

# P2P — В США

By Elena Loutskina ©

# Традиционная банковская модель

- Агрегированные счета
  - Ретейл, МСБ, корпоративные
- Объединение продуктов вокруг банковских счетов
  - Кредитование
  - Платежи
  - FX
  - Инвестирование
  - Казначейство
  - Сбережения
  - Консультирование
  - Рынки капиталов

# Смелый новый цифровой мир

- Затраты на дополнительные цифровые транзакции стремятся к нулю
- Нормативы по капиталу для занятия цифровым бизнесом намного меньше
- Эксплуатационные и капитальные затраты по управлению цифровым бизнесом – значительно ниже
- Экономия на масштабе
- **Внимание** – это имя данной игры
- Изменение порядка блоков в цепочках создания продуктов и сервисов

Включая: облачные вычисления, мобильные вычисления, современные вычисления, ИИ / ML, API, открытое банковское регулирование / законодательство, быстрые (мгновенные) платежи, блокчейн / крипто

# В результате

- Услуга не продукт (продукты становятся услугами, SaaS)
- Разделение производственных цепочек вместо контроля над ними
- Согласованная ценность среди  $n+1$  участников вместо исключения партнеров
- Взаимосвязанные бизнесы вместо разрозненных
- Интероперабельность (совместимость)
- Использование данных (защита данных, распространение данных, монетизация данных)
- Технологии (облачные вычисления, APIs, ML, ИИ...) являются бизнес моделью, а не просто ее обслуживают

# “Новые” модели

- Агрегаторы
- Супер агрегаторы
- Маркетплейсы
- Платформы
- SaaS
- Краудсорсинг
  
- Пути:
  - Разукрупнение, переукомплектование
  - Прямая интеграция, обратная интеграция

# Unbundling of a Bank



# Unbundling of a European Bank

The image displays a central screenshot of the HSBC website, surrounded by numerous fintech logos and arrows indicating their integration or competition with traditional banking services. The central HSBC page shows navigation for 'Personal' and 'Business' banking, with sections for 'Everyday banking', 'Borrowing', 'Investing', 'Insurance', and 'Planning'. A prominent banner advertises 'Send money overseas in a few clicks' with a 'Find out more' button. Below this, there are sections for 'Find a mortgage', 'Our lowest ever loan rate', 'Save Together offer', and 'International money transfer'.

Surrounding logos include:

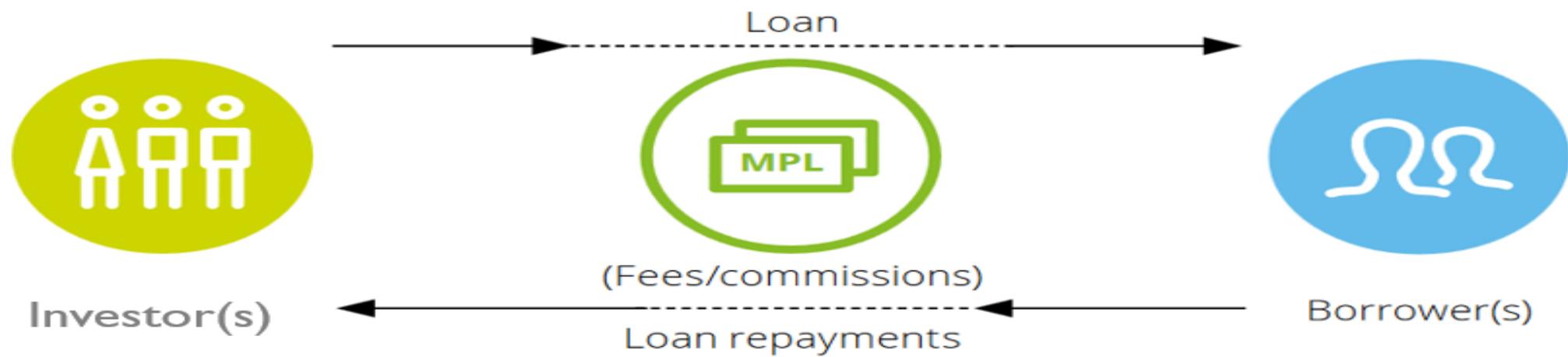
- Top Row:** SavingGlobal, borro, ffrees, osper, CENTRALWAY, SQUIRREL, nutmeg, wikifolio, eToro, tink, CAPITAL.
- Left Column:** Bondora, Zopa, LENDING WORKS, prêt d'union, Lendico, fruitful, LANDBAY, Property Partner, wonga, Spotcap, Funding Circle, FINEXKAP, fleximize, iwoca, CBINSIGHTS.
- Right Column:** Money Dashboard, moni, transferGo, worldremit, azimo, CurrencyFair, Klarna, adyen, sum up, iZettle, BILLPAY, GOCARDLESS, PAYMILL.
- Bottom Row:** Lendinvest, auxmoney, the currency cloud, lendstar, TransferWise, CBINSIGHTS, Trade River, Ebury, Lydia, jusp, ensygnio, payleven.

The central HSBC page also features a 'Business Banking' section with categories like 'Business Banking Turnover up to £2m', 'Commercial Banking Turnover £2m to £30m', and 'Corporate Banking Turnover in excess of £30m'. A 'CBINSIGHTS' logo is prominently displayed in the middle of the page, along with the text 'Every business has its own story' and 'We create different business bank accounts to suit different needs'. A 'Discover products and services for your banking needs' section lists various services like 'Community account', 'Other accounts', 'Finance & borrowing', 'Credit cards & debit cards', 'Payment services', 'Business insurance policies', 'Business savings & investments', 'Ways to Bank', 'International business', and 'Pensions'. A 'Get in touch' section provides contact information and options to 'Call us on 0800 731 8904', 'Find a branch', and 'Retrieve application'.

# Новый банкинг/ модели финсервиса?

- Банк как сервис
- Банковские платформы
- Банковский маркетплейс
- Нишевой банкинг
- Разделение на моно линии
- Переукомплектованный
- Цифровой является первым (и единственным?)
- Defi (децентрализованные финансы)
- Троянский конь (игра big tech)

# ■ ЧТО ТАКОЕ P2P MARKETPLACE?



- Получение информации о заемщиках ( как подтвержденной так и нет).
  - Извещение о процентной ставке.
  - Принятие решения о кредитовании.
  - Перевод средств.
  - Валидация: № социального страхования заемщика , водительское удостоверение, информация о банковском счете, кредитный рейтинг.
  - Сбор дополнительной информации о заемщиках.
  - Предоставление/подсчет кредитного рейтинга для каждого заемщика
  - Назначение процентной ставки по каждому рейтингу
  - Администрирование платежей по займам
- При подаче на P2P ссуду необходимо:*
- предоставить: № социального страхования заемщика , водительское удостоверение, информация о банковском счете, кредитный рейтинг.
  - предоставить дополнительные данные по запросу платформы.
  - согласиться на процентную ставку, определенную платформой.

# Что представляет собой цепочка создания стоимости в потребительском кредитовании?

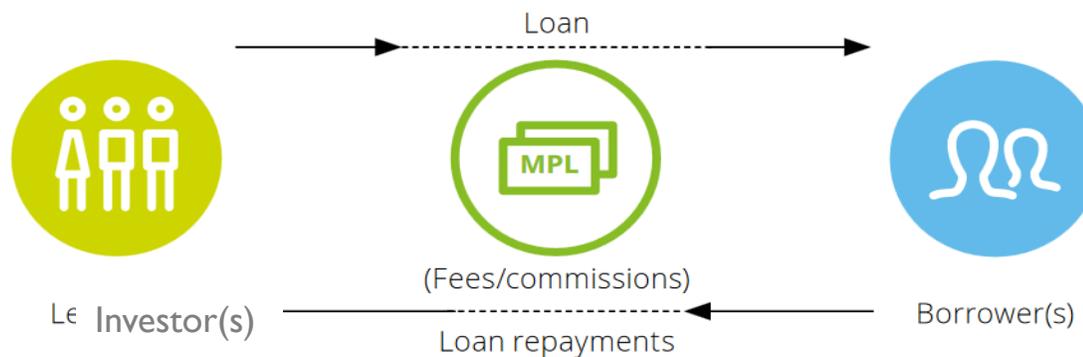


## Traditional bank lending model



- Банк выступает посредником между сберегателем и заемщиком. Они платят проценты по депозитам и отдалживают деньги населению и бизнесу;
- Они генерируют доход беря на себя риски и управляя спредом между процентами по ссудам и стоимостью депозитов;
- Взятие на себя рисков требует от банков наличия капитала для покрытия потенциальных убытков
- Вкладчики имеют ограниченный контроль (визабильность) над направлением использования своих депозитов
- Банки вовлечены в **трансформацию срочности**, так как депозиты обычно по срокам корче кредитов. Это создает необходимость формировать буфер ликвидности.

## Marketplace lending (MPL)



- Учредители Маркетплейс напрямую сводят потенциальных заемщиков и кредиторов;
- Они сами не кредитуют, не зарабатывают проценты и поэтому не нуждаются в привлечении капитала для абсорбирования возможных потерь;
- MPL используют традиционные, схожие с банковскими, подходы при составлении кредитных рейтингов;
- MPL предлагают прозрачность и контроль кредиторам через раскрытие информации о получателях средств;
- Обычно, исходя из дизайна MPL, отсутствует необходимость в трансформации срочности.

## MARKETPLACE LENDERS

Consumer	LendingClub auxmoney	PROSPER puddle	Propel Financials SocietyOne	RateSetter wonga!	peerform	Springleaf LEND LIFT	yattos prêt d'union	Lenddo balancestreet	zopa CircleBackLending	KIVA
Pay Day	LendUp	AVANTCREDIT	YadYap	CONTIGO FINANCIAL	billfloat	Kreditech	FairFinTech	think FINANCE		
Purchase Finance	LendingClub	affirm	amazon.com UPGRADEUSA	workpays.me	BillMeLater	GETFINANCING	GreenSky	Financelt	LeaseQ	
Education Financing	LendingClub	SoFi	CommonBond	ta-lend	PAVE	Upstart				
Real Estate	LendingHome	MONEY360	GROUND FLOOR	REALTY MOGUL	BLACKHAWK INVESTMENTS	Sequorum	Cozy	LendInvest		
Merchant Cash Advance	ADVANCE ME INC.	STRATEGIC FUNDING	SWIFT CAPITAL	CAPITAL for MERCHANTS	lighter capital	F2ST PSY	C2FO	THE RECEIVABLES EXCHANGE		
SMB Credit	LendingClub	OnDeck	Kabbage	FC	iwoca	SMALLKNOT	funding knight	ez bob	MarketInvoice	
	Funding Circle	CBAC	zazma	LendSocial	quarterspot	FUNDATION	ThinCats.com	NexKap	SME.VC	

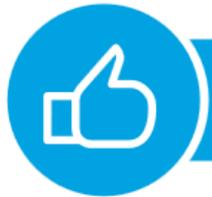
# P2P индустрия: преимущества



Фундаментально с более низкими затратами операционная модель



Способность лучше абсорбировать и диверсифицировать риски путем нахождения соответствия между потребностями инвесторов и заемщиков по риску и длительности займа



Превосходный опыт клиента (заемщика), движимый скоростью и удобством



Способность использовать общедоступные большие данные для при оценке рисков, что потенциально может привести к более выгодному ценообразованию на основе гибкого подхода гибкого подхода

# Индустрия Р2Р

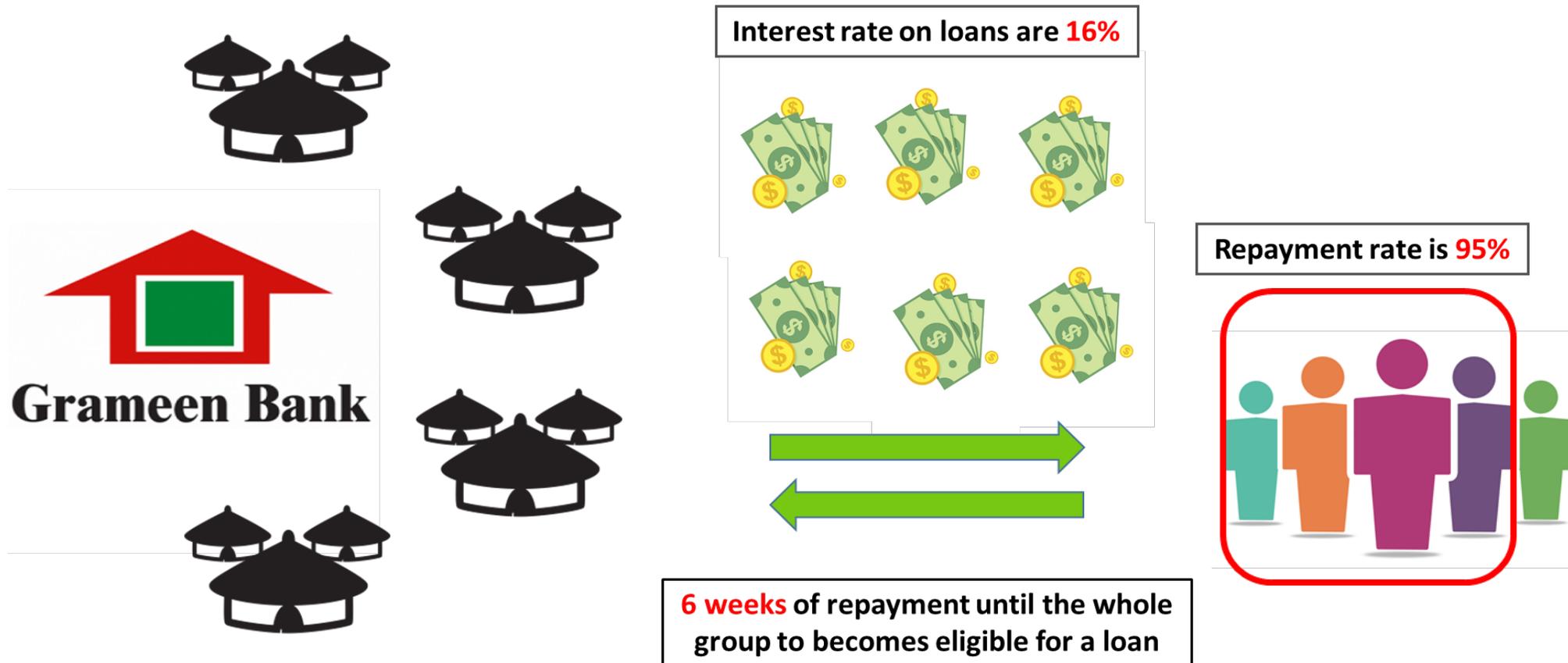


A photograph of a small green seedling with two leaves growing out of a stack of gold coins. The coins are stacked on a dark, textured surface, possibly soil or gravel. The image is overlaid with a semi-transparent dark horizontal band containing the text.

# Пути R2P кредитования?

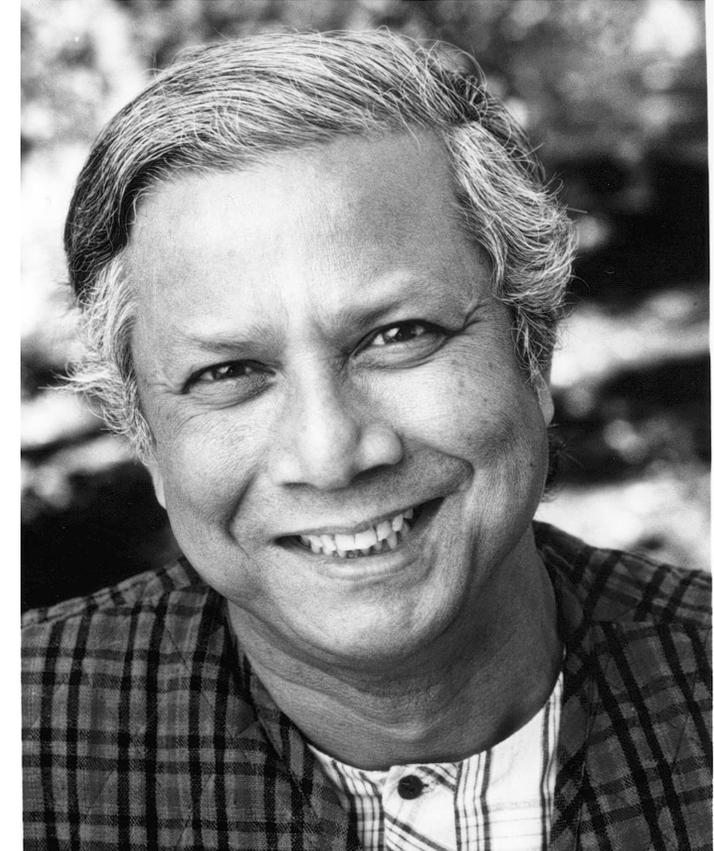
# Микрофинансовая модель Grameen Банка

Began from a series of lending experiments in Bangladesh villages during the 1970s



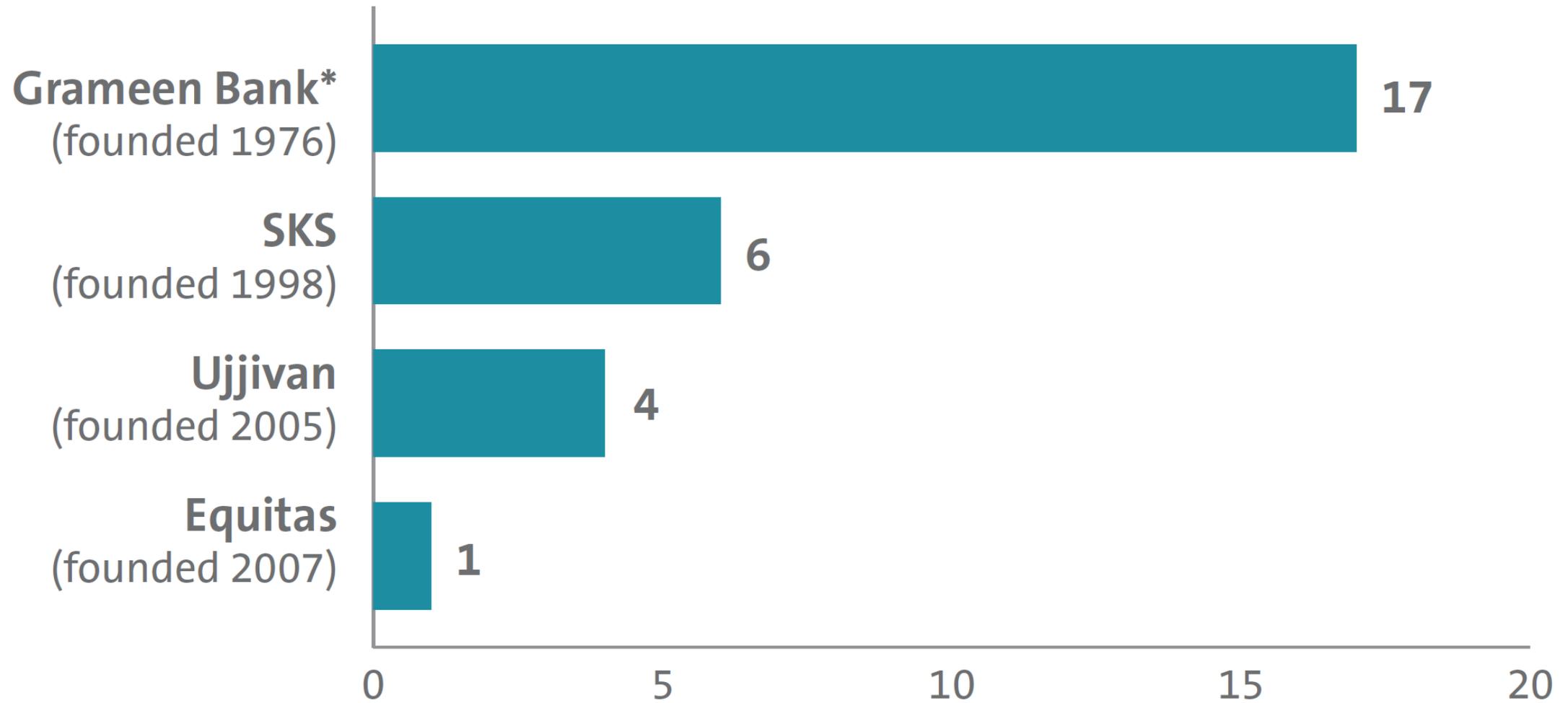
# Микрофинансирование чаще всего относят к микрокредитованию

Концепция микрокредитования была популяризирована Microcredit concept popularized by the Нобелевским лауреатом Muhammad Yunus (основатель Grameen банка)



**Muhammad Yunus**  
Основатель Grameen банка

# FIGURE 2: Time from Start of Operations to Operating Break-even Microfinance Lenders



# Крушение модели Grameen банка

С 2007 по 2010 годы микрофинансовая индустрия в нескольких странах столкнулась с серьезными проблемами, связанными с быстро растущим уровнем дефолта, что привело к сокращению солидарной ответственности и групповой сплоченности микрокредитования

## *Противоречия между новыми МФО и Обществом*

Вдохновившись успехами новой модели, было создано много новых МФО, но все они были восприняты как ненадежные, снижающие ответственность заемщика

*“Миссис КА пользовалась услугами МФО еще до того как ее бросил муж. Оставшись одна она обнаружила, что сбережения – это лучший способ обеспечить будущее своих детей. Она покинула две МФО и сейчас состоит только в одной **местной дружественной МФО**, которая не требует обязательного оформления ссуды.”*

# Крушение модели Grameen банка

С 2007 по 2010 годы микрофинансовая индустрия в нескольких странах столкнулась с серьезными проблемами, связанными с быстро растущим уровнем дефолта, что привело к сокращению солидарной ответственности и групповой сплоченности микрокредитования

## Образование сверхзадолженности

Растущее число МФО позволило заемщикам **получать кредиты сразу в нескольких учреждениях**, часто с целью осуществления платежей по банковским кредитам  
Отчеты о запугивании банками & **принуждению к погашению**

## Declining Social Capital

Поскольку **социальная справедливость** является основным мотиватором для возврата долга, неспособность погасить задолженность приводит к **постоянным угрызениям совести**.  
Это может вести к росту уровня **суицида**

*“Госпожа М.Б. присоединилась к шести МФО, чтобы поддержать мужа, чей бизнес потерпел неудачу и который занял денег у частных кредиторов. В деревне соседи больше знали о долгах г-жи М.Б. Перед МФО, чем о личных долгах ее мужа и сельчане говорили такого рода вещи как , МФО добились г-жу М.Б.”*



# Peer 2 Peer 2.0

# Что стимулирует это рост?

- Участие институциональных инвесторов
  - Хедж-фонды
  - Фонды прямых инвестиций
  - 2016: по оценкам, не менее 80% профинансированных кредитов
- Технологическое развитие
  - “роботизированный советник” в P2P пространстве
    - От маленьких портфельных фирм (>\$20,000) до больших институциональных кредиторов (>\$5,000,000)
    - Lending Club and Prosper имеет собственную платформу робо-советников
- Секьюритизация
  - В 2013 Eaglewood Capital базирующая в NYC заключила сделку на \$53 миллиона
  - 2016, более чем 60 сделок секьюритизации P2P-кредитов было зарегистрировано.
  - Во 2 квартале 2017, объем сделки достиг \$3 млрд или 80% ежегодного прироста.
- Слабый регуляторный надзор

# P2P индустриальный маркетинг

- Если у тебя уже чрезмерный долг, P2P подходит для тебя:
  - Рефинансирование дорогих кредитных карт более дешевыми P2P займами
  - Кредитный рейтинг улучшается
- Если у тебя нет доступа к кредиту
  - P2P – это решение для тех, кто не пользуется банковскими услугами
- Хорошо подходит для экономики
  - Дешевле и больше кредит
  - Нет регуляторной нагрузки: снижение затрат
  - P2P заемщики используют частный капитал

## ИСТОРИИ НАСТОЯЩИХ ПОТРЕБИТЕЛЕЙ



Oscar

#MyProsperStory Entry

Я смогу погасить долг по кредитной карте через 3 года – **половину процентов я оплачивал ранее.**



Nik

#MyProsperStory Entry

Это трудно держать все свои финансы вместе и я рассчитывал только на мою кредитную карту. Проспер позволил мне объединить все и **сейчас мне нужно платить только один раз.**



Shanita

#MyProsperStory Entry

Проспер помог **оплатить необходимые вещи**, в которых мы нуждались, также как и погасить долг по кредитной карте.

# Join over 1.5 million customers we've helped

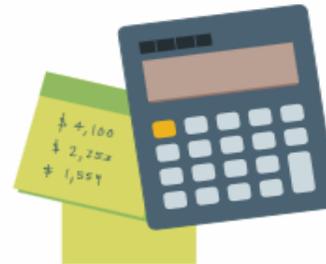
**~80% of Lending Club loans based on borrower reports**



## **Pay down credit cards**

300,000+ customers have paid down credit cards.

[Learn more](#)



## **Consolidate your debt**

800,000+ customers have consolidated their debt.

[Learn more](#)



## **Improve your home**

100,000+ customers have improved their homes.

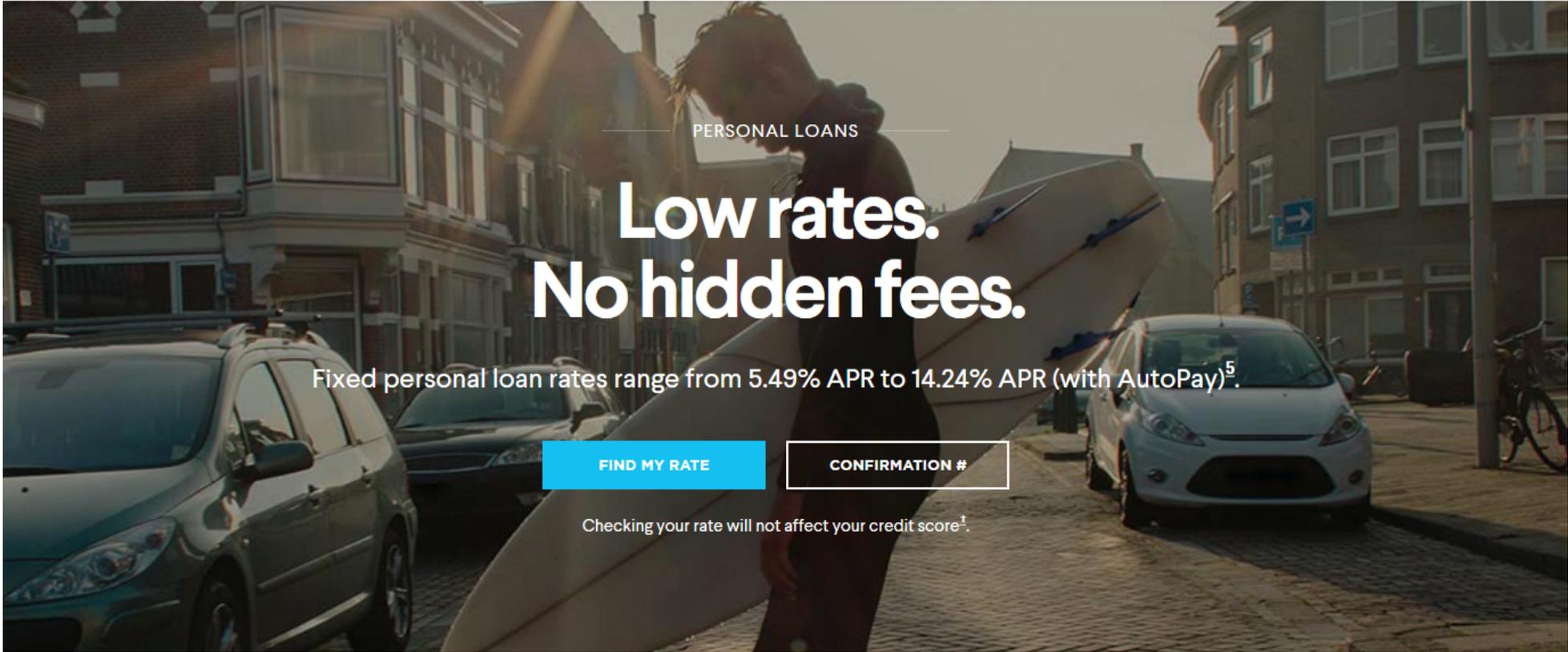
[Learn more](#)



## **Cover major expenses**

57,000+ customers have paid major expenses.

[Learn more](#)



PERSONAL LOANS

# Low rates. No hidden fees.

Fixed personal loan rates range from 5.49% APR to 14.24% APR (with AutoPay)<sup>5</sup>.

[FIND MY RATE](#) [CONFIRMATION #](#)

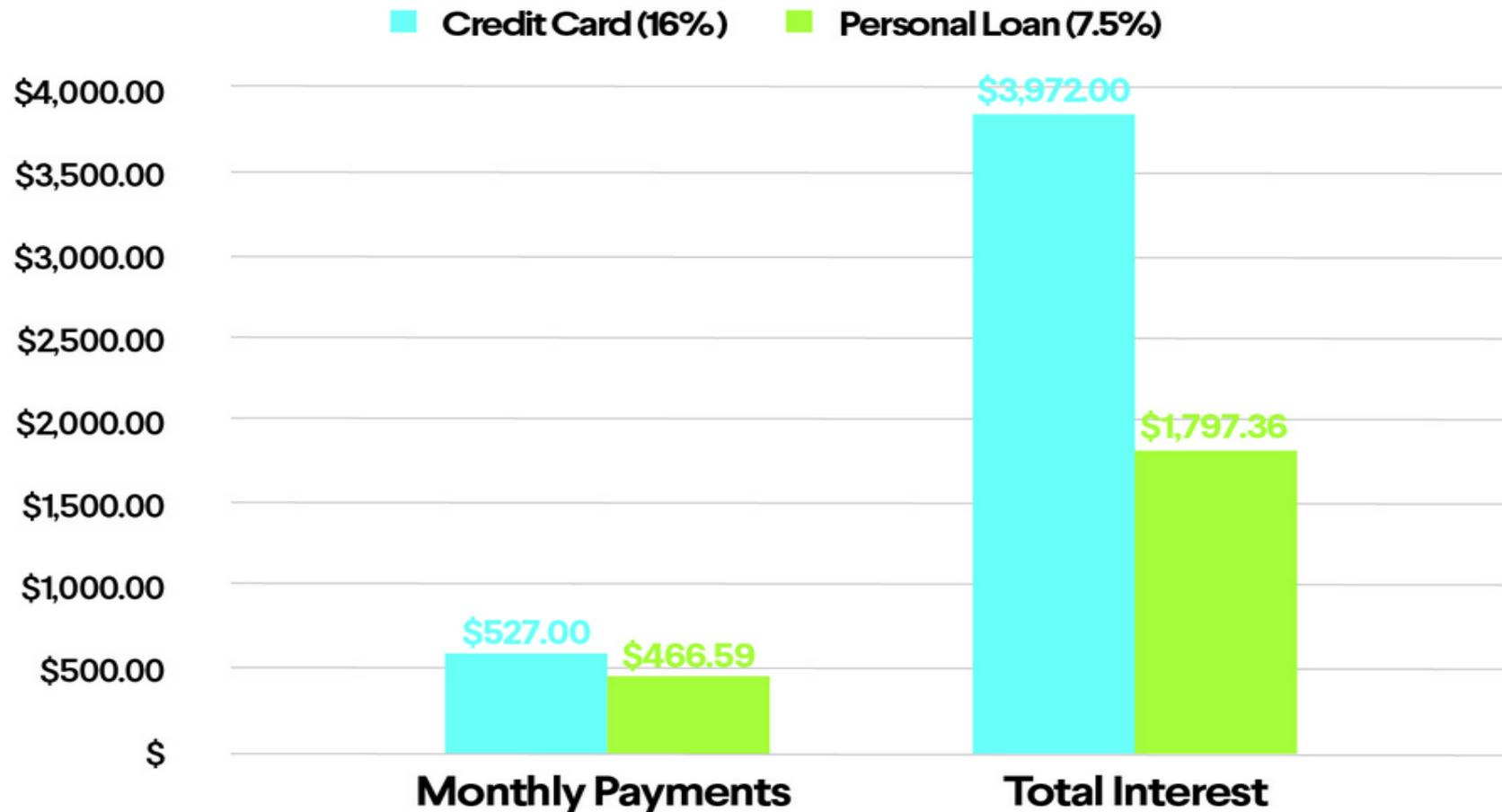
Checking your rate will not affect your credit score<sup>†</sup>.

## PAY OFF CREDIT CARDS OR INVEST IN A MAJOR PURCHASE

Are you paying more than 10% interest on your credit cards? SoFi Personal Loans could help you save thousands. With low personal loan interest rates and a fixed monthly payment, you can get loans to pay off credit cards, pay off high interest debt, or make a major purchase. It only takes minutes to apply.

Let's say you have a \$15,000 balance on a fixed-rate credit card with a 16% APR, and your goal is to pay it off within three years. Your monthly payment would be about \$527, while your total interest cost would be about \$3,972—and that's if you *don't continue to charge new credit card debt*.

But if you qualify for a 7.5% APR personal loan with a three-year term, and use it to refinance your credit card debt, your monthly payment would go down by \$60 *and* you'd save over \$2,000 on total interest over the life of the loan.





## Marcus vs. credit cards: Calculate your savings.

You could save money and pay off credit card balances faster with a loan from Marcus. This calculation assumes (1) equal monthly payment amounts for the credit card and Marcus loan, (2) a FICO score of 700 to 740, (3) a 16.99% average credit card APR with 54 on-time monthly payments and (4) a 12.99% average Marcus APR with 48 on-time monthly payments. For a \$14,000 loan, that means an estimated total cost of \$20,114.21 for the credit card vs. \$18,024.74 for Marcus. Actual savings will vary based on your actual APRs and credit terms. [Learn more](#)

Enter your credit card debt

\$14,000



You could save

\$2,089.54

with a 48-month loan

- Потребители действительно финансируют их (кредитные карты) долги используя P2P-кредиты?
  - *Стрелок из Сан-Бернардино Syed Farook получил кредит в размере 28 500 долларов через интернет-кредитора Prosper Marketplace Inc. всего за две недели до того, как он и его жена открыли огонь на праздничной вечеринке, убив 14 человек и ранив 21 других.*

# Рефинансирование

Dear Igor Tarassenko,

Getting the money you need through Prosper couldn't be easier. You're already pre-approved for a personal loan, and it's easy, fast and free to apply. Here's how it works:

## 1. Choose the amount you need — from \$2,000 up to \$35,000

Your monthly payment stays the same<sup>3</sup> with **no surprises or hidden fees**. Your loan will be fully paid at the end of 3 or 5 years,<sup>2</sup> and you'll never be penalized for paying it off early.

## 2. Check your rate before you decide — it won't affect your credit score

Simply visit **SaveWithProsper.com** and enter your Confirmation Number to request your cash. Your low **FIXED** rate won't change over the life of your loan. That could **save you thousands in interest** compared with high-rate credit cards.

## 3. Get your money in as few as 3 days

You could have your cash within days, **deposited directly into your account**. There's no need to go to a bank and wait weeks for a decision — our investors are ready to help you meet your financial goals when you are.

That's it! You can use the money to pay off credit cards, make home improvements, or even start a business. Why wait? Request your money today — you'll be glad you did.

Sincerely,



Chris Lawson

Vice President, Borrower Services

### ▶ You're pre-approved

- Save thousands in interest
- Lock in a low **FIXED** rate

# Дешевое рефинансирование?

- APR от Prosper Rating Range от **5.99% (AA) до 36.0% (HR)** для новых заемщиков.... Комиссия за выдачу кредита варьируется от **1% до 5%** от суммы кредита.... В период с 1 апреля 2016 года по 31 марта 2017 средняя трехлетняя ставка по кредитам, представленным предварительно одобренным заявителям, составила **15.2% (18.7% APR)**.

# Но...

- Конец 2016 года: Moody's понизил рейтинг облигаций Проспер (Prosper). Понижение было вызвано ускоренным ростом просрочек и списаний.
- Начало 2017 года: Citigroup, которая перегруппировала примерно 1,5 миллиарда долларов кредитов Prosper в ценные бумаги, разорвала их партнерство.

Какое будущее у P2P?

# СОСТАВ РЫНКА КАПИТАЛА

## Охват

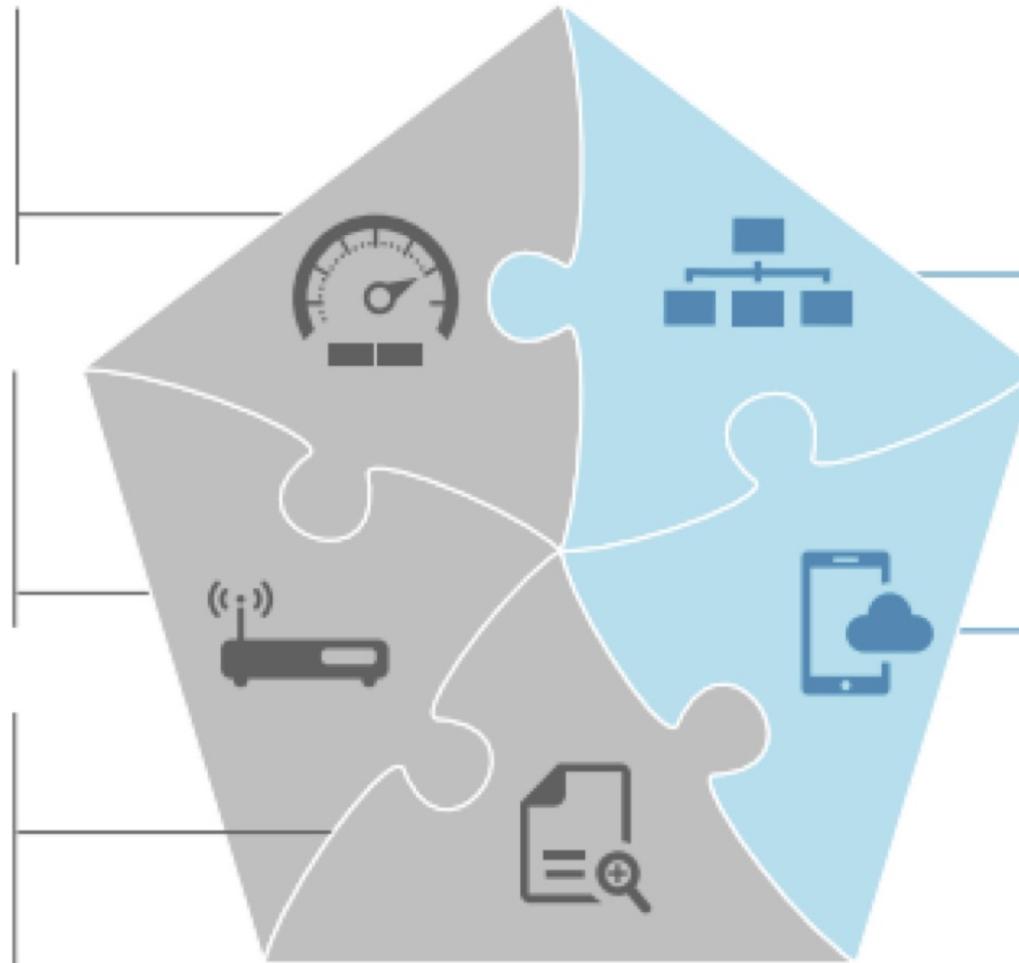
- Доступ к капиталу
- Распространение
- Доверенный посредник

## Инфраструктура

- Технологии
- Существующие каналы
- Доступ к данным

## Опыт и знания

- Рыночная структура
- Регулирование
- Надзор



# FINTECH

## Бизнес модель

- Инновационные подходы
- Новые модели доступа

## Технологии

- Альтернативная технологическая модель
- Системное облако или предложение в качестве услуги

# Основные проблемы, которые FinTech может решить



# Заключительные комментарии: компании, обновляющие банковские услуги

- DBS
- ING
- Capital One
- Goldman Sachs
- BBVA
- Amazon
- ... Amazon

и управление идентификацией  
(onboarding, AML/KYC)



и управление рисками,  
обнаружение мошенничества

и AWS!!!!!!!

# И последнее

Нет такой вещи как новая идея. Это невозможно. Мы просто берем много старых идей и помещаем их в своего рода ментальный калейдоскоп. Мы даем им поворот, и они создают новые и любопытные комбинации. Мы продолжаем поворачиваться и создавать новые комбинации бесконечно; но это те же самые старые кусочки цветного стекла, которые использовались на протяжении всех веков.

**Марк Твен**