

ИННОВАЦИОННЫЕ ПОДХОДЫ К ОБЕСПЕЧЕНИЮ СТРОИТЕЛЬНЫХ КОМПАНИЙ ФИНАНСОВЫМИ РЕСУРСАМИ

Получено 07.03.2022 Доработано после рецензирования 25.03.2022 Принято 27.03.2022

УДК 336.77 JEL G21 DOI <https://doi.org/10.26425/2658-3445-2022-5-1-14-23>

Бакрунов Юрий Октавьевич

Д-р экон. наук, проф. каф. менеджмента и инноваций, ФГБОУ ВО «Национальный исследовательский Московский государственный строительный университет», г. Москва, Российская Федерация

ORCID: 0000-0002-8288-7017

e-mail: ybakrunov@yandex.ru

Васильева Елена Юрьевна

Канд. экон. наук, доц. каф. менеджмента и инноваций, ФГБОУ ВО «Национальный исследовательский Московский государственный строительный университет», г. Москва, Российская Федерация

ORCID: 0000-0001-7797-1954

e-mail: elena.chibisova_metr@mail.ru

АННОТАЦИЯ

Эффективное инновационное развитие строительной отрасли невозможно без обеспечения компаний финансовыми ресурсами. К этому вопросу, в свою очередь, сформировались инновационные подходы как в банках, так и среди небанковских кредитных организаций. Авторы определяют тип инноваций, происходящих в сфере финансирования и кредитования строительных компаний, как улучшающие или модификационные, направленные на улучшение обслуживания при сохранении основных функций и принципов оказания услуги. Инновации основаны, прежде всего, на использовании информационных технологий, таких как большие данные, искусственный интеллект, анализ информации из соцсетей для принятия кредитного решения, онлайн кредитование, инфраструктуры альтернативных инвестиций и кредитов для обеспечения компаний финансовыми ресурсами. Цель настоящего исследования – выявить и охарактеризовать основные инновационные тенденции в обеспечении компаний финансовыми ресурсами. Для достижения этой цели применены системный подход, методы группировки, статистический и сравнительный анализы. Результаты анализа позволили заключить вывод о том, что инновационные подходы делают финансовые ресурсы более доступными для компаний. В качестве дискуссионного вопроса рассмотрены современные проблемы развития информационных технологий в области финансирования и кредитования, а также поднят вопрос о роли банков в построении инновационной системы обеспечения компаний финансовыми ресурсами.

КЛЮЧЕВЫЕ СЛОВА

Инновации, финансирование, кредитование, банковские инновации, финансовые ресурсы, инвестиции, финтех, краудлендинг, краудфандинг, P2P-кредитование, пиринговое кредитование, P2B-кредитование, B2B-кредитование

ДЛЯ ЦИТИРОВАНИЯ

Бакрунов Ю.О., Васильева Е.Ю. Инновационные подходы к обеспечению строительных компаний финансовыми ресурсами//E-Management. 2022. Т. 5, № 1. С. 14–23.



THE INNOVATION APPROACHES TO PROVIDING CONSTRUCTION COMPANIES WITH FINANCIAL RESOURCES

Received 07.03.2022 Revised 25.03.2022 Accepted 27.03.2022

Yury O. Bakrunov

Dr. Sci. (Econ.), Prof. of Management and Innovation Department, National research Moscow State University of Civil Engineering, Moscow, Russian Federation

ORCID: 0000-0002-8288-7017

e-mail: ybakrunov@yandex.ru

Elena Yu. Vasilyeva

Cand. Sci (Econ.) Assoc. Prof. of Management and Innovation Department, National research Moscow State University of Civil Engineering, Moscow, Russian Federation

ORCID: 0000-0001-7797-1954

e-mail: elena.chibisova_metr@mail.ru

ABSTRACT

Effective innovative development of the construction industry is impossible without providing the companies with financial resources. In turn some innovation approaches both in banks, and in non-bank credit organizations were created concerning this issue. The authors define the type of the innovations, occurring in the sphere of financing and crediting of construction companies as improving innovations or modification, aimed at the improvement of service while preserving the main functions and principles of the services rendering. First of all the innovations are based on the use of information technologies, such as application of big data, artificial intelligence, information analysis of the clients' social networks for the adoption of the credit decision; the development of online crediting, creation of the infrastructure of the alternate investments and credits for providing the companies with financial resources. The purpose of this research was the identification and characteristic of the top innovation trends in providing the companies with financial resources. The system approach, methods of grouping, statistic and comparative analysis were applied for the achievement of this purpose. The results of the analysis allowed to conclude, that the innovation approaches make financial resources more available for the companies. Some modern problems of the information technology development in the field of financing and crediting were considered as the debatable question. The matter of the role of banks in the creation of the innovation system of providing the companies with financial resources is also considered.

KEYWORDS

Innovations, financing, crediting, banking innovations, financial resources, investments, fintech, crowdlending, crowdfunding, P2P-crediting, peer-to-peer crediting, person-to-person crediting, P2B-crediting, person-to-business crediting, B2B-crediting, business-to-business crediting

FOR CITATION

Bakrunov Yu.O., Vasilyeva E.Yu. (2022) The innovation approaches to providing construction companies with financial resources. *E-management*, vol. 5, no. 1, pp. 14–23. DOI: 10.26425/2658-3445-2022-5-1-14-23



ВВЕДЕНИЕ / INTRODUCTION

Стратегия цифровизации экономики Российской Федерации обуславливает пристальное внимание к инновационным инструментам кредитования, их адаптации и использованию с учетом специфики отдельных отраслей. Финансовый рынок, в том числе финансирование и кредитование строительства, ориентируется в своем развитии на инновации и на общую стратегию цифровизации экономики России. Потребности современных клиентов, новые обычаи делового оборота, сегодняшние ритмы деловой активности и обострение банковской конкуренции также подталкивают кредитные организации к внедрению новшеств в предлагаемый продуктовый ряд и к применению инновационных технологий в самом процессе предоставления услуг.

Эффективное инновационное развитие строительной отрасли невозможно без обеспечения компаний финансовыми ресурсами. Для строительных компаний инновационные инструменты финансирования и кредитования открывают новые возможности обеспечения финансовыми ресурсами на привлекательных условиях [Верстина, Бессонов, 2009].

В свою очередь, для кредитных организаций и инвесторов использование инновационных технологий позволяет расширить свою деятельность, получать доход в новых сегментах кредитования, сокращать текущие затраты (финансовые, временные, труда квалифицированных сотрудников), увеличивать объемы доходов. Более того, инновационные подходы позволяют диверсифицировать инвестиционные и кредитные риски [Черненко, 2021].

Проблемы привлечения финансовых ресурсов исследовали в своих работах Т.Р. Вахитов, И.М. Воробьева, У. Баффетт, И.А. Прохорова, В.В. Ковалев и другие отечественные и зарубежные ученые.

Значительный вклад в развитие общей теории и методологии инноваций внесли такие авторы, как И.А. Бланк, П.Ф. Друкер, Б.Н. Кузык, Б. Твисс, Й. Шумпетер, В.М. Аньшин, С.В. Валдайцев, Ю.В. Вертакова, П.А. Виленский, К. Галстян, П.Н. Завлин, С.Д. Ильенкова, А.К. Казанцев, А.К. Касаткин, Г.Б. Клейнер, В.А. Колоколов, П.А. Левчаев, В.Г. Медынский, В.В. Мыльников, Н.С. Перекалина, А.В. Плеханов, С.В. Смирнов, Ю.М. Солдак, Р.А. Фатхутдинов, Ю.В. Яковец и др.

Теоретические проблемы сущности, классификации финансовых инноваций рассматриваются в работах В.И. Вагизовой, Е.А. Забашты, М.В. Коросташивец, В.С. Крылова, А.А. Логинова, Т.Ю. Попова и др.

Инновационные процессы в банках в различной степени рассматриваются в исследованиях таких ученых, как Т. Кох, П. Роуз, Дж. Синки, Г.Н. Белоглазова, Е.А. Бибикина, Н.И. Валенцева, С.С. Евдокимова, Е.Ф. Жуков, О.А. Зверев, Л.П. Кроливецкая, Г.Г. Коробова, Ю.И. Коробов, А.В. Литвинова, И.Д. Мамонова, В.В. Митрохин, Л.В. Перекрестова, И.Н. Рыкова, А.В. Тарадаева и др.

Инновационному развитию финансирования и кредитования, особенно банковского кредитования, развитию направления финтеха, созданию банковских экосистем в условиях цифровизации посвящены работы таких авторитетных российских ученых, как О.И. Лаврушин, М.А. Эскиндаров, Н.Э. Соколинская, а также М.А. Федотова, М. А. Абрамова, В. В. Масленников, Е.П. Терновская, Д.С. Вахрушев, А.В. Вишнеков, А.Р. Алавердова, А.А. Аюпова, И.А. Бланка, И.Д. Мамоновой, А.Н. Мурычева, П.С. Роуза, Ю.Ю. Русанова, В.И. Сенчагова, А.М. Смудова, К.Р. Тагирбекова, В.А. Трайнева, Г.С. Пановой, С.И. Черных, В.Н. Шенаева, И.Л. Хоминич, В.Е. Леонтьева, Н.П. Радковской. и др. С начала 2000-х гг. развивается теория альтернативных способов привлечения финансовых ресурсов (хотя фактически такие денежные отношения существовали значительно раньше). В 2006 г. Дж. Хау предложил термин «краудфандинг» для обозначения сбора средств на проект посредством интернет-платформы [Jeff Howe, 2019].

ТЕОРЕТИЯ И МЕТОДЫ / THEORY AND METHODS

Говоря об инновациях в привлечении финансовых ресурсов строительными компаниями, необходимо различать инвестирование и кредитование.

Сущность инвестиций заключается в том, что инвестор вкладывает свои средства, ценные бумаги, имущество и права, имеющие ценность, в проекты, которые впоследствии приносят прибыль. Инвестирование может происходить путем внесения инвестиционных вкладов, взносов, паев учредителей или с приглашением внешних соучредителей. Инновационное развитие предполагает совершенствование отношений между инвестором и инициатором проекта (строительной компанией).

Сущность самой кредитной сделки описывает классическая формула Д – Д'. Кредитор отчуждает денежные средства на принципах временного пользования, возвратности, срочности, платности, целевого

использования, дифференцированного подхода и обеспеченности возврата. С точки зрения банка процесс оказания услуги кредитования состоит из четырех основных технологических стадий: принятие решения о кредитовании, выдача кредита, сопровождение кредита, погашение.

Каждая стадия включает различные технологические процедуры и инструменты реализации, которые в отличие от стадий могут быть многовариантными (рис. 1).



Составлено авторами по материалам исследования / Compiled by the authors on the materials of the study

Рис. 1. Технологические процедуры кредитования и инструменты их реализации
Figure 1. Technological lending procedures and tools for their implementation

Перечисленные технологические стадии кредитования и их содержание даже при самой активной инновационной деятельности не имеет смысла менять [Лаврушин и др., 2020].

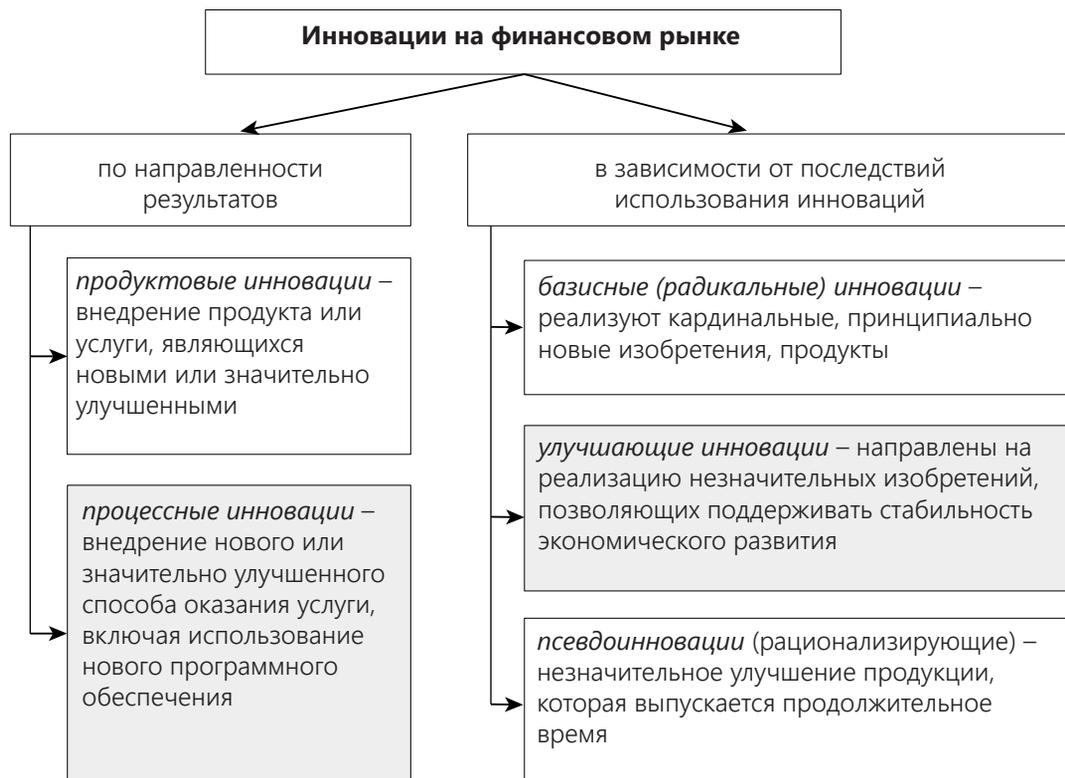
Учитывая вышеизложенное, необходимо понять, инновации какого типа возможны в сфере кредитования и финансирования строительства; каковы основные характеристики этих инноваций; насколько перспективно их развитие в России.

ОСНОВНЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ / RESULTS

По мнению целого ряда авторов, большинство инноваций в банковском кредитовании будут, вероятно, носить адаптивный характер, не предполагая принципиальных изменений в самом банковском продукте или услуге. Речь будет идти не о продуктовых, а о процессных инновациях (см. рис. 2).

Базисные или радикальные инновации в финансировании и кредитовании строительных компаний, предполагающие реализацию совершенно новой идеи, бизнес-концепции и появление новых функциональных качеств банковского кредита как продукта, могут возникать на стыке сфер кредитного, расчетного и информационного обслуживания клиентов путем реализации предоставления сложных финансовых продуктов. Именно здесь следует ожидать появления сколько-нибудь существенных инновационных продуктов [Эскиндаров и др., 2015; Леонтьев, Радковская, 2019; Эскиндаров, 2021].

На рисунке 1 заливкой выделены те инструменты реализации технологических процедур кредитования, для которых наиболее вероятно развитие инноваций. С функциональной точки зрения инновации в финансировании и кредитовании строительства (как, впрочем, и других отраслей) предполагают, что привычные функции продукта или услуги сохраняются, но изменяются особенности их реализации с целью более качественного и комфортного обслуживания клиентов, а также более полного удовлетворения их меняющихся в условиях современности потребностей. Таким образом, большинство инноваций в сфере финансирования и кредитования компаний следует относить к улучшающим или модификационным (см. рис. 2).



Составлено авторами по материалам исследования / Compiled by the authors on the materials of the study

Рис. 2. Виды инноваций на финансовом рынке – заливкой выделены
свойственные российской действительности

Figure 2. Types of innovations in the financial market – the fill highlights typical of Russian reality

Заметная роль в инновационном развитии финансирования и кредитования принадлежит такой тенденции, как финтех (финансовые технологии, fintech), который растет огромными темпами (на +97 % в 2020 г.) [Астаркина, 2020], в то время как индекс S&P 500 в том же 2020 г. вырос лишь на 14 %¹, а индекс компаний, оказывающих традиционные финансовые услуги и вовсе упал на 10%². Финтех предполагает банковские услуги и реализацию банковских продуктов с использованием инновационных технологий (Big Data, искусственный интеллект и машинное обучение, роботизация, блокчейн, облачные технологии, биометрия и т.д.). Иными словами, финтех – это совокупность инновационных технологий, которые упрощают и ускоряют работу с деньгами, при этом повышая ее надежность.

Благодаря финтеху привлечение финансовых ресурсов становится все менее трудоемким и требующим меньше временных затрат.

По результатам данного исследования мы можем выделить несколько инновационных тенденций в финансировании и кредитовании строительства.

1. Инновационные подходы к сбору и анализу данных о потенциальном заемщике [Эскиндаров и др., 2018].

Наряду с традиционной оценкой кредитоспособности заемщика и подготовкой на ее основе заключения по кредитной заявке альтернативные кредитные рейтинговые организации начинают использовать нетрадиционные подходы: анализ больших объемов данных (big data); оценка присутствия в соцсетях человека (руководителя, сотрудников компании) или строительной компании в целом (как коммерческого аккаунта) с целью определения их кредитоспособности. Также искусственный интеллект позволяет оценить потребности клиента.

2. Инновации в вопросах оформления документов, идентификации клиента, коммуникаций. Обеспечение кибербезопасности.

¹ Расенкова Е. (2021). Финтех-тренды 2021 года // Цифра. Режим доступа: <https://digit.nsd.ru/articles/fintekh-trendy-2021-goda/> (дата обращения: 17.01.2022).

² Altshuler B. et al. (2021). Fintechs could see \$100 billion of liquidity in 2021 // TechCrunch. Режим доступа: <https://techcrunch.com/2021/01/25/fintechs-could-see-100-billion-of-liquidity-in-2021/> (дата обращения: 17.01.2022).

Инновационные экосистемы финтеха, в отличие от традиционных каналов коммуникации, ориентированы, прежде всего, не на продукт, а на клиента. Потребности и ожидания клиента, с учетом отраслевых особенностей предвосхищаются и удовлетворяются. В свою очередь клиент имеет возможность делегировать решение вопросов поиска финансовых ресурсов профессиональному эксперту – банку. Становясь центром экосистемы, банк является своего рода координатором всех действий клиента. Ожидается, что к 2025 г. на экосистемы будет приходиться 30 % глобальной выручки компаний [Эскиндаров и др., 2018].

3. Модернизация процессов традиционного банкинга – прежде всего, развитие онлайн кредитования [Эскиндаров, 2018].

Инновации – альтернативы традиционному финансированию и кредитованию строительных компаний [Бакрунов, Васильева, 2021; Богомолов, Ильина, 2015].

Среди таких альтернатив выделяются краудфандинг и краудлендинг (пиринговое кредитование) [Вихатов, 2019; Вахрушев, 2020].

Краудфандинг (crowd – дословно с английского «толпа») – это форма финансирования проектов, при которой необходимый объем финансовых ресурсов образуется через привлечение малых денежных сумм от большого количества интернет-пользователей, которые обычно не являются профессиональным инвесторами. Формирование финансовых ресурсов происходит среди интернет-пользователей на основе крауд-платформы коммерческой или некоммерческой организации, которая размещает в публичном доступе проекты, требующие финансирования. Первоначально созданные для решения социальных и некоммерческих задач краудфандинговые платформы стали применяться и для финансирования бизнес-проектов. В России чаще всего с помощью краудфандинга финансируется строительство объектов инфраструктуры, но перспективы этого инструмента гораздо шире. В 2021 г. в реестре операторов отечественных инвестиционных платформ, которые могут выступать площадками для краудфандинга, числилось 34 организации, большая часть (25 из них) сконцентрирована в Москве. Средний объем займа по известным организациям колеблется в районе 1 млн руб., уже есть опыт мобилизации средств для строительства объектов коммерческой недвижимости [Васильева, 2021].

Проблема строительных компаний заключается в том, что они нуждаются в средствах для финансирования проектов на начальном этапе строительства. Банки выдают до 60 % от необходимой суммы существенно позже начала реализации проектов. В то же время краудфандинговые платформы позволяют получить финансовые ресурсы до начала строительства. Компания может разместить на сайте одной из таких платформ один или несколько проектов и привлечь инвестиции без каких-либо посредников в лице банков и других финансовых институтов [Вахрушев, 2021].

Опыт применения краудфандинга выявил и такие преимущества, как:

- возможность оценки уровня спроса на финансовые ресурсы;
- принятие решения о предоставлении ресурсов тысячами человек, в результате чего проект имеет больше шансов получить поддержку, чем при классическом кредитовании, когда решение принимает либо один аналитик, либо коллегиальный, но все же ограниченный по численности орган управления банка;
- установление контактов с целевой аудиторией и создание потребительской базы;
- сокращение числа звеньев в цепи посредников;
- экономия на сети, экономия транзакционных издержек;
- снижение уровня риска для каждого из инвесторов; ставка дохода формируется исходя рискованности проекта: чем больше риск, тем выше доход, причем некоторые краудфандинговые платформы работают с очень рискованными проектами, инвестору необходимо диверсифицировать вложения, чтобы уровень риска не приближался к 100 %;
- возможность дальнейшего развития проекта, возможность финансирования других проектов компании на той же платформе;
- отсутствие обременения в случае неудачи проекта – в случае классического банковского кредитования компания все равно остается должником, в случае с краудфандингом – если не удалось собрать необходимую сумму и реализовать проект, собранные взносы возвращаются инвесторам [Васильева, 2021].

Тем не менее краудфандинг имеет и ряд недостатков:

- ощущается нехватка строгой отчетности и бухгалтерского учета;

– существует риск отклонения перспективных проектов, авторы которых не разработали качественную маркетинговую и рекламную стратегии, не овладели искусством представления своей идеи в публичном информационном пространстве;

- риск переоценки автором своих возможностей, непринятие в расчет каких-либо факторов;
- необходимость прибегать к экспертной оценке в тех случаях, когда автор проекта сам не может провести оценку объективно и обоснованно [Васильева, 2021].

Краудлендинг или пиринговое кредитование – еще один способ получения финансовых ресурсов с использованием современных технологий, но без участия кредитной организации в качестве посредника.

Первоначально пиринговое кредитование было ориентировано на молодежную аудиторию и предполагало кредитование физлица физлицом (person to person, P2P). Но постепенно, P2P-платформы получили значительную популярность даже среди компаний, и некоторые организации используют эти инструменты для совершения транзакций. P2P-кредитование устраняет посредника из процесса, позволяя проводить более эффективные, менее дорогостоящие и быстрые транзакции [Бондаренко и др., 2020].

Аналогичной моделью является пиринговое кредитование бизнеса физлицом (person to business, P2B), при котором частные лица ссужают свои деньги предприятиям. Кредитование в сфере строительства, недвижимости с обещанием получить высокую отдачу от сделанных инвестиций набирает популярность.

Дальнейшее развитие этой технологии привело к появлению варианта B2B-кредитования (business to business), когда компанию кредитует другая компания, также минуя банковское посредничество и пользуясь интернет-платформой.

В настоящее время пиринговое кредитование еще не играет значительной роли на финансовом рынке, о его перспективы оцениваются весьма высоко. К числу его достоинств относят:

- способность участвовать в развитии цифровой экономики в России;
- возможность вовлечь в финансовые отношения большое количество новых субъектов;
- способность активизировать развитие малого бизнеса, получающего доступ к финансовым ресурсам.

ДИСКУССИЯ / DISCUSSION

Современные технологии кредитования и финансирования строительства весьма перспективны. Но смогут ли они потеснить банки на финансовом рынке?

Нет оснований полагать, что финтех-компании и различные цифровые платформы действительно вытеснят банки в деле кредитования строительных компаний. У банков значительно больше возможностей для того, чтобы стать центрами цифровых финансовых экосистем [Эскиндаров и др., 2018]:

- именно банки располагают самой обширной базой клиентов и многолетними устойчивыми деловыми партнерствами;
- в банках сложился жесткий контроль, который не способна обеспечить финтех-компания;
- банки располагают продвинутыми ИТ-платформами, которые финансировались и развивались годами;
- на рынке финтеха 20 % финансовых ресурсов предоставлены банками и еще 20 % – источниками, связанными с небанковскими кредитными организациями;
- на финансовом рынке именно банки, а не иные организации, пользуются наибольшим доверием.

Чтобы сохранить и укрепить свои позиции в условиях инновационного развития некоторые банки начали сами создавать специальные подразделения, которые будут осуществлять пиринговое кредитование: например, АО «Альфа-банк» (Альфа-Поток является довольно значимой на рынке платформой) и ПАО Сбербанк [Жданова, 2019].

Определенные опасения начали появляться в связи с последними военным, геополитическими и внешнеэкономическими событиями. Санкции, введенные западными странами для России, могут перекрыть доступ к современным цифровым технологиям, необходимым для работы платформ и осуществления инновационных способов привлечения финансовых ресурсов. Другая проблема – наметившаяся тенденция к «утечке мозгов» ИТ-специалистов, с работой которых ассоциируется развитие платформ для привлечения финансовых ресурсов. Так, по оценкам Российской ассоциации электронных коммуникаций, на которые ссылается «Независимая газета», в марте 2022 г. Россию покидают 50–70 тыс. ИТ-специалистов. Во вторую волну, которая прогнозируется в апреле, возможен выезд еще 70–100 тыс. человек. В качестве наиболее частой

причины называются «экономические страхи в условиях неопределенности», иными словами – опасения сокращения штатов, снижения или потери дохода (тем более, что многие ИТ-компании являются международными по характеру своей деятельности и/или по структуре собственности, а следовательно могут пострадать при разрыве международных связей).

Тем не менее, по мнению специалистов, и в сложившихся условиях для дальнейшего благополучного функционирования инновационных технологий в сфере финансирования и кредитования в России имеются и сохраняются условия.

Во-первых, в России уже несколько лет существует ориентир на разработку собственного программного обеспечения для обслуживания финансового рынка. Помимо иностранных краудфандинговых и пиринговых платформ давно действуют собственные: Пенеза, БезБанка, Вдолг.ру, Город Денег, Модуль Деньги, СтарТрэк, Fundico, Поток Альфа (пиринговое кредитование), Planeta.ru (крупнейшая краудфандинговая платформа в стране), Boomstarter (краудфандинговая платформа) и др.

Во-вторых, необходимо признать, что и прежде ощущался некоторый дефицит квалифицированных ИТ-специалистов. Так что следует не искать проблему в их возможной эмиграции, а видеть задачу массовой подготовки специалистов и создания для них привлекательных условий работы.

Реальными и серьезными препятствиями, требующими устранения, следует считать:

- несовершенство норм действующего российского законодательства;
- все еще недостаточная грамотность не только широких масс населения, но и ряда руководителей строительных компаний;
- хронический кадровый дефицит: недостаток разработчиков программного обеспечения платформ, а также высококвалифицированных сотрудников для их обслуживания.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ / CONCLUSIONS

Благодаря инновационным технологиям финансовые ресурсы становятся все более доступными для строительных компаний. При этом суть инвестирования, финансирования и кредитования не меняется. Инновации на финансовом рынке не носят фундаментальный характер, они являются улучшающими, направлены на совершенствование обслуживания клиента, упрощение и ускорение всех технологических процедур привлечения ресурсов в проект. Инновационные подходы к привлечению финансовых ресурсов составляют серьезную альтернативу традиционному банковскому кредитованию, и статистика показывает, что они завоевывают популярность.

Тем не менее еще существуют определенные проблемы, определяющие направления дальнейшего исследования:

- развитие нормативно-правового регулирования финтех;
- подготовка специалистов по инновационным инструментам привлечения финансовых ресурсов в строительство: как повышение качества их подготовки, так и простое увеличение их численности (в том числе с учетом оттока за рубеж);
- решение проблемы цифровой безопасности данных (как о кредиторе и/или инвесторе, так и о самом проекте, получающем поддержку).

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

- Астаркина Н.Р.* (2020). Анализ основных направлений внедрения инновационных технологий в финансовой сфере // *Инновационная деятельность*. № 3 (54). С. 83–90.
- Бакрунов Ю.О., Васильева Е.Ю.* (2021). Альтернативные пути кредитования строительства в российской практике // *Экономика и предпринимательство*. Т. 15, № 6 (131). С. 1109–1113. <https://doi.org/10.34925/EIP.2021.131.6.216>
- Богомолов С.М., Ильина Л.В.* (2015). Кредитные инновации в банковском бизнесе // *Известия Российского экономического университета им. Г.В. Плеханова*. № 4 (22). С. 263–273.
- Бондаренко Т.Г., Жданова О.А., Максимова Т.П.* (2020). Пиринговое кредитование как ответ на отраслевые вызовы в условиях цифровизации экономики РФ // *Федерализм*. № 1. Рр. 113–128. <https://doi.org/10.21686/2073-1051-2020-1-113-128>

- Васильева Е.Ю. (2021). Возможность использования краудфандинга для финансирования инфраструктурных проектов // Экономика и предпринимательство. Т. 15, № 6 (131). С. 716–720. <https://doi.org/10.34925/EIP.2021.131.6.138>
- Вахитов Т.Р. (2019). Современные способы привлечения финансовых ресурсов строительными компаниями // Молодой ученый. № 22 (260). С. 499–503.
- Вахрушев Д.С. (2020). Краудлендинг как новая форма развития кредитных отношений в цифровой // Материалы международной научно-практической конференции «Современная экономическая наука: теоретический и практический потенциал. Инновационное развитие современного экономического образования», г. Ярославль, 4 декабря 2019 г., Ярославль: Филигрань. С. 109–112.
- Вахрушев Д.С. (2021). Кредитование через инвестиционные платформы как инструмент преодоления социального разобщения в бизнесе // Материалы международной научно-практической конференции «Общество в условиях социального разобщения: новые практики в образовании, бизнесе, коммуникациях и потреблении», г. Ярославль, 3 декабря 2020 г. Ярославль: ЯрГУ им. П.Г. Демидова. С. 38–44.
- Верстина Н.Г., Бессонов А.К. (2009). Проблемы строительной отрасли по реализации стратегии инновационного развития национальной экономики // Экономика строительства. № 1 (574). С. 2–11.
- Жданова О.А. (2019). Пиринговое кредитование: сущность, классификация и развитие в России // Имущественные отношения в Российской Федерации. № 11 (218). С. 17–25. <https://doi.org/10.24411/2072-4098-2019-11101>
- Лаврушин О.И., Нурмухаметов Р.К., Меликов Ю.И. [и др.]. (2020). Кредитные отношения в современной экономике. Москва: КноРус. 354 с.
- Леонтьев В.Е., Радковская Н.П. (2019). Современные методы финансирования инвестиций Санкт-Петербург: Санкт-Петербургский государственный экономический университет. 74 с.
- Черненко В.А. (2021). Сопряженность инвестиций, инноваций и цифровых технологий в экономике // Технологические тренды и наукоемкая экономика: бизнес, отрасли, регионы: колл. монография / под ред. О.Н. Кораблевой [и др.]. СПб.: Астерион. С. 403–409.
- Эскиндаров М.А. [ред.]. (2021). Развитие предпринимательства: инновации, технологии, инвестиции: монография. 2-е изд. Москва: Дашков и Ко. 352 с.
- Эскиндаров М.А., Абрамова М.А., Масленников В.В. [и др.] (2018). Направления развития финтех в России: экспертное мнение Финансового университета // Мир новой экономики. Т. 12, № 2. С. 6–23. <https://doi.org/10.26794/2220-6469-2018-12-2-6-23>
- Эскиндаров М.А., Алиева И.З., Абрашкин М.С. [и др.] (2015). Современное предпринимательство в инновационной экономике: теория и практика. Москва: Перо. 330 с.
- Howe J. (2019). Crowdsourcing: why the power of the crowd is driving the future of business, Moscow: Alpina Publisher. 288 p.

REFERENCES

- Astarkina N.R. (2020), “Analysis of the main areas of innovative technologies introduction in the financial sphere”, *Innovation activity*, no. 3 (54), pp. 83–90. (In Russ.).
- Bakrunov Yu.O. and Vasilyeva E.Yu. (2021), “Alternative ways of financing of construction in the Russian practice”, *Journal of Economy and Entrepreneurship*, vol. 15, no. 6 (131), pp. 1109–1113. (In Russ.). <https://doi.org/10.34925/EIP.2021.131.6.216>
- Bogomolov S.M. and Ilyina L.V. (2015), “Credit innovations in banking”, *News of Plekhanov Russian Economic University*, no. 4 (22), pp. 263–273. (In Russ.).
- Bondarenko T.G., Zhdanova O.A. and Maximova T.P. (2020), “Pyring Loaning as an Answer to Industrial Challenges under Digitalization of the Russian Economy”, *Federalism*, no. 1, pp. 113–128. (In Russ.). <https://doi.org/10.21686/2073-1051-2020-1-113-128>
- Chernenko V.A. (2021), “Associativity of investments, innovations and digital technologies in economy”, *Technology trends and the knowledge-intensive economy: business, industries, regions: The collective monograph*, Eds O.N. Korableva et al., Asterion, St. Petersburg, pp. 403–409. (In Russ.).
- Eskindarov M.A. [ed.] (2021), *Development of an entrepreneurship: innovations, technologies, investments: monograph*, 2nd ed., Dashkov and Ko, Moscow, RU. (In Russ.).
- Eskindarov M.A., Abramova M.A., Maslennikov V.V. [et al.] (2018), “The Directions of FinTech Development in Russia: Expert Opinion of the Financial University”, *The world of new economy*, vol. 12, no. 2, pp. 6–23. (In Russ.). <https://doi.org/10.26794/2220-6469-2018-12-2-6-23>

- Eskindarov M.A., Aliyeva I.Z., Abrashkin M.S. [et al.] (2015), *Modern entrepreneurship in the innovation economy: theory and practice*, Pero Publ. House, Moscow, RU. (In Russ.).
- Howe J. (2019), *Crowdsourcing: Why the power of the crowd is driving the future of business*, Alpina Publisher, Moscow, RU.
- Lavrushin O.I., Nurmukhametov R.K., Melikov Yu.I. [et al.] (2020), *Credit relations in modern economy*, Knorus Publ. House, Moscow, RU. (In Russ.).
- Leontyev V.E. and Radkovsky N.P. (2019), *Modern methods of the investment financing*, St. Petersburg State Econ. Univ., St. Petersburg, RU. (In Russ.).
- Vakhitov T.R. (2019), “Modern methods of attraction of financial resources by construction companies”, *Molodoi uchenyi*, no. 22 (260), pp. 499–503. (In Russ.).
- Vakhrushev D.S. (2020), “Kraudlending as a new form of development of credit relations in digital”, *Proceedings of the International academic and research conference “Modern economic science: theoretical and practical potential. The innovative development of modern economic education”*, Yaroslavl, Dec 4, 2019, Filigran’, Yaroslavl, pp. 109–112.
- Vakhrushev D.S. (2021), “Crediting through investment platforms as the instrument of overcoming social dissociation in business”, *Proceedings of the International academic and research conference “Society in the conditions of social dissociation: new practices in education, business, communications and consumption”*, Yaroslavl, Dec 3, 2020, Yaroslavl State University under named P.G. Demidov, Yaroslavl, pp. 38–44. (In Russ.).
- Vasilyeva E.Yu. (2021), “Possibility of use of crowd funding for financing of infrastructure projects”, *Journal of Economy and Entrepreneurship*, vol. 15, no. 6 (131), pp. 716–720. (In Russ.). <https://doi.org/10.34925/EIP.2021.131.6.138>
- Verstina N.G. and Bessonov A.K. (2009), “Problems of the construction industry on strategy implementation of the innovative development of national economy”, *Economics of construction*, no. 1 (574), pp. 2–11.
- Zhdanova O.A. (2019), “Peer-to-peer lending: the essence, classification and development in Russia”, *Imushchestvennye otnosheniya v Rossiiskoi Federatsii*, no. 11 (218), pp. 17–25. (In Russ.). <https://doi.org/10.24411/2072-4098-2019-11101>