

УДК 338

**КРАУДФАНДИНГ И КРАУДИНВЕСТИНГ ДЛЯ БИЗНЕСА В
КАРЕЛЬСКОЙ АРКТИКЕ: ДЕНЬГИ ИЗ ИНТЕРНЕТА ВМЕСТО
БАНКОВСКОГО КРЕДИТА**

Акулов В.Б.

д.э.н., профессор

Петрозаводский государственный университет

Петрозаводск, Россия

Митрофанов С.А.

магистрант

Петрозаводский государственный университет

Петрозаводск, Россия

Аннотация: развитие малого и среднего предпринимательства в удаленных и арктических территориях сталкивается с объективными трудностями привлечения банковского финансирования. Высокие риски, небольшие суммы кредитования и географическая изоляция делают традиционные кредиты труднодоступными для локальных проектов. В этих условиях цифровые финансовые инструменты, такие как краудфандинг и краудинвестинг, представляют собой перспективную альтернативу. Данная работа посвящена анализу потенциала коллективного финансирования для бизнеса в Арктической зоне Карелии. Рассматриваются преимущества данных механизмов, позволяющие трансформировать удаленность региона в уникальное торговое предложение, а также системные барьеры, препятствующие их внедрению: цифровое неравенство, дефицит компетенций у предпринимателей и несовершенство институциональной поддержки. Предложены практические направления государственной политики,

способные интегрировать крауд-технологии в экономику северных территорий и расширить доступ бизнеса к капиталу.

Ключевые слова: краудфандинг, краудинвестинг, малое и среднее предпринимательство, Арктическая зона Карелии, альтернативное финансирование, цифровая экономика.

***CROWDFUNDING AND CROWDINVESTING FOR BUSINESS IN THE
KARELIAN ARCTIC: ONLINE FUNDING INSTEAD OF BANK LOANS***

Akulov V.B.

Doctor of Economics, Professor

Petrozavodsk State University,

Petrozavodsk, Russia

Mitrofanov S.A.

Petrozavodsk State University

Petrozavodsk, Russia

Abstract: The development of small and medium-sized enterprises in remote and Arctic territories faces objective difficulties in attracting bank financing. High risks, small loan amounts, and geographical isolation make traditional loans difficult to access for local projects. In this context, digital financial instruments such as crowdfunding and crowdinvesting represent a promising alternative. This work analyzes the potential of collective financing for businesses in the Arctic zone of Karelia. It examines the advantages of these mechanisms, which allow transforming the region's remoteness into a unique selling proposition, as well as the systemic barriers hindering their implementation: the digital divide, a lack of entrepreneurial competencies, and imperfect institutional support. Practical directions for public policy are proposed that

could integrate crowd-technologies into the economy of the northern territories and expand business access to capital.

Key words: crowdfunding, crowdfinancing, small and medium-sized businesses, Arctic zone of Karelia, alternative financing, digital economy.

Введение

Развитие малого и среднего предпринимательства в арктических территориях России требует поиска новых финансовых решений. Для удалённых районов характерны особые условия хозяйствования: низкая плотность населения, ограниченный локальный спрос, высокая стоимость логистики и инфраструктурные ограничения. В этих условиях традиционные банковские инструменты кредитования не всегда способны обеспечить достаточный приток капитала для старта и масштабирования малых проектов.

Арктическая зона Республики Карелия представляет собой наглядный пример подобной ситуации. Здесь живут и работают инициативные люди, обладающие уникальными идеями, связанными с природным и культурным потенциалом Севера. Молодой предприниматель в поселке Лоухи может планировать создание мастерской по производству сувениров из карельской берёзы. Семья в Беломорске - запуск эко-фермы по выращиванию северных ягод. Однако на практике большинство подобных инициатив сталкиваются с ключевым вопросом: где взять стартовый капитал?

Банковская система, ориентированная на оценку рисков и масштабируемость бизнеса, объективно осторожна в отношении малых проектов из отдалённых территорий. При этом цифровизация экономики формирует новые финансовые механизмы, способные дополнить традиционные инструменты. К таким механизмам относятся краудфандинг и краудинвестинг - формы коллективного финансирования, позволяющие привлекать средства через специализированные онлайн-платформы.

Цель статьи - проанализировать потенциал краудфандинга и краудинвестинга как инструмента финансирования малого бизнеса в арктических районах Карелии, выявить барьеры и предложить направления государственной и иных видов поддержки.

1. Проблематика финансирования малого бизнеса в арктических районах Карелии

Финансирование предпринимательской деятельности в арктических районах республики сталкивается с рядом системных ограничений.

1.1. Экономико-географический фактор

Удалённость населённых пунктов и низкая плотность населения объективно повышают операционные издержки. Ограниченный локальный рынок сбыта снижает предсказуемость денежного потока. Для кредитора это означает повышенный риск невозврата, особенно в случае сезонного бизнеса (туризм, фермерство, рыболовство).

1.2. Структура спроса на финансирование

Малый бизнес в арктических районах, как правило, нуждается в относительно небольших суммах - от нескольких сотен тысяч до нескольких миллионов рублей. Однако классическая модель банковского скоринга ориентирована либо на массовые потребительские продукты, либо на более крупные инвестиционные проекты. Уникальность локальных бизнес-идей зачастую не отражается в стандартных алгоритмах оценки.

1.3. «Эффект самосогласованности»

Отдельного внимания заслуживает поведенческий аспект. Потенциальные предприниматели, осознавая объективные сложности, нередко даже не обращаются в банк, предполагая отказ или невыгодные условия. Формируется замкнутый круг: отсутствие стартового капитала ведёт к отсутствию бизнеса, что, в свою очередь, ограничивает развитие локальной экономики.

Общероссийская статистика подтверждает наличие системных сложностей. По данным Банка России за 2024 год темп прироста кредитования малого и среднего бизнеса снизился вдвое по сравнению с предыдущими периодами. Индекс доступности кредитов, по оценкам самих предпринимателей, опустился до 58 баллов из 100. Одновременно количество малых предприятий с просроченной задолженностью увеличилось на 54% [1].

Хотя на динамику влияет общая макроэкономическая ситуация, очевидно, что в регионах с повышенными структурными рисками проблема доступности финансирования проявляется особенно остро.

2. Краудфандинг и краудинвестинг как альтернатива и дополнение банковской системе

В условиях цифровизации экономики формируются альтернативные механизмы привлечения капитала. Их принципиальное отличие заключается в том, что решение о финансировании принимает не один крупный кредитор, а множество частных лиц.

2.1. Сущность инструментов

Краудфандинг представляет собой форму коллективной поддержки проекта, при которой автор идеи получает средства от большого числа участников в обмен на будущий продукт, услугу или символическое вознаграждение.

Краудинвестинг предполагает инвестиционную модель: участники вкладывают средства в бизнес, получая долю участия или процентный доход. Таким образом, инвесторы становятся заинтересованными в успехе проекта.

Оба инструмента функционируют через цифровые платформы, которые обеспечивают техническую инфраструктуру, юридическое сопровождение и элементы скоринга.

2.2. Масштаб и динамика рынка

По данным рейтингового агентства «Эксперт РА» за первое полугодие 2024 года объём привлечения средств на российском рынке краудфандинга со-

ставил 20,1 млрд рублей. В 2023 году общий объём достиг 30,9 млрд рублей, что почти вдвое превышает показатели предыдущего периода [3].

Около 90% заёмщиков на платформах составляют представители малого и среднего бизнеса. Средняя доходность для инвесторов в сегменте краудинвестинга находится в диапазоне 20–30% годовых, что свидетельствует о сформированной бизнес-модели и наличии устойчивого спроса [2].

Эти данные позволяют рассматривать краудфандинг не как экспериментальный формат, а как зрелый сегмент финансового рынка, способный выполнять функцию дополнительного канала финансирования.

3. Потенциал применения в Арктической зоне Карелии

Ключевым преимуществом коллективного финансирования для арктических территорий является возможность выхода за пределы локального рынка.

3.1. Преодоление географической изоляции

Если традиционный банк оценивает проект в пределах конкретной территории, то крауд-платформа обеспечивает доступ к широкой аудитории по всей стране. Жители Москвы, Санкт-Петербурга или южных регионов могут поддержать северный проект, имея интерес к Арктике, экотуризму или национальной культуре.

Таким образом, происходит трансформация географической удалённости из недостатка в элемент уникального торгового предложения.

3.2. Сектора с наибольшим потенциалом

Наиболее перспективными направлениями для крауд-финансирования в арктических районах Карелии являются:

- экотуризм (глэмпинги у Белого моря, туры за северным сиянием);
- гастрономические проекты (переработка рыбы, производство джемов из морошки и брусники);
- национальные ремёсла (карельская вышивка, резьба по дереву);
- локальные креативные индустрии.

Практика российских платформ показывает, что проекты с ярко выраженной «географической уникальностью» собирают на 25–30% больше средств по сравнению со средними показателями. Потенциальный инвестор финансирует не только продукт, но и историю, культурный контекст и эмоциональную составляющую.

Для Арктической зоны Карелии это особенно актуально: бренд Севера обладает устойчивой привлекательностью на федеральном уровне.

4. Барьеры внедрения и институциональные ограничения

Несмотря на высокий потенциал, широкое распространение краудфандинга в арктических районах сдерживается рядом факторов.

4.1. Цифровой барьер

Качество интернет-соединения в отдалённых поселениях остаётся проблематичным. Без устойчивого доступа к сети участие в цифровых платформах затруднено. Следовательно, развитие цифровой инфраструктуры является базовым условием расширения альтернативных финансовых инструментов.

4.2. Дефицит компетенций

Успех крауд-кампании во многом зависит от грамотной презентации проекта, маркетинга и коммуникации с аудиторией. По данным исследований различных аналитических центров, уровень продвинутых цифровых навыков у предпринимателей вне столичных агломераций зачастую не сильно высок в сравнении с предпринимателями из столичных регионов.

Для традиционных отраслей, характерных для арктической Карелии, данный барьер особенно значим. Отсутствие навыков «упаковки» проекта снижает вероятность успешного привлечения средств даже при наличии качественной идеи.

4.3. Институциональный барьер

В регионе отсутствует специализированное «единое окно», которое оказывало бы комплексную поддержку именно в сфере коллективного финансиро-

вания: юридическое сопровождение, маркетинговую подготовку, расчёт финансовой модели.

Существующие институты развития выполняют важные функции, однако узкопрофильный консалтинг по работе с крауд-платформами пока не выделен в отдельное направление.

4.4. Регуляционный барьер

Крауд-платформы, обеспечивающие и помогающие крауд-компаниям собирать средства зачастую могут не иметь полного контроля по получению и использованию средств такими компаниями, соответственно появляется брешь в контроле за тем, куда действительно пойдет финансирование, не обманет ли компания своих инвесторов. Этот вопрос стоит особенно и на данный момент, необходимо доработать текущие механизмы контроля данного процесса для минимизации рисков как инвесторов, так и такого вида получения инвестиций в целом.

5. Направления развития и практические предложения

Для превращения краудфандинга в системный инструмент развития арктических территорий необходим комплекс мер.

1. **Развитие цифровой инфраструктуры** — обеспечение устойчивого интернет-доступа в удалённых поселениях.
2. **Создание образовательных программ** для предпринимателей по подготовке и продвижению крауд-проектов.
3. **Формирование регионального акселератора крауд-проектов**, который объединит экспертов в области финансов, маркетинга и права.
4. **Субсидирование части комиссии платформ** для проектов из Арктической зоны.
5. **Разработка законодательства** для контроля и минимизации рисков инвесторов и компаний в отношении развития крауд-проектов.

Подобный подход позволит снизить транзакционные издержки и повысить вероятность успешных кампаний.

Заключение

Цифровизация Арктической зоны Карелии не ограничивается развитием телекоммуникаций и внедрением «умных» технологий. Она предполагает формирование новых финансовых мостов между локальным бизнесом и внешним рынком капитала всей страны, мира в целом.

Краудфандинг и краудинвестинг способны стать эффективным дополнением к банковской системе, особенно в условиях повышенных региональных рисков. Эти инструменты позволяют трансформировать географическую удалённость в конкурентное преимущество, опираясь на интерес к бренду Русского Севера.

При наличии институциональной поддержки коллективное финансирование может сыграть роль катализатора развития малого бизнеса, создать новые рабочие места и укрепить социально-экономическую устойчивость арктических районов Карелии.

Таким образом, деньги из интернета действительно способны стать альтернативой банковскому кредиту — не заменяя его, а расширяя финансовые возможности предпринимателей в уникальной северной территории.

Библиографический список

1. Арзуманов И. Малый и средний бизнес кредитуют в среднем мало. Как изменились условия работы МСП в 2024 году / Арзуманов И. // Журнал «Эксперт». – 2024. - [Электронный ресурс]. — Режим доступа —URL: <https://expert.ru/finance/malyu-i-sredniy-biznes-kredituyut-v-srednem-malo/#form-account> (Дата обращения: 26.02.2026).
2. Исаков Д. Почему партнерство краудлендинга и бизнеса стало трендом доверия и успеха / Исаков Д. // РБК Компании. – 2024. - [Электронный

ресурс]. — URL: <https://companies.rbc.ru/news/o0R478BRS0/pochemu-partnerstvo-kraudlendinga-i-biznesa-stalo-trendom-doveriya-i-uspeha/> (Дата обращения: 27.02.2026).

3. Иванова А., Галиева Г. Краудфандинг в цифрах: лидеры, тренды, прогнозы / Иванова А., Галиева Г. // Рейтинговое агентство «Эксперт РА». – 2024. - [Электронный ресурс]. — Режим доступа — URL: https://raexpert.ru/researches/crowdfunding_2024/ (Дата обращения: 01.03.2026).

© Митрофанов С.А., 2026