

Оптимум конкуренции для экономического развития в условиях цифровой трансформации

Семинар по исследованиям цифровой экономики
ЭФ МГУ, 1 октября 2025 г.

*Александр Курдин
Ведущий научный сотрудник,
зам. декана экономического
факультета МГУ*

Как меняется конкуренция: длинные ряды

- ❖ [Diez et al., 2019] “Global Declining Competition”:
 - ❖ Глобально маржа компаний (markup) выросла на 6% за 2000-2015
 - ❖ В основном для уже и так высокодоходных фирм
 - ❖ В основном в развитых странах, а еще – в ИТ-секторе
 - ❖ В основном за счет роста дохода инкумбентов, в меньшей степени – входа высокодоходных фирм

Figure 2: High-markup, Middle, and Laggard Firms

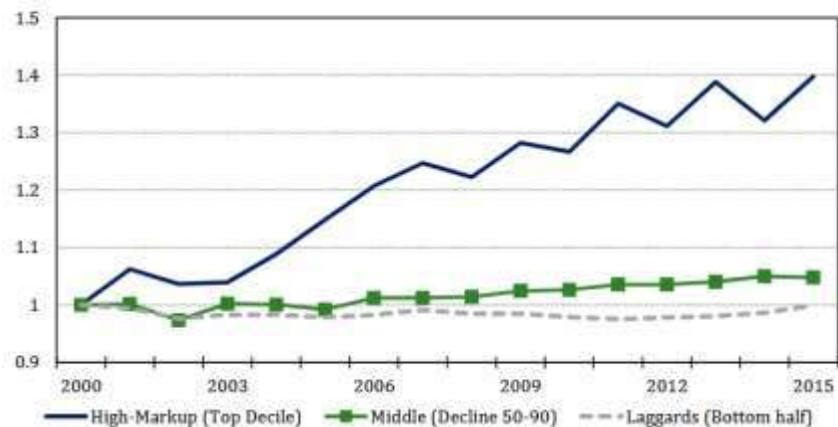
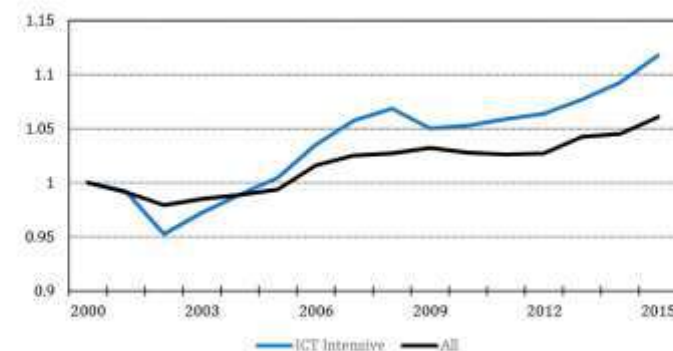


Figure 3: Average Markups, ICT-Intensive vs All firms



Notes: Authors' calculations based on data from Orbis; ICT intensity computed based on data from the OECD.

Как меняется конкуренция: длинные ряды

❖ [Philippon, 2019]: свидетельства ослабления конкуренции в США

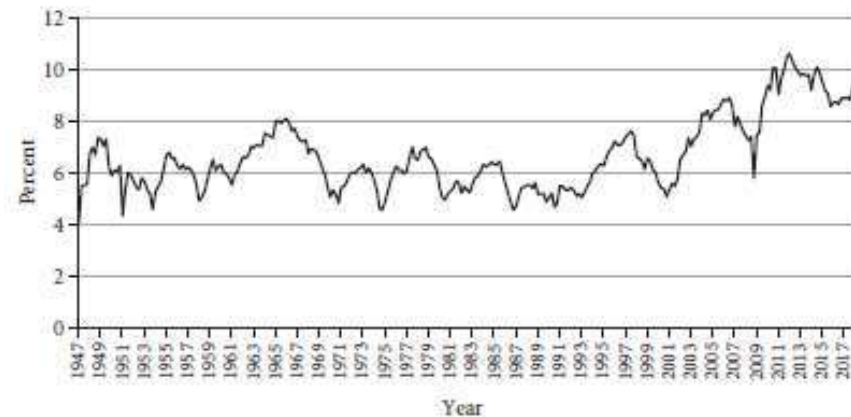
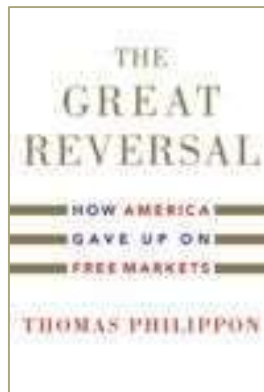


FIGURE 3.4 Corporate profits over GDP. Corporate profits after tax with inventory valuation adjustment and capital consumption adjustment, quarterly, seasonally adjusted. Data source: FRED



❖ [Aghion et al., 2021]: еще ссылки на ослабление конкуренции в США

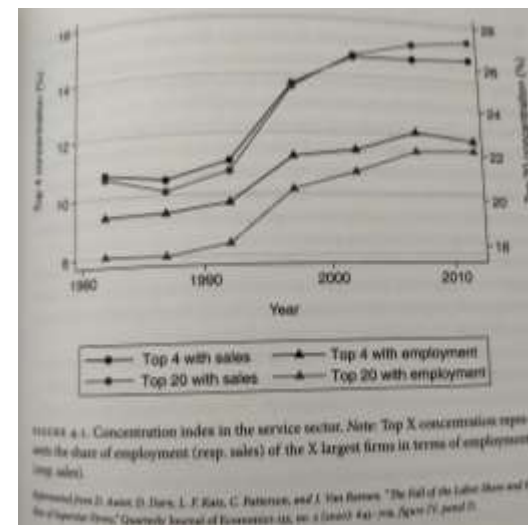
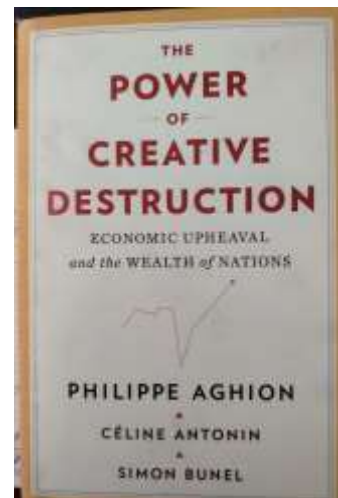


FIGURE 4.1 Concentration indexes in the service sector. Note: Top X concentration represents the share of employment (resp. sales) of the X largest firms in terms of employment (resp. sales).
Adapted from D. Autor, D. Dorn, L. F. Katz, C. Patterson, and J. Van Boven, "The Fall of the Labor Share and the Rise of Superfirms," Quarterly Journal of Economics 135, no. 4 (2020): 441–704, figure 11, panel D.



Постановка проблемы: правда ли, что конкуренция лучше, чем монополия

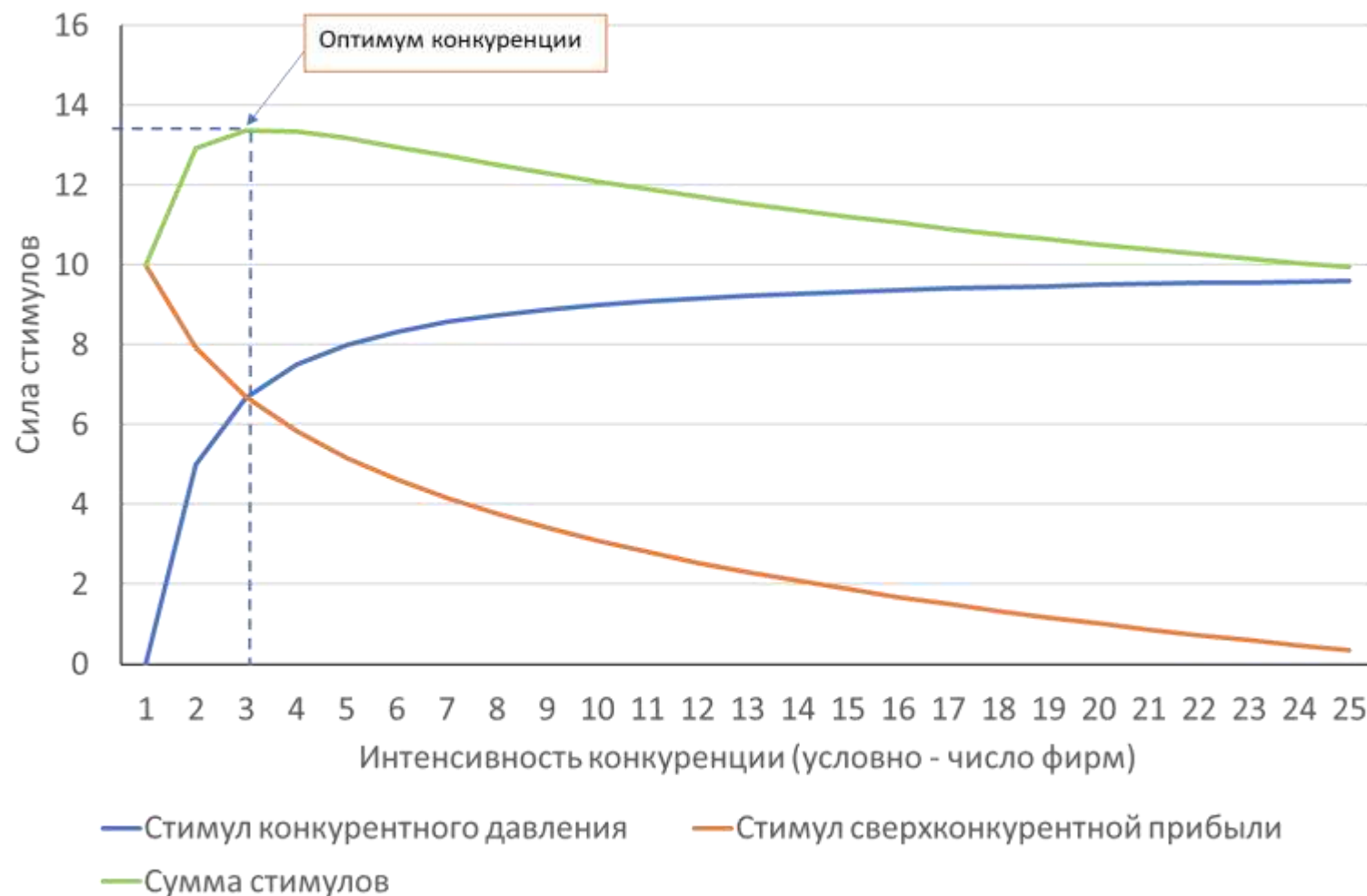
«ЗА» монополию

- ❖ Минимально эффективный масштаб производства вплоть до естественно-монопольных оснований – снижение удельных издержек
- ❖ Возможности получения ренты при победе над конкурентами обеспечивают стимулы для рискованной инновационной активности (Schumpeter, 1942) – а следовательно и для технологического развития и экономического роста

«ЗА» конкуренцию

- ❖ Оптимизация аллокации благ и ресурсов со снижением издержек «мертвого груза»
- ❖ Конкурентное давление не дает «почивать» на лаврах и создает стимулы для инновационной активности (Arrow, 1962) – а следовательно и для технологического развития и экономического роста

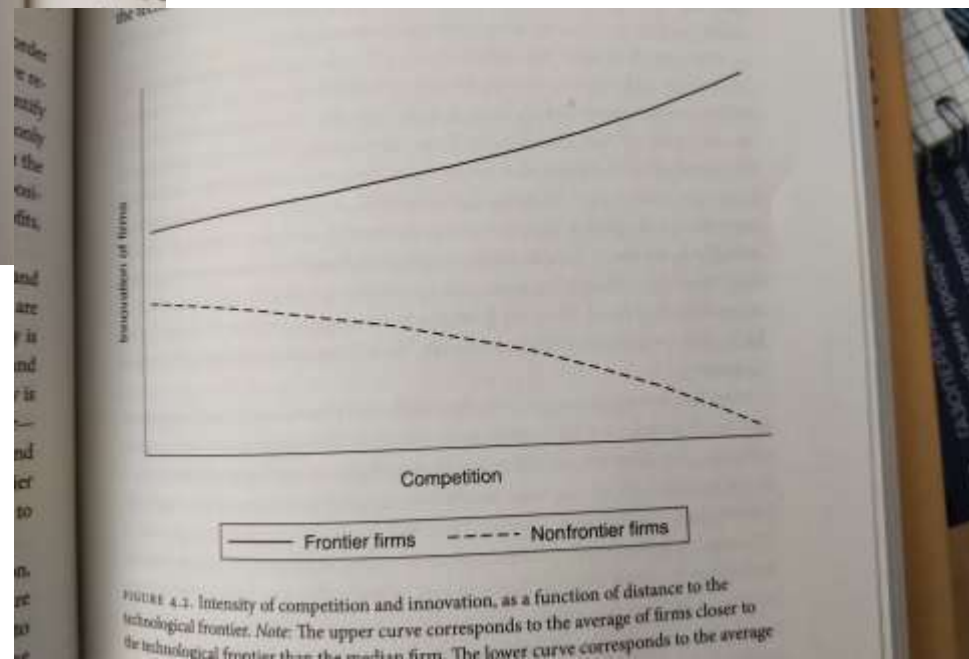
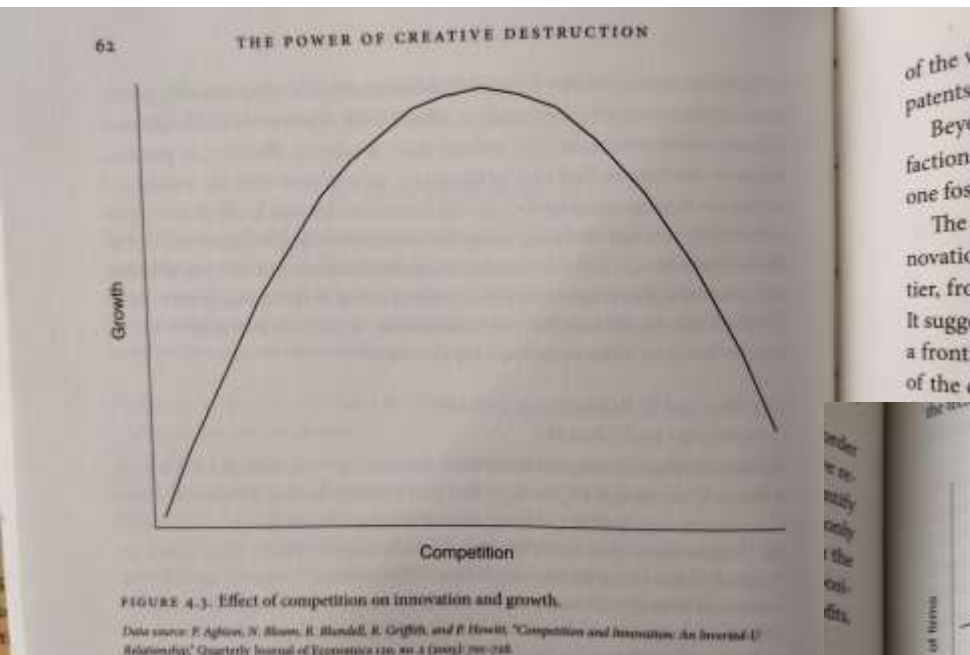
Конкуренция и стимулы к инновациям: В поисках оптимума



❖ «... взаимосвязь рыночной власти с экономическим ростом тонка и сложна. Именно эта связь является одной из основополагающих причин роста экономики вообще» (Vollrath, 2020)

❖ Несовершенная конкуренция введена в модели роста Ромером (1987, 1990)

Конкуренция и стимулы к инновациям: В поисках оптимума



- ❖ Идея об оптимуме конкуренции для роста далеко не нова
- ❖ Ф. Агийон – один из активных проводников с 2000-х годов (Aghion et al., 2005)
- ❖ В работе (Aghion, Antonin, Bunel, 2021) подчеркнуто важное: конкуренция важна для инновационной активности прежде всего передовых фирм

Почему фактический уровень конкуренции и ее оптимум могут меняться в цифровой среде

Смещение уровня с отклонением от оптимума

- ❖ Злоупотребление доминированием платформ
- ❖ Ограничение входа за счет злоупотребления данными
- ❖ Алгоритмические сговоры
- ❖ ...

Смещение оптимума

- ❖ Обеспечение стандартизации, совместимости, безопасности
- ❖ Сетевые эффекты
- ❖ Искусственный интеллект и его обучение
- ❖ ...

МОНОПОЛИИ И ЭКОСИСТЕМЫ

❖ GAFA (GAFAM) – одно из «проклятий» современной экономики

❖ Но все они находятся в конкурентной среде

❖ Каждый получил преимущество в конкурентной борьбе

❖ И каждый проигрывает конкурентную борьбу на каком-либо поле

❖ Нет никого, кто собрал бы все ключи

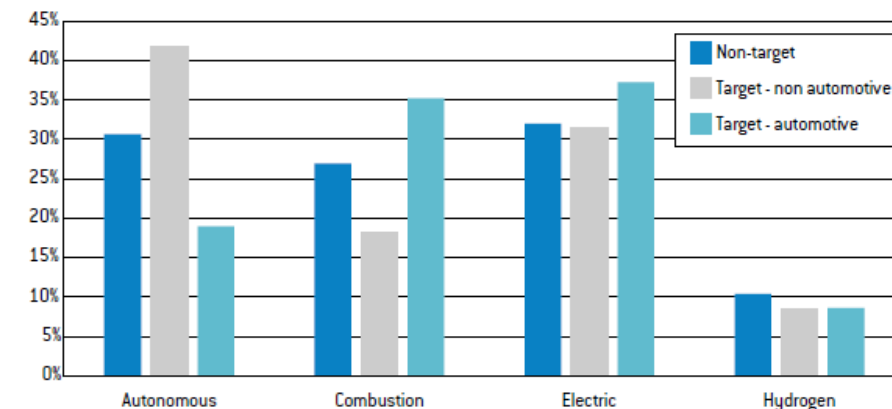
❖ Помешать может государство (США v. TikTok)

The Google logo, consisting of the word "Google" in its multi-colored sans-serif font.The Amazon logo, featuring the word "amazon" in a bold, black, lowercase sans-serif font with a curved orange arrow underneath it.The Facebook logo, consisting of the word "facebook" in white lowercase letters inside a blue rectangular box.The Microsoft logo, featuring the four-colored square icon followed by the word "Microsoft" in a gray sans-serif font.

Как меняется конкуренция на фоне технологических и других тенденций

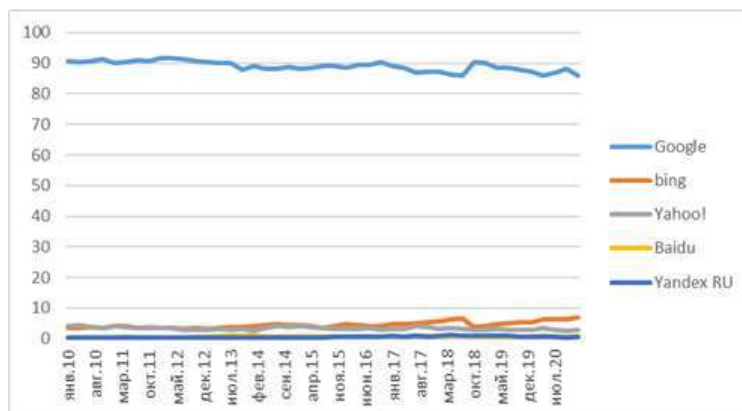
- ❖ Цифровые экосистемы – флагманы цифровой экономики
- ❖ Их поддержка = поддержка «национальных чемпионов», и это – важный элемент промышленной политики в цифровой экономике
 - ❖ Всегда ли общество в этом заинтересовано?
 - ❖ Или же они могут стать фактором замедления развития, освобождаясь от конкурентного давления и поглощая своих конкурентов?
 - ❖ Это не только в сфере услуг – но и, например, волна поглощений до COVID наблюдалась в глобальном автопроме, в том числе со скупкой фирм с достижениями в сфере беспилотного транспорта

Figure 5: Automotive sector, patent portfolio of selected firms, by technology, 2016-2019

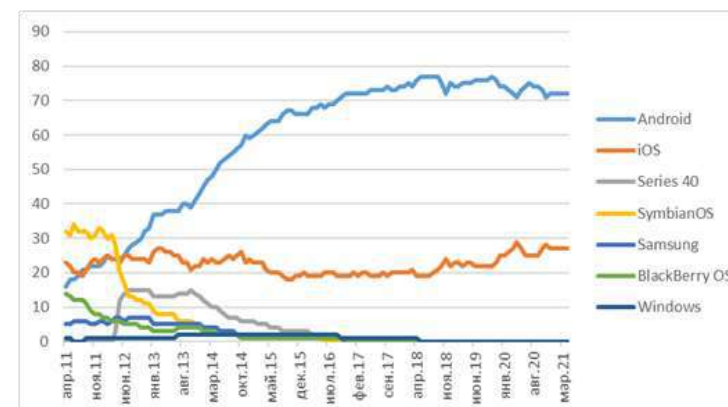


Источник: (Deschezlespretre et al., 2023)

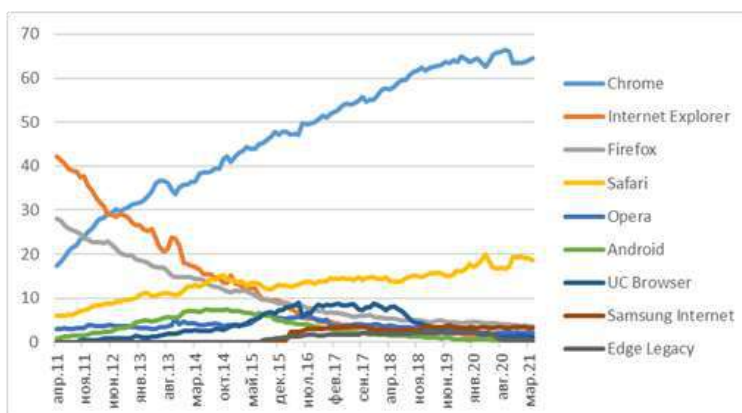
Как меняется конкуренция: Доли глобального рынка в цифровом секторе



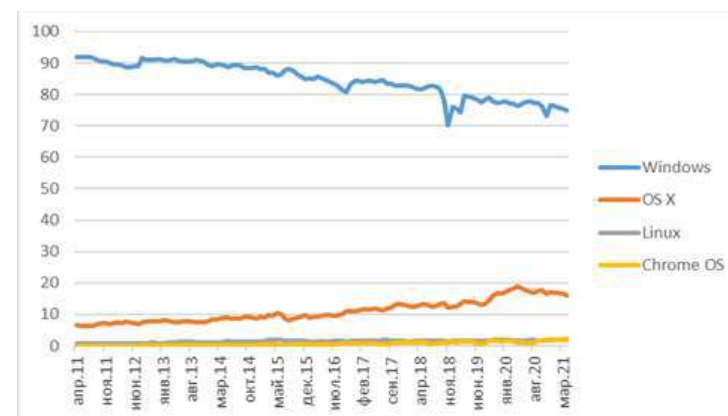
Интернет-поиск



ОС для мобильных устройств



Интернет-браузеры



ОС для ПК

Источник: Statcounter

Как меняется конкуренция: длинные ряды

- ❖ [Diez et al., 2019] “Global Declining Competition”:
 - ❖ Глобально маржа компаний (markup) выросла на 6% за 2000-2015
 - ❖ В основном для уже и так высокодоходных фирм
 - ❖ В основном в развитых странах, а еще – в ИТ-секторе
 - ❖ В основном за счет роста дохода инкумбентов, в меньшей степени – входа высокодоходных фирм

Figure 2: High-markup, Middle, and Laggard Firms

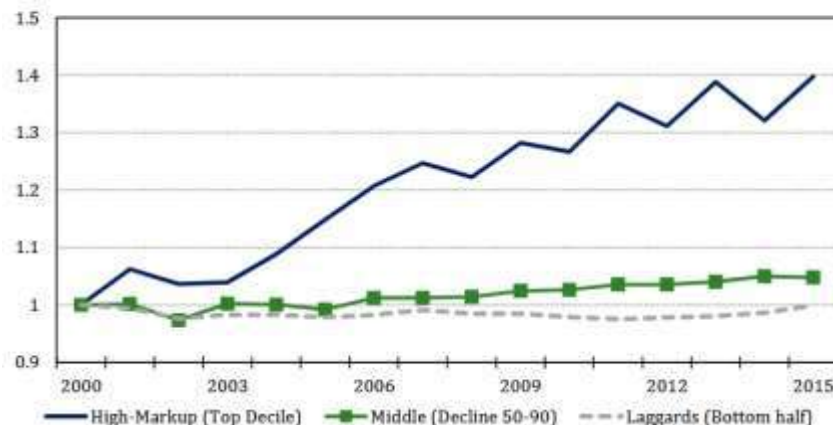
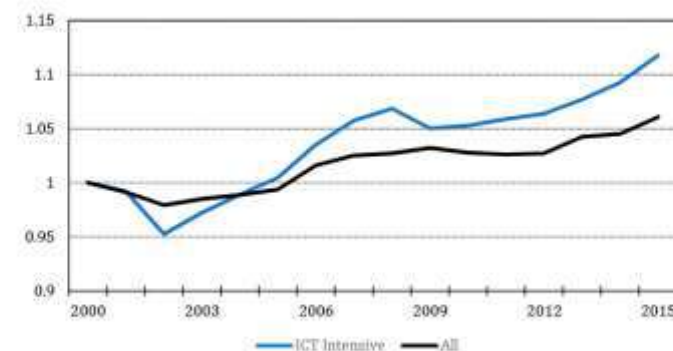


Figure 3: Average Markups, ICT-Intensive vs All firms



Notes: Authors' calculations based on data from Orbis; ICT intensity computed based on data from the OECD.

Как меняется конкуренция: длинные ряды

❖ [Philippon, 2019]: свидетельства ослабления конкуренции в США

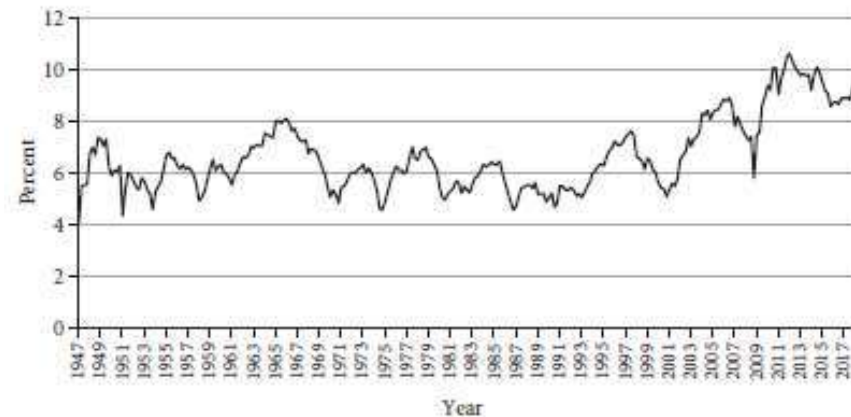
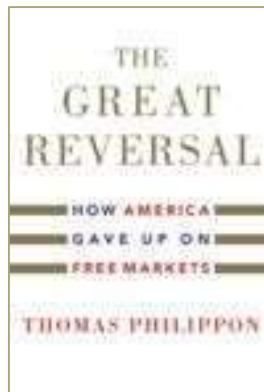


FIGURE 3.4 Corporate profits over GDP. Corporate profits after tax with inventory valuation adjustment and capital consumption adjustment, quarterly, seasonally adjusted. Data source: FRED



❖ [Aghion et al., 2021]: еще ссылки на ослабление конкуренции в США

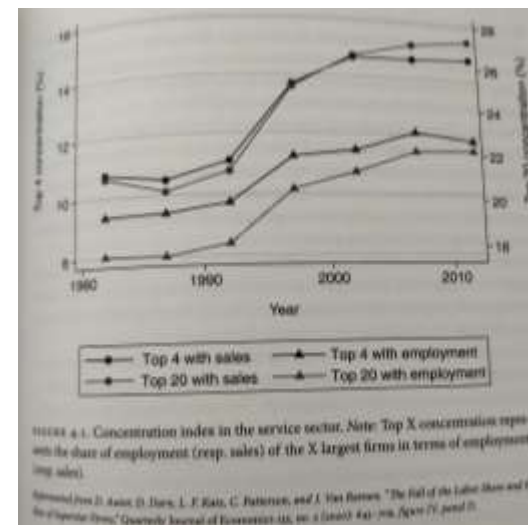
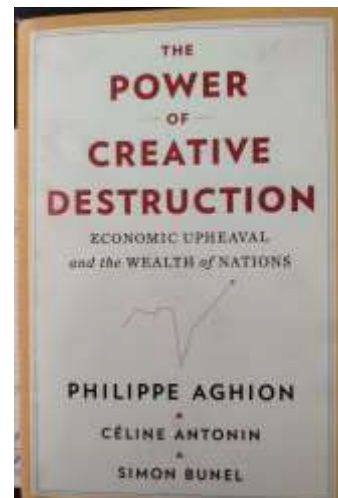
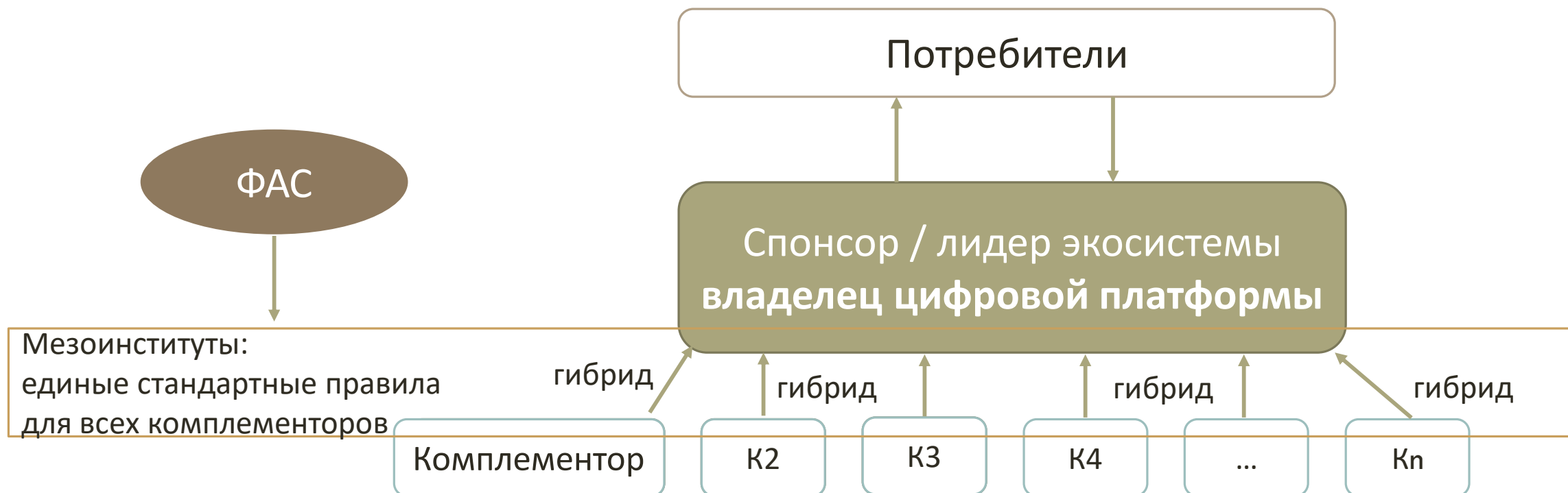


FIGURE 4.1 Concentration indexes in the service sector. Note: Top X concentration represents the share of employment (resp. sales) of the X largest firms in terms of employment (resp. sales).
Adapted from D. Autor, D. Dorn, L. F. Katz, C. Patterson, and J. Van Boven, "The Fall of the Labor Share and the Rise of Superfirms," Quarterly Journal of Economics 135, no. 4 (2020): 441–704, figure 11, panel D.



Что с этим делать: Баланс кооперации и конкуренции

- ❖ Один из магистральных вариантов развития событий – не вмешиваться регуляторам в правила экосистем, но позволить им самим разрабатывать нормы для участников системы – комплементоров (под общим надзором антимонопольной службы)



Что с этим делать: Баланс кооперации и конкуренции

- ❖ Для экономического развития конкуренция обязательно должна быть интенсивной, и высокая концентрация в сфере цифровой экономики – может быть нормальной не только в статическом, но и в динамическом аспекте
- ❖ Тем не менее цифровых гигантов нельзя оставлять в одиночестве – ведь для фронтирных фирм конкуренция важна
- ❖ Но и подрывать стимулы сверхприбыли за счет сверхрегулирования рискованно для инновационной активности