

Научная статья
<https://doi.org/10.23672/SAE.2024.65.93.025>
УДК 338



ПОНЯТИЙНЫЙ АППАРАТ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ БЕЗОПАСНОСТИ УЧАСТНИКОВ КРАУДИНВЕСТИРОВАНИЯ

Степанова С.С.

*Российская академия народного хозяйства и государственной службы
при Президенте Российской Федерации*

Аннотация. Ввиду активного развития сферы коллективных инвестиций, так называемого, регулируемого краудфандинга, вопрос о формировании теоретической базы в этой сфере стоит особенно остро – законодатель определил основные положения норм, но не сформировал научный фундамент. Актуальность работы обусловлена отсутствием достаточного научного материала относительно прогрессивно растущего финансового сектора экономики, нуждающийся во внимании со стороны исследователей. Цель: пополнение теории экономической безопасности новыми понятиями и популяризация темы коллективных инвестиций в России. Методы: анализ, синтез, дедукция и систематизация научных источников по проблеме исследования. Результаты. Предложена система понятий экономической безопасности инвестора, заемщика и оператора инвестиционной платформы, выведенные из базовых определений экономической безопасности, предложенных российскими авторами. Приводится перечень жизненно важных экономических интересов участников коллективных инвестиций, подчеркивается актуальность их анализа для выявления угроз, им противостоящим. Выводы. Сделан вывод о том, что выведенные понятия позволят пополнить понятийный аппарат для дальнейшего исследования проблем инвестирования через инвестиционные платформы.

Ключевые слова: экономическая безопасность, защищенность интересов, инвестиционная платформа, краудфандинг, оператор инвестиционной платформы, безопасность инвестора, безопасность заемщика.

CONCEPTUAL APPARATUS OF ECONOMIC SECURITY OF CROWDINVESTING PARTICIPANTS

Sofya S. Stepanova

Russian Presidential Academy of National Economy and Public Administration

Abstract. In view of the active development of the sphere of collective investments, the so-called regulated crowdfunding, the issue of forming a theoretical basis in this area is especially acute - the legislator has determined the main provisions of the norms, but has not formed a scientific foundation. The relevance of the work is due to the lack of sufficient scientific material regarding the progressively growing financial sector of the economy, which needs attention from researchers. Object: replenishing the theory of economic security with new concepts and popularizing the topic of collective investment in Russia. Methods: analysis, synthesis, deduction and systematization of scientific sources on the research problem. Findings. A system of concepts of economic security of the investor, borrower and investment platform operator is proposed, derived from the basic definitions of economic security proposed by Russian authors. A list of vital economic interests of participants in collective investments is provided, and the relevance of their analysis for identifying threats confronting them is emphasized. Conclusions. It is concluded that the derived concepts will allow us to replenish the conceptual apparatus for further research into the problems of investing through investment platforms.

Keywords: economic security, protection of interests, investment platform, crowdfunding, investment platform operator, investor safety, borrower safety.

Введение. В современных условиях быстроменяющегося мира экономика каждой страны сталкивается с новыми угрозами в различных ее

отраслях. Когда кризисная точка сменяется стадией роста, сектор инвестиций оживляется особым образом.

С развитием информационных технологий доступные способы инвестирования значительно расширились, и одним из таких инструментов стали инвестиционные платформы [6].

Инвестирование через инвестиционные платформы является одним из проявлений того, как реализуются экономические интересы участников, а соответственно – и угрозы, в Интернете. В настоящее время данный децентрализованный процесс настолько быстро развивается, что оставить его без внимания не представляется возможным.

Специальные нормы установили правовые требования и ограничения к участникам регулируемого краудфандинга, но не сформировали полноценную теоретическую базу в данной области [5].

В связи с этим, исследование и наполнение научной точкой явления инвестирования с использованием инвестиционных платформ представляется чрезвычайно важным. Это позволит исключить противоречия в трактовках некоторых терминов, а также укрепить фундамент теории экономической безопасности в этой сфере.

Обсуждение. Результаты. Под участниками процесса инвестирования с использованием инвестиционной платформы в данной статье будут пониматься инвесторы, лица, привлекающие инвестиции (далее – заемщики), а также оператор инвестиционной платформы (далее – Оператор).

Обратимся к данным понятиям подробнее. Согласно ст. 2 Федерального закона «О привлечении инвестиций с использованием инвестиционных платформ и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» от 02.08.2019 № 259-ФЗ (далее – Закон №259-ФЗ), *оператор инвестиционной платформы* – это «юридическое лицо, созданное в соответствии с законодательством РФ, включенное Банком России в реестр операторов инвестиционных платформ, то есть имеющее соответствующую лицензию на осуществление деятельности по организации привлечения инвестиций» [4]. Оператор является владельцем инвестиционной платформы, так называемой «информационной системы в информационно-телекоммуникационной сети "Интернет", используемой для заключения с помощью информационных технологий и технических средств этой информационной системы договоров инвестирования».

Закон №259-ФЗ также исчерпывающе определяет *инвестора* как «физическое или юридическое лицо, которым Оператор оказывает

услуги по содействию в инвестировании», а *заемщика* – как «индивидуального предпринимателя или юридическое лицо, созданное в соответствии с законодательством Российской Федерации, которым оператор инвестиционной платформы оказывает услуги по привлечению инвестиций» [4].

Каждый из участников является объектом экономической безопасности и имеет свои интересы, каждому из которых соответствует одна или несколько угроз. Задача данной работы состоит в определении экономической безопасности участников и выявлении их жизненно важных экономических интересов.

Ввиду того, что в настоящее время в научном сообществе нет общепринятой трактовки понятия «экономическая безопасность», различные исследователи выдвигают авторские взгляды на определение данного термина, дополняя друг друга.

Для того, чтобы правильно сформулировать базовые определения теории безопасности в сфере коллективных инвестиций, построим систему понятий. Базовым термином в данной системе предложим определение *экономической безопасности*, данное Прохожевым А.А. и означающее «защищенность жизненно важных интересов личности, общества и государства в экономической сфере от внутренних и внешних угроз» [3]. Этому же взгляду на экономическую безопасность придерживается в своих трудах и Корнилов М.Я. [1].

Важное дополнение к данному определению предложили Ломакин А.А. и Баранова А.А., заменив «личность, общество и государство» на «носителя интереса» и добавив фразу «в конкретных пространственно-временных условиях», получив «защищенность жизненно важных экономических интересов (ЖВЭИ) их носителя от угроз в конкретных пространственно-временных условиях» [2]. Это позволило расширить перечень объектов безопасности и задать интересу и угрозе координаты существования в пространстве и времени. Данное определение служит фундаментом для трактовки всех видов экономической безопасности, включая финансовую безопасность, которая является основной в тематике инвестирования, так как связана с движением денежных средств и представляет собой базу для начала экономического процесса, то есть удовлетворения интереса. Так, используя метод дедукции, становится возможным на основе двух базовых определений дать трактовку новым, профильным терминам – экономической безопасности инвестора,

экономической безопасности оператора инвестиционной платформы и экономической безопасности заемщика. Формирование определения происходит посредством конкретизации сферы, в которой обеспечивается защита жизненно важных интересов - экономические интересы, финансовые

интересы и т.д., а конкретизируя местоположение интересов, так называемую координату пространства, получаем определение вида безопасности в Интернете (рис. №1).



Рис. 1 Система понятий экономической безопасности участников краудинвестирования.

Экономическая безопасность инвестора – это защищенность жизненно важных экономических интересов инвестора от угроз в Интернете при инвестировании через инвестиционную платформу.

Экономическая безопасность заемщика – это защищенность жизненно важных экономических интересов заемщика от угроз в Интернете при привлечении инвестиций через инвестиционную платформу.

Экономическая безопасность оператора инвестиционной платформы – это защищенность жизненно важных экономических интересов оператора инвестиционной платформы от угроз в Интернете при осуществлении деятельности по организации привлечения инвестиций.

Таким образом, понятие «экономическая безопасность участников краудинвестирования» можно сформулировать как защищенность жизненно важных экономических интересов инвестора, заемщика и оператора инвестиционной платформы от угроз в Интернете, а «экономическую безопасность краудинвестирования» как защищенность жизненно важных экономических

интересов участников инвестирования с использованием инвестиционной платформы от угроз в Интернете. Приведенные термины специальным образом раскрыты подробно, чтобы очертить границы понимания данных понятий и в дальнейшем максимально точно определять угрозы, направленные на интересы этих участников. Лаконичные формулировки же не позволили бы выделить из базовых понятий профильные. Приведем основные жизненно важные экономические интересы участников - «осознанные их носителем собственные жизненно важные потребности, удовлетворение которых надежно обеспечивает его существование и возможность развития» (Таблица 1) [2].

Для инвестора приведенные экономические интересы являются жизненно важными, поскольку их неудовлетворение способно привести к частичной или полной потере денежных средств и подвергнуть инвестора мошенническим и/или недобросовестным действиям со стороны третьих лиц.

Таблица – 1 Основные жизненно важные экономические интересы (ЖВЭИ) участников краудинвестирования.

№	Носитель ЖВЭИ	Содержание ЖВЭИ
1	Инвестор	<ul style="list-style-type: none"> - сохранение и возврат инвестиций; - приумножение вложенного капитала; - получение достоверной информации о заемщике и его финансовом состоянии, необходимой для принятия решения об инвестировании в заявку; - получение полной и достоверной информации об условиях инвестирования; - сохранность персональных данных и платежных реквизитов.
2	Заемщик	<ul style="list-style-type: none"> - сбор минимальной (максимальной) суммы инвестиций; - получение полной и достоверной информации об условиях привлечения инвестиций; - сохранность персональных данных и платежных реквизитов.
3	Оператор инвестиционной платформы	<ul style="list-style-type: none"> - получение от инвесторов и заемщиков достоверной информации, необходимой для обеспечения процесса инвестирования через инвестиционную платформу; - минимальное количество заемщиков, неспособных исполнять обязательства по возврату инвестиций; - минимальное количество заемщиков, признанных банкротами после привлечения инвестиций; - отсутствие участников, нарушающих Правила инвестиционной платформы и осуществляющих противоправные действия с ее помощью (например, отмывание денег, полученных преступным путем и др.); - стабильное функционирование инвестиционной платформы и программно-аппаратных средств.

Неудовлетворение ЖВЭИ заемщика может негативно сказаться на его финансовом положении, репутации и, как и инвестора, подвергнуть мошенническим и/или недобросовестным действиям со стороны третьих лиц, в том числе промышленному шпионажу. Оператор, главным образом, рискует потерять доверие к своей деятельности и репутацию на финансовом рынке, что не позволит привлекать новых клиентов и получать стабильный доход. Отсутствие должной технической защиты платформы способно привести к ее взлому и, как следствие, утечке баз данных, а нарушение закона как Оператором, так и ее пользователями может и вовсе парализовать деятельность компании, поэтому защита перечисленных в Таблице 1 жизненно важных экономических интересов является приоритетной задачей руководства Оператора.

Предложенный перечень не является окончательным, но отражает главные интересы инвестора, заемщика и оператора инвестиционной платформы. Они будут служить хорошим фундаментом для проведения дальнейшего исследования по выявлению угроз экономической безопасности данных участников и предложению мер по минимизации вероятности их реализации.

Заключение. Таким образом, проведенный анализ существующих понятий позволил сформулировать новые, профильные в рамках экономической безопасности термины, но необходимые для создания теоретической базы инвестирования с использованием инвестиционных платформ (Таблица 2). Приведенные трактовки позволят сконцентрироваться на важности обеспечения экономической безопасности участников краудинвестирования и выделить их из множества других объектов безопасности.

Таблица 2 - Определение понятий экономической безопасности участников краудинвестирования.

№	Понятие	Авторская трактовка
1	Экономическая безопасность инвестора	защищенность жизненно важных экономических интересов инвестора от угроз в Интернете при инвестировании через инвестиционную платформу

2	Экономическая безопасность заемщика	защищенность жизненно важных экономических интересов заемщика от угроз в Интернете при привлечении инвестиций через инвестиционную платформу
3	Экономическая безопасность оператора инвестиционной платформы	защищенность жизненно важных экономических интересов оператора инвестиционной платформы от угроз в Интернете при осуществлении деятельности по организации привлечения инвестиций
4	Экономическая безопасность участников краудинвестирования	защищенность жизненно важных экономических интересов инвестора, заемщика и оператора инвестиционной платформы от угроз в Интернете
5	Экономическая безопасность краудинвестирования	защищенность жизненно важных экономических интересов участников инвестирования с использованием инвестиционной платформы от угроз в Интернете

Сформулированные жизненно важные экономические интересы каждого из участников подтверждают необходимость дальнейшего исследования рынка коллективных инвестиций, выделение соответствующих угроз и предложение путей минимизации их реализации.

Важно отметить, что инвестиционная платформа является главным активом Оператора, поэтому обеспечение экономической безопасности пользователей – это ее приоритетная задача, которая позволит ей прогрессивно развиваться, удовлетворяя интересы инвесторов и заемщиков.

Конфликт интересов

Не указан.

Рецензия

Все статьи проходят рецензирование в формате double-blind peer review (рецензенту неизвестны имя и должность автора, автору неизвестны имя и должность рецензента). Рецензия может быть предоставлена заинтересованным лицам по запросу.

Conflict of Interest

None declared.

Review

All articles are reviewed in the double-blind peer review format (the reviewer does not know the name and position of the author, the author does not know the name and position of the reviewer). The review can be provided to interested persons upon request.

Литература:

1. Корнилов М.Я., Юшин И.В. Экономическая безопасность : учебное пособие. –3-е изд., перераб. и доп. –Москва : РГ-Пресс, 2019. –320 с. –ISBN 978-5-9988-0815-9
2. Ломакин А.Л., Баранова А.А. Систематизация понятийного аппарата теории экономической безопасности // Московский экономический журнал. 2023. № 8. URL: <https://gje.su/ekonomicheskaya--teoriya/moskovskij--ekonomicheskij--zhurnal--8--2023--45/> (дата обращения: 16.02.2024).
3. Общая теория национальной безопасности: Учебник / Под общ. ред. А.А. Прохожева. Изд. 2 / М.: Изд-во РАГС, 2005, 344 с. -ISBN 5-7729-0239-3
4. О привлечении инвестиций с использованием инвестиционных платформ и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации : фед. закон от 02.08.2019 г. № 259-ФЗ (ред. от 14.07.2022) // Консультант Плюс: [официальный сайт]. URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_330652/ (дата обращения: 16.02.2024).
5. Рудикова С. С. Проблемы формирования теоретических основ краудфандинга // Современная наука: актуальные проблемы теории и практики. Серия: ЭКОНОМИКА и ПРАВО. -2022. -№10. - С. 82-87 DOI 10.37882/2223-2974.2022.10.32
6. Степанова С.С. Особенности и тенденции развития краудфинансирования на финансовом рынке России // Инновации и инвестиции. 2023. №9. С. 257-260.

References:

1. Kornilov M.YA., YUshin I.V. Ekonomicheskaya bezopasnost' : uchebnoe posobie. –3-е изд., pererab. i dop. –Moskva : RG-Press, 2019. –320 s. –ISBN 978-5-9988-0815-9
2. Lomakin A.L., Baranova A.A. Systematization of the conceptual apparatus of the theory of economic security // Moscow economic journal. 2023. No. 8. URL: <https://gje.su/ekonomicheskaya--teoriya/moskovskij--ekonomicheskij--zhurnal--8--2023--45/> (access date: 02/16/2024).

3. *Obshchaya teoriya nacional'noj bezopasnosti: Uchebnik / Pod obshch. red. A.A. Prohozheva. Izd. 2 / M.: Izd-vo RAGS, 2005, 344 s. -ISBN 5-7729-0239-3*

4. *On attracting investments using investment platforms and on introducing amendments to certain legislative acts of the Russian Federation: fed. Law of August 2, 2019 No. 259-FZ (as amended on July 14, 2022) // Consultant Plus: [official website]. URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_330652/ (access date: 02/16/2024).*

5. *Rudikova S.S. Problems of forming the theoretical foundations of crowdfunding // Modern science: current problems of theory and practice. Series: ECONOMICS and LAW. -2022. -No. 10. -WITH. 82-87 DOI 10.37882/2223-2974.2022.10.32*

6. *Stepanova S.S. Features and trends in the development of crowdfunding in the Russian financial market // Innovations and investments. 2023. No. 9. pp. 257-260.*

Информация об авторе:

Степанова Софья Сергеевна, аспирантка, Российская академия народного хозяйства и государственной службы при Президенте Российской Федерации, кафедра экономической безопасности, rudikovasiofia@gmail.com, ORCID 0009-0009-6723-5975

Sofya S. Stepanova, Postgraduate Student, Russian Presidential Academy of National Economy and Public Administration, Department of Economic Security.