовыми компаниями и строиться на использовании уже сформированной пользовательской базы [11].	1. Благодаря доступу к большим данным Bigtech имеют информационное преимущество, а также могут лучше оценить риски [11]. 2. Гибкость Bigtech-кредитования предполагает различные вариации услуг, включая краткосрочные и долгосрочные кредиты, а также кредиты на различные цели. 3. Более низкие процентные ставки, чем в традиционных банках, поскольку они имеют меньше операционных расходов и могут предложить более конкурентоспособные условия.	1. Поскольку процесс проходит онлайн, существует риск утечки данных заемщика и мошенничества со стороны недобросовестных кредиторов. 2. Некоторые Bigtech-кредиторы могут иметь ограничения по максимальной сумме кредита, что может быть неудобно для заемщиков, которым требуется большая сумма займа.
3	Финтех-кредитование	Деятельность P2P-платформ и маркетплейсов, которые кредитуют потребителей, бизнес или выдают займы под залог недвижимости, так и, например, выпуск мини-бондов (облигации, выпускаемые небольшими компаниями через биржи или другие финансовые платформы, в том числе краудфандинговые) – но в эту категорию не входит сам краудфандинг.	1. На платформах применяются собственные методы отбора и проверки информации о кредитных рисках и заемщиках [12]. 2. Инновационное преимущество, т. к. Финтех-компании активно используют новейшие технологии, такие как блокчейн или ИИ, чтобы оптимизировать процессы кредитования и предложить новые инновационные продукты.	1. Процентные ставки выше, чем в традиционных банках из-за более высокого риска. 2. Финтех-компании часто специализируются на определенных видах кредитования и сроке погашения, что является ограничением для клиентов. 3. Риск утечки данных заемщика, поскольку процесс проходит онлайн.
4	Краудфандинг (краудлендинг)	Сотрудничество людей, которые объединяют свои ресурсы вместе, чтобы поддержать других людей или различные организации.	1. Доступность, т.е. краудфандинг позволяет получить финансирование для проектов, которые не могут быть профинансированы традиционным способом [13]; 2. Краудфандинг позволяет предпринимателям протестировать свои идеи и проверить рынок, прежде чем брать на себя обязательства по более крупным инвестициям;	1. Краудфандинг связан и некоторыми рисками, т.к. нет гарантии, что проект будет успешным, и инвесторы могут не получить возврат своих инвестиций. 2. Кроме того, с краудфандингом могут быть связаны мошенничество и аферы, поэтому инвесторам важно провести исследование и тщательно оценить любую потенциальную инвестицию, прежде чем вкладывать свои деньги [14].

5	Лизинг	Финансовая услуга по предоставлению оборудования, машин и крупного инвентаря в аренду.	1. Лизинг имеет налоговое преимущество. Основная причина в том, что вы не покупаете оборудование, а берете его в аренду, поэтому компания может экономить на трех налогах: НДС, налог на прибыль, имущественные налоги [14]. 2. Лизинговая компания берет на себя часть забот о сервисе и страховании. 3. Заявку рассматривают быстрее, чем при кредитовании. 4. Не требует залога или поручительства.	1. Выше процентная ставка, чем в традиционных банковских организациях. 2. Целевой характер. 3. Договор лизинга заключается на короткий срок. 4. Оборудование могут забрать сразу при наличии просрочек.
---	--------	--	---	--

Таким образом, среди альтернативного кредитования преобладает Bigtech-кредитование. По мнению принципала венчурного фонда FortRossVentures Егора Абрамова, BigTech-компании имеют множество конкурентных преимуществ перед банками [15].

Основные виды финансовых технологий и их характеристика представлены в виде таблицы 2.

Таблица 2 / Table 2

Виды и значение финансовых технологий / Types and importance of financial technologies

Название	Характеристика	Польза для конечного пользователя	Польза для экономики
Мобильные платежи	Оплата товаров и услуг через мобильное приложение	Удобство и быстрота проведения транзакций	Сокращение времени на проведение транзакций и уменьшение затрат на обработку платежей
Кредитный скоринг	Оценка кредитоспособности заемщика на основе его финансовой истории и других факторов	Помощь в получении кредита с более выгодными условиями	Снижение рисков невозврата долга и повышение эффективности принятия решений о выдаче кредитов
Краудфандинг	Сбор средств на проекты или бизнес-идеи от большого количества людей через интернет-платформы	Возможность получения финансирования без необходимости обращаться к банкам или инвесторам	Стимулирование развития новых проектов и идей, а также возможность финансирования стартапов и малого бизнеса
Блокчейн	Технология распределенного реестра, которая позволяет хранить и передавать данные без посредников	Повышение безопасности транзакций и снижение затрат на их проведение	Упрощение и ускорение процессов в финансовой сфере, а также повышение безопасности транзакций и снижение затрат на их проведение
Роботизированная автоматизация процессов	Автоматизация рутинных задач в финансовой сфере с помощью программных роботов	Сокращение времени на выполнение рутинных задач, повышение точности и эффективности работы	Снижение затрат на персонал и повышение эффективности работы финансовых учреждений

Аналитика данных (BigData)	Анализ больших объемов данных для принятия решений в финансовой сфере	Помощь в понимании своих клиентов и прогнозировании трендов	Повышение обоснованности принятия решений и улучшение качества обслуживания клиентов
----------------------------	---	---	--

Финтех в Российской Федерации динамично развивается, однако в 2022 году страна столкнулась с серьезными вызовами и потрясениями, оказавшими прямое воздействие на развитие FinTech сегмента. Тем не менее наша экономика проявила устойчивость к изменениям внешней среды и продолжила функционировать, несмотря на введенные санкции, демонстрируя высокую степень гибкости и адаптации к новым условиям [16].

Так, по данным SmartRanking, в 2022 году объем российского FinTech, включающий топ-100 крупнейших компаний, достиг 139,38 млрд руб., что на 33,18 % больше по сравнению с 2021 годом, когда топ-100 компаний заработали 104,65 млрд рублей.

В дополнение к этому стоит отметить, что все сегменты рынка показали рост в диапазоне от 11,97 % до 64 %. Наибольший рост продемонстрировал сегмент кредитования, который занимает 4 % рынка, с выручкой в 5,2 млрд рублей. А за период с июня по ноябрь 2022 года отечественный финтех-рынок привлек чуть более \$8 млн инвестиций [17].

Следует рассмотреть потенциальные тренды развития финтех-сегмента в России.

Заслуживает внимания мнение Ивана Стружикова, директора по небанковским продуктам в «Точке», о том, что российский финтех развивается по схожим с западом трендам, включая управление финансами через мобильные приложения, мгновенные платежи и выпуск карт.

Следует согласиться с выводами бизнес-сообщества (Елена Бочкова, Станислав Чернухин, Алексей Толстиков, Наталья Дегтярева), которое считает, что импортозамещение, внедрение цифрового рубля, усиление роли государства и активное использование технологии ИИ будут определять развитие российского финтех-рынка в ближайшее время.

Импортозамещение. Бизнес проявляет интерес к отечественным финтех-разработкам в связи с требованиями по импортозамещению. Сложности с международными переводами и оборот со странами ближнего зарубежья формируют потребность в нестандартных продуктах для переводов и оплаты. Поиск альтернатив аппсторам также актуален из-за постоянного удаления приложений российских финтех-компаний.

Внедрение цифрового рубля. С 1 августа 2023 года в России введен цифровой рубль, уникальный код, хранящийся в электронном кошельке на платформе Банка России. В ближайшие годы ожидается ускорение роста внутреннего финтех-рынка благодаря внедрению цифрового рубля, что приведет к появлению новых продуктов и услуг на основе блокчейна и цифрового рубля. Например, это могут быть новые способы оплаты, переводы денег и другие финансовые услуги. Внедрение цифрового рубля также облегчит процесс международного товарооборота для российских контрагентов.

Усиление роли государства. Масштабные проекты в финтех-сфере, такие как «СБП» и платежная система «Мир», требуют значительных государственных инвестиций и не могут быть реализованы без них. В будущем инновации также будут создаваться при участии государства. Банк России активно регулирует рынок, например, охлаждая рынок микрокредитования, что влияет на количество и энтузиазм участников отрасли.

Порядок предоставления альтернативного кредита проиллюстрирован на рисунке 1.



Рис. 1. Порядок предоставления альтернативного кредита / Fig. 1. Procedure for providing an alternative loan
*составлен авторами по данным banki.ru / compiled by the authors based on data from banki.ru

Среди альтернативных кредитов наибольшее распространение имеет потребительское кредитование. Рассмотрим динамику величины потребительского кредитования в стране за 2021–2023 годы.

В 2023 году в стране выдано более 15 млн потребительских кредитов на сумму 16,67 трлн руб., что на 20 % и 56,7 % соответственно больше показателей 2022 года. Причинами следующего увеличения является отложенный с прошлого года спрос, государственная поддержка и динамика ставок [19].

Таблица 3 / Table 3

Динамика потребительского кредитования в РФ в 2021–2023 гг./Dynamics of consumer lending in the Russian Federation in 2021–2023

Год	2021	2022	2023	2023 (+,-) 2021
Количество выданных кредитов, ед.	17,8	12,53	15,03	-2,77
Объем выдачи, трлн руб.	11,6	10,66	16,76	5,16

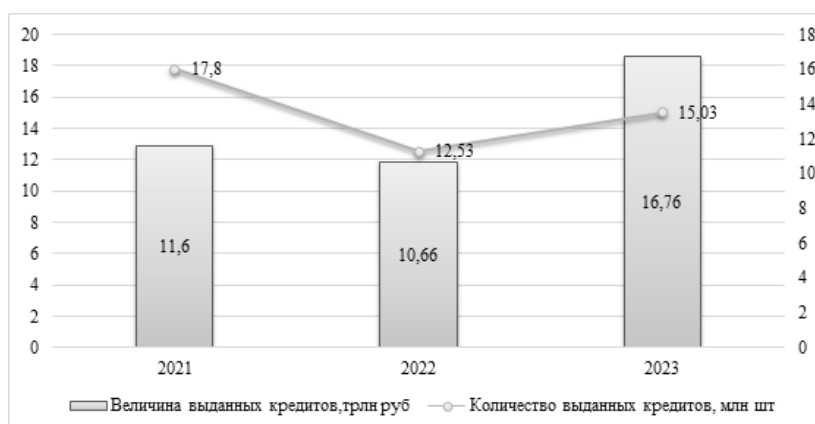


Рис. 2. Динамика потребительского кредитования в РФ в 2021–2023 гг. / Fig. 2. Dynamics of consumer lending in the Russian Federation in 2021–2023

По данным рисунка 3 можно отметить, что в 2022 году количество выданных кредитов сократилось на 27,1 % (на 5,27 млн шт.). В 2021 году оно составляло 17,8 млн шт., а в 2022 – 12,53 [18].

Рассмотрим, какую долю занимают некоторые виды альтернативного кредитования в потребительском кредитовании.

Таблица 4 / Table 4

Удельный вес альтернативного кредитования в 2021–2023 гг. / Share of alternative lending in 2021–2023

<i>Вид \ Год</i>	<i>2021</i>	<i>2022</i>	<i>2023</i>
Факторинг	0,01%	0,01%	0,01%
Краудфандинг (краудлендинг)	0,08%	0,12%	0,14%
Лизинг	50%	59,8%	50,1%

Несмотря на то, что проанализированы только три вида альтернативного кредитования, можно сказать о преобладании лизинга в структуре потребительского кредитования. В период 2021–2023 гг. лизинг составил 50 %, 59,8 % и 50,1 % соответственно.

По результатам данных, представленных в таблице 5, видно, что за период с 2021–2023 гг. произошло в первую очередь значительное увеличение суммы выданных альтернативных кредитов по краудфандингу (краудлендингу) (+14,3 млрд руб.) Также наблюдается рост суммы от выданных кредитов по лизингу (+2 600 млрд руб) и по факторингу (+0,58 млрд руб.) за 2021–2023 гг.

Таблица 5 / Table 5

Размер рынка альтернативного кредитования России по сумме выданных кредитов, млрд руб.* / The size of the alternative lending market in Russia by the amount of loans issued, billion rubles*

<i>Наименование кредита</i>	<i>2021</i>	<i>2022</i>	<i>2023</i>	<i>2023 (+,-) 2021</i>
Факторинг	1,21	1,19	1,79	+0,58
Краудфандинг (краудлендинг)	9,8	11,6	24,1	+14,3
Лизинг	5 800	6 380	8 400	+2 600
Итого	5 811,01	6 392,79	8 425,89	+2 614,88

*Источник: составлено авторами по данным TAdviser и ЦБ РФ / *Source: compiled by the authors according to data of TAdviser and Central Bank of Russian Federation

Таблица 6 / Table 6

Среднерыночные значения полной стоимости альтернативных кредитов / займов (% годовых) / Average market values of the total cost of alternative loans (% per annum)

<i>Наименование кредита</i>	<i>2021</i>	<i>2022</i>	<i>2023</i>	<i>2023 (+,-) 2021</i>
Факторинг	18	25	25	+17
Краудфандинг (краудлендинг)	20	22	24	+4
Лизинг	10	10	15	+5

*Источник: составлено авторами по данным TAdviser и ЦБ РФ / *Source: compiled by the authors according to data of TAdviser and Central Bank of Russian Federation

В результате анализа динамики средних процентных ставок различных видов альтернативного кредитования, можно заметить, что наибольшее отклонение произошло по факторингу (+17 % годовых в 2023 году по сравнению с 2021 годом). Также наблюдается увеличение средних процентных ставок по краудфандингу (краудлендингу) и по лизингу (+4 % и +5 % соответственно) за исследуемый период

Направления влияния факторов, оказывающих влияние на развитие сегмента альтернативного кредитования отражено в таблице 7.

Таблица 7 / Table 7

Направления влияния различных факторов на альтернативное кредитование / Directions of influence of various factors on alternative lending

Наименование фактора	Влияние на сегмент альтернативного кредитования	
	Положительное	Отрицательное
Ключевая ставка	Низкие реальные процентные ставки стимулировали инвесторов искать новые сферы финансирования, среди которых оказались и платформы взаимного кредитования, поэтому динамика реальных процентных ставок потенциально может значимо влиять на рынок альтернативного кредитования.	Высокие реальные процентные ставки могут сделать кредитование недоступным для определенных категорий заемщиков, что может привести к снижению активности в данном сегменте рынка.
Инфляция		Инфляция способна оказывать влияние на условия кредитных договоров, выданных по регулируемой процентной ставке. При повышенной инфляции ключевая ставка Центрального банка увеличивается, что ведет к росту процентной ставки по кредитам. Такая ситуация приводит к неожиданному увеличению платежей в период, когда расходы уже увеличиваются.
Риск отмыwania денег	Традиционная система регулирования кредитных организаций часто не учитывает специфики новых платформ. В таких обстоятельствах существует значительный потенциал для распространения мошенничества и отмыwania денег под видом инновационных кредитных платформ. Компании, работающие по мошенническим схемам, создают своего рода спрос на модные неизвестные кредитные продукты на рынке, что может стимулировать общее развитие рынка альтернативного кредитования.	Кредитные учреждения, допускающие отмыwanie денег, могут столкнуться с юридическими последствиями, такими как штрафы, уголовное преследование и лишение лицензий.
Информационная открытость	Высокая доступность кредитной информации может способствовать активизации альтернативного кредитования в стране	Довольно высокая информационная открытость может привести к ужесточению регулирования со стороны государства, что затруднит деятельность компании в сфере альтернативного кредитования.
Рейтинг кредитных организаций	Высокий рейтинг банка гарантирует ему больше клиентов и инвесторов, что дает возможность предоставлять кредиты на более привлекательных условиях и конкурировать с другими кредиторами.	низкий рейтинг банка может заставить сомневаться клиентов в качестве предоставляемых услуг и тем самым, они будут обращаться к более надежным кредиторам

Высокие кредитные ставки и высокий уровень инфляции, которые находятся в прямой зависимости, негативно сказываются на динамике альтернативного кредитования. На рисунке 3 представлена динамика инфляции и ключевой ставки ЦБ за 2021–2023 гг.

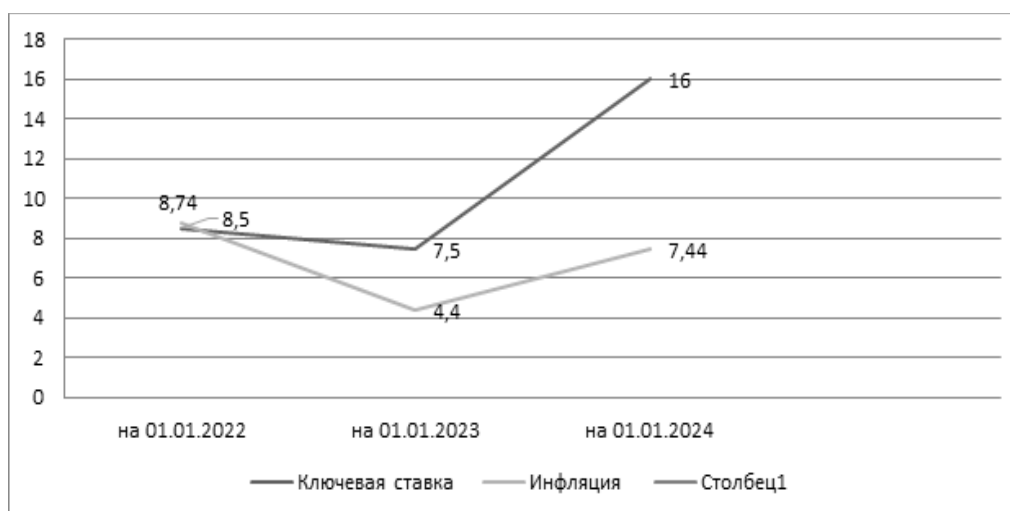


Рис. 3. Динамика инфляции и ключевой ставки ЦБ РФ за 2021–2023 гг. / Fig. 3. Dynamics of inflation and the key rate of the Central Bank of the Russian Federation for 2021–2023.

Таким образом, в настоящее время альтернативное кредитование, также имеющее второе название peer-to-peer, является прогрессивным событием, оно предлагает иные варианты кредитования, делая возможным получать кредиты и приобретать банковские продукты без участия кредитных учреждений, непосредственно осуществляя сделку через других участников рынка.

Заклучение / Conclusion. Среди альтернативных кредитов наибольшее распространение имеет потребительское кредитование. В 2023 году в стране выдано более 15 млн потребительских кредитов на сумму 16,67 трлн руб., что на 20 % и 56,7 % соответственно больше показателей 2022 года. Причинами следующего увеличения является отложенный с прошлого года спрос, государственная поддержка и динамика ставок. В структуре потребительского кредитования наблюдается преобладание лизинга, который в период 2021–2023 гг. составляет 50 %, 59,8 % и 50,1 % соответственно. Также в 2023 наблюдался рост сумм выданных кредитов по основным видам альтернативного кредитования – факторингу, краудфандингу и лизингу – несмотря на увеличение процентных ставок по ним.

Классификация продуктов альтернативного кредитования включает P2P-кредитование, Bigtech-кредитование, Финтех-кредитование, краудфандинг (краудлендинг), лизинг и факторинг.

В процессе альтернативного кредитования могут использоваться следующие финансовые технологии: мобильные платежи, кредитный скоринг, краудфандинг, блокчейн, роботизированная автоматизация процессов, аналитика данных (BigData), – приносящие пользу как для конечного пользователя, так и для экономики в целом.

Финтех в России развивается, даже несмотря на потрясения 2022, экономика страны проявила устойчивость к изменениям внешней среды и продолжила функционировать, вопреки введенным санкциям, демонстрируя высокую степень гибкости и адаптации к новым условиям.

В ближайшее время развитие российского финтех-рынка будет определяться импортозамещением, внедрением цифрового рубля, усилением роли государства и активным использованием искусственного интеллекта. В целом на сегмент альтернативного кредитования оказывают влияние следующие факторы: ключевая ставка, инфляция, риск отмывания денег, информационная открытость, рейтинг кредитных организаций.

СПИСОК ИСТОЧНИКОВ

1. Барыкин С. А., Хайдаров Х. А. Влияние процесса цифровизации на развитие альтернативного кре-

- дитования в мире и в России // Интеллект. Инновации. Инвестиции. 2020. № 3. С. 23–30.
2. Барыкин С. А., Булгаков А. Л. Факторы развития финтех-рынка в мировой экономике (на примере сегмента альтернативного кредитования) // Вестник Санкт-Петербургского университета. Менеджмент. 2021. № 1. С. 59–61.
3. Сидорова О. В. Тренды и перспективы финтех-инноваций // Экономика и управление: научно-практический журнал. 2023. № 5(173). С. 21–25.
4. Стратегии развития информационного общества Российской Федерации на 2017–2030 гг.: Указ Президента Российской Федерации от 09.05.2017 г. № 203. URL: <https://base.garant.ru/71670570/> (дата обращения: 06.03.2024).
5. Николаев, П. В. Цифровая экономика и ее влияние на государство, общество и бизнес // Исследования молодых ученых: материалы XLIII Междунар. науч. конф. (г. Казань, июль 2022 г.). Казань: Молодой ученый, 2022. С. 16–21.
6. Сеидханова Г., Рахмедова А., Гурбанова Ч. Цифровая экономика // Символ науки. 2023. № 11-1-1. С. 112–113.
7. Жилияева О. А. Цифровая экономика – экономика данных // Современные социальные и экономические процессы: проблемы, тенденции, перспективы регионального развития. 2023. № 1. С. 32–34.
8. Нобатов А. М., Маткаримов А. И. Информация в цифровой экономике // Вестник науки. 2023. № 3(60). С. 287–290.
9. Дзепбарова Б. Цифровизация экономического сектора // Символ науки. 2023. № 4-2. С. 103–104.
10. Набиева Н. Ю. Цифровизация: понятие и особенности // Форум молодых ученых. 2022. № 3(67). С. 115–118.
11. Волкова О. Кредитование от бигтехов: «новый мир» для монетарной политики. URL: <https://econs.online/articles/monetarnaya-politika/kreditovanie-ot-bigtekhnov-novyy-mir-dlya-monetarnoy-politiki/> (дата обращения: 06.03.2024).
12. Ассоциация российских банков. Альтернативное кредитование. URL: https://arb.ru/b2b/trends/alternativnoe_kreditovanie-10422499/ (дата обращения: 06.03.2024).
13. Краудфандинг. Плюсы и минусы. URL: <https://iqdecision.com/kraudfanding-pljusy-i-minusy/> (дата обращения: 06.03.2024).
14. Что такое краудфандинг: плюсы и минусы. URL: <https://help.upservice.com/articles/103764> (дата обращения: 07.03.2024).
15. Развитие финансовых технологий. URL: <https://cbr.ru/fintech/> (дата обращения: 10.03.2024).
16. Обзор российского финансового сектора и финансовых инструментов // Банк России. М., 2023.
17. Итоги 2022 года на российском финтех-рынке. URL: <https://ict.moscow/> (дата обращения: 15.03.2024).
18. В России выдача потребкредитов за 2022 год сократилась почти на треть. URL: <https://tass.ru/ekonomika/17148215> (дата обращения: 10.03.2024).
19. Названы причины рекордного роста кредитования населения. URL: https://raexpert.ru/researches/publications/rg_dec27_2023/ (дата обращения: 10.03.2024).

REFERENCES

1. Barykin SA, Khaidarov KhA. The influence of the digitalization process on the development of alternative lending in the world and in Russia = Intellect. Innovation. Investments. 2020;(3):23-30.
2. Barykin SA, Bulgakov AL. Factors in the development of the fintech market in the global economy (using the example of the alternative lending segment). Bulletin of St. Petersburg University. Management. 2021;(1):59-61.
3. Sidorova OV. Trends and prospects of fintech innovations. Economics and management: scientific and practical journal. 2023;5(173):21-25.
4. Decree of the President of the Russian Federation dated May 9, 2017 No. 203 “Strategies for the development of the information society of the Russian Federation for 2017–2030.” Available from: <https://base.garant.ru/71670570/> [Accessed 6 March 2024].
5. Nikolaev PV. Digital economy and its influence on the state, society and business. Research of young scientists: materials of the XLIII International. scientific conf. (Kazan, July 2022). Kazan: Young scientist; 2022. P. 16-21.
6. Seidkhanova G, Rakhmedova A, Gurbanova Ch. Digital economy. Symbol of science. 2023;(11-1-1):112-113.
7. Zhilyaeva OA. Digital economy-data economy. Modern social and economic processes: problems, trends, prospects for regional development. 2023;(1):32-34.
8. Nobatov AM., Matkarimov AI. Information in the digital economy= Bulletin of Science. 2023;3(60);287-290.
9. Dzhepbayrova B. Digitalization of the economic sector. Symbol of science. 2023;(4-2):103-104.
10. Nabieva NYu. Digitalization: concept and features. Forum of young scientists. 2022;3(67):115-118.
11. Volkova O. Lending from big tech: a “new world” for monetary policy. Available from: <https://econs.online/articles/monetarnaya-politika/kreditovanie-ot-bigtekhnov-novyy-mir-dlya-monetarnoy-politiki/> [Accessed

- 6 March 2024].
12. Association of Russian Banks. Alternative lending. Available from: https://arb.ru/b2b/trends/alternativnoe_kreditovanie-10422499/ [Accessed 6 March 2024].
 13. Crowdfunding. Pros and cons. Available from: <https://iqdecision.com/kraudfunding-pljusy-i-minusy/> [Accessed 6 March 2024]
 14. What is crowdfunding: pros and cons. Available from: <https://help.upservice.com/articles/103764> [Accessed 7 March 2024].
 15. Development of financial technologies. Available from: <https://cbr.ru/fintech/> [Accessed 10 March 2024].
 16. Review of the Russian financial sector and financial instruments. Bank of Russia. Moscow. 2023.
 17. Results of 2022 on the Russian fintech market. Available from: <https://ict.moscow/> [Accessed 15 March 2024].
 18. In Russia, the issuance of consumer loans in 2022 decreased by almost a third. Available from: <https://tass.ru/ekonomika/17148215> [Accessed 10 March 2024].
 19. The reasons for the record growth in lending to the population are named. Available from: https://raexpert.ru/researches/publications/rg_dec27_2023/ [Accessed 10 March 2024].

ИНФОРМАЦИЯ ОБ АВТОРАХ

Оксана Николаевна Чувилова – кандидат экономических наук, доцент, доцент кафедры финансов и кредита Северо-Кавказского федерального университета, Scopus ID:57188808225, Researcher ID: AEV-5113-2022.

Милена Аркадьевна Александрова – студент 4 курса бакалавриата, направления 38.03.01 Экономика, профиль «Финансы и кредит» Северо-Кавказского федерального университета, Researcher ID: JZS-9255-2024.

Ирина Георгиевна Замятко – студент 4 курса бакалавриата, направления 38.03.01 Экономика, профиль «Финансы и кредит» Северо-Кавказского федерального университета, Researcher ID: KGK-5497-2024.

Милана Эдуардовна Чалян – студент 4 курса бакалавриата, направления 38.03.01 Экономика, профиль «Финансы и кредит» Северо-Кавказского федерального университета, Researcher ID: KGK-5165-2024.

Макар Владимирович Ягодкин – студент 4 курса бакалавриата, направления 38.03.01 Экономика, профиль «Финансы и кредит» Северо-Кавказского федерального университета, Researcher ID: KGK-5421-2024.

ВКЛАД АВТОРОВ

Оксана Николаевна Чувилова. Подготовка и редактирование текста – составление черновика рукописи и формирование его окончательного варианта, участие в научном дизайне. Утверждение окончательного варианта – принятие ответственности за все аспекты работы, целостность всех частей статьи и ее окончательный вариант. Составление введения.

Милена Аркадьевна Александрова. Сбор, интерпретация и анализ данных по нормативно-правовым актам и законам.

Ирина Георгиевна Замятко. Сбор, интерпретация и анализ дефиниций. Составление заключения, список источников. Подготовка и редактирование текста – формирование окончательного варианта рукописи, участие в научном дизайне.

Милана Эдуардовна Чалян. Сбор данных для составления динамики выдачи потребительских кредитов и доля альтернативного кредитования в них.

Макар Владимирович Ягодкин. Сбор данных для составления классификации видов альтернативного кредитования.

INFORMATION ABOUT THE AUTHORS

Oksana N. Chuvilova – Cand. Sci. (Econ.), Associate Professor, Associate Professor of the Department of "Finance and Credit", North-Caucasus Federal University, Scopus ID:57188808225, Researcher ID: AEV-5113-2022.

Milena A. Aleksandrova – 4th year Bachelor's degree student, Direction 38.03.01 Economics, profile "Finance and Credit", North-Caucasus Federal University, Researcher ID: JZS-9255-2024.

Irina G. Zamyatko – 4th year Bachelor's degree student, Direction 38.03.01 Economics, profile "Finance and Credit", North-Caucasus Federal University, Researcher ID: KGK-5497-2024.

Milana E. Chalyan – 4th year Bachelor's degree student, direction 38.03.01 Economics, profile "Finance and Credit", North-Caucasus Federal University, Researcher ID: KGK-5165-2024.

Makar V. Yagodkin – 4th year Undergraduate Student, Direction 38.03.01 Economics, profile "Finance and Credit", North-Caucasus Federal University, Researcher ID: KGK-5421-2024.

CONTRIBUTION OF THE AUTHORS

Oksana N. Chuvilova. Text preparation and editing – drafting of the manuscript and its final version, contribution to the scientific layout. Approval of the final manuscript – acceptance of responsibility for all types of the work, integrity of all parts of the paper and its final version. Drafting an introduction.

Milena A. Aleksandrova. Data collection, interpretation and analysis of regulations and laws.

Irina G. Zamyatko. Collecting, interpreting and analyzing definitions of concepts. Drawing up a conclusion, list of sources. Preparation and editing of the text – formation of the final version of the manuscript, participation in scientific design.

Milana E. Chalyan. Data collection for compiling the dynamics of consumer credit issuance and the share of alternative lending in them.

Makar V. Yagodkin. Collection of data to compile a classification of types of alternative lending.