

VII. ФИНАНСЫ, ДЕНЕЖНОЕ ОБРАЩЕНИЕ И КРЕДИТ. ПРОБЛЕМЫ АНАЛИЗА ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ. БУХГАЛТЕРСКИЙ УЧЁТ И СТАТИСТИКА

УДК 336.6, 004

K.I. Fedorov, S.V. Fedorova

MODERN INVESTMENT SOLUTIONS: CURRENT STATUS AND DEVELOPMENT TRENDS OF INVESTMENT PLATFORMS

The article discusses modern financial investment instruments based on the development of digital technologies. The practice of attracting investment resources through investment platforms is analyzed. The trends in the use of modern investment instruments are investigated.

Keywords: investment platform, crowdinvesting, crowdlanding, digital financial assets, commercial bonds.

К.И. Фёдоров¹, С.В.Фёдорова²

СОВРЕМЕННЫЕ ИНВЕСТИЦИОННЫЕ РЕШЕНИЯ: ТЕКУЩЕЕ СОСТОЯНИЕ И ТРЕНДЫ РАЗВИТИЯ ИНВЕСТИЦИОН- НЫХ ПЛАТФОРМ

В статье рассмотрены современные финансовые инструменты инвестирования, основанные на развитии цифровых технологий. Проанализирована практика привлечения инвестиционных ресурсов через инвестиционные платформы. Исследованы тенденции использования современных инвестиционных инструментов.

Ключевые слова: инвестиционная платформа, краудинвестинг, краудлендинг, цифровые финансовые активы, коммерческие облигации.

DOI: 10.36807/2411-7269-2025-2-41-122-129

Введение

Современные реалии требуют всё более активное внимание уделять цифровизации финансового рынка и экономики в целом. Внедрение современных финансовых технологий, их развитие и адаптация к современным реалиям, способствуют росту доступности и качества финансовых услуг и сервисов для физических лиц и бизнеса, созданию конкурентной среды, а также оптимизации бизнес-процессов участников рынка.

Появление всё большего количества современных финансовых инструментов, связанных со стремительным развитием цифровых технологий, необходимо и в сфере инвестиционной деятельности.

Данные вопросы находятся в сфере пристального внимания Правительства России, Центрального банка, бизнес-сообщества и целого ряда исследователей.

Президентом России Владимиром Путиным на Петербургском международном экономическом форуме 7 июня 2024 г. поставлена задача создания к 2030 г. цифровых платформ во всех отраслях экономики.

Инвестиционные платформы могут помочь в условиях, когда предприятия России, особенно малые и средние, всё чаще сталкиваются с барьерами традиционного финансирования – труднодоступностью банковских кредитов, в том числе высокими процентными ставками, отсутствием обеспечения, повышением доли проектов с высоким риском и т.п.

¹ Фёдоров К.И., доцент кафедры финансов, кандидат экономических наук, доцент; Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования "Санкт-Петербургский государственный экономический университет", г. Санкт-Петербург

Fedorov K.I., Associate Professor of the Department of Finance, PhD in Economics, Associate Professor; Federal State Budgetary Educational Institution of Higher Education "Saint Petersburg State University of Economics", Saint Petersburg

E-mail: kif61@yandex.ru

² Фёдорова С.В., доцент кафедры финансов, кандидат экономических наук, доцент; Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования "Санкт-Петербургский государственный экономический университет", г. Санкт-Петербург

Fedorova S.V., Associate Professor of the Department of Finance, PhD in Economics, Associate Professor; Federal State Budgetary Educational Institution of Higher Education "Saint Petersburg State University of Economics", Saint Petersburg

E-mail: svtlfedorova@yandex.ru

Инвестиционные платформы предоставляют возможность привлечения средств в долг или капитал от множества инвесторов.

Работа инвестиционных площадок, в том числе привлечение инвестиций, порядок ведения реестра операторов инвестиционных платформ и другие вопросы, жёстко регламентируются на законодательном уровне и правилами регулятора рынка – ЦБ РФ.

В статье 2 Федерального закона № 259-ФЗ от 02.08.2019 "О привлечении инвестиций с использованием инвестиционных платформ и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации" даны определения инвестиционной платформы и оператора инвестиционной платформы [1]:

"Инвестиционная платформа – информационная система в информационно-телекоммуникационной сети "Интернет", используемая для заключения с помощью информационных технологий и технических средств этой информационной системы договоров инвестирования, доступ к которой предоставляется оператором инвестиционной платформы.

Оператор инвестиционной платформы – хозяйственное общество, созданное в соответствии с законодательством Российской Федерации, осуществляющее деятельность по организации привлечения инвестиций и включённое Банком России в реестр операторов инвестиционных платформ".

Инвестиционная платформа занимается сбором и размещением финансовых ресурсов потенциальных инвесторов в виде инвестиций. Инвестиционные площадки предоставляют услуги как инвесторам (вложение средств и выплата доходов), так и бизнесу (предоставление займов и других финансовых ресурсов на развитие компании или реализацию проектов).

Обслуживанием инвестиционных площадок занимаются профессиональные операторы, обязательное условие работы которых – наличие лицензии ЦБ России.

Практика привлечения инвестиций с использованием инвестиционных платформ

Для регулирования и защиты прав участников в 2021 г. был создан Реестр инвестиционных платформ, представляющий собой список онлайн-сервисов, деятельность которых строго регулируется законодательством РФ и направлена на привлечение средств в малый и средний бизнес. Реестр инвестиционных платформ представлен на сайте ЦБ РФ.

По данным на 26 апреля 2025 г., в реестре ЦБ числится 99 действующих ОИП (на конец 2024 г. – 93). С марта 2021 г. по март 2023 г. произошло практически трёхкратное увеличение численности операторов инвестиционных платформ (2,8 раза) (Табл. 1).

Таблица 1 – Динамика численности операторов инвестиционных платформ [2]

Наименование показателя	Единица измерения																			
		3/31/2021	6/30/2021	9/30/2021	12/31/2021	3/31/2022	6/30/2022	9/30/2022	12/31/2022	3/31/2023	6/30/2023	9/30/2023	12/31/2024	3/31/2024	6/30/2024	9/30/2024	12/31/2024	3/31/2025	4/26/2025	
Операторы инвестиционных платформ	ед.	35	41	44	50	57	62	62	64	70	71	74	78	84	88	91	93	97	99	

Платформы, включённые в этот реестр, обязаны соответствовать ряду требований:

- Финансовая прозрачность потенциальных заёмщиков. Платформы обязаны предоставлять детальную информацию о финансовом состоянии компаний, прогнозах развития рынка, планах потенциальных получателей денег, что позволяет инвесторам принимать обоснованные решения и минимизировать собственные риски.

- Защита прав и законных интересов инвесторов. Операторы инвестиционных платформ обеспечивают права инвесторов на информацию, соблюдают обязательные условия сотрудничества и регулируют вопросы возврата средств, тем самым защищают инвесторов от мошеннических действий. Также действует ограничение на совершение операций на сумму более 600 тыс. руб. в год для неквалифицированных инвесторов.

- Исполнение обязательств перед клиентами. Инвестиционные платформы и их операторы проходят проверку на соответствие всем стандартам, от финансовой стабильности участвующих в сделке до юридической чистоты заключаемых договоров, что помогает инвесторам быть уверенными в партнёрах по проектам.

Выделяются четыре основных варианта инвестирования через инвестиционные платформы:

- предоставление займов – краудлендинг;
- приобретение эмиссионных ценных бумаг (кроме ценных бумаг кредитных учреждений, некредитных финансовых организаций, а также структурных облигаций и предназначенных для квалифицированных участников фондового рынка), что обозначается как краудинвестинг;
- приобретение утилитарных цифровых прав в виде требования передачи товара, услуги или продукта интеллектуальной собственности;
- приобретение цифровых финансовых активов [1].

Первые два способа заслуженно считаются более понятными, так как активно применяются в течение длительного времени. Третий и четвёртый запущены относительно недавно, но быстро набирают популярность, так как позволяют эффективно использовать современные коммуникационные и информационные технологии для упрощения инвестиционного процесса.

В качестве инвестора на инвестиционной платформе может выступать как физическое, так и юридическое лицо, включая граждан, имеющих статус индивидуальных предпринимателей или самозанятых.

Остановимся на плюсах и минусах инвестирования через инвестиционные платформы.

Плюсы предоставляемых услуг делают инвестиционные площадки более доступными и популярными для широкого круга пользователей. К их числу относятся:

- низкий порог входа для начинающих инвесторов. Инвестировать можно начать с минимальных вложений (от 100 до 10 000 руб.);
- полностью дистанционное обслуживание потенциальных инвесторов – большинство платформ автоматизируют процессы, начиная от выбора проекта и заканчивая получением дохода, что упрощает работу как для новичков, так и для опытных инвесторов;
- более высокая доходность по сравнению с традиционными способами накопления (например, банковским депозитом, покупкой государственных ценных бумаг);
- доступ к перспективным проектам – платформы открывают возможность инвестировать в компании, которые ранее были доступны только венчурным фондам или бизнес-ангелам;
- возможность диверсификации инвестиций – инвестиционные платформы позволяют инвесторам вкладываться в несколько проектов одновременно, что снижает риск потери всех средств в случае неудачи одного из них;
- гибкость в привлечении капитала потенциальными потребителями денег – без сложных бюрократических процедур предприниматели могут привлечь инвестиции, избегая типичных ограничений банковского кредитования, что может быть особенно полезно для малых и средних предприятий, венчурных компаний, которые не имеют доступа к банковскому кредиту;
- гибкость в управлении инвестициями – пользователи могут самостоятельно выбирать проекты для вложений или доверить часть работы платформе, используя автоматические рекомендации и стратегии, что позволяет адаптировать инвестиционную деятельность под личные цели каждого инвестора;
- повышение узнаваемости бренда потенциального заёмщика денежных средств – инвестиционные платформы привлекают широкую аудиторию для сбора денежных средств, проводят рекламные кампании, что может помочь бизнесу увеличить узнаваемость своего бренда;
- жёсткое регулирование деятельности инвестиционных платформ – Центральный Банк РФ через нормативное регулирование и контроль операторов инвестиционных платформ заметно снижает или даже полностью исключает риск встретиться с откровенными мошенниками.

Отметив плюсы работы инвестиционных платформ, необходимо отметить и неизбежно присутствующие минусы, к которым можно отнести:

- высокий риск инвестирования – инвестирование всегда сопряжено с рисками и инвестиционные платформы не являются исключением, так как потенциальные доходы зависят от успешности проекта, и, в случае его неудачи, инвесторы могут потерять свои средства;

- отсутствие понятной для начинающих инвесторов системы оценки компаний и их инвестиционных проектов, стремящихся привлечь стороннее финансирование с помощью инвестиционной платформы – инвесторы в краудлендинге могут столкнуться с риском неплатёжеспособности заёмщика, который не сможет выплатить кредит вовремя или вообще не выплатит его, а при краудинвестинге инвестиционный проект компании может не выйти на заявленные показатели или же вообще показать отрицательные значения, что может привести к убыткам инвестора;

- комиссии и дополнительные сборы – некоторые платформы взимают комиссии за свои услуги, в том числе: за регистрацию, за сделку, за обслуживание счёта, за вывод средств или за участие в проекте, что может снижать общий доход от инвестиций и требует внимательного изучения условий платформы и необходимость заранее учитывать все возможные финансовые издержки;

- отсутствие системы государственного страхования инвестиций (по аналогии с существующим для банковских вкладов);

- появление откровенно мошеннических платформ, инвестирование денег в которые не только не приведёт к получению дохода, но и станет неизбежной причиной потери всех инвестируемых средств.

Рассмотрим кратко основные плюсы и минусы видов услуг, предоставляемых инвестиционными платформами в России в настоящее время:

- Краудинвестинг, являющийся формой краудфинансирования, при которой инвесторы вкладывают средства в проекты с целью получения доли в бизнесе или дохода от его деятельности.

Плюсы краудинвестинга:

1. Потенциально высокий доход. Краудинвестинг-платформы предлагают возможность значительно увеличить капитал, особенно если инвестировать в перспективные компании на ранних стадиях их развития. Потенциальная доходность предполагается выше чем при других формах инвестирования.

2. Возможность получить долю в успешной компании. В отличие от других видов, инвестиции через краудинвестинг-платформы позволяют инвесторам стать со-владельцами компании.

3. Привлечение инвестиций на ранних стадиях развития бизнеса. Стартапы и молодые компании на начальных этапах развития бизнеса не имеют возможности получить кредит в банках из-за отсутствия положительной кредитной истории. Но при этом остро нуждаются в финансировании, чтобы реализовать свои идеи и проекты. Краудинвестинг предоставляет им возможность привлечь капитал без необходимости обращения к банкам или венчурным инвесторам.

Минусы краудинвестинга:

1. Краудинвестинг для бизнеса имеет высокие риски, особенно для стартапов.

2. Отсутствие гарантированного дохода для инвестора. В отличие от других форм инвестирования (депозиты или государственные ценные бумага), площадки краудинвестинга не гарантируют возврат средств или прибыли.

- Краудлендинг. Краудлендинг представляет собой процесс привлечения финансирования путём предоставления займов частными лицами друг другу (p2p) или физическими лицами компаниям (p2b).

Плюсы краудлендинга:

1. Фиксированный доход. Одним из главных преимуществ краудлендинг-площадок является возможность получать фиксированный доход в виде процентов по займу. Это делает его более предсказуемым инструментом для инвесторов.

2. Более низкие риски по сравнению с краудинвестингом. В краудлендинге риски для инвесторов ниже, так как заёмные средства чаще всего предоставляются компаниям или частным лицам, которые уже имеют финансовую историю.

Минусы краудлендинга:

1. Доходность инвестиций ниже, чем в краудинвестинге. Это связано с тем, что инвесторы не участвуют в возможном росте стоимости компании и получают только проценты по займу, что ограничивает их потенциальные доходы.

2. Зависимость от платёжеспособности заёмщиков. Одним из главных рисков краудлендинга является неплатёжеспособность заёмщиков.

- Краудфандинг. Краудфандинг – это способ привлечения средств для реализации проектов, при котором люди вкладывают деньги, не ожидая их возврата, но

рассчитывают на вознаграждения, такие как готовая продукция или участие в проекте. Краудфандинг-платформы в России часто используются для творческих проектов, инноваций или социальных инициатив.

Плюсы краудфандинга:

1. Возможность реализации социально значимых проектов. Краудфандинг-площадки являются хорошим инструментом для финансирования проектов, которые не ориентированы на получение прибыли, но имеют важное социальное, культурное или научное значение.

2. Прямое взаимодействие с аудиторией. Краудфандинг даёт возможность авторам проектов напрямую взаимодействовать с аудиторией, что помогает не только привлекать средства, но и выстраивать доверительные отношения с будущими пользователями или клиентами.

Минусы краудфандинга:

1. Отсутствие финансовой выгоды для инвесторов. В отличие от краудинвестинга и краудлендинга, механизм краудфандинга не предполагает финансовой прибыли для тех, кто поддерживает проекты. Вкладчики чаще всего получают нематериальные вознаграждения, такие как уникальные товары, упоминания в проекте или участие в мероприятиях.

2. Ограниченность использования для коммерческих проектов. Краудфандинг лучше всего подходит для творческих или общественно значимых инициатив.

Выбор между краудинвестингом, краудлендингом и краудфандингом зависит от целей инвестора и рисков, которые он готов принять (Табл. 2).

Таблица 2 – Сравнительная характеристика краудинвестинга, краудлендинга и краудфандинга

Вид финансирования	Доходность	Риски	Тип проектов
Краудинвестинг	Высокая	Высокие	Стартапы, малый бизнес
Краудлендинг	Средняя	Средние	Займы для бизнеса
Краудфандинг	Отсутствует	Есть риск нереализации проекта	Социальные и творческие проекты

Согласно сведениям Банка России о деятельности операторов инвестиционных платформ (ОИП), за 2024 г. ОИП было привлечено 54,2 млрд руб., из которых 17,7 млрд руб. – в четвёртом квартале, против 11,1 млрд руб. годом ранее (Табл. 3).

Таблица 3 – Динамика привлечения денежных средств инвестиционными платформами [2]

Наименование показателя	Единица измерения	Периоды							
		30/6/2023	30/9/2023	31/12/2023	31/3/2024	30/6/2024	30/9/2024	31/12/2024	
Объём привлечённых денежных средств за квартал	млн руб.	8 941	7 771	11 108	11 176	10 737	14 590	17 708	
краудлендинг	млн руб.	5 900.9	6 869.0	10 060.2	8 796.8	9 697.1	10 899.4	12 265.1	
краудинвестинг	млн руб.	3 039.7	902.0	1 048.3	2 379.5	1 040.0	3 690.8	5 442.4	
цифровых прав	млн руб.	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.3	

Наибольшая часть привлечённых в 2024 г. средств пришлась на краудлендинг (привлечение/размещение займов) – 41,6 млрд руб. (76%), 23% – на краудинвестинг. Доля ЦП пока остаётся около 0%.

Всего на начало 2025 г. на платформах было зарегистрировано почти 159 тыс. инвесторов-физлиц (рост за год на 32%). Несмотря на рост объёмов привлечённых средств, число активных инвесторов по всем видам операторов инвестиционных платформ в четвёртом квартале сократилось до 46,9 тыс., что стало минимальным значением со второго квартала 2023 г. (43,05 тыс. чел.), причём этот показатель планомерно снижался весь год, достигнув к 2025 г. 42,8 тыс. чел., на 28% ниже, чем годом ранее. Для сравнения: в первом квартале 2024 г. он составлял 63,5 тыс. активных инвесторов.

Снижение произошло преимущественно из-за физических лиц, на долю которых приходится более 90% всех инвесторов инвестиционных платформ в количественном выражении. Количество активных инвесторов – индивидуальных предпринимателей и юридических лиц – росло весь год (Табл. 4).

Таблица 4 – Динамика количества зарегистрированных инвесторов на инвестиционных платформах [2]

Наименование показателя	Единица измерения	30/6/2023	30/9/2023	31/12/2023	31/3/2024	30/6/2024	30/9/2024	31/12/2024
Количество зарегистрированных инвесторов	лиц	82 721	104 827	127 929	136 644	149 559	162 202	172 263
физические лица	лиц	77 421	98 541	119 886	127 507	138 958	150 109	158 782
индивидуальные предприниматели	лиц	3 715	4 507	5 876	6 761	7 968	9 212	10 326
юридические лица	лиц	1 585	1 779	2 167	2 376	2 633	2 881	3 155
Количество активных инвесторов	лиц	43 049	55 532	62 601	63 573	55 349	52 283	46 905
физические лица	лиц	41 562	53 442	59 347	60 560	51 912	48 433	42 841
индивидуальные предприниматели	лиц	1 262	1 745	2 654	2 500	2 862	3 226	3 387
юридические лица	лиц	225	345	600	513	575	624	677

Участники рынка связывают отток розничных инвесторов с высокой ключевой ставкой ЦБ РФ, в условиях которой многие граждане предпочитают безрисковые инвестиционные инструменты, такие как банковские вклады или государственные облигации, предлагающие более низкую доходность, но при этом и значительно более низкий уровень риска.

Согласно данным Ассоциации операторов инвестиционных платформ статистика по рынку краудлендинга в 1 квартале 2025 г. была следующей (Рис. 1):

- Объем выданных займов составил – 1527,0 млн руб.
- ТОП-5 краудлендинговых платформ по суммам выданных займов в млн руб. (доля рынка в %):

Поток	–	459,0	(30,06%)
JetLend	–	431,5	(28,26%)
ВДело	–	164,7	(10,79%)
Lender Invest	–	158,1	(10,35%)
Финин	–	78,5	(5,14%)
(5,1%)			



Рисунок 1 – Рынок краудлендинга в январе 2025 г. [3]

Помимо кредитов и продажи долей компаний, операторы инвестиционных платформ проводят операции с корпоративными облигациями.

Коммерческие или внебиржевые облигации на инвестиционных платформах – это долговые ценные бумаги, имеющие упрощённую процедуру эмиссии. Это заём, привлекаемый компанией-эмитентом от частных инвесторов посредством цифровой платформы, профессионального участника финансового рынка. Платформа за сделку получает комиссионные от 2 до 5% и находится под надзором ЦБ.

Заимствование строится на доверии инвестора к заёмщику, степень которой зависит от величины процентной ставки и кредитоспособности эмитента. Инвестиционные риски оценивает платформа путём кредитного анализа эмитента, внутренних рейтинговых оценок и сам инвестор – собственными силами, исследуя публичную информацию.

Коммерческие облигации наделены рядом специфических черт:

- предоставляют право инвестору на получение номинальной стоимости или номинальной стоимости и установленных процентов;
- номинальная стоимость и доход при погашении выплачиваются только денежными средствами;
- размещение осуществляется путём закрытой подписки среди заранее определённых потенциальных приобретателей;
- отсутствует залоговое обеспечение, но предусматривается возможность обеспечения в виде поручительства;
- учёт прав по облигациям осуществляется центральным депозитарием;
- не предусмотрена регистрации проспекта эмиссии ценных бумаг.

Примером является выход компании Lender Invest на реализацию программы внебиржевых или коммерческих облигаций на своей платформе во втором квартале 2024 г. Их можно покупать и продавать на инвестиционной платформе.

Перспективы реализации потенциала инвестиционных платформ

В ближайшей перспективе частные и институциональные инвесторы, крупные эмитенты будут проводить через инвестиционные платформы операции с ЦФА – Цифровыми финансовыми активами. Компании и частные инвесторы обращаются к ним для диверсификации портфелей, привлечения капитала и использования инновационных финансовых инструментов.

Цифровые финансовые активы представляют собой право требования, выраженное в цифровой форме, обеспеченное активами или обязательствами. Цифровые активы могут включать токены, цифровые облигации и иные финансовые инструменты, эмитируемые на специализированных платформах. В целом, 2023–2024 г. можно назвать периодом роста спроса малого и среднего предпринимательства на частное финансирование, связанного с простотой доступа к капиталу с конкурентными процентными ставками.

В топе заёмщиков – торговый бизнес и поставщики маркетплейсов. Конкуренция между участниками растёт, требуя расширения группы товаров с высокой скоростью доставки, т.е. быстрых и значительных денежных вливаний.

Желание получить финансирование "здесь и сейчас", доступ к публичному долговому рынку с потенциалом выхода на IPO – делает малый и средний бизнес надёжными эмитентами цифровых инвестиционных платформ.

Например, платформой Lender Invest в 2024 г. продавцам на маркетплейсах (селлерам) было выдано 146 займов на сумму 575 млн руб., где минимальная сумма выданного займа составила 500 тыс. руб., а максимальная – 25 млн руб.

Другим примером может быть открытие в марте 2025 г. сбора заявок в рамках первичного предложения акций ПАО "ДжетЛенд Холдинг", владеющего краудлендинговой платформой JetLend, и ставшим первым IPO на российском рынке после почти четырёхмесячного перерыва. Ценовой диапазон был установлен в размере 60-65 руб., что соответствует капитализации компании 6,6-7,15 млрд руб. (с учётом дополнительной эмиссии в размере 10 млн акций). Само размещение было проведено на СПБ Бирже и стало вторым IPO для этой торговой площадки. В целом размещение акций прошло по нижней границе ранее установленного ценового диапазона 60-65 руб. за акцию. Общий размер IPO составил 476 млн руб., что соответствует рыночной капитализации в 6,3 млрд руб. Доля акций в свободном обращении – около 7,6%. IPO платформы стало первым в России в 2025 г., а сама JetLend – первой публичной компанией среди краудлендинговых платформ в России.

Привлечённые средства планируется использовать для финансирования стратегии дальнейшего развития бизнеса JetLend. В будущем JetLend допускает размещение дополнительных выпусков акций или облигаций, а также привлечение стратегических

инвесторов. В планы компании также входит увеличение доли на рынке краудлендинга с 42% до 70% к 2030 г., создание собственного брокера и выход на зарубежные рынки.

В 2025 г. планируется продолжение расширения линейки новых финансовых продуктов на финансовом рынке. Инвестиционные платформы предлагают своим клиентам новые финтех-решения на основе использования искусственного интеллекта, прогнозной аналитики, маркетинговых технологий, интеграционных решений с цифровыми и платёжными сервисами.

Также в настоящее время в Госдуме обсуждается законопроект, согласно которому предлагается увеличить годовой лимит инвестиций для физлиц с 600 тыс. до 1 млн руб., что даст новый импульс для развития российского рынка краудфандинга, так как такой лимит можно будет использовать на каждой платформе, при этом в эту сумму не входят полученные инвестором средства по завершённым договорам.

Можно констатировать, что инвестиционные платформы успешно конкурируют с банками на финансовом рынке в сфере привлечения финансовых ресурсов и кредитования малого, среднего, а в ближайшей перспективе и крупного бизнеса, и конкуренция с каждым годом будет только возрастать.

Список использованных источников

1. Федеральный закон от 02.08.2019 № 259-ФЗ (ред.08.08.2024) "О привлечении инвестиций с использованием инвестиционных платформ и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации" – https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_330652/?ysclid=m8r47bx83729046663 (дата обращения: 07.04.2025).

2. Инфраструктура финансового рынка – Банк России – <https://cbr.ru/statistics/ifr/> (дата обращения: 07.04.2025).

3. Статистика рынка краудлендинга за январь 2025 года // Ассоциация операторов инвестиционных платформ – <https://rus-crowd.ru/tpost/zkdm7ad761-statistika-rinka-kraudlendinga-za-dekabr> (дата обращения: 07.04.2025).