

# вашинтерфакс

## Между деофшоризацией и глобализацией

Сложные пути возвращения  
российского бизнеса домой

### «Взыскать с ответчика...»

СПАРК научился прогнозировать  
размер исковой нагрузки компаний

### Проверяйте, не отходя от кассы

Данные онлайн-касс как инструмент  
мониторинга контрагентов

### «Сегодня в газете, а завтра...»

Как анализировать контрагентов  
с помощью СМИ

### Рэнкинг быстрорастущих компаний России

«Газели» ежегодно утраивают  
выручку



# Профессиональные решения

ДЛЯ ЭФФЕКТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ

[group.interfax.ru](http://group.interfax.ru)



# Содержание:

<b>Между деофшоризацией и глобализацией</b> Сложные пути возвращения российского бизнеса домой	<b>2</b>
<b>Рэнкинг быстрорастущих компаний России</b> «Газели» ежегодно утраивают выручку	<b>10</b>
<b>«Взыскать с ответчика...»</b> СПАРК научился прогнозировать размер исковой нагрузки компаний	<b>19</b>
<b>Проверяйте, не отходя от кассы</b> Данные онлайн-касс как инструмент мониторинга контрагентов	<b>22</b>
<b>И о новостях науки...</b> IT-сервисы «Интерфакса» для научных достижений	<b>24</b>
<b>Революция или эволюция?</b> Что компании думают про автоматизацию KYC	<b>28</b>
<b>«Сегодня в газете, а завтра...»</b> Как анализировать контрагентов с помощью СМИ	<b>32</b>
<b>Золотой стандарт</b> «Интерфакс» обновил учебное пособие по оперативной журналистике	<b>38</b>

# Между деофшоризацией и глобализацией

Сложные пути возвращения российского бизнеса домой



ИГОРЬ  
ВОЛОСОВ,  
заместитель  
руководителя  
проекта СПАРК,  
к.э.н.



АЛЕКСАНДР  
ДЕМЕНКОВ,  
заместитель  
руководителя  
проекта СПАРК

**Российский бизнес на пограничном распутье: идти домой или оставаться в привычных иностранных гаванях? Поправки в Налоговый кодекс о налогообложении контролируемых иностранных компаний привели в 2016 г. к резкому, но разовому сокращению числа иностранных владельцев российских бизнесов.**

**К возвращению домой национальный капитал подтолкнули санкции. Но эта тенденция затронула лишь относительно небольшое число крупных холдингов. Произошло снижение количества иностранных компаний с российскими «связями». Однако оно не сопровождается существенным уменьшением экономического веса контролируемых этими компаниями российских активов, и выбывают из иностранных реестров в основном структуры, которые владеют мелкими и средними российскими компаниями**



К возвращению домой национальный капитал подтолкнули санкции. Но эта тенденция затронула лишь относительно небольшое число крупных холдингов

## Вершина айсберга

Изучение того, как используются контролируемые иностранные компании (КИК)\* для ведения бизнеса в России, осложняется скудностью информации и запутанностью корпоративных цепочек. По существу, единственным относительно доступным для анализа информационным массивом являются данные о российских компаниях, имеющих в первом звене собственников в иностранных юрисдикциях. Такая информация, однако, имеет существенные ограничения. Тем не менее, даже изучение этих неполных данных позволяет увидеть с помощью системы СПАРК некоторые показательные тенденции.

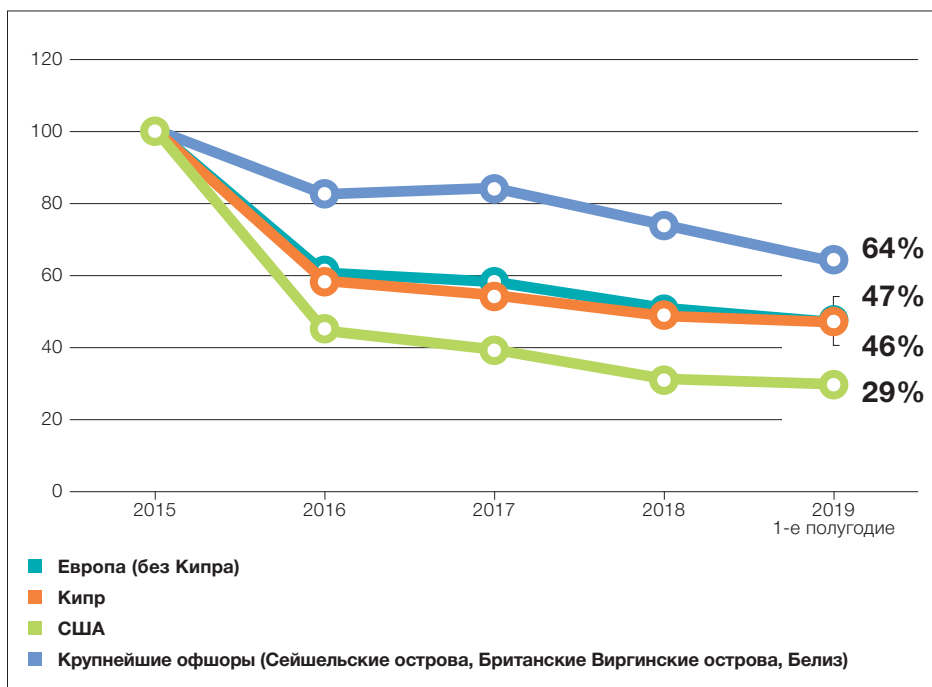
\* Под КИК в статье понимаются только те компании, которые прямо владеют активами в России. КИК, которыми владеют российские резиденты для ведения бизнеса за рубежом, не рассматриваются

Самый первый взгляд на статистику по компаниям из иностранных юрисдикций, имеющим активы в России, может создать иллюзию, что процесс возвращения домой идет полным ходом.

Так, число зарегистрированных за рубежом компаний с активами в России имеет устойчивую тенденцию к снижению: их количество упало на 55% по сравнению с 2015 г. Основное сокращение произошло в 2016 г., когда их число рухнуло на 42%. Видимо, тут сыграло роль вступление в силу законодательства о «деофшоризации» и меры по амнистии капитала.

Вторая волна амнистии капитала, начавшаяся с марта 2018 г., а также запущенный международный автоматический обмен налоговой информацией, по-видимому, также не прошли незамеченными. В 2018 г. – первой половине 2019 г. число изучаемых нами компаний упало на 12%.

### Динамика числа компаний из иностранных юрисдикций, имеющих активы в России, в 2015-2019 гг. (2015 г. = 100%)



Источник: рассчитано по ЕГРЮЛ, СПАРК

Понижительная динамика была неравномерной по группам стран. По сравнению с 2015 г. в наибольшей степени (на 71%) сократилось число компаний, зарегистрированных в США, что вполне ожидаемо. В Швейцарии этот показатель снизился на 52%, на Кипре – на 54%, в странах ЕС (без учета Кипра) – на 55%.

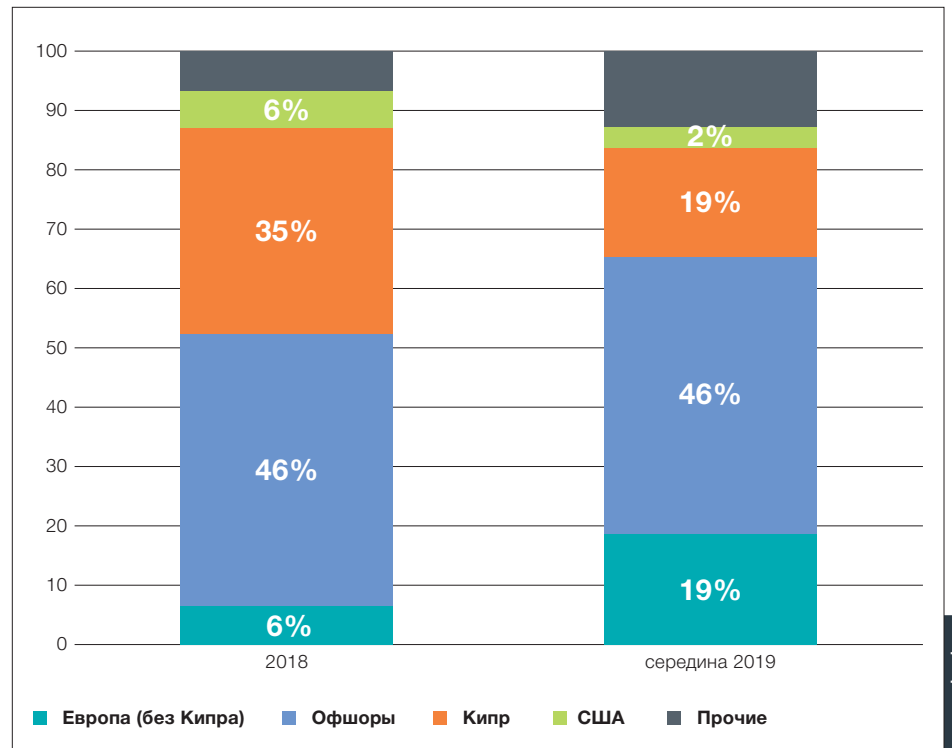
Число компаний на Сейшельских островах выросло на 1%, тогда как в двух других крупнейших офшорах (Британские Виргинские острова и Белиз) сократилось на 66% и на 21% соответственно (под офшорными компаниями в данном случае понимаются фирмы из территорий, входивших в последние годы в список офшорных юрисдикций ФНС).



Изучение того, как используются контролируемые иностранные компании для ведения бизнеса в России, осложняется скудностью информации и запутанностью корпоративных цепочек. Тем не менее, СПАРК позволяет увидеть некоторые показательные тенденции

Выход российского бизнеса из офшоров продолжился в первой половине 2019 г. Основным драйвером сокращения числа российских компаний оставались офшоры. На последние пришлось 46% от общего числа компаний с активами в России, которые были ликвидированы или сменили юрисдикцию. Заметно увеличилась доля Европы (без Кипра), которая возросла с 6% до 19%, тогда как доля Кипра упала до 19%, США – до 2%.

**Доля стран в общем числе зарубежных компаний с активами в России, которые были ликвидированы или сменили юрисдикцию в 2018 г. – первой половине 2019 г.**



Источник: рассчитано по ЕГРЮЛ, СПАРК

**Лучше меньше, да лучше**

Но не будем торопиться с выводами, глядя на статистику. Ликвидация компаний в иностранной юрисдикции необязательно означает их возвращение в Россию. Фирма может быть перерегистрирована в другой стране, может слиться с другой компанией в иностранной юрисдикции, может быть переведена в собственность российской организации, которая сама контролируется зарубежным собственником и т.д.

С учетом этого при анализе статистики сокращения числа компаний, имеющих активы в России, лучше использовать не абсолютные, а относительные индикаторы. На наш взгляд, ключевым из них должна быть динамика доли активов, контролируемых КИК, в совокупных российских активах.

В 2018 г. число иностранных компаний, владеющих активами в России, сократилось на 5%, или на несколько тысяч единиц. Расчеты показывают, что при этом



Самый первый взгляд на статистику по компаниям из иностранных юрисдикций, имеющим активы в РФ, может создать иллюзию, что процесс возвращения домой идет полным ходом

доля активов под контролем таких компаний в совокупных российских активах снизилась всего на 0,3 процентного пункта. Это может говорить о том, что, во-первых, «экономический вес» КИК в российской экономике практически не уменьшается; во-вторых, падение числа КИК идет прежде всего за счет ухода мелких и средних компаний; в-третьих, происходит главным образом перегруппировка компаний в рамках иностранных юрисдикций.

## А Кипр и ныне там

Кипр остается самой привлекательной юрисдикцией для значительного количества российских бизнесов, включая крупнейшие. На острове представлены структуры, владеющие активами примерно 80 российских компаний с выручкой более 10 млрд рублей. По данным СПАРКа, на середину 2019 г. на Кипр приходилось около 25% от общего числа иностранных компаний, имеющих активы в России. При этом по размеру активов, контролируемых КИК в России, доля Кипра достигает 56%.

Число компаний на Кипре имеет тенденцию к снижению, однако его темпы значительно замедлились. После резкого – на 42% – падения в 2016 г. их количество снизилось на 7% в 2018 г. и на 5% в первой половине 2019 г.

Сокращение числа компаний не сопровождалось заметным уменьшением доли активов во владении кипрских КИК в совокупных российских активах (эта доля снизилась на 0,2 процентного пункта в 2018 г.). То есть ликвидировались, по-видимому, в основном мелкие и средние структуры, показатели которых не способны повлиять на общие значения.

При этом известны примеры ухода с Кипра крупнейших компаний. Акционеры ПАО «Черкизово» ликвидировали кипрскую MB Capital Europe Ltd, через которую семья Игоря Бабаева контролировала компанию (82,52% акций). «Ликвидация связана с переходом к прямому владению акциями», – пояснили «Интерфаксу» в компании.

Вывела «Сибирскую генерирующую компанию» из кипрской юрисдикции «СУЭК». Теперь ООО «Сибирская генерирующая компания» контролируется российской «СУЭК» напрямую. При этом сама «СУЭК» принадлежит кипрской AIM Capital SE, следует из отчета за первое полугодие 2019 г.

В 2018 г. из списка иностранных акционеров вышли еще несколько компаний, владеющих крупными активами в России. Активы стали контролировать российские юридические лица. Однако эти структуры сами находятся под контролем компаний, зарегистрированных на Кипре.

Процесс реорганизации кипрских КИК явно продолжается, что отражается в статистике прямых иностранных инвестиций. Так, прямые инвестиции из России в экономику Кипра упали почти в 2 раза – до \$10,6 млрд – в 2018 г., хотя страна и осталась основным направлением, куда идут инвестиции (около 34% от общероссийских). Более 2/3 вложений – это реинвестирование доходов, которое сократилось в гораздо меньшей степени (на 9%). Вложения в уставный капитал снизились на 25%.

Одновременно кипрские компании стали активно погашать прямые инвестиции, сделанные ранее в уставные капиталы компаний в России – это более \$10,1 млрд в 2018 г.



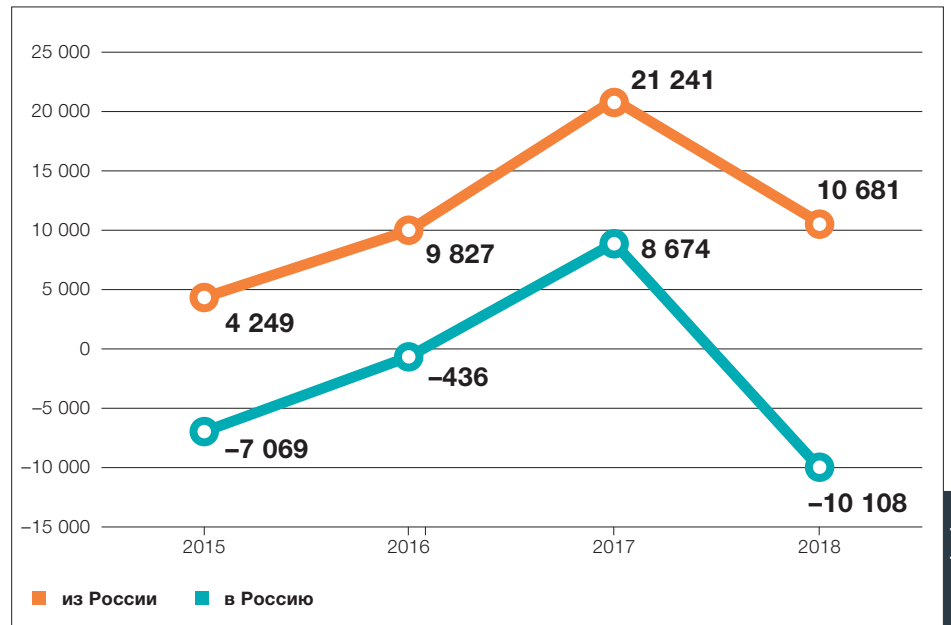
**Кипр остается самой привлекательной юрисдикцией для значительного количества российских бизнесов, включая крупнейшие. По размеру активов, контролируемых КИК в России, доля Кипра достигает 56%**



Крупный российский бизнес продолжает рассматривать Кипр как важный элемент своей корпоративной стратегии. Преимущества операций через кипрские подконтрольные структуры продолжают перевешивать потенциальные проблемы

Такие изменения в движении прямых иностранных инвестиций могут быть показателем того, что процесс реорганизации схем контроля российских активов с использованием кипрских структур активизировался.

### Россия и Кипр: движение прямых иностранных инвестиций в 2015-2018 гг., в млн долларов США



Источник: ЦБ РФ

График 3

В то же время крупный российский бизнес, похоже, продолжает рассматривать Кипр как важный элемент своей корпоративной стратегии. Преимущества операций через кипрские подконтрольные структуры продолжают перевешивать потенциальные проблемы.

### Европейский выбор России

Страны Западной Европы сохраняют позиции второго важнейшего центра, где зарегистрированы компании с активами в России. По данным системы СПАРК, на середину 2019 г. на европейские страны (без учета Кипра) приходилось около 37% от общего числа таких иностранных компаний.

Динамика снижения числа европейских компаний с активами в России несколько отличалась от кипрской. Вслед за падением числа таких компаний на 40% в 2016 г. произошло снижение их количества на 1% в 2018 г. и на 3% в первой половине 2019 г.

Сокращение числа компаний не привело к изменению доли активов, подконтрольных КИК, в совокупных российских активах. Такая стабильность во многом обусловлена тем, что в числе компаний региона много крупнейших западных корпораций, инвестировавших в российскую экономику, а также структуры ряда ведущих российских холдингов, работающих в металлургии, телекоме, розничной торговле, IT, машиностроении, транспорте.



По количеству «российских» компаний с активами в России выделяются Нидерланды. Эта страна имеет относительно привлекательный режим для создания дочерних структур, обслуживающих бизнес в РФ. Именно через нее экспортируются морем значительные объемы российских металлов, удобрений и других товаров. Кроме того, Нидерланды остаются одним из ведущих мировых финансовых центров.

Число анализируемых нами компаний снизилось в Нидерландах на 36% по сравнению с 2015 г., включая сокращение на 3% в 2018 г. и на 2% в первой половине 2019 г. Доля активов в их владении в совокупных российских активах уменьшилась лишь на 0,1 процентного пункта в 2018 г.

Изменение количества компаний не сопровождалось снижением инвестиционной активности. В 2018 г. прямые инвестиции из России резко выросли, превысив \$3 млрд (после оттока в 2017 г.). При этом объемы реинвестирования доходов были незначительными, средства направлялись на вложение в уставные капиталы и долговые инструменты. Около \$8 млрд было вложено в Россию в виде прямых инвестиций, что сделало страну крупнейшим инвестором в российскую экономику в 2018 г.

Другим региональным лидером является Швейцария, где наряду с национальным капиталом представлено несколько крупнейших российских холдингов. Тут динамика снижения числа компаний повторяет график Нидерландов. Доля активов, принадлежащих этим компаниям в совокупных российских активах, оставалась в 2018 г. неизменной.

Единственным признаком потенциальных изменений в стабильной Швейцарии стало падение на 65% прямых иностранных инвестиций из России в 2018 г.

Пример двух ключевых стран Западной Европы показывает, что, даже несмотря на серьезное ухудшение отношений с Россией и возросшее давление на российский бизнес, процесс перемещения российских капиталов из региона идет относительно вяло. При этом сокращение числа компаний не сопровождается снижением их «экономического веса» в российской экономике или существенным свертыванием инвестиционной активности.

## Мутные воды офшоров

Оценка роли офшоров, если использовать статистику первого звена собственников, крайне затруднена и носит относительно условный характер. Это связано с тем, что именно в офшорах замыкаются зачастую цепочки трансграничных связей владения. Кроме того, список офшоров подвержен постоянным изменениям, что также затрудняет анализ долгосрочных тенденций всего офшорного бизнеса.

На уровне первого звена владения офшорный бизнес (по списку офшорных юрисдикций ФНС) убедительно представлен только за счет числа компаний (около 22% от общего количества). Причем это в подавляющем числе структуры, контролируемые мелкие и средние российские предприятия. По размерам совокупных активов они уступают «российским» компаниям на Кипре в 12–13 раз.

В последнее время темпы ухода компаний из офшорной юрисдикции существенно ускорились. Их число сократилось на 9% в 2018 г. и еще на 12% только в первой



**Страны Западной Европы сохраняют позиции второго важнейшего центра, где зарегистрированы компании с активами в России. На их фоне выделяются Нидерланды и Швейцария**



**Ведение операций через офшоры будет становиться все менее удобным. Ряд ключевых офшоров были вынуждены принять законы, требующие для налоговых резидентов ведения реального бизнеса**

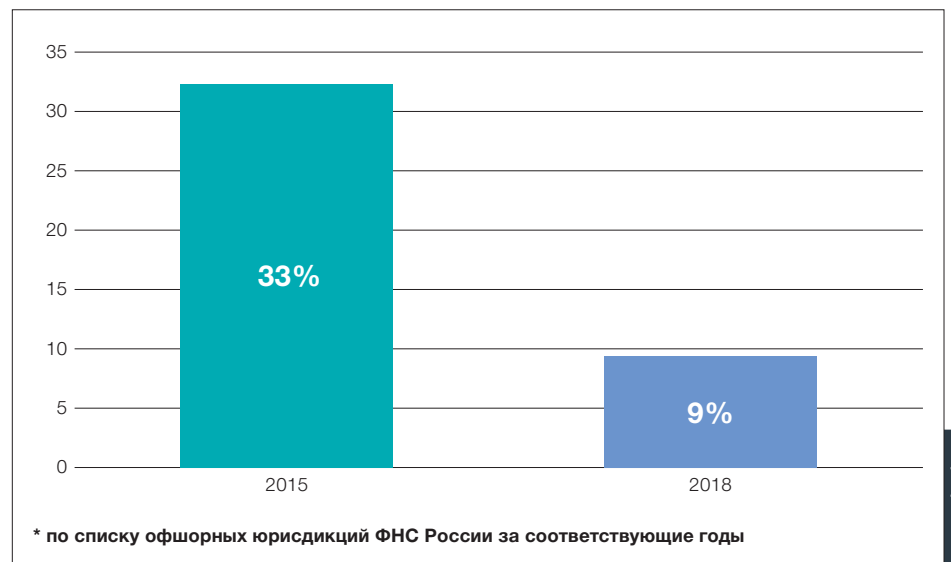
половине 2019 г. Доля подконтрольных им активов в совокупных российских оставалась неизменной в 2018 г.

Динамика прямых иностранных инвестиций свидетельствует при этом о сокращении масштабов бизнеса с использованием офшоров. Доля прямых иностранных инвестиций из России в офшоры упала с 33% в 2015 г. до 9% от общероссийских в 2018 г. Хотя их объем вырос на 40%, до \$2,8 млрд, в 2018 г., он был сопоставим с инвестициями в одну только Великобританию. При этом более 2/3 вложений пришлось на реинвестирование прибылей.

Одновременно происходило погашение иностранных инвестиций, ранее вложенных в уставные капиталы офшорных компаний (Сейшельские острова, Белиз, Бермуды, Панама). Поток инвестиций в обратном направлении заметно сократился.

И все же роль офшоров как инвесторов в российскую экономику еще рано игнорировать. Даже при падении вложений в Россию на 47%, до \$4,4 млрд, офшоры были на втором месте после Нидерландов среди крупнейших инвесторов в российскую экономику в 2018 г.

#### **Доля офшоров\* в прямых иностранных инвестициях из России в 2015 г. и 2018 г.**



Источник: рассчитано по данным ЦБ РФ

В распределении компаний по офшорам продолжает сохраняться очень высокая концентрация. На Сейшельские острова, Британские Виргинские острова и Белиз приходится 82% от общего числа таких компаний. И основные процессы происходят именно в этих юрисдикциях. Так, эти три территории обеспечили 42% всех «ушедших» офшорных компаний в 2018 г. и в первой половине 2019 г.

Процессы реорганизации корпоративных структур российского бизнеса за рубежом не могли не затронуть его офшорную часть. Так, в конце 2018 г. председатель совета директоров АО «Волга» (Балахнинский ЦБК, Нижегородская область) Шалва Бреус стал прямым владельцем 98,99%-ной доли в уставном капитале компании. На осно-

вании решения акционера его компания Bentley Investments (Британские Виргинские острова) была ликвидирована.

В январе 2019 г. крупнейшие бенефициары группы «ЧТПЗ» перевели в прямое владение 56,299% акций ПАО «Челябинский трубопрокатный завод». Ранее акции находились в собственности подконтрольных бенефициарам компаний, зарегистрированных на Британских Виргинских островах.

Активизация этих процессов пока не отразилась на величине активов российских компаний, которыми продолжают владеть собственники из офшоров. Да и последние примеры корпоративных реорганизаций могут подсказывать одно из вероятных направлений в движении капиталов. В октябре 2019 г. акционеры ритейлера «Лента» утвердили смену юрисдикции компании с Британских Виргинских островов на Кипр.

Для российского бизнеса ведение операций через офшоры будет, по-видимому, становиться все менее удобным. Ряд ключевых офшоров, в частности, Сейшельские и Британские Виргинские острова, были вынуждены принять законы, требующие для налоговых резидентов ведения реального бизнеса. Расширяется, хотя и медленно, список стран, обменивающихся с Россией налоговой информацией.

В конце 2018 г. в список ФНС государств (территорий), не обеспечивающих обмен налоговой информацией, было включено 100 стран и 18 территорий по сравнению со 109 странами и 19 территориями в списке, утвержденном в 2016 г.

## Ставка на возвращение

В последние годы активизировались шаги по созданию в России такого регулирования, которое могло бы помочь комфортному перемещению российского бизнеса домой. Появились специальные административные районы (САР), в которые могут перерегистрироваться компании из иностранных юрисдикций. Основная цель нового механизма – деофшоризация зарубежных холдингов, подконтрольных гражданам РФ и владеющих активами в России, в том числе в качестве антисанкционной меры.

На апрель 2019 г. в САР редомицилировались три компании, и все они ранее были зарегистрированы на Кипре. Первым в САР перерегистрировал свою компанию со-владелец банка «Восточный» Артем Аветисян. Его «Финвижн Холдинг», вскоре получившая широкую известность в связи с делом Майкла Калви, в сентябре 2018 г. стала резидентом САР на острове Русский. Затем, после полугодовой паузы, в приморском специальном районе появился второй резидент – Donalink Ltd. Андрея Мельниченко. Резко увеличилось число резидентов САР в мае 2019 г.: тогда сразу семь компаний, связанных с подпавшим под санкции США Олегом Дерипаской, зарегистрировались в Октябрьском Калининградской области.

В целом, видимо, все же можно говорить о тенденции: российские компании по санкционным, налоговым, репутационным причинам все чаще готовы возвращаться домой, но при этом не в ущерб своему бизнесу. Однако внешние факторы все время меняются, и предприниматели, использующие компании в иностранных юрисдикциях в своих корпоративных структурах, продолжают находиться на распутье.



**Российские компании по санкционным, налоговым, репутационным причинам все чаще готовы возвращаться домой, но при этом не в ущерб своему бизнесу**

# Рэнкинг быстрорастущих компаний России

«Газели» ежегодно утраивают выручку



ИГОРЬ ВОЛОСОВ,  
заместитель руководителя проекта СПАРК, к.э.н.



«Газели» все с меньшей вероятностью занимают продукты питания, зато все чаще обнаруживаются в таких отраслях, как машиностроение и строительство

**В России стало больше компаний, которые показывают сверхвысокие темпы роста. При этом «газели» все с меньшей вероятностью занимаются продуктами питания, зато все чаще обнаруживаются в таких отраслях, как машиностроение и строительство, показывает наш очередной рэнкинг**

**С**ПАРК ежегодно выявляет компании, демонстрирующие стабильно высокие темпы роста, то есть не разовый скачок выручки, а минимум 5 лет мощного подъема.

По результатам предыдущих рэнкингов мы знаем, что удержаться в этой группе сложно: каждый год список обновляется на 75-80%. Зато и награда велика – лидеры нашего списка показывают увеличение прибыли в среднем более чем на 70% в год.

В список быстрорастущих по итогам 2014-2018 гг. вошло 788 компаний, имевших темпы роста выручки более 10% в год в постоянных ценах в течение каждого из последних четырех лет по сравнению с 580 компаниями в прошлом списке (2013-2017 гг.). И это несмотря на невысокие темпы роста российской экономики.

Увеличение числа быстрорастущих компаний не привело к серьезному изменению средних показателей их развития.

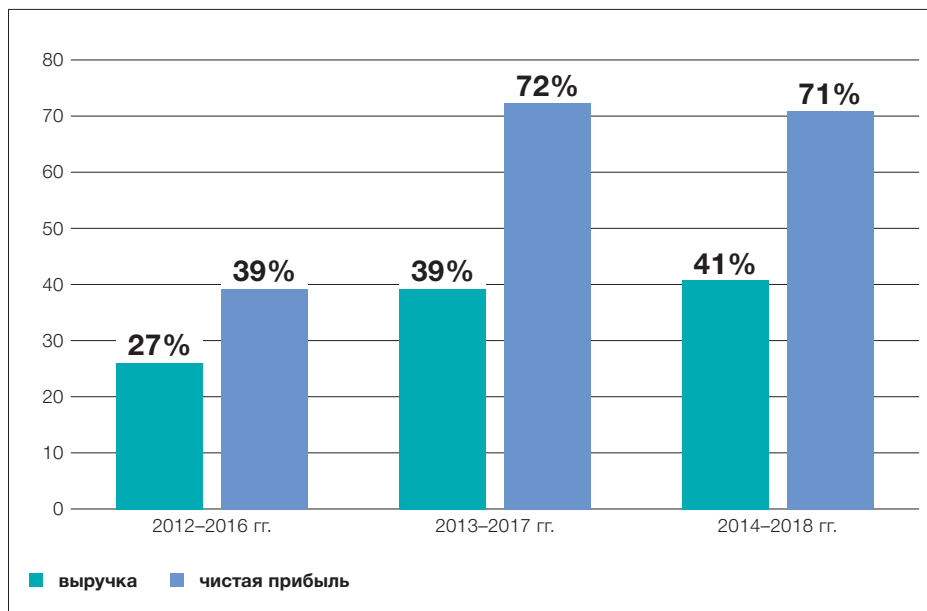
Среднегодовые годовые темпы роста выручки у них немного увеличились – до 41% с 39% в предыдущий год. А чистая прибыль, напротив, поднималась в среднем чуть медленнее – на 71% в среднем за год против 72% годом ранее.

## Распределение быстрорастущих компаний по группам

Таблица 1

Средний рост выручки	2012–2016 гг.	2013–2017 гг.	2014–2018 гг.
более 20% в год	228	201	<b>246</b>
от 15-20% в год	176	120	<b>168</b>
10-15% в год	354	259	<b>374</b>

## Среднегодовые темпы прироста выручки и чистой прибыли «газелей» (в постоянных ценах, %)



Источник: СПАРК

Если посмотреть на уровень долговой нагрузки у быстрорастущих компаний, то он относительно невысок.

Отношение чистого долга к EBIT у компаний из нового списка – 1,1x в конце периода по сравнению с 1,2x у компаний из прошлогоднего рейтинга. На начальном этапе развития это соотношение у компаний в несколько раз выше, но затем, как показал наш анализ, оно быстро снижается благодаря ускоренному росту прибыли.

## Не хлебом единым...

Где сегодня в экономике наилучшие возможности для «газелей»?

В предыдущие годы до 29% всех «газелей» обнаруживались в агропромышленном бизнесе. Теперь же его доля упала до 14% против 19% в прошлом году. С одной стороны, мощный стимулирующий импульс, который получила отрасль

## КРИТЕРИИ ВКЛЮЧЕНИЯ БЫСТРОРАСТУЩИХ КОМПАНИЙ В СПИСОК

- ежегодный прирост выручки компании должен превышать 10% в постоянных ценах в течение 5 лет по сравнению с базовым годом
- выручка компании в 2014 г. должна превышать 73 млн руб.
- чистые активы компании в последний отчетный год не являются отрицательными
- компания не должна быть аффилирована с крупными холдингами
- компания не должна иметь в числе собственников юрлиц и структур с госучастием
- компания имеет Индекс финансового риска системы СПАРК в диапазоне «средний» или «низкий» («высокий» уровень свидетельствует о большой вероятности потери платежеспособности на горизонте в год–полтора)



## Успехи строительных компаний были достигнуты во многом благодаря госфинансированию крупных инфраструктурных и спортивных проектов

в результате продовольственного эмбарго, практически сошел на нет. С другой, были годы с неблагоприятными погодными условиями. Сдерживающим фактором остается и низкий потребительский спрос в условиях стагнации реальных доходов населения.

Новый список показал в то же время заметный рост привлекательности машиностроения: в этом секторе сегодня работают 14% всех быстрорастущих компаний по сравнению с 11% год назад. Хотя, согласно статистике, общие показатели роста в этой отрасли скромные, тут явно находятся ниши, пригодные для успешного развития. Политика импортозамещения этому способствует.

Усилили позиции в списке строительство и девелопмент. Успехи строительных компаний были достигнуты во многом благодаря государственному финансированию крупных инфраструктурных и спортивных проектов. При этом в целом финансовое положение сектора остается неустойчивым. Так, на 1000 компаний сектора приходится 15 конкурсных производств, что почти вдвое превышает среднероссийский показатель.

### Распределение компаний-«газелей» по отраслям

Таблица 2

	2012–2016 гг., %	2013–2017 гг., %	2014–2018 гг., %	Изменение в п.п.
Машиностроение и торговля машиностроительной продукцией	11	11	14	<b>2,9</b>
Продовольственные товары – производство и торговля	29	19	14	<b>-5,6</b>
Строительство и девелопмент	8	11	13	<b>1,6</b>
Производство металлов, изделий из них и торговля	6	8	8	<b>-0,4</b>
Производство продукции химии и торговля	11	8	8	<b>-0,6</b>
Транспортировка и транспортные услуги	6	10	7	<b>-2,9</b>
Производство и торговля топливно-энергетическими товарами	5	6	7	<b>1,0</b>
Розничная торговля	4	5	5	<b>0,0</b>
Производство фармацевтических товаров и торговля	6	6	4	<b>-1,7</b>
Производство транспортных средств и торговля	4	5	4	<b>-0,9</b>
ИКТ	3	2	3	<b>1,2</b>
Лесная и целлюлозно-бумажная промышленность и торговля	5	6	3	<b>-3,2</b>
Производство и распределение энергии и тепла	1	2	1	<b>-0,8</b>
Здравоохранение	1	1	1	<b>-0,2</b>

Источник: СПАРК

На основании динамики предыдущих лет мы можем спрогнозировать, в каких отраслях наиболее вероятно появление новых «газелей».

Самые перспективные виды экономической деятельности – это торговля сельскохозяйственным сырьем и пищевыми продуктами, транспортные услуги и строительство. По сравнению с 2013–2017 гг. выросла вероятность появления быстрорастущих компаний также в машиностроении и IT.

## Не только растущие, но и прибыльные

Быстрые темпы роста выручки – не самоцель.

Оценка прибыльности быстрорастущих компаний из разных отраслей обнаруживает, что список наиболее эффективных отраслей относительно стабилен.

Из прошлогоднего топ-10 самых прибыльных отраслей ушли только три: энергетика, химическая промышленность и торговля продукцией машиностроения. Им на смену пришли здравоохранение, операции с недвижимостью и строительство.

Наиболее рентабельными видами бизнеса для «газелей» остаются рыболовство (норма чистой прибыли – почти 60%) и сельское хозяйство (более 19%).

По среднему уровню рентабельности лидирующие позиции занимают также производство лекарственных средств, информационные технологии, целлюлозно-бумажная промышленность, машиностроение.

А вот в оптовой торговле средняя рентабельность, как правило, существенно ниже. Наиболее прибыльны торговля продукцией машиностроения (4,9%), торговля строительными материалами (3,7%), торговля лекарствами (3,1%).

### Топ-10 наиболее рентабельных видов деятельности «газелей»

Таблица 3

	Норма чистой прибыли на конец периода, %		
	2012–2016 гг.	2013–2017 гг.	2014–2018 гг.
Рыболовство	43,1	51,6	<b>59,7</b>
Сельское хозяйство	23,4	35,1	<b>19,4</b>
Здравоохранение	2,3	3,4	<b>15,6</b>
ИКТ	8,3	6,1	<b>11,8</b>
Фармацевтическая промышленность	4,5	18,4	<b>10,3</b>
Операции с недвижимостью	2,2	4,4	<b>10,3</b>
Машиностроение	7,7	6,1	<b>10,2</b>
Лесная и целлюлозно-бумажная промышленность	8,4	8,0	<b>7,9</b>
Строительство	5,3	3,7	<b>7,7</b>
Добыча и переработка энергетического сырья	4,3	6,4	<b>6,1</b>

Источник: СПАРК

Составление списка быстрорастущих компаний за очередные 5 лет – это лишь моментальный снимок быстро меняющейся реальности. Пройдет немного времени, и некоторые из самых успешных превратятся в «изгоев»: окажутся на грани банкротства или прекратят бизнес...

Но главное, чтобы в целом экономика не теряла способности рождать новые «газели».



**Составление списка быстрорастущих компаний за очередные 5 лет – это лишь моментальный снимок стремительно меняющейся реальности**

**ТОП-5  
БЫСТРОРАСТУЩИХ  
КОМПАНИЙ РОССИИ**

1	<b>ООО «СПЕЦТРАНССТРОЙ»</b>	<a href="http://sptstroy.ru/">http://sptstroy.ru/</a>
<p>Специализируется на проектировании и строительстве железных и автомобильных дорог, тоннелей, объектов промышленного и гражданского назначения. Основной заказчик – ОАО «РЖД»</p>		
2	<b>АО «ЗАГОРСКИЙ ТРУБНЫЙ ЗАВОД»</b>	<a href="http://z-t-z.ru/ru/">http://z-t-z.ru/ru/</a>
<p>Самый современный трубный завод России. Заказчики – «Газпром», «Роснефть», «НОВАТЭК», «ЛУКОЙЛ», «СИБУР», «Сургутнефтегаз». Завод поставляет трубы для ЖКХ, включая тепловые сети Москвы и Санкт-Петербурга</p>		
3	<b>ООО «Ф.О.Н.»</b>	<a href="https://www.fonbet.ru/">https://www.fonbet.ru/</a>
<p>Букмекерская компания, принимает ставки на спортивные и социальные события. Одной из первых получила лицензию на игорную деятельность в России</p>		
4	<b>ООО «РАЗРЕЗ АРШАНОВСКИЙ»</b>	<a href="http://ra19.ru/">http://ra19.ru/</a>
<p>Разрабатывает Бейское каменноугольное месторождение в Хакасии. Разрез введен в эксплуатацию в феврале 2015 г., проектная мощность – 5 млн тонн энергетического угля в год</p>		
5	<b>ООО «МОНЕРОН»</b>	
<p>Рыбодобывающая компания, ведущая вылов и переработку рыбы на Дальнем Востоке</p>		



## ТОП-50 быстрорастущих компаний России

Таблица 4

Место		Средние темпы прироста выручки в год (2015–2018 гг.)* %	Компания	Регион	Сектор	Выручка в 2018 г., млн руб.	Норма чистой прибыли, %	Индекс финансового риска
2014–2018 гг.	2013–2017 гг.							
1	–	<b>257</b>	СПЕЦТРАНССТРОЙ, ООО	Москва	Строительство жилых и нежилых зданий	21 195	<b>9,9</b>	<b>18</b>
2	1	<b>253</b>	ЗАГОРСКИЙ ТРУБНЫЙ ЗАВОД, АО	Московская область	Производство стальных труб, полых профилей и фитингов	39 091	<b>1,5</b>	<b>27</b>
3	–	<b>226</b>	Ф.О.Н., ООО	Москва	Деятельность по организации заключения пари	24 091	<b>38,5</b>	<b>5</b>
4	–	<b>169</b>	РАЗРЕЗ АРШАНОВСКИЙ, ООО	Республика Хакасия	Добыча угля, за исключением антрацита, угля коксующегося и угля бурого, открытым способом	6 842	<b>17,7</b>	<b>15</b>
5	–	<b>149</b>	МОНЕРОН, ООО	Сахалинская	Рыболовство морское	6 539	<b>76,5</b>	<b>3</b>
6	–	<b>148</b>	ПРИОРИТЕТ ГРУПП,	Республика	Торговля оптовая	3 767	<b>0,3</b>	<b>43</b>
7	–	<b>145</b>	РУБИКОН, ООО	Липецкая область	Торговля оптовая зерном	4 044	<b>4,7</b>	<b>6</b>
8	3	<b>138</b>	ВКУСВИЛЛ, ООО	Москва	Торговля розничная преимущественно пищевыми продуктами, включая напитки, и табачными изделиями в неспециализированных магазинах	54 603	<b>2,1</b>	<b>26</b>
9	–	<b>136</b>	ГЛАВСТРОЙ-ИНЖИНИРИНГ, ООО	Москва	Производство прочих строительно-монтажных работ	3 044	<b>0,9</b>	<b>40</b>
10	–	<b>134</b>	ФИЛОСОФИЯ.ИТ, ООО	Москва	Разработка компьютерного программного обеспечения	3 699	<b>8,7</b>	<b>7</b>
11	–	<b>125</b>	УРАЛБУРСТРОЙ, ООО	Пермский край	Работы свайные и работы по строительству фундаментов	2 684	<b>0,6</b>	<b>67</b>
12	–	<b>124</b>	ВИКИНГ, АО	Москва	Торговля оптовая изделиями, применяемыми в медицинских целях	3 069	<b>24,1</b>	<b>2</b>
13	–	<b>124</b>	ЛУКБЕЛОЙЛ, ООО	Саратовская область	Добыча сырой нефти	6 835	<b>44,3</b>	<b>4</b>
14	–	<b>122</b>	ФАВОРИТ, ООО	Москва	Торговля оптовая молочными продуктами	4 029	<b>2,3</b>	<b>46</b>

## ТОП-50 быстрорастущих компаний России

продолжение

Место		Средние темпы прироста выручки в год (2015–2018 гг.)* %	Компания	Регион	Сектор	Выручка в 2018 г., млн руб.	Норма чистой прибыли, %	Индекс финансового риска
2014–2018 гг.	2013–2017 гг.							
15	–	<b>113</b>	АГРОФУД, ООО	Москва	Торговля оптовая зерном, необработанным табаком, семенами и кормами для сельскохозяйственных животных	4 852	<b>0,5</b>	<b>21</b>
16	–	<b>08</b>	АРЕНАФУДС, ООО	Москва	Деятельность ресторанов и услуги по доставке продуктов питания	2 959	<b>5,8</b>	<b>26</b>
17	–	<b>107</b>	МИРТЕК, ООО	Ставропольский край	Торговля оптовая радио-, теле- и видеоаппаратурой, а также аппаратурой для цифровых видеодисков (DVD)	3 249	<b>2,3</b>	<b>16</b>
18	15	<b>104</b>	АЗУР ЭЙР, ООО	Красноярский край	Перевозка воздушным пассажирским транспортом, не подчиняющимся расписанию	43 807	<b>0,0</b>	<b>8</b>
19	–	<b>103</b>	СП ПРАКТИКА, ООО	Москва	Ремонт машин и оборудования	2 272	<b>16,7</b>	<b>9</b>
20	–	<b>102</b>	КИРОВСПЕЦМОНТАЖ, ООО	Кировская область	Строительство жилых и нежилых зданий	1 833	<b>9,2</b>	<b>19</b>
21	–	<b>101</b>	АЙТИ ПАРТНЕР, ООО	Москва	Торговля оптовая компьютерами, периферийными устройствами к компьютерам и программным обеспечением	6 212	<b>0,7</b>	<b>14</b>
22	–	<b>101</b>	СПЕЦТЕХНИКА, ООО	Москва	Торговля оптовая неспециализированная	16 475	<b>0,0</b>	<b>16</b>
23	–	<b>99</b>	РПК РЕММАШ, ООО	Москва	Ремонт машин и оборудования	3 221	<b>7,0</b>	<b>12</b>
24	–	<b>98</b>	КФХ РУССКОЕ ПОЛЕ, ООО	Новосибирская область	Производство сырого коровьего молока	1 464	<b>1,8</b>	<b>45</b>
25	–	<b>98</b>	СУВАР-КАЗАНЬ, АО	Республика Татарстан	Деятельность агентов по оптовой торговле жидким и газообразным топливом и связанными продуктами	2 175	<b>7,3</b>	<b>9</b>
26	–	<b>98</b>	ВОЛГАДОРСТРОЙ, ООО	Саратовская область	Строительство автомобильных дорог и автомагистралей	1 534	<b>0,6</b>	<b>29</b>
27	–	<b>94</b>	РЕПЕТЕК, ООО	Москва	Деятельность вспомогательная прочая, связанная с перевозками	1 519	<b>17,3</b>	<b>55</b>

## ТОП-50 быстрорастущих компаний России

продолжение

Место		Средние темпы прироста выручки в год (2015–2018 гг.)* %	Компания	Регион	Сектор	Выручка в 2018 г., млн руб.	Норма чистой прибыли, %	Индекс финансового риска
2014–2018 гг.	2013–2017 гг.							
28	–	<b>93</b>	ПЛЕЙРИКС, ООО	Вологодская область	Разработка компьютерного программного обеспечения, консультационные услуги в данной области и другие сопутствующие услуги	<b>1 753</b>	<b>4,4</b>	<b>7</b>
29	10	<b>92</b>	СТРОЙПРОМИНВЕСТ, ООО	Краснодарский край	Торговля оптовая твердым, жидким и газообразным топливом и подобными продуктами	18 163	<b>0,2</b>	<b>8</b>
30	–	<b>91</b>	ИМПЕРИАЛ-ГРУПП, ООО	Москва	Торговля оптовая производственным электротехническим оборудованием, машинами, аппаратурой и материалами	1 589	<b>8,3</b>	<b>9</b>
31	–	<b>89</b>	РУССКОЕ ПОЛЕ, ООО	Амурская область	Торговля оптовая машинами, оборудованием и инструментами для сельского хозяйства	1 316	<b>5,7</b>	<b>23</b>
32	–	<b>89</b>	ТД КОНЦЕРН ПОКРОВСКИЙ, ООО	Краснодарский край	Торговля оптовая сахаром	7 464	<b>0,8</b>	<b>44</b>
33	–	<b>88</b>	РЕНТ-КЭПИТЛ, ООО	Липецкая область	Торговля оптовая неспециализированная	1 327	<b>0,3</b>	<b>27</b>
34	–	<b>88</b>	ТД СТО МОЛНИЯ, ООО	Челябинская область	Торговля автотранспортными средствами	2 697	<b>0,7</b>	<b>22</b>
35	–	<b>87</b>	ТОРГОВЫЙ ДОМ ГЛАСС ДЕКОР, ООО	Московская область	Торговля оптовая изделиями из керамики и стекла и чистящими средствами	2 453	<b>0,5</b>	<b>14</b>
36	–	<b>87</b>	БЕЛИВ, ООО	Московская область	Торговля оптовая прочими машинами и оборудованием	8 487	<b>0,6</b>	<b>6</b>
37	–	<b>87</b>	НЕФТЕГАЗО-ТЕХНОЛОГИИ, ООО	Самарская область	Строительство жилых и нежилых зданий	2 738	<b>1,9</b>	<b>55</b>
38	–	<b>86</b>	КОМТЕХ, ООО	Московская область	Строительство жилых и нежилых зданий	1 303	<b>0,1</b>	<b>51</b>
39	–	<b>86</b>	ГРУППА КОМПАНИЙ РЕГИОН-РЕСУРС, ООО	Свердловская область	Деятельность агентов по оптовой торговле пищевыми продуктами, напитками и табачными изделиями	2 595	<b>1,3</b>	<b>28</b>
40	–	<b>82</b>	СК-ЛИДЕР, ООО	Пермский край	Строительство жилых и нежилых зданий	130	<b>3,1</b>	<b>17</b>

## ТОП-50 быстрорастущих компаний России

продолжение

Место		Средние темпы прироста выручки в год (2015–2018 гг.)* %	Компания	Регион	Сектор	Выручка в 2018 г., млн руб.	Норма чистой прибыли, %	Индекс финансового риска
2014–2018 гг.	2013–2017 гг.							
41	–	81	КОМПЛЕКСНЫЕ ЭНЕРГЕТИЧЕСКИЕ РЕШЕНИЯ, ООО	Москва	Строительство электростанций	2 070	20,9	10
42	–	81	СУДОХОДНАЯ КОМПАНИЯ АЗИА, ООО	Приморский край	Аренда морских судов заграничного и каботажного плавания для перевозки грузов с экипажем	1 172	7,8	5
43	–	81	ТРАНС-ТЕРМИНАЛ, ООО	Воронежская область	Торговля оптовая твердым топливом	1 135	0,2	30
44	–	81	КРАСМК, ООО	Красноярский край	Торговля оптовая неспециализированная	1 041	11,2	9
45	–	80	ЕМАНТРАНСАВТО, ООО	Челябинская область	Деятельность автомобильного грузового транспорта	1 438	–1,7	69
46	–	79	БУТИК, ООО	Москва	Торговля розничная одеждой в специализированных магазинах	2 312	1,5	8
47	–	78	АПОГЕЙ, ООО	Свердловская область	Торговля розничная алкогольными напитками, включая пиво, в специализированных магазинах	8 907	–0,5	58
48	–	78	ЛЕВИТЭК, ООО	Москва	Торговля оптовая неспециализированная	1 458	3,5	23
49	–	78	ЭКОЦЕНТР, ООО	Волгоградская область	Сбор отходов	1 045	0,5	28
50	–	77	ДЕЛЬТАСКАН, ООО	Республика Татарстан	Техническое обслуживание и ремонт прочих автотранспортных средств	3 366	1,5	20

Источник: СПАРК

\*В список включены компании со среднегодовыми темпами прироста выручки более 20% в 2014–2018 гг. в постоянных ценах.

Значения Индекса финансового риска: 1–14 – низкий, 15–85 – средний, 86–99 – высокий

# «Взыскать с ответчика...»

СПАРК научился прогнозировать размер исковой нагрузки компаний



ИЛЬЯ МУНЕРМАН,  
директор исследовательского центра «Интерфакс ЛАБ»

**«Всякому приятно будет увидеть один из способов, коими на Руси можем мы лишиться имени, на владение коим имеем неоспоримое право», – писал Пушкин, рассказывая о судебном иске Троекурова, с помощью которого он отнял имение у своего соседа Дубровского. Способы для отъема имущества и сегодня есть разные. Бывает, дела у компании идут вроде нормально, но вдруг по решению суда важного актива или половины бизнеса – как ни бывало. Можно ли это спрогнозировать, чтобы, как старший Дубровский, не оказаться застигнутым врасплох?**

**С** ПАРК начал рассчитывать аналитическую модель для оценки потенциальной исковой нагрузки бизнеса исходя из всего объема судебных дел, в которые вовлечена компания.

Алгоритм вычисления выглядит так:

- **делается** статистический анализ судебных споров, в которых участвует компания;
- **вычисляется**, какие активы или обязательства возникнут у компании в случае выигрыша или проигрыша, с дисконтированием на срок судебного разбирательства;
- **рассчитывается** вероятность исхода дела на основе аналогичных исков в том же суде с тем же предметом спора.

Рассмотрение многих дел подпадает под точную типологию. Например, истцом выступает ФНС, и в деле есть упоминания фирм-«однодневок». Тут, скажет вам СПАРК, шансы на выигрыш дела налогоплательщиком стремятся к нулю.

Или, например, возьмем иск «А.С. Пламя» к инспекции ФНС России по Нерюнгринскому району Республики Саха (Якутия). Сумма иска – 5 992 809 руб., предмет спора – «Об обязанности возместить НДС из бюджета». Прогнозируемый СПАРКом результат: с вероятностью 65% компания «А.С. Пламя» проиграет спор.



**СПАРК начал рассчитывать аналитическую модель для оценки потенциальной исковой нагрузки бизнеса исходя из всего объема судебных дел, в которые вовлечена компания**



**Для прогнозирования исковой нагрузки мы использовали открытые данные состоявшихся арбитражных процессов. В основе нашей модели лежит логистическая регрессия, которая с определенной вероятностью прогнозирует исход спора**

Использование алгоритмического подхода для предсказания исхода дел уже не является экзотикой ни в России, ни за рубежом.

В 2017 г. в Великобритании было устроено соревнование между профессиональными юристами и юристами-роботами. Участники должны были прогнозировать результаты судебных споров по финансовым продуктам в сфере страхования (PPI – страхование кредитных платежей). Алгоритмы прогнозирования компании CaseCrunch заняли первое место с показателем точности прогнозов в 87%. Английские адвокаты в среднем показали более низкий уровень точности – около 62%.

В 2019 г. алгоритм, разработанный канадской iCan Systems, успешно урегулировал в режиме медиации длившийся до этого уже три месяца спор о неоплаченном счете на 2000 фунтов.

University College London разработал модель лингвистического анализа, прогнозирующую решения Европейского суда по правам человека. Модель, которая базируется на обработке «естественного языка» и машинном обучении, показала точность на уровне 79%.

Американский Stanford Center for Legal Informatics проанализировал возможности прогнозирования решений Верховного суда США – как в целом, так и отдельных судей. Для обучения модели использовалась выборка из 28 тыс. судебных дел, которые Верховный суд рассмотрел в 1816-2015 гг. Каждое дело изначально содержало около 240 признаков, по каждому из них учитывались голоса каждого из 9 судей. Модель достигла 70-процентной точности при прогнозировании исхода дела, 72-процентной – при прогнозировании индивидуальных голосов судей.

Использование предсказательных моделей достигло такого распространения, что во Франции был введен запрет на анализ и прогнозирование решений конкретных судей, так как это рассматривается как инструмент давления на суд.

## **Перспектива начинается с ретроспективы**

Для прогнозирования исковой нагрузки в России мы использовали открытые данные состоявшихся арбитражных процессов (данные судов общей юрисдикции и мировых судов пока недостаточно полные и не очень качественно оцифрованы).

За последние несколько лет в СПАРКе была проделана большая работа по анализу судебных дел. Мы научились распознавать типы судебных разбирательств и классифицировать их по предмету спора и категориям участников дела, учитывать отраслевой и региональный факторы. СПАРК извлекает данные об участниках судебного процесса, и прежде всего судьях, истцах и ответчиках. Распознавание третьих лиц, таких как юристы или эксперты, несколько сложнее, но это позволяет, например, понять успешность юридической компании на основании серии дел.

В качестве предикторов, то есть факторов, помогающих спрогнозировать результат дела, мы использовали данные о предмете спора, истце (выручка, сфера деятельности, регион, возраст компании), ответчике, об арбитражном суде и судье, о сумме исковых требований. При этом мы учитывали, что в континентальной системе права вынесенное решение по одному делу не всегда будет в точности повторять аналогичное решение, принятое в схожей ситуации в другом суде.

В основе нашей модели по расчету исковой нагрузки лежит логистическая регрессия, которая с определенной вероятностью прогнозирует исход арбитражного спора.

Приведем несколько примеров.



**Предмет спора: исполнение обязательств по договорам финансовой аренды (лизингу.) Участники спора: ООО «Фольксваген Груп Финанц» (истец) и ООО «Группа Трест» (ответчик). Сумма иска: 204 761 руб. Прогнозируемый результат: иск ООО «Фольксваген Груп Финанц» будет удовлетворен.**

Для оценки исковой нагрузки сумма исковых требований умножается на вероятность исхода дела. Таким образом, ожидаемая исковая нагрузка для компании-ответчика будет отрицательной и равной:  $-204\,761 \text{ руб.} \cdot 85\% = -173\,738 \text{ руб.}$ , а для компании-истца – положительной и равной 173 738 руб.



**Предмет спора: исполнение обязательств по договорам энергоснабжения. Участники спора: ООО «Газпром межрегионгаз Белгород» (истец) и АО «Красненские Тепловые Сети» (ответчик). Сумма иска: 1 761 950 руб. Прогнозируемый результат: удовлетворение иска ООО «Газпром межрегионгаз Белгород».**

Поскольку вероятность такого исхода оценивается нами в 84%, ожидаемая исковая нагрузка компании-ответчика:  $-1\,761\,950 \text{ руб.} \cdot 84\% = -1\,473\,775 \text{ руб.}$  Исковое бремя компании-истца будет положительным и равным 1 473 775 руб.

## Сложные случаи

Есть иски, по которым исход пока прогнозировать оказывается сложно.

Трудно предсказывать развитие ситуации по встречным искам, так как здесь обычно целая история сложных взаимоотношений между сторонами судебного процесса, которые непросто оценить.

Особое место занимают дела о банкротстве. Мы научились прогнозировать полную потерю компанией платежеспособности. Но этого в данном случае недостаточно, так как требуется определить также достаточность имущества для удовлетворения требований кредиторов; спрогнозировать суммы, которые получают кредиторы по очередности и т.д. При этом надо помнить, что в рамках банкротных процессов в России в среднем удовлетворяется лишь несколько процентов требований.

Прогнозирование осложняется тем, что компания может пойти как по стандартному пути банкротства, так и использовать альтернативные способы самоликвидации.

Тем не менее, по сотням тысяч компаний в СПАРКе теперь есть возможность более точно оценить риски, связанные с судебными тяжбами.

Новые индикаторы позволяют оценить общую сумму исков против компании и понять, может ли это создать риски для ее бизнеса. Например, нет ли угрозы, что иски приведут к банкротству или ликвидации компании, повлияют на ее способность выполнять текущие финансовые обязательства.

Все это – важные факторы при финансовом анализе контрагента и оценке его кредитных рисков.



Новые индикаторы СПАРКа позволяют оценить общую сумму исков к компании и понять, может ли это создать риски для ее бизнеса. Например, нет ли угрозы, что иски приведут к банкротству или ликвидации компании, повлияют на ее способность выполнять текущие финансовые обязательства

# Проверяйте, не отходя от кассы

Данные онлайн-касс как инструмент мониторинга контрагентов



АЛЕКСЕЙ КОБИН,  
исполнительный директор проекта СПАРК

**Когда по соседству открывается новая торговая точка, мы узнаем это по веселым шарикам у входа. А вот закрываются магазины обычно незаметно. Но сегодня, в эпоху онлайн-касс, которых в стране уже более 3,2 млн, о таких изменениях легко можно узнавать заранее: новый сервис СПАРКа «Розничная торговля» покажет вам динамику изменения оборота, среднего чека и числа касс у конкретного розничного оператора**



С помощью нового сервиса мы смогли охватить дополнительной информацией 320 тыс. бизнесов. Подавляющее большинство из них – около 260 тыс. – это ИП. В этом есть большой плюс, поскольку именно по ИП обычно совсем мало информации

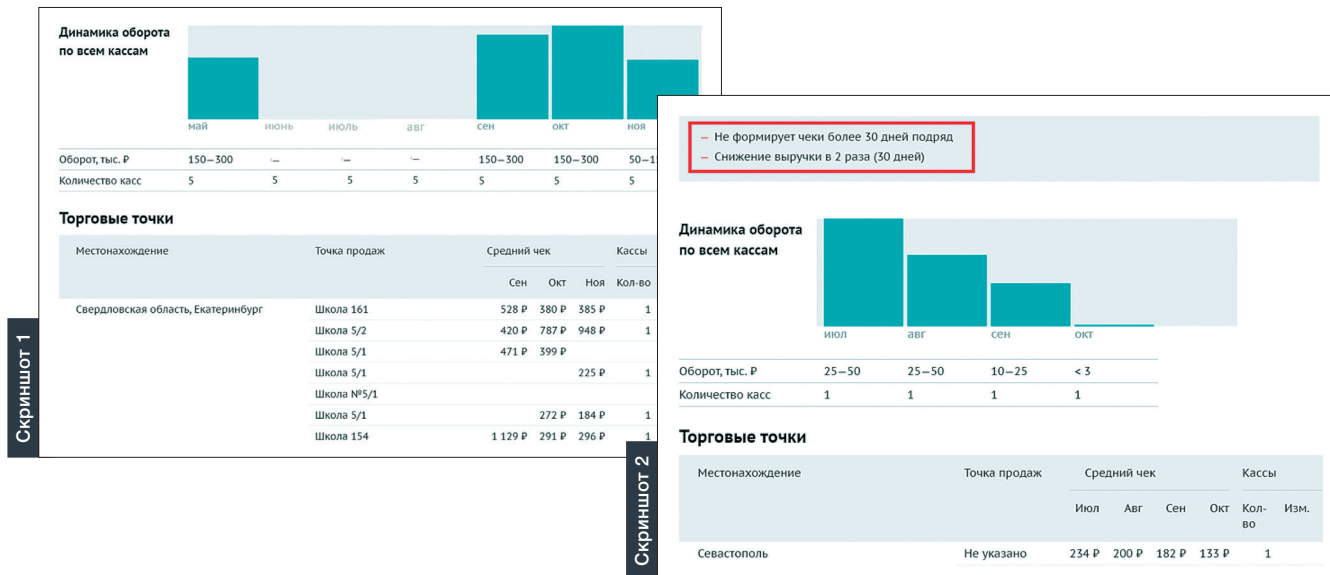
**Т**орговля – бизнес быстро меняющийся, зависящий от многих факторов и не всегда предсказуемый. Тем важнее всегда держать руку на пульсе, чтобы адекватно оценивать свои риски. Сервис в СПАРКе дает такую возможность.

Например, по динамике оборота можно воочию увидеть, как влияют на оборот екатеринбургской компании – оператора сети школьных буфетов летние каникулы (скриншот 1).

Каникулы – вещь прогнозируемая. А вот для отслеживания неожиданных изменений пригодятся триггеры, которые срабатывают при наступлении определенных событий и могут свидетельствовать о наличии проблем. Например, кассы магазина вдруг не пробивают чеки более 30 дней или выручка за последние 30 дней упала (скриншот 2).

В торговле, как известно, работает много мелких предпринимателей. С помощью нового сервиса мы смогли охватить дополнительной информацией 320 тыс. бизнесов. Причем подавляющее большинство из них – около 260 тыс. – это индивидуальные предприниматели (ИП). В этом есть большой плюс, поскольку именно по ИП обычно совсем мало информации. С одной стороны, часть данных по ИП подпадает под закон о персональных данных. С другой стороны, у индивидуального предпринимателя





упрощен процесс ведения и сдачи отчетности. Например, ИП освобождены от обязанности вести бухгалтерский учет. Оценить их финансовое состояние или хотя бы проверить, что они ведут деятельность, бывает крайне затруднительно.

Таким образом, теперь через СПАРК стал доступен источник, который позволяет оценить риски в отношении предпринимателей, которые раньше оставались terra incognita российского бизнеса.

Для банков данные онлайн-касс могут стать одним из инструментов для более качественной оценки кредитных рисков в рамках новых подходов к возможным потерям по ссудам МСП. К таким кредитам банками теперь может применяться пониженный коэффициент риска.

Поскольку в торговле кредиты часто выдаются под оборот, то онлайн-кассы – это также альтернативный источник данных о текущем состоянии бизнеса. В России в среднем в сутки пробивается более 200 млн чеков на 120 млрд руб.

Оговоримся, что «Розничная торговля» – это сервис дополнительный, доступный за отдельную плату. Однако с помощью нового источника данных мы смогли добавить важную информацию и в профили компаний, доступные всем без исключения подписчикам СПАРКа.

В первую очередь это информация о том, есть ли, например, у индивидуального предпринимателя в принципе торговые точки и кассовые аппараты. Эти сведения доступны как в отчете «СПАРК-риски», так и в самом профиле компаний – сразу на первой странице.

Факт наличия торговых точек и ККТ позволяет сделать вывод, что компания в принципе ведет торговую деятельность, пробивает чеки, у нее есть оборот денежных средств. Это может оказаться важным дополнительным фактором при оценке реальности финансово-хозяйственной деятельности контрагента в рамках процедур стандартной проверки.



**Для банков данные онлайн-касс могут стать одним из инструментов для более качественной оценки кредитных рисков в рамках новых подходов к возможным потерям по ссудам МСП**

# И о новостях науки...

IT-сервисы «Интерфакса» для научных достижений



ИЛЬЯ МУНЕРМАН,  
директор исследовательского центра «Интерфакс ЛАБ»



IT-сервисы «Интерфакса» позволяют делать обоснованные выводы как при подготовке магистерских диссертаций, так и при проведении более глубоких исследований – благодаря выверенной информации, а также готовым алгоритмам для анализа Big Data

Наши IT-сервисы работают не только в интересах бизнеса, но и являются источником данных и инструментом для научных исследований самого разного уровня. Они позволяют делать обоснованные выводы как при подготовке магистерских диссертаций, так и при проведении более глубоких исследований – благодаря выверенной информации, а также готовым алгоритмам для анализа Big Data. И, в свою очередь, сотрудничество «Интерфакс ЛАБ» с наукой двигает наши IT-системы вперед

## Как повысить точность оценки рисков для лизинга

В Финансовом университете при правительстве РФ СПАРК был задействован для исследований в рамках подготовки магистерских диссертаций.

Одно из направлений исследований – лизинг. Эта отрасль традиционно является проблемной – многие компании убыточны.

Магистрант исследовал стоимость капитала для лизинговых компаний. Его работа представляет интерес, поскольку приблизила к достижению цели: нахождению алгоритма корректировки Индекса финансового риска с учетом отраслевой специфики, как это делается с представителями успешных франчайзинговых сетей.

## Анализируем судебную информацию

Ранее мы говорили о модели исковой нагрузки. Первые шаги этого проекта состоялись в рамках подготовки еще одной магистерской диссертации в Финансовом университете.

В ходе подготовки диссертации были использованы модели лингвистического анализа судебных документов для предсказания результатов судебных решений. Часть

полученных результатов потом послужила базой для разработки модели исковой нагрузки. Алгоритм, использующий результаты этой диссертации, уже внедрен в функционал СПАРКа.

«Сотрудничество с «Интерфаксом» дало возможность в короткий срок получить доступ к актуальной и обширной базе арбитражных споров в РФ. Это позволило применить современные методы машинного обучения для разработки модели предиктивного анализа исковой нагрузки. Кроме того, в дальнейшем планируется продолжение совместной работы для совершенствования и внедрения системы прогнозирования искового бремени в качестве нового инструмента комплексного анализа деятельности предприятий», – прокомментировал магистрант.

## О факторах, влияющих на стоимость публичных компаний

Авторы одной из работ, выполненной под эгидой Российской экономической школы (РЭШ) в сотрудничестве с Высшей школой экономики (ВШЭ), выявили связь информационной открытости компаний и уровня защиты акционеров с показателем финансовых возможностей компаний.

Такие исследования именно на основе российских данных являются относительно новыми и требуют дополнительных объемов информации о компаниях, часть из которых была получена с помощью системы СПАРК.

В другой работе было исследовано влияние финансового кризиса и экономических санкций на рыночную стоимость государственных и частных компаний в России.

Исследование интересно тем, что позволяет установить выигравших и проигравших собственников бизнеса при наступлении тех или иных финансовых катаклизмов и найти в этом закономерности.

Для авторов работ СПАРК оказался незаменим в целях выявления бенефициаров бизнеса, связей между компаниями и их учредителями и устранения противоречий между информацией из различных источников, таких как ЕГРЮЛ, ежеквартальные отчеты эмитентов и Росстат.

## Повышаем точность ИФР

Актуальность исследования, проведенного магистрантом РЭШ, обусловлена важной темой – ухудшением финансовых результатов большого количества компаний в отдельных отраслях и регионах.

Автор обратил внимание, что количество мошеннических компаний сокращается, но при этом в отдельных сегментах растет число компаний, испытывающих серьезные финансовые затруднения.

Был проведен анализ архитектуры Индекса финансового рынка, исследовано влияние новых факторов на его объективность, в частности, влияние агрегированных данных онлайн-касс на итоговое значение индекса.



**В функционал СПАРКа уже внедряются алгоритмы, базирующиеся на ряде научных диссертаций**



**«Интерфакс ЛАБ» планирует расширить академическое взаимодействие с университетами и научными центрами, так как зачастую вопросы, которые возникают в ходе научных исследований, позволяют посмотреть на IT-сервисы «Интерфакса» под неожиданным углом зрения и затем их улучшить**

## В центре внимания – банки

В исследованиях, проведенных в рамках Финтех-магистратуры Сбербанка, которая ведет деятельность на базе РАНХиГС, СПАРК использовался для подготовки пяти магистерских диссертаций.

Одна из них была посвящена разработке метода прогнозирования комиссионного дохода банка (как одного из существенных и стабильных источников доходов). Автор исследования с помощью анализа данных системы СПАРК выявил характерные драйверы тех направлений, где банк получает комиссионный доход, и обосновал влияние на них макроэкономических переменных.

В другой работе СПАРК был применен для построения банковской модели кластеризации корпоративных клиентов в зависимости от финансовых показателей и платежей. В работе были проанализированы модели оценки кредитного риска корпоративных заемщиков, а также практика применения этих моделей в банковской сфере для диагностирования проблем заемщиков на этапах как до, так и после выдачи кредита.

## Исследуем развитие ИДО

Индекс должной осмотрительности (ИДО) показывает, что сокращается количество фирм-«однодневок», создаваемых для ухода от налогов, но растет число спецкомпаний, открываемых в целях неналогового мошенничества и отличающихся по своим «чертам» от традиционных «однодневок».

Распознаванию таких компаний было посвящено исследование, проведенное в рамках Финтех-магистратуры Сбербанка на базе РАНХиГС. В ходе работы был проанализирован опыт борьбы с мошенниками западных компаний, выявлены основные показатели, по которым в России можно отследить мошеннические действия, опираясь на более частные признаки (штрафы ГИБДД, налоги и прочее). В рамках работы автор предложил скорректированную скоринговую модель, оценивающую дополнительные показатели.

## Тестируем на стартапах

В рамках еще одной работы были проанализированы базы данных, необходимые для создания алгоритмов машинного обучения, способных увеличить доходность маркетинговых кампаний. Исследование также дает возможность использования модели логистической регрессии для расчета показателей на основании данных СПАРКа применительно к банковскому сектору.

Другое исследование защищалось не только как квалификационная работа, но и как стартап. Основной идеей (с прицелом на создание на его базе нового бизнеса) было совершенствование моделей скорингования неблагополучных заемщиков на основе теории человеческого капитала и теории социального влияния.

Авторы выдвинули гипотезу, что существует некоторый класс неблагоприятных заемщиков, и для их выявления можно усовершенствовать скоринговые модели банков, в результате чего процент отказов в кредитах будет уменьшаться. В основе

исследования были два предположения: возврат кредита влияет на уровень человеческого капитала и на возврат кредита оказывает влияние окружение заемщика.

Авторы диссертации использовали СПАРК для получения данных о юридических лицах – работодателях, но при условии, что они не были клиентами банка. Это позволило значительно улучшить предсказательную силу скоринговой модели за счет повышения информативности узлов графа.

«Сотрудничество с «Интерфаксом» позволяет нам оперативно получить данные, которые сложно было бы анализировать в условиях работы с банковской инфраструктурой, так как их выгрузка и предоставление исследователю было бы довольно сложной процедурой, угрожающей раскрытию банковской тайны. При этом данные, которые содержатся в СПАРКе, с одной стороны, получены из публичных источников, с другой стороны, тщательно верифицированы и структурированы в виде, оптимально подходящем для построения моделей», – комментирует советник проректора РАНХиГС, директор Центра дизайна корпоративных программ Анна Морозова.

## Изучаем рынок госзакупок

Автор работы исследовала новые факторы, влияющие на эффективность закупочной деятельности. В проведенном исследовании с помощью «СПАРК-Маркетинга» были проанализированы тендеры с участием двух поставщиков. Благодаря системе в ряде случаев была выявлена аффилированность этих участников и сделан обоснованный вывод о неэффективности многих тендеров, которые являются фактически «договорными».

## Перспективы

В дальнейшем исследовательский центр «Интерфакс ЛАБ» планирует расширять академическое сотрудничество с университетами и научными центрами в России и за ее пределами.

Зачастую вопросы, которые возникают в ходе научных исследований, позволяют посмотреть на IT-сервисы «Интерфакса» под неожиданным углом зрения и улучшить их в тех местах, о которых мы раньше даже не задумывались.

В свою очередь, взаимодействие с информационными платформами «Интерфакса», со специалистами Группы позволяет исследователям узнавать новые и важные нюансы о российских компаниях и использовать их в научных исследованиях. Так что результатом академического взаимодействия является улучшение наших сервисов, и повышение объективности исследований российской экономики.

### АВТОРЫ НАУЧНЫХ РАБОТ

- **Анзор Хагундоков**,  
Финансовый университет  
при правительстве РФ
- **Никита Федотов\***,  
Финансовый университет  
при правительстве РФ
- **Карстен Шпренгер\*\***, РЭШ
- **Ольга Лазарева\*\***, ВШЭ
- **Игорь Бутенко**, РЭШ
- **Иван Воронцов\*\*\***, РЭШ
- **Виктория Манджиева**,  
РАНХиГС, Финтех-  
магистратура Сбербанка
- **Екатерина Вертоградова**,  
РАНХиГС, Финтех-  
магистратура Сбербанка
- **Данила Майстренко**,  
РАНХиГС, Финтех-  
магистратура Сбербанка
- **Владислав Акатов**,  
РАНХиГС, Финтех-  
магистратура Сбербанка
- **Андрей Барсуков**,  
РАНХиГС, Финтех-  
магистратура Сбербанка
- **Вадим Кравчук**,  
РАНХиГС, Финтех-  
магистратура Сбербанка
- **Арина Мороз**,  
Петрозаводский государ-  
ственный университет

#### ССЫЛКИ

\* Федотов Н. Как вычислить исковую нагрузку российских компаний: модели Legal Tech// Внутренний контроль в кредитной организации, 2019, № 3

\*\* [https://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract\\_id=2934786](https://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=2934786)

\*\*\* Мунерман И., Воронцов И. Как прогнозировать неплатежеспособность заемщика в условиях недостаточных или недостоверных данных?//Методологический журнал «Банковское кредитование», 2019, № 2

# Революция или эволюция?

Что компании думают про автоматизацию КУС



Глобальное исследование Dun & Bradstreet показало, что отсутствие унифицированных данных о контрагентах и автоматизации процессов КУС является «значительной проблемой» для примерно одной трети опрошенных организаций

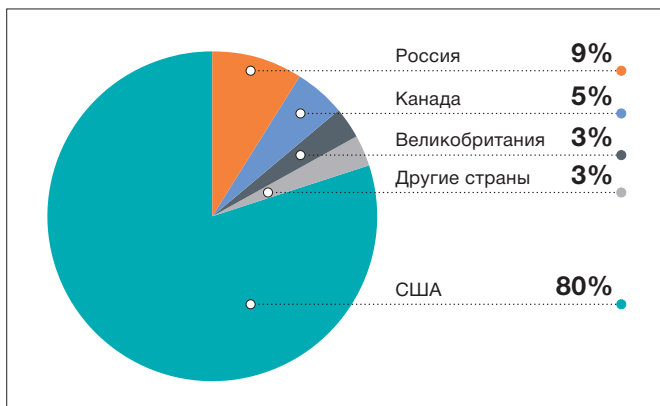


МАКСИМ КОЖЕВНИКОВ,  
заместитель генерального директора «Интерфакс-D&B»

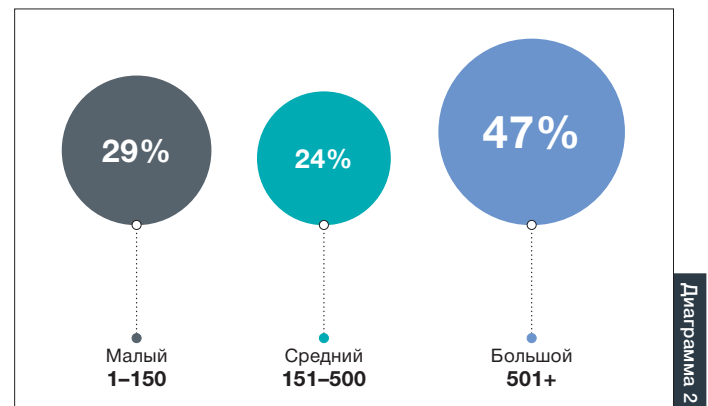
Компании во всем мире озабочены тем, как снизить долю «ручного труда» при анализе контрагентов, оптимизировать использование разных источников данных о них, автоматизировать внутренние процедуры проверок и сократить расходы на выполнение требований регуляторов. Глобальное исследование «The (R)evolution of Risk Management», проведенное Dun & Bradstreet, крупнейшим мировым поставщиком информации о юридических лицах, показало, что отсутствие унифицированных данных о контрагентах и автоматизации процессов КУС является «значительной проблемой» для примерно одной трети опрошенных организаций. При этом лишь менее 20% компаний заявили, что уже автоматизировали процессы проверки контрагентов

**В** ходе исследования было опрошено более 600 риск-менеджеров компаний из разных отраслей и стран мира, поделившихся своим мнением относительно основных потенциальных рисков для их бизнеса (диаграммы 1 и 2).

## Местоположение компаний-респондентов



## Размер бизнеса компаний-респондентов



Опрос показал, что одним из стимулов к автоматизации является постоянное усложнение задач в сфере управления рисками. Беспокойство менеджеров (об этом сказали свыше 65% представителей компаний) вызывает общее снижение уровня благонадежности клиентов, риски нарушений в многоуровневых цепочках поставок. Вероятность же банкротства контрагента заняла при этом более низкое место в матрице рисков (диаграмма 3).

### Оценка отраслевых рисков

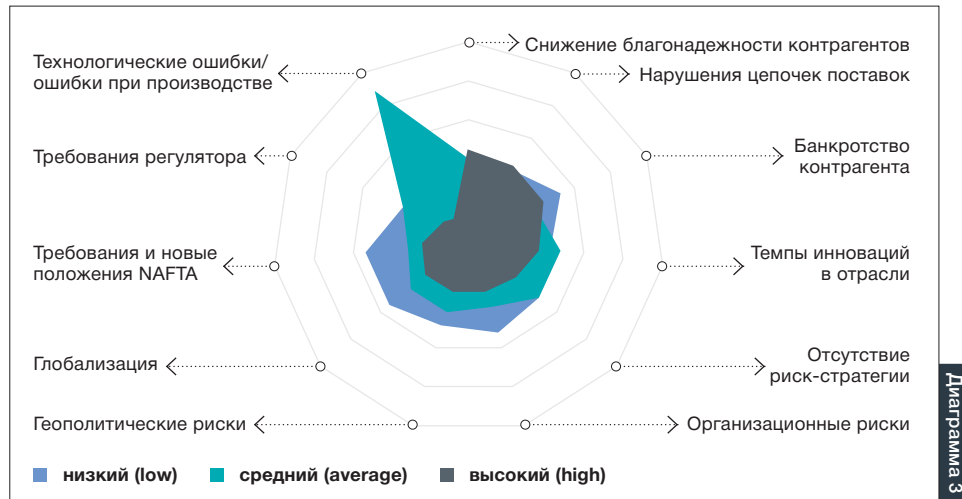


Диаграмма 3

Компании волнует ставшая непредсказуемой геополитика (от Brexit до выборов в США), торговые войны, технологические вызовы, связанные, в частности, с быстрым изменением предпочтений потребителей из-за инноваций. Так что если раньше у бизнеса на первом плане были экономические и финансовые угрозы, то сейчас с темпом 27–30% растет значение геополитических и технологических рисков. В США компании обеспокоены также изменениями в торговле с Канадой и Мексикой (соглашение NAFTA), Китаем.

Более половины всех опрошенных компаний приобретают кредитные отчеты, бизнес-справки для проверки своих контрагентов. Почти 60% респондентов сказали, что используют собственную аналитику для принятия решений в области управления рисками. В то же время растет процент компаний, которые используют «чужую» аналитику или передают процесс проверки своих контрагентов на аутсорсинг.

### Основные изменения в сферах риска за прошедший год

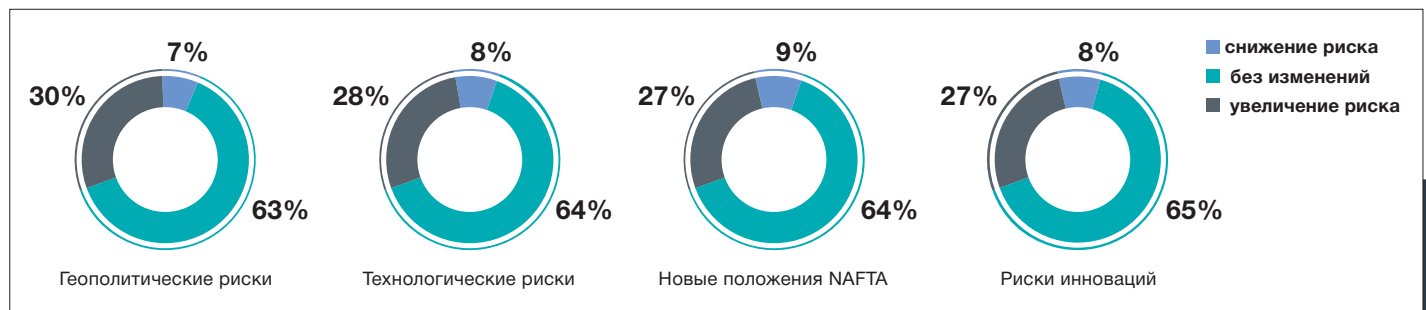


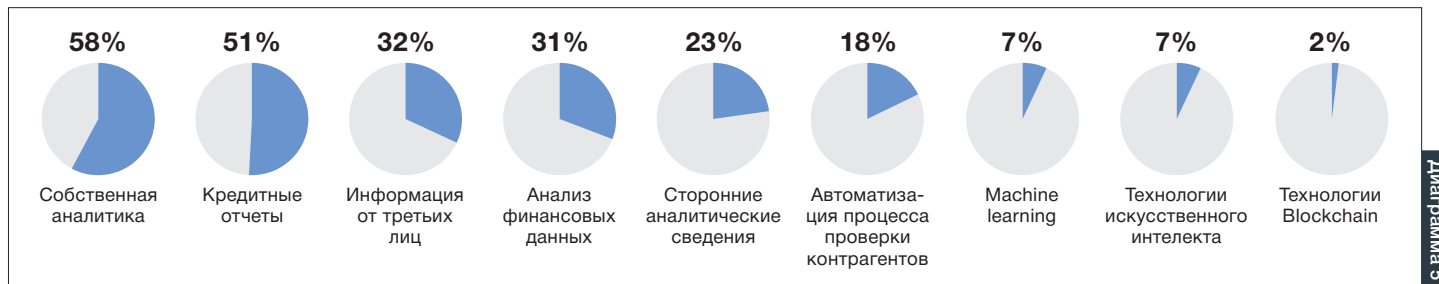
Диаграмма 4



Примеры автоматизации процессов с помощью интеграционных решений D&B Data Integration Toolkit и D&B Direct+ есть уже и в России. Это позволяет нашим клиентам не только вести в автоматическом режиме проверку благонадежности и мониторинг контрагентов, но и решать другие бизнес-задачи

Доля компаний, которые внедрили автоматизацию (таковых 18%) и даже используют для этого технологии искусственного интеллекта и машинного обучения, также выросла. В то же время широкий разброс ответов компаний говорит о том, что в сложившейся непростой ситуации им приходится использовать все доступные способы управления рисками. То есть и покупают справки о контрагентах, и используют свои источники данных, и потом анализируют эту информацию всеми возможными способами – сами или с помощью сторонних фирм.

### Основные инструменты компаний для управления рисками



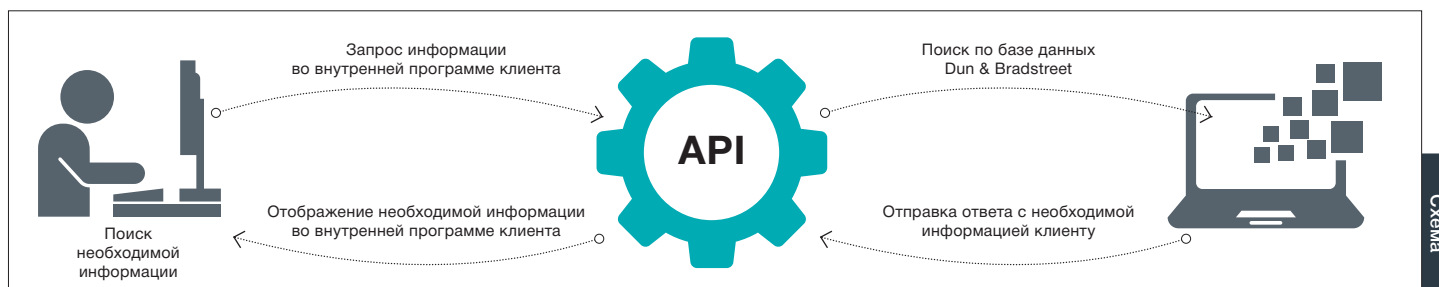
Хотя доля «автоматизированных» компаний пока и не стала доминирующей, сам по себе тренд очевиден. Корпоративные процедуры в области оценки рисков и проверки контрагентов непрерывно усложняются, увеличивается объем информации, с которой необходимо работать, возрастают требования к скорости принятия решений. В этих условиях «ручные» методы работы становятся не просто устаревшими, но уже отжившими свое.

Автоматизированная проверка контрагентов через API сокращает объем «ручных» операций и ускоряет выполнение стандартных процедур. Компания напрямую получает в свои внутренние системы всю необходимую информацию о контрагенте: общие сведения, скоринги, контактные данные, финансовую информацию, корпоративные связи, отраслевые индикаторы и т.д.

Решения Dun & Bradstreet, что подтвердил опрос, стали в этой сфере индустриальным стандартом.

Многочисленные примеры автоматизации процессов с помощью интеграционных решений D&B Data Integration Toolkit и D&B Direct+ есть уже и в России. Это позволяет нашим клиентам вести в автоматическом режиме проверку благонадежности и мониторинг контрагентов, выявлять аффилированность и конфликты интересов, устанавливать кредитные лимиты и управлять дебиторской задолженностью.

### Как работает автоматизация процесса проверки контрагентов





**В 2019 г. отечественный бизнес интересовался контрагентами из 112 стран, свидетельствует статистика «Интерфакс – Дан энд Брэдстрит», самого известного в России источника информации о международном бизнесе. Европейские компании доминируют и в качестве торговых партнеров России, и по числу запросов на информацию, однако на радаре бизнеса в прошлом году чаще появлялись экспортеры и импортеры из стран Азиатско-Тихоокеанского региона и Ближнего Востока.**

## ГЕОГРАФИЯ ЗАРУБЕЖНЫХ СВЯЗЕЙ БИЗНЕСА

Начиная работать с зарубежным партнером, компании обычно запрашивают о нем информацию. Анализируя, компаниями из каких стран интересуются в России, можно сделать вывод о географии и перспективах развития зарубежных связей бизнеса.


Как показывает статистика «Интерфакс – Дан энд Брэдстрит», в 2019 г. заметно выросла популярность таких государств, как Китай, Индия, Южная Корея. Китай даже появился в четверке стран-лидеров по числу запросов наряду с Кипром, Германией и Италией. Далее следуют уже привычные США, Великобритания, Франция и Швейцария. Нидерланды чуть уступили позиции.

В то же время, проверяя бенефициаров своих партнеров, в России чаще стали запрашивать информацию из стран, которые расширительно принято называть офшорами: Британские Виргинские острова, Сейшелы и Гибралтар.

Статистика «Интерфакс – Дан энд Брэдстрит» показывает также, кто в мире интересуется бизнес-партнерами в России. Чаще всего с запросами обращаются американские, британские и европейские структуры, но их интерес стабилен на протяжении последних лет. Если сравнивать с предыдущим годом, то значительно выросло число запросов со стороны японских партнеров.


### СТРАНЫ, ЧИСЛО ЗАПРОСОВ ПО КОТОРЫМ ВЫРОСЛО В 2019 Г.

Германия  
Китай  
Кипр  
Британские Виргинские острова  
Индия  
Южная Корея  
Гонконг  
Италия  
Сингапур  
Египет



### СТРАНЫ, ЧИСЛО ЗАПРОСОВ ПО КОТОРЫМ СОКРАТИЛОСЬ В 2019 Г.

США  
Великобритания  
Франция  
Швейцария  
Нидерланды  
Испания  
Люксембург  
Бельгия  
Латвия  
Канада



# «Сегодня в газете, а завтра...»

Как анализировать контрагентов с помощью СМИ



ЮЛИЯ МИХАЙЛОВА,  
директор по развитию проекта СКАН

**Мониторинг СМИ – важный инструмент не только для PR-подразделений, но и для служб безопасности. Анализ медийного поля зачастую позволяет выявить проблемы у контрагента гораздо раньше, чем дело дойдет до судебных разбирательств или банкротства. Отслеживать новости по контрагентам, даже если их у вас тысячи, находить «рисковые» упоминания СКАН теперь умеет в два клика**



**Анализ медийного поля зачастую позволяет выявить проблемы у контрагента гораздо раньше, чем дело дойдет до судебных разбирательств или банкротства**

## Почему СМИ?

«На северо-востоке столицы учредитель фирмы, руководство которой подозревается в уклонении от уплаты налогов, попытался уничтожить вещественные доказательства и избил сотрудника полиции во время обыска. Об этом Агентству городских новостей «Москва» сообщил источник в правоохранительных органах. По его словам, вечером 3 апреля сотрудники отдела экономической безопасности и противодействию коррупции в рамках уголовного дела об уклонении от уплаты налогов проводили обыск в офисе телекоммуникационной компании ООО «Т...» – телекоммуникационной компании, расположенной на ул. Академика Королева. Присутствовавший при обыске учредитель фирмы Сергей Мартанов попытался молотком уничтожить изымаемый жесткий диск...»

Прочитав такое сообщение, остается довольно мало сомнений, с какими рисками столкнулась упомянутая журналистами компания. Причем в нашем случае других сигналов о налоговых рисках в карточке компании в СПАРКе не было.

Сведения о проблемах у контрагента в официальные источники попадают не мгновенно. Например, банкротство – длительная процедура, и пока на сайте fedresurs.ru появится соответствующее сообщение, пройдет несколько месяцев. СМИ же могут написать о финансовых трудностях компании гораздо раньше. Например, так было с «Трансаэро».

Но оценка контрагентов – не только бизнес-необходимость, это и требование законодательства. Государство все активнее борется со схемами уклонения от налогов, отмыванием доходов и фирмами-«однодневками». И если компания заключила договор

с недобросовестным подрядчиком, не проверив его деловую репутацию, то у налоговых органов или у банков, осуществляющих платежи, могут возникнуть вопросы. Так что проверка контрагента через медиа позволяет избежать и финансовых потерь, и потенциальных претензий госорганов.

## «Вектор» или «Вектор»?

В процессе мониторинга СМИ службы безопасности сталкиваются с двумя основными сложностями. Первая связана с идентификацией контрагента, вторая – с вычлениением «проблемного» сюжета в потоке информации. Одно дело, если контрагент – всем известный Сбербанк или «Газпром». Но чаще это – условное ООО «Вектор».

Например, в материале журналиста можно встретить фразу вроде: «Работы пока ведутся, но подрядчика N правоохранительные органы, как сообщил наш источник, подозревают в откатах...» Однако N в регионе – добрый десяток, а ИНН журналисты, понятное дело, не указывают.

Конечно, если у вас три контрагента и о них пишут раз в год, несложно каждую неделю открывать популярный поисковик, делать запрос по названию компании и надеяться, что отсутствие результатов в выдаче означает отсутствие рисков. Но если у вас сотни или тысячи контрагентов и заемщиков, то мониторить ежедневно материалы по каждому из них «в ручном режиме» нереально.

СКАН решает эту задачу в автоматическом режиме. Для этого мы почти в буквальном смысле научили систему «читать».

Идентификация контрагента происходит в СКАНе поэтапно.

Начнем с того, что обычно в публикации автор упоминает только название (причем далеко не всегда официальное) юридического лица. Предположим, автор называет «Страховой дом ВСК». Это крупная компания со сложной структурой. Ее можно назвать множеством разных способов. Официальное название – СТРАХОВОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ВСК» или САО ВСК – в текстах встречается в половине случаев. Часто пишут Страховой Дом ВСК, компания ВСК, СОАО ВСК, да и просто ВСК.



**Если у вас сотни или тысячи контрагентов и заемщиков, то мониторить ежедневно материалы по каждому из них «в ручном режиме» нереально. СКАН решает эту задачу в автоматическом режиме**

**Проверка репутации**

ИНН, ОГРН, Код СПАРК | **ВСК** | Уточняющий запрос | Проверить

Квартал | Год | 3 года | Еще

<ul style="list-style-type: none"> <li>★ САО "ВСК" (Код СПАРК 1138280, ИНН 7710026574, ОГРН 1027700186062)</li> <li>★ АО "ВСК" (Код СПАРК 1517950, ИНН 7704252960, ОГРН 1037704005041)</li> <li>★ ОАО "ВСКБТ" (Код СПАРК 6185488, ИНН 3816009420, ОГРН 1073816000587)</li> <li>★ ООО "ВСК" (Код СПАРК 2253151, ИНН 2508064833, ОГРН 1042501609039)</li> <li>★ ООО "ВСК-ЦЕНТР" (Код СПАРК 2267986, ИНН 7717517469, ОГРН 1047796702931)</li> <li>★ ФЛ ОАО "ВОЕННО-СТРАХОВАЯ КОМПАНИЯ" (Код СПАРК 2726975, ИНН 2308006390, ОГРН )</li> </ul>	<p>Доступ по ссылке <input type="checkbox"/></p> <p>Изменен 07.10.2019 14:35</p> <p>Публикаций 643</p>
<p>РФС, Общероссийская общественная организация</p>	<p>Доступ по ссылке <input type="checkbox"/></p> <p>Изменен 01.10.2019 12:48</p>



**Для качественной идентификации юрлица нужно так же качественно идентифицировать максимум других объектов – регионов, отраслей, тематик, персоналий – в каждой публикации. Это порождает глобальную задачу, которая называется Entity Linking. Алгоритмы ее решения в СКАНе работают уже много лет и совершенствуются с каждым годом.**

Возьмем типичный случай: страховую компанию назвали просто ВСК. Чтобы робот мог в такой ситуации идентифицировать юридическое лицо, он должен уметь решать три задачи: задачу детекции названия в тексте (Named-entity recognition), приближенного поиска по названию и снятия неоднозначности (Entity Linking).

- 1 **Задачу распознавания (Named-entity recognition) СКАН решает методами, основанными на семантическом и синтаксическом анализе**
- 2 **Решая вторую задачу (Entity Linking), робот сначала должен найти все варианты наименования. Например, ООО ВСК, ЗАО ВСК, АО ВСК в данном случае подходят, а Вертолетная сервисная компания (ВСК), Владивостокский судостроительный колледж (ВСК) – не подходят**
- 3 **Затем из всех полученных вариантов робот должен однозначно выбрать именно то юридическое лицо, которое имелось в виду. Это делается по контексту**

Так, именно из контекста можно попробовать узнать отрасль, о которой идет речь (если он содержит специфические слова и выражения – например, «страховка», «полис»). Можно узнать, какие регионы упомянуты в тексте, и сопоставить их с регионами нахождения или деятельности юридических лиц. Можно найти упоминания в контексте имен людей, сопоставить их с руководителями компаний и выбрать те, которые подходят. И так далее.

Но ведь отрасли, регионы, люди – это просто слова в тексте. Чтобы использовать их качественно, их тоже нужно идентифицировать, иначе будут ошибки.

Например, робот увидит в тексте про ВСК слово «Владимир» и должен разобраться – это компания ВСК из Владимира или компания ВСК с руководителем, которого зовут Владимир. Или в сочетании «ЗАО ВСК» робот должен понять, что речь не идет о Северном Административном Округе (ЗАО).

Другими словами, чтобы качественно идентифицировать юридические лица, нужно так же качественно идентифицировать максимум других объектов – регионов, отраслей, тематик, персоналий – в каждой публикации. Это порождает глобальную задачу, которая в компьютерной лингвистике называется Entity Linking. Алгоритмы решения этой задачи в СКАНе работают уже много лет и совершенствуются с каждым годом.

## Преступник или жертва?

У крупных компаний – сотни и тысячи контрагентов. Большая часть публикаций про них нейтральная, содержит лишь упоминание компании во второстепенном контексте – обычно это пара предложений в большом материале.


Задача СКАНа – не просто показать эти публикации, заставляя тем самым специалиста службы безопасности читать огромные статьи. Система должна оставить в выдаче только те фрагменты текстов, которые значимы.


Мы выделяем несколько специфических «рискованных» тем: коррупция, хищения, увольнения и сокращения, проверки государственных органов, конфликты акционеров...

Цель СКАНа – дать специалисту «срез» инфополя: с коррупцией связаны 10 публикаций, с проблемами увольнений со скандалами – 20 публикаций... А все остальные найденные публикации не представляют интереса с точки зрения репутационных рисков, тратить время на них не нужно.

Таким образом, все инфополе «сужается» в соответствии с двумя параметрами: названием контрагента и сюжетом. Такие пары называются биграммами. Это способ поиска, в котором учитывается не одно слово, а их сочетание.

Но это еще не все. В событиях разных типов разные участники по-разному взаимодействуют друг с другом. Например, сотрудник одной компании похитил материальные ценности у другой компании. Тут надо понять, кто совершил преступление, а кто жертва.

 Суды, конфликты, расследования / Обыски и допросы


 11.10.2018 16:31 Устав (ustav.net), Новости РЕГИОН:Москва

ГК "ПИК" - красивая ширма вместо фирмы или как переселить людей на свалку  
 На выкуп долей Александра Мамута и Михаила Шишханова было направлено 47 миллиардов. (При том, что с начала 2017 года до момента покупки холдинг продал жилья на 120 млрд) Скорее всего, деньги дольщиков, которые положено тратить только на строительство, были потрачены на увеличение доли. **В мае 2017 года в компании уже проводились обыски.** Информация об обысках довольно оперативно пропала из СМИ.

[Показать полностью](#)  
[Оригинал](#)

1 похожие публикации

---


 19.10.2018 16:51 Общая газета.Ру, Интернет-газета РЕГИОН:Москва

На ПИКе беспредела  
 Так что, узнавать реальные новости о ПИКе можно лишь из комментариев специалистов, отзывов в соцсетях и сводках правоохранителей. К примеру, 18 мая 2017-го Следственный комитет гостил с обысками в офисе компании – в ходе **расследования уголовного дела о причинении ущерба спортобществу "Динамо", которое являлось контрагентом ГК "ПИК".** Компания продает много доступного по цене жилья, очень часто с отделкой.

[Показать полностью](#)  
[Оригинал](#)

1 похожие публикации

---

 26.12.2018 20:23 Российский диалог (rusdialog.ru), Интернет-издание РЕГИОН:Севастополь

СМИ разузнали причину обысков в компании "Красное & Белое" бизнесмена Студенникова – кадры  
 По данным телеграм-канала, обыски могут быть связаны с возможным сокрытием налогов в особо крупном размере. Отметим, что владелец "Красное & Белое" Сергей Студенников входит в число самых богатых людей России по версии журнала Forbes. Ранее "Российский Диалог" сообщал об обысках в московском офисе группы компаний "ПИК".

[Показать полностью](#)  
[Оригинал](#)

Скриншот



У крупных компаний – сотни и тысячи контрагентов. Большая часть публикаций про них нейтральная. Задача СКАНа – не просто показать эти публикации, система должна оставить в выдаче только те фрагменты текстов, которые значимы

А вот в сюжете о коррупции есть два участника: тот, кто дает, и тот, кто берет взятку. И оба они вне закона, поэтому могут представлять интерес для служб безопасности.

Если же у крупного банка вскрыли банкомат и похитили деньги, то для его репутации это менее критично, чем если топ-менеджер пойман на взятке.

СКАН определяет, о каком событии идет речь в материале, идентифицирует роли участников. Например, он видит пару «виновный – жертва» или «пострадавший – спасатель», тройку «истец – ответчик – третья сторона».

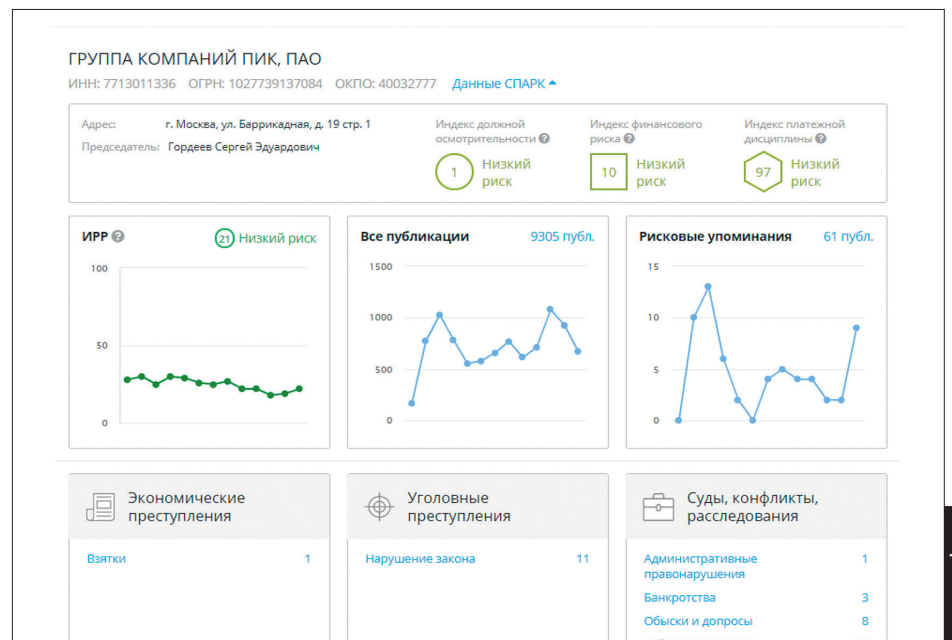
## «А разве вы не читали?!»

Задача СКАНа – обеспечить системный подход к вопросам репутации.

С его помощью можно сделать экспресс-проверку репутации контрагента или группы контрагентов и увидеть на одном экране все сработавшие риски.



Данные СКАНа можно интегрировать в кредитные конвейеры крупнейших банков по API и проверять на потоке репутацию тысяч организаций, строить собственные скоринговые модели или воспользоваться Индексом репутационного риска



Скриншот

Можно загрузить список контрагентов (до 10 тыс. в одном списке) и ежедневно получать мониторинг рискованных упоминаний или другой чувствительной для бизнеса информации.

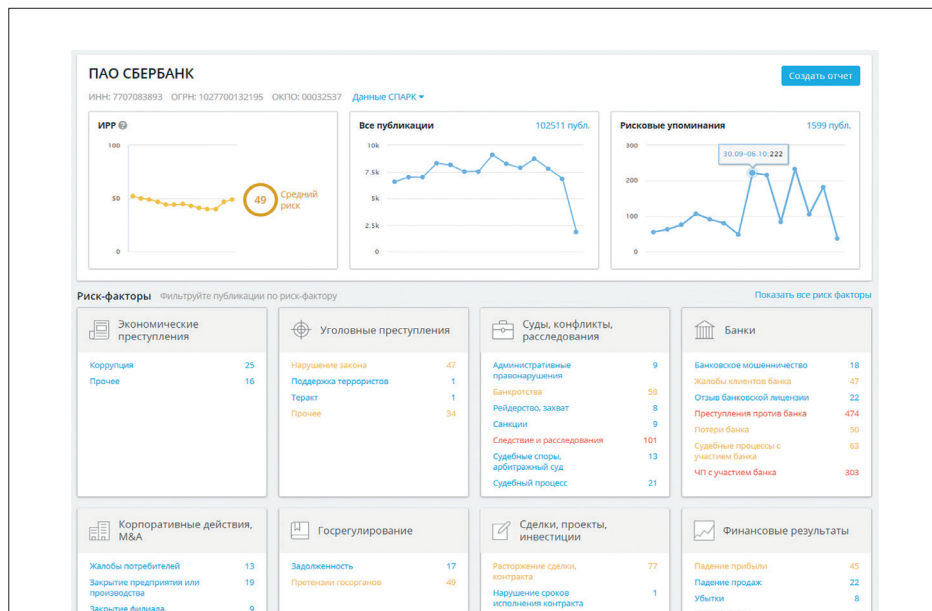
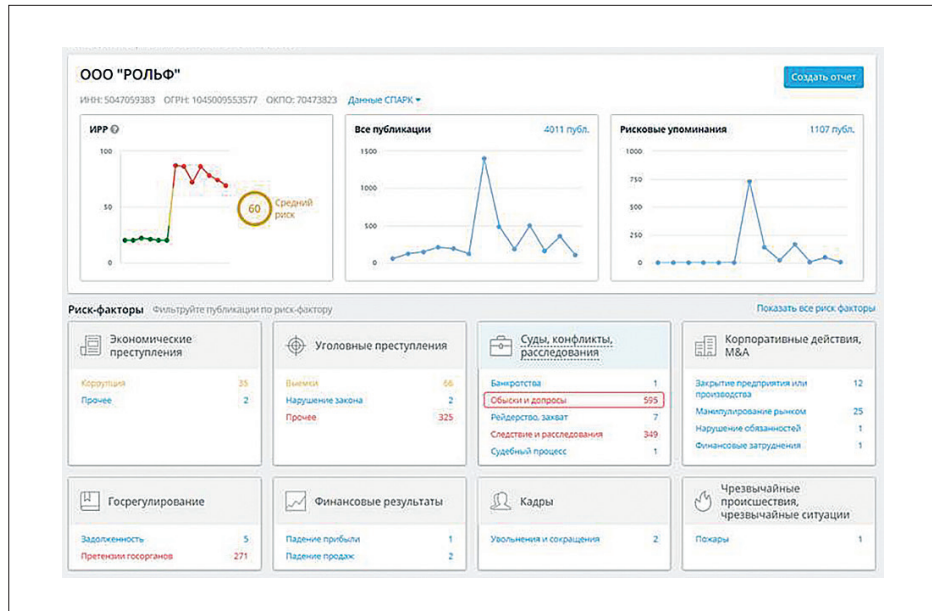
Данные СКАНа можно интегрировать в кредитные конвейеры крупнейших банков по API и проверять на потоке репутацию тысяч организаций, строить собственные скоринговые модели или воспользоваться нашим Индексом репутационного риска (ИРР).

ИРР показывает условную «карму» компании: учитывает вклад как отрицательных контекстов, так и положительных или нейтральных. Индекс рассчитывается каждый день и учитывает всю актуальную информационную повестку.

Так, например, в начале октября 2019 г. в СМИ прошли новости об утечке данных пользователей Сбербанка и взрыве банкомата банка. СКАН уже спустя несколько часов после появления новостей показал резкий, но короткий рост рискованных упоминаний в отношении банка.

Или можно первыми узнать, что в компании начались обыски. Как известно, когда заведено уголовное дело, об этом не сообщается в официальных источниках, поэтому узнать можно только из СМИ или социальных сетей. Так было с компанией «Рольф», что видно на графике. Индекс репутационного риска резко ушел в «красную» зону летом 2019 г. на новостях об обысках в офисах компании

и отъезде акционера за границу. Банки, в которых открыты кредитные линии для «Рольфа», получив эти сообщения, имели возможность быстро среагировать и, например, как Альфа-банк, скорректировать ковенанты кредитной линии.



Благодаря SKANу риск-менеджеры могут в режиме реального времени получать сигналы о важных изменениях, связанных с деловой репутацией, и принимать необходимые решения. И их не застанет врасплох вопрос: «А разве вы не читали?!»



Задача SKANa – системный подход к вопросам репутации. Благодаря SKANу риск-менеджеры могут в режиме реального времени получать сигналы о важных изменениях, связанных с деловой репутацией, и принимать необходимые решения

# Золотой стандарт

«Интерфакс» обновил учебное пособие по оперативной журналистике



РОДИОН РОМОВ,  
главный редактор Службы финансово-экономической информации «Интерфакса»

**Визитной карточкой «Интерфакса» были, есть и будут новости. Хотя около 80% выручки группы сегодня приходится на IT-сервисы, в глазах большинства «Интерфакс» по-прежнему ассоциируется, прежде всего, с новостями. И здесь нет ошибки. «Интерфакс» остается самым цитируемым источником информации о происходящем в России для клиентов за рубежом, имеет самое большое число читателей на российском финансовом рынке, успешно соревнуется за лидерство во всех других информационных сегментах.**

**А редакционный стандарт «Интерфакса» – это настольная книга для тех, кто учится на журналиста-информационщика**



**В 2020 г. выходит обновленная версия информационного стандарта «Интерфакса», которая отражает произошедшие за 10 лет изменения в работе агентства. За этими сдвигами стоят не столько технологии или регулятивные требования, сколько меняющиеся потребности наших клиентов**

**10** лет назад книга «Технология новостей от Интерфакса», публичная версия внутреннего стандарта деятельности агентства, была рекомендована в качестве учебного пособия для студентов журфаков.

Правила и стандарты «Интерфакс» начал формировать, едва появившись на свет в 1989 г. Наши новости тогда радикально отличались от того, что было принято в советской журналистике: «Интерфакс» не следовал за официальными заявлениями, а первым узнавал о важных событиях и сообщал весь спектр мнений о них, стремясь показать полную картину событий. Первыми в России мы стали делать специализированные информационные продукты для отдельных отраслей экономики – и научились говорить на языке, понятном участникам рынка и инвесторам.

Новости «Интерфакса» быстро стали лучшими на рынке, а наши правила и форматы работы – отраслевым стандартом.

В 2020 г. выходит обновленная версия информационного стандарта, которая отражает произошедшие за 10 лет изменения в работе агентства.



За этими сдвигами стоят не столько технологии или регулятивные требования, сколько меняющиеся потребности клиентов. Они все меньше готовы терпеть «информационный шум», требуют все больше профессионализма в освещении отдельных отраслей и компаний, хотят точно понимать, «что это значит» и «что будет завтра».

С другой стороны, масштаб этих сдвигов не стоит переоценивать. Обновляя стандарты работы, мы подтверждаем при этом наши принципы – объективность, достоверность, оперативность, про которые подробно говорится в нашем редакционном стандарте и которые, мы уверены, и делают нас интересными для клиентов.

## Что меняется?

Пожалуй, главный сдвиг за это десятилетие связан с работой с источниками.

Журналист всегда находил новости, общаясь с ньюсмейкерами и задавая им правильные вопросы. Он постоянно пребывал в поиске источников нужной информации.

Настоящий журналист и сегодня ценен своими источниками: людьми, которые могут сообщить важные новости и дать квалифицированный комментарий. И эта задача стала даже сложнее. Ведь число пресс-секретарей (профессиональная обязанность которых – не допускать прямого и несанкционированного общения журналистов с ньюсмейкерами) за последние годы явно превысило число репортеров. Барьеры для получения эксклюзивных новостей выросли.

Наряду с прямым общением с ньюсмейкерами, все большую роль играет системное изучение огромных массивов информации, доступной через каналы обязательного раскрытия, такие как e-disclosure, fedresurs.ru или kad.arbitr.ru, через соцсети, мессенджеры.

Все это настоящие «большие данные», работа с которыми требует специальных квалификаций и использования современных технических средств. Как пользоваться средствами мониторинга, как быстро обрабатывать многостраничные отчеты и отличать новости от «информационного шума», подробно рассказывается в обновленной версии нашего редакционного стандарта.

Гаджеты и технологии, доступные репортерам, позволяют нам быстрее передавать новости и эффективнее организовывать командную работу. По состоянию на конец 2019 г. более 20% всех новостей «Интерфакса» писали специальные программы. Алгоритмы могут выпускать стандартные тексты и готовить для редакторов «полуфабрикаты» быстрее, тем самым они высвобождают время для творческой работы. Кроме того, алгоритмы позволяют минимизировать число человеческих ошибок, неизбежных в рутинной работе с цифрами.

К «роботизированным» новостям применяются те же требования, что и к другим сообщениям, выпускаемым «Интерфаксом». Разрабатывают и оттачивают эти алгоритмы журналисты и редакторы, которые следуют единым утвержденным стандартам, а затем постоянно контролируют выходящие из-под пера роботов новости.



**Обновляя стандарты работы, мы подтверждаем при этом наши принципы – объективность, достоверность, оперативность, про которые подробно говорится в нашем редакционном стандарте и которые, мы уверены, и делают нас интересными для клиентов**

## ИЗ «ТЕХНОЛОГИИ НОВОСТЕЙ» ОТ «ИНТЕРФАКСА»

- Стандарт – не только коллективное «ноу-хау», описание «техники информационной безопасности», свод секретов информационного мастерства. Это также планка, которую мы ставим перед собой
- Не страшно, что есть и будут желающие скопировать нашу технологию. Помимо правил, как и что писать, есть еще наше понимание того, почему и для кого мы это делаем, есть наши принципы работы, наш статус независимого поставщика информации и, самое важное, наше стремление никогда не удовлетворяться тем, что лежит на поверхности
- Все это помогает нам правильно расставлять приоритеты (например, будь первым, но прежде всего будь точным), принимать правильные решения в ситуациях, которые еще не были проанализированы и описаны
- Главным критерием нашего успеха всегда была и будет оценка подписчиков

Преимущество «Интерфакса» состоит в том, что он сам разрабатывает специализированные системы для работы с Big Data. Это СПАРК, который аккумулирует все доступные источники о юридических лицах и является лидером на своем рынке. Система СКАН позволяет мониторить более 30 тыс. СМИ и интернет-сайтов. «СПАРК-Маркетинг», еще одна разработка «Интерфакса», дает возможность отслеживать закупки, изменение цен и конкуренцию на товарном рынке. Все эти системы, популярные на информационном рынке, журналисты «Интерфакса» широко используют в своей работе, а иногда и выступают постановщиками задач на разработку.

## Техника информационной безопасности

Технологии не только облегчают работу для информационщиков, но и создают риски. Информация все чаще поступает по обезличенным каналам, которые могут быть использованы для передачи ложных сведений, например, в целях манипулирования рынком. Попадают ложные аккаунты в соцсетях и поддельные сайты, не говоря уже о вымышленных пресс-релизах. Бывали в последние годы примеры, когда для введения журналистов в заблуждение фейковые релизы рассылались с адресов, имитирующих адреса пресс-служб правительственных ведомств.

Волна фейков, с одной стороны, и усиление «зарегулированности» отрасли, с другой, потребовали ужесточения требований к проверке журналистами «Интерфакса» источников информации.

За последние годы было принято огромное число законов, ужесточающих ответственность журналистов, усиливающих регулирование СМИ. Эти требования касаются освещения событий, связанных с террористическими атаками, с преступлениями, жертвами которых стали несовершеннолетние. Самоубийства, например, журналисту надо описывать так, чтобы не быть обвиненным в раскрытии способов сведения счетов с жизнью – поэтому допускается лишь констатация факта самоубийства. Указание способа и обстоятельств самоубийства (выбор места, времени, способа, подготовительные действия, которые были совершены для достижения цели самоубийства, использованные предметы) – не допускается, говорится в новом редакционном стандарте.

В результате всех обновлений объем учебного пособия вырос почти в полтора раза.

Правда, специфика нашей профессии такова, что всего все равно не опишешь. Готовность к изменениям в агентстве в итоге часто оказывается важнее следования первоначальному плану, если это диктуют меняющиеся условия. Так что агентство, возможно, больше других готово к изменениям, которые принесла нам цифровая эпоха.

Агентство – это информационный конвейер, но ответственность за конкретную новость лежит в итоге на отдельном репортере или редакторе, который в большинстве случаев самостоятельно принимает то или иное решение. Поэтому так важно понимание каждым журналистом базовых принципов его работы и стоящих перед ним задач. Именно этой цели и служит наш обновленный стандарт.



Знать своего  
**бизнес-партнёра**  
в любой стране мира

ДОСТУП К КРУПНЕЙШЕЙ В МИРЕ БАЗЕ ДАННЫХ О ЮРИДИЧЕСКИХ ЛИЦАХ

# События

**2020****ЯНВАРЬ**

НРД в рамках проекта RU Data начинает публикацию справедливой стоимости облигаций на базе оценок кредитного качества эмитентов, рассчитанных с помощью моделей «Интерфакса»

«Интерфакс» принял участие в подготовке Национального доклада «Высокотехнологичный бизнес в регионах России 2020» РАНХиГС и Ассоциации инновационных регионов России

**ДЕКАБРЬ**

Факультет журналистики МГУ назвал имя стипендиата премии «Интерфакс-2020»

**НОЯБРЬ**

«Интерфакс» примет участие в программах МГИМО по подготовке специалистов в сфере экономики и налогообложения

«ФСК ЕЭС» вручена премия «Интерфакса» «Самая информационно открытая компания» 2019 года

Пользователи СПАРКа смогут анализировать арбитражи с помощью базы нормативных документов системы ГАРАНТ

Топ-менеджер «Интерфакса» Роман Лаба признан лучшим IT-директором 2019 года по версии Ассоциации менеджеров России

**ОКТЯБРЬ**

«Объединенное кредитное бюро» и «Интерфакс» разработали систему оценки кредитных рисков МСБ

ОНФ, ФАС России, «Интерфакс» и «Комсомольская правда» объявили о запуске совместного проекта «Маркер. Госзакупки»

«Интерфакс ЛАБ» расширяет академическое взаимодействие с университетами

Федеральная нотариальная палата и «Интерфакс» объединили системы поиска обременений на имущество

**ИЮНЬ**

Компания «ТЭК-Торг» и Группа «Интерфакс» подписали соглашение о сотрудничестве на ПМЭФ-2019

**МАЙ**

Министерство инвестиций и внешней торговли Узбекистана и «Интерфакс» договорились повысить доступность информации о бизнесе

Назван лауреат учрежденной «Интерфаксом» и Минобороны РФ Общероссийской премии имени Виталия Джибути за 2018 год

Артур Александрович назначен на пост генерального директора «Объединенного кредитного бюро»

**ФЕВРАЛЬ**

Реестры РФ и Белоруссии начали подготовку к обмену данными о банкротстве (ЗАО «Интерфакс» – оператор fedresurs.ru)

**2019****ЯНВАРЬ**

«Россети» присоединились к реализуемой «Интерфаксом» программе мониторинга платежной дисциплины потребителей