

10. Zou Fuyang, Guo Jun, Ma Rong, Yang Kai. *RMB Internationalization: Conditions, Impacts and Policy Recommendations* [J]. *Shandong Economy*, 2007, (05)
11. Fang Guozhi. *The current situation and strategy of RMB circulation in ASEAN* [J]. *Southern Finance*, 2008, (05)

**Андрій ГОМОТЮК**

*аспірант Західноукраїнського  
національного університету*

## **ІННОВАЦІЙНІ ШЛЯХИ ФІНАНСУВАННЯ МАЛИХ ТА СЕРЕДНІХ ПІДПРИЄМСТВ В ІНДІЇ**

Економіки країн Азії сильно постраждали від пандемії, і, навіть ще досі, є нові спалахи хвороб. Проте, незважаючи на руйнівні карантинні обмеження, вони стали позитивною рушійною силою для мільйонів споживачів у регіоні, щоб адаптуватися до нових способів витрачання коштів і використовувати цифрову комерцію та постійно змінювати поведінку споживачів. Вплинула пандемія і на підприємства. До COVID-19 менше 15 відсотків малих і середніх підприємств (МСП), у країнах що розвиваються, мали доступ до ресурсів, необхідних для зростання та створення багатства. Незадоволені потреби у фінансуванні малих та середніх підприємств в країнах, що розвиваються, оцінюються в 5,2 трильйона доларів щороку [1].

В Індії налічується приблизно 6,33 млн. мікро-, малих та середніх підприємств (ММСП), які вносять значний внесок у продуктивність і зайнятість країни. Незважаючи на свою значущість та охоплення, боротьба за одержання кредитів гальмувала зростання сектору. 85% ММСП залишаються недостатньо обслугованими з точки зору кредитування, і лише п'ята частина цієї нестачі у фінансуванні покривалася традиційними кредитами. Факторами, що сприяють цьому, є доступ до кредиту, його вартість та андеррайтинг. Традиційні кредитори вимагають від позичальників ММСП надавати кредитну історію, офіційні записи, історію бізнесу тощо, що може виключити багато малих підприємств з офіційної екосистеми кредитування. Більше того, їх розповсюдження створює проблему охоплення та проникнення для більших кредитних установ. Як наслідок, сектор кредитування ММСП в Індії зіткнувся з кредитним дефіцитом у розмірі 16 млн крор рупій (240 млрд.дол.США) [2] Це стимулювало малі та середні підприємства почати ширше використовувати фінансові технології («фінтех»), задля задоволення своїх потреб у фінансуванні. Онлайн-

кредитування є центральною частиною фінтеху, коріння якого сягають фінансової кризи 2008 року.

Останнім часом населення Індії почало дедалі більше переходити на цифровий спосіб життя, а он-лайн та мобільні платежі тепер замінюють готівкові. З тих пір, як уряд запровадив демонетизацію, отримали поштовх цифрові способи транзакцій. Зростання використання цифрових платежів на 55% останніми роками є доказом того, що ця тенденція, ймовірно, збережеться й надалі.

Зі збільшенням онлайн-платежів продавці готуються задовольняти цей попит, швидко розширюючи свою інфраструктуру прийому. Тепер вони починають приймати різні цифрові платіжні системи, включаючи кредитні та дебетові картки, мобільні гаманці, мобільний банкінг та уніфікований платіжний інтерфейс (UPI). Це швидке зростання в платіжній індустрії, що забезпечується збільшенням проникнення Інтернету та мобільного зв'язку, зміною мислення та сприятливими правилами, заклало основу для альтернативного кредитування в Індії.

За прогнозними оцінками, загальна вартість транзакцій у сегменті альтернативного кредитування в Індії досягне 100,20 млн доларів США у 2022 році. Очікується, що загальна вартість транзакцій матиме річний темп зростання (CAGR 2022-2026) на рівні -1,41%, що приведе до прогнозованої загальної суми 94,68 мільйонів доларів США до 2026 року [3]. Найбільшим сегментом ринку є краудлендінг із прогнозованою загальною вартістю транзакції 54,57 мільйонів доларів США у 2022 році.

Компанія Indifi є однією з найбільших площадок альтернативного кредитування в Індії. Indifi заявила про 100% зростання кількості кредитів, виданих з грудня 2020 року по грудень 2021 року. Компанія також подвоїла кількість партнерів-кредиторів за 2021 рік [4].

Indifi має екосистемний підхід до кредитування, що дозволяє їй поєднувати попит і пропозицію партнерів. Компанія використовує партнерські відносини з технологічними агрегаторами, такими як Zomato, Amazon, Swiggy, Facebook тощо, щоб дозволити використовувати вбудовані рішення для кредитування кредитоспроможних власників малого бізнесу, зареєстрованих на їхній платформі. Це дозволяє кредиторам, які працюють із платформою Indifi, один раз інтегрувавшись, отримати доступ до більш ніж 50 екосистем малого бізнесу, збільшуючи охоплення в сегментах із високою нестабільністю та невеликих містах, які інакше вони б не змогли обслуговувати.

Наразі Indifi має дев'ять активних кредиторів на платформі, які представляють собою поєднання банків, NBFC та P2P-кредиторів. П'ять із цих кредиторів, включаючи DMI Finance, Caspian Impact Inv, Ugro Capital були включені в 2021 році і швидко розширилися. Компанія була успішною у

полегшенні доступу до капіталу для ММСП в таких сегментах, як електронна комерція, роздрібна торгівля, ресторани тощо у 400 містах. Більшість із цих підприємств та підприємців працюють у містах рівня 2 та рівня 3, у тому числі й жінки-підприємці, які в іншому випадку географічно та аналітично не змогли б отримати доступ до традиційних кредитів.

Оскільки цифрове кредитування в Індії все ще знаходиться на стадії зародження, існує необхідність регулювати його правила. Ці прогалини можна було побачити під час пандемії, оскільки кредитори часто порушували норми захисту прав споживачів, наражаючи позичальників на фінансовий ризик. Інформаційна асиметрія також залишається актуальною проблемою, яку необхідно вирішити, щоб розкрити весь потенціал альтернативного кредитування в Індії.

Зміни, викликані альтернативним кредитуванням, змінюють всю сталу систему кредитування ММСП. Те, що колись було обтяжливим і трудомістким завданням, тепер стає легкодоступним бізнес-рішенням. Розширення можливостей тих, хто недостатньо обслуговується шляхом залучення капіталу, є безпрограшною ситуацією для екосистеми кредитування, позичальників ММСП та економіки Індії в цілому.

#### **Список використаних джерел:**

1. *Need financing because of the pandemic? SMEs turn to fintech companies.* URL: [https://www.ifc.org/wps/wcm/connect/news\\_ext\\_content/ifc\\_external\\_corporate\\_site/news+and+events/news/insights/fintech-financing-smes](https://www.ifc.org/wps/wcm/connect/news_ext_content/ifc_external_corporate_site/news+and+events/news/insights/fintech-financing-smes)
2. *Mittal A. Decoding SME lending in the 21st century.* URL: <https://economictimes.indiatimes.com/small-biz/sme-sector/digital-lending-is-the-future-for-msmes-here-why/articleshow/89397784.cms>
3. *Alternative Lending.* URL: <https://www.statista.com/outlook/dmo/fintech/alternative-lending/india>
4. *Indifi's online marketplace for unsecured SME loans grows 200% YOY.* URL: [https://economictimes.indiatimes.com/small-biz/sme-sector/indifis-online-marketplace-for-unsecured-sme-loans-grows-200-yoy/articleshow/89445279.cms?utm\\_source=contentofinterest&utm\\_medium=text&utm\\_campaign=cppst](https://economictimes.indiatimes.com/small-biz/sme-sector/indifis-online-marketplace-for-unsecured-sme-loans-grows-200-yoy/articleshow/89445279.cms?utm_source=contentofinterest&utm_medium=text&utm_campaign=cppst)