

УДК 346.546.4

**Ефимов Константин Дмитриевич,**

студент,  
Санкт-Петербургская школа экономики и менеджмента,  
Национальный исследовательский университет,  
«Высшая школа экономики»  
г. Санкт-Петербург, Российская Федерация

**Бакланов Артем Павлович,**

кандидат физико-математических наук, доцент,  
Санкт-Петербургская школа экономики и менеджмента,  
Департамент экономики,  
Национальный исследовательский университет,  
«Высшая школа экономики»  
г. Санкт-Петербург, Российская Федерация

## **АНАЛИЗ ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ УЧАСТНИКОВ КАРТЕЛЕЙ<sup>79</sup>**

### *Аннотация:*

Данное исследование ставит перед собой задачу выявить различия между картелями и честными участниками по ряду внутренних показателей компаний. Изучение участников картелей из дел ФАС показывает, что картели почти в два раза чаще указывают о себе недостоверную информацию и обладают большим индексом финансового риска и риска должной осмотрительности.

### *Ключевые слова:*

Государственные закупки, картельное соглашение, аукцион.

Участвуя в государственных закупках, некоторые фирмы могут вступить в картельный сговор, направленный на поддержание цены или разделение рынка. Сговор между участниками торгов может быть заключен как в письменной, так и в устной форме. В последнем случае у антимонопольного органа может не остаться возможности выявить каких-либо прямых доказательств самого существования сговора. Поэтому, в качестве доказательств сговора обычно используется совокупность косвенных свидетельств, источником которых является анализ действий участников при подаче заявок на участие в торгах и поведение на самом аукционе. Примером таких доказательств могут послужить подача одинаковых предложений на торгах, совместная подготовка к участию на торгах [1] и согласование цены товара [2]. Сбору доказательств наличия сговора способствует открытость информации об участниках торгов и их действиях, хоть и существуют обоснованные утверждения о том, что открытость информации помогает эффективнее поддерживать сами картельные соглашения [3].

Стоит обратить внимание на тот факт, что сам характер антиконкурентной деятельности участвующих в ней компаний может оставлять след и на внутренних показателях организаций. В отличие от стратегии поведения и подготовки к аукциону, которые картель может изменить, финансовые показатели организации зависят от многих факторов и могут оказаться, в некоторой степени, надежнее для анализа. Так, фирмам-однодневкам, существующим лишь для поддержания видимости конкурентности торгов, может быть отведена роль «технических участников». Естественно, такие организации не

<sup>79</sup> Исследование выполнено за счет гранта Российского научного фонда (проект № 20-71-00034)

ведут самостоятельной экономической деятельности, а их финансово-хозяйственные показатели, вероятно, будут отличаться от таковых у добропорядочных фирм.

Экономические агенты ежедневно сталкиваются с необходимостью оценки рисков и перспектив от взаимодействия с различными потенциальными контрагентами. Одним из сервисов, помогающим специалистам по бизнес-разведке, является СПАРК-Интерфакс. Система предоставляет пользователям не только основную информацию о фирмах, но и оценивает собственные индексы, такие как индекс финансового риска и индекс должной осмотрительности. Индекс финансового риска (ИФР) оценивает вероятность неплатежеспособности организации, а индекс должной осмотрительности (ИДО) оценивает вероятность организации оказаться фирмой-однодневкой [4].

Ключевым вопросом в данном исследовании является различие честных и картельных фирм по финансовым показателям. Для изучения данного вопроса были выдвинуты следующие гипотезы:

1. Картель минимизирует возможные потери, связанные с наложением различных рестрикций по итогам расследований на технических участников, следовательно, стоит предполагать наличие минимального размера уставного капитала и минимальный размер численности сотрудников таких организаций.
2. Технические участники не обладают глубокой интеграцией в свою отрасль и оторваны от ежедневной экономической деятельности фирм, а значит, обладают более высокими оценками рисков, такими как индекс финансового риска и индекс должной осмотрительности
3. Картель может быть заинтересован в сокрытии аффилированности технических участников между собой и бенефициарами, поэтому, среди таких фирм, вероятно, высокое количество недостоверных сведений.

Для проверки гипотез были использованы данные о 500 участников картелей из электронной базы решений и правовых актов ФАС России [5]. В качестве контрольной группы были использованы показатели 500 случайных участников торгов, проводимых в соответствии с Федеральным законом от 18.07.2011 "О закупках товаров, работ, услуг отдельными видами юридических лиц" №223 в период с 2016 по 2020 года. Описание данных представлено в таблицах 1 и 2.

Таблица 1 – Статистические показатели картельной выборки.

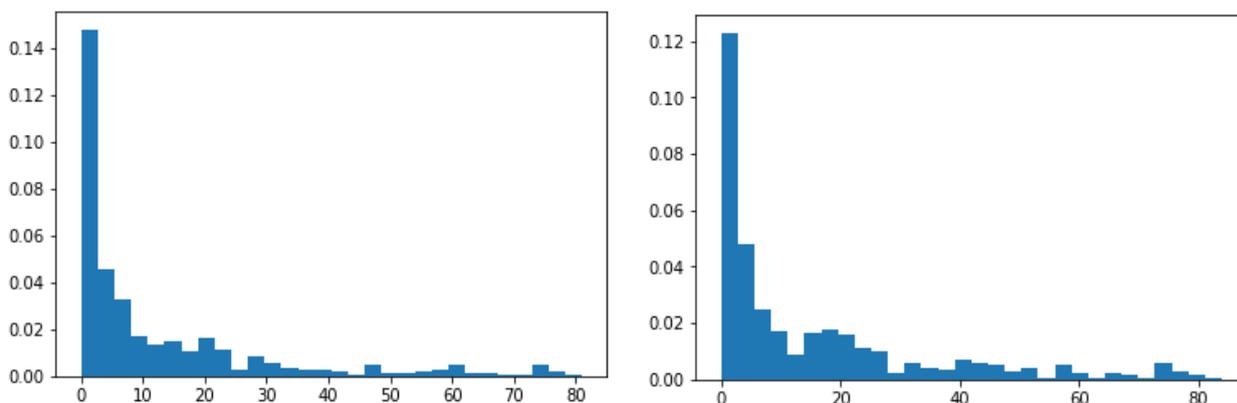
	Уставной Капитал	Среднесписочная численность сотрудников (за последний известный год)	ИДО	ИФР
Минимальное	10000	1	0	0
Среднее	81906680	75.74	15	29
Максимальное	40501000000	12027	84	96

Таблица 2 - Статистические показатели контрольной выборки.

	Уставной Капитал	Среднесписочная численность сотрудников (за последний известный год)	ИДО	ИФР
Минимальное	10000	1	0	0
Среднее	4985712*10 <sup>3</sup>	1840.38	12	22
Максимальное	24406339*10 <sup>6</sup>	706887	81	96

Проверим, насколько значимо различие между выборками по размеру медианного уставного капитала. Медианное значение в картельной выборке составило 10450, в то время как в контрольной- 10000. Для проверки наличия статистически значимого различия между медианами выборки с картельными компаниями и выборки с контрольными организациями используем модифицированный t-критерий для парных выборок, имеющих неравные дисперсии – тест Уэлча. P-value t-теста оказалось равным 0.31, что говорит о невозможности выявить разницу между медианами выборок по размеру уставного капитала. То же самое можно сказать и о среднесписочной численности сотрудников. Медианное значение составило 5 человек в обеих выборках.

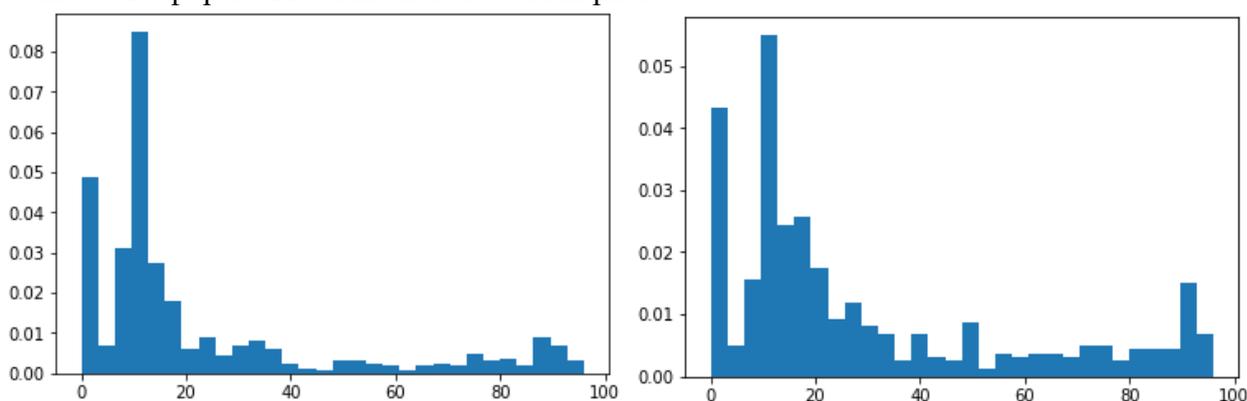
Графики 1 и 2 распределения индекса должной осмотрительности показывают, что большинство компаний в обеих выборках обладают низкой оценкой индекса и с увеличением индекса количество компаний уменьшается.



Рисунки 1-2. Графики распределения ИДО в контрольной (слева) и картельной (справа) выборках.

Медианное значение ИДО в картельной выборке составило 6 единиц, в то время как в контрольной- 5 единиц. P-value при проведении t-теста оказалось равно 0.03, что говорит о том, что различие в медианах ИДО между выборками значимо на 5% уровне.

Графики 3 и 4 показывают, что ИФР в картельной выборке также имеет большее количество фирм с высокими показателями риска.



Рисунки 3-4. График распределение ИФР в контрольной (слева) и картельной (справа) выборках.

Медианное значение ИФР в картельной выборке составило 18 единиц, в то время как в контрольной- 12 единиц. P-value t-тест равно  $8.92 * 10^{-5}$ , что говорит о том, что различие в ИДО значимо на 1% уровне.

Обратим внимание на такой показатель, как недостоверные сведения, указанные учредителями при регистрации фирмы в ФНС России. Из 500 фирм в картельной выборке 78 организаций отмечены как обладающие недостоверными сведениями. В контрольной выборке был обнаружен лишь 41 такой случай. В соответствии со статьей 21.1 Федерального закона от 08.08.2001 "О государственной регистрации юридических лиц и индивидуальных предпринимателей" №129 исключение юридических лиц из единого государственного реестра юридических лиц если в государственном реестре содержатся сведения, в отношении которых внесена запись об их недостоверности. Исключение юридического лица из ЕГРЮЛ приравнивается к его ликвидации. Поэтому, стоит также учесть уже ликвидированные организации. В картельной выборке оказалось 36 ликвидированных организаций, в то время как в контрольной выборке - 47. Даже без учета того, что существует большое количество других причин для ликвидации юридического лица, не связанных с недостоверностью сведений, мы можем утверждать, что в картельной выборке действительно чаще встречаются фирмы с недостоверными сведениями. Суммарное количество фирм с недостоверными сведениями или ликвидированных фирм в картельной выборке составляет 114, в то время как в контрольной - 88. С учетом ликвидированных организаций разница между средними количествами ликвидированных организаций или организаций с недостоверными сведениями в картельной и контрольной выборках остается значимой на 5% уровне с P-value, равным 0.0406.

Гипотезы о различии картельных и добросовестных фирм в размерах уставного капитала и среднесписочной численности сотрудников не были подтверждены проведением теста Уэлча Тем не менее, результаты того же теста показывают наличие положительной взаимосвязи между индексом финансового риска и принадлежностью фирмы картелю. Кроме того, наличие у фирмы недостоверных сведений может также косвенно указывать на участие такой фирмы в незаконном антиконкурентном соглашении.

Результаты проведенного исследования показывают потенциальную пользу от включения индекса финансового риска и проверки наличия недостоверности сведений в процесс скрининга картельных соглашений на торгах. Возникает вопрос о возможной пользе проверки и других финансовых показателей с целью выделения полезных для скрининга картелей. Все это поможет расширить текущую антимонопольную практику по обнаружению картелей.

## СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Журавлев С. Ю., Малютина О. А. Некоторые аспекты выявления и раскрытия картельных соглашений [Текст] //Проблемы правоохранительной деятельности. – 2018. – №.
2. Зайцева Т. В., Кухтин А. В. Картели и сговор: эмпирические доказательства [Текст] //ПРОРЫВНЫЕ НАУЧНЫЕ ИССЛЕДОВАНИЯ КАК ДВИГАТЕЛЬ НАУКИ. – 2017. – С. 75-80.
3. Бальсевич А. А., Пивоварова С. Г., Подколзина Е. А. Роль прозрачности информации в государственных закупках: пример российских регионов [Текст]//Журнал Новой экономической ассоциации. – 2012. – Т. 3. – №. 15. – С. 82-112.
4. СПАРК-ИНТЕРФАКС. Экспресс-оценка финансовых рисков. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://spark-interfax.ru/features/indexes>
5. Дела №027/01/11-234/2019, №027/01/11-335/2019, 05-06к/2019, 045/01/11-47/2019 о нарушении антимонопольного законодательства. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://br.fas.gov.ru/>

**Efimov Konstantin D.**,  
student,  
St.Petersburg School of Economics and Management,

National research university,  
«Higher school of economics»  
Saint-Petersburg, Russian Federation

**Baklanov Artem P.,**

Candidate of Physical and Mathematical Sciences, Associate Professor,  
St.Petersburg School of Economics and Management,  
Department of Economics,  
National research university,  
«Higher school of economics»  
Saint-Petersburg, Russian Federation

**ANALYSIS OF FINANCIAL AND ECONOMIC INDICATORS OF  
CARTEL MEMBERS**

*Abstract:*

This study aims to identify the differences between cartels and non- cartel participants in a number of internal indicators of companies. The study of cartel participants from FAS cases shows that cartels are almost twice as likely to indicate false information about themselves and have a large index of financial risk and due diligence risk.

*Keywords:*

Procurement, cartel, auction.