

ОСНОВНЫЕ ТЕНДЕНЦИИ РАЗВИТИЯ КРУПНОГО БИЗНЕСА В РОССИИ

© 2014 А.П. Сокурено*

Ключевые слова: крупный бизнес, крупнейшие компании, монополии, отечественный бизнес.

На основе обширного статистического материала рассматриваются основные тенденции развития крупного бизнеса в России. Проанализирована его динамика по отраслям, структурные изменения, тенденции развития. Отражены общие проблемы и перспективы крупнейших компаний страны.

Исследование проведено на основе анализа данных 400 крупнейших компаний страны за период 2003-2012 гг., представленных ими в рейтингах Эксперт-400.

Эти компании лидируют в крупном бизнесе; являются крупнейшими налогоплательщиками, работодателями, экспортерами и импортерами. Поэтому, рассмотрев тенденции их развития, можно выявить основные тренды развития всей экономики.

“Фундамент современной экономики составляет ее реальный сектор, который включает огромное число производственных хозяйствующих субъектов (юридических лиц) различных форм собственности, организационно-правовых форм и характера деятельности”¹.

Начнем наш анализ с распределения крупнейших компаний по секторам экономики страны (табл. 1).

Как видно из таблицы, если по итогам 2003 г. из 400 крупнейших компаний страны 266 (66,5%) приходились на промышленный сектор, то по итогам 2012 г. на него пришлось лишь 165 компаний (41,25%). Единственным сектором промышленности, который продемонстрировал противоположную тенденцию, стала электроэнергетика, в основном по причине реорганизации РАО “ЕЭС”. Основные потери пришлось на сектор “Остальная промышленность”, куда мы включили компании из тех отраслей, которые имеют относительно низкий вес в общей выборке (см. методологию). Их место заняли, в основном, торговые компании (рост с 29 до 88, или с 7,25 до 22%). Надо отметить, что многие торговые компании являются “дочками” зарубежных ТНК - французский “Ашан”, к примеру, находится на 35-м

Таблица 1

Распределение крупнейших компаний по секторам экономики

Отрасль	2003 г.	2007 г.	2012 г.	Динамика 2012/2013
Финансовый сектор	28	38	38	10
Остальное	20	41	37	17
Промышленность - всего	266	176	165	-101
В том числе:				
машиностроение	61	48	44	-17
нефтяная и нефтегазовая промышленность	26	19	18	-8
промышленность драгоценных металлов и алмазов	6	5	5	-1
химическая и нефтехимическая промышленность	34	17	17	-17
цветная металлургия	11	9	8	-3
черная металлургия	36	20	12	-24
электроэнергетика	6	10	21	15
Остальная промышленность	86	48	40	-46
Оптовая и розничная торговля	29	85	88	59
Строительство	27	25	38	11
Телекоммуникации и связь	7	9	6	-1
Транспорт	23	26	28	5
ИТОГО	400	400	400	0

* Сокурено Александр Петрович, кандидат экономических наук, доцент Самарского государственного экономического университета. E-mail: Alex1255@yandex.ru.

месте в списке крупнейших; немецкая “Метро Кэш энд Керри” - на 44-м (по итогам 2012 г.). Пока, однако, в этом секторе доминируют отечественные компании - “X5 Retail Group” (магазины “Пятерочка” и “Перекресток”) на 13-м месте; “Магнит” - на 15-м. В целом, необходимо отметить, что данные тенденции (деиндустриализация и рост роли зарубежных компаний) являются закономерными в плане вовлечения нашей страны в международное разделение труда в текущем формате.

Перейдем к анализу структуры и динамики выручки (табл. 2). Как мы видим, за исследуемый период крупный бизнес продемонстрировал колоссальный рост - выручка увеличилась на 430% или более чем на 36 трлн руб. Показатели 2012 г. намного превосходят соответствующие результаты предкризисного 2007 г. Даже с учетом инфляции, которая за исследуемый период составила 129 %, рост весьма внушительен. Тем не менее, рост несколько замедляется: если в 2007 г. по отношению к 2003 г. выручка

возросла в 2,73 раза, то в 2012 г. по отношению к 2007 г. - в 1,94 раза.

Как свидетельствуют данные таблицы, колоссальный рост продемонстрировала торговля, что объясняется не только увеличением выручки торговых компаний, но и увеличением их представительства в списке крупнейших компаний страны; на втором месте сектор “Остальное”, куда включены компании из тех отраслей, которые имеют относительно низкий вес в общей выборке и которые нельзя отнести к другим группам (см. методологию); замыкает тройку лидеров строительная отрасль. Практически одну динамику с ней показал и финансовый сектор, где доминируют квазигосударственные банки.

“Современную российскую банковскую систему отличает наличие крупнейших государственных банков - Сбербанк, ВТБ24, Газпромбанк, Россельхозбанк, концентрирующих более 50% всех активов российских банков”².

По промышленности ситуация противоположная: эта сфера демонстрирует динамику ниже средней, что, в частности, объясняется вы-

Таблица 2

Динамика и структура выручки по экономике

Отрасль	Объем выручки в 2003 г., млн руб.	Объем выручки в 2007 г., млн руб.	Объем выручки в 2012 г., млн руб.	Динамика 2012/2003 гг., %	Структура выручки в 2003 г., %	Структура выручки в 2012 г., %
Финансовый сектор	425 350	1 849 966	3 831 539	800,8	5,0	8,5
Остальное	156 575	802 413	2 211 649	1312,5	1,8	4,9
Промышленность - всего	6 289 122	14 969 159	27 242 885	333,2	73,7	60,1
В том числе:						
машиностроение	654 590	1 556 090	3 082 363	370,9	7,7	6,8
нефтяная и нефтегазовая промышленность	2 973 129	7 256 619	14 133 546	375,4	34,8	31,2
промышленность драгоценных металлов и алмазов	84 927	143 881	351 025	313,3	1,0	0,8
химическая и нефтехимическая промышленность	253 706	639 915	1 261 057	397,1	3,0	2,8
цветная металлургия	420 922	935 359	1 099 471	161,2	4,9	2,4
черная металлургия	588 204	1 987 999	2 700 280	359,1	6,9	6,0
электроэнергетика	712 989	1 214 371	2 666 193	273,9	8,4	5,9
Остальная промышленность	600 656	1 234 925	1 948 952	224,5	7,0	4,3
Оптовая и розничная торговля	196 427	2 325 429	5 281 328	2588,7	2,3	11,7
Строительство	215 244	592 785	1 968 278	814,4	2,5	4,3
Телекоммуникации и связь	333 931	1 055 627	1 142 467	242,1	3,9	2,5
Транспорт	920 984	1 775 209	3 621 361	293,2	10,8	8,0
ИТОГО	8 537 632	23 370 589	45 299 507	430,6	100,0	100,0

бытием из списка 400 крупнейших многих промышленных фирм, как уже было указано выше. Особо низкая динамика в цветной металлургии.

В остальных сегментах настораживающим моментом является низкая динамика в секторе “Телекоммуникации и связь”, одном из ведущих и высокотехнологичных в развитых странах. При этом, в отличие от промышленности, этот фактор объясняется лишь сравнительно низкими показателями самих компаний, а не их выбытием из списка 400.

По структуре нужно отметить, что на промышленность, несмотря на ее сравнительно низкую динамику и выбытие компаний из числа крупнейших, приходится около 60 % выручки крупного бизнеса; более половины от нее - на нефтяной и нефтегазовый сектор, 18 компаний которого консолидируют почти треть выручки 400 крупнейших компаний страны. Причем с 2003 г. эта доля почти не изменилась.

“Весь 2012 год (если не брать падение мировых цен на углеводороды в мае-июне) цена барреля была сравнительно стабильной, превышая 105 долларов, что позволило ТЭКу увеличить цифры по объемам реализации”³.

Второе место по структуре выручки занимают 88 компаний торговли, на которые приходится более 11% общей выручки. Тре-

тье место - транспорт, 28 компаний которого реализовали 8% от общей выручки. На “продвинутые” отрасли (машиностроение, химическая промышленность и телекоммуникации) пришлось лишь 6,8, 2,8 и 2,5%, соответственно.

Вышеизложенное наглядно демонстрирует сырьевой характер экономики страны, что подтверждается отсутствием положительных структурных изменений у передовых секторов промышленности, которые, по сути, должны быть лидерами НТП, которые потенциально могли бы получить доступ к огромной прибыли, генерирующей международные рынки готовых товаров и технологий. Реальность ставит на этих мечтах жирный крест.

Далее проанализируем структуры и динамики валовой прибыли (табл. 3). Как видно из таблицы, крупный бизнес продемонстрировал значительный рост: данный показатель увеличился на 416 %, примерно как и выручка, что показывает экстенсивный рост с сохраняющейся нормой прибыли и с невысокой конкуренцией. В абсолютном выражении рост составил 5 трлн руб.

Как и с выручкой, валовая прибыль показывает торможение на этапе 2007-2012 гг. по отношению к 2003-2007 г. в 1,42 раза и 3,65 раза, соответственно.

Таблица 3

Динамика и структура валовой прибыли

Отрасль	Валовая прибыль в 2003 г., млн руб.	Валовая прибыль в 2007 г., млн руб.	Валовая прибыль в 2012 г., млн руб.	Динамика 2012/2003 гг., %	Структура валовой прибыли в 2003 г., %	Структура валовой прибыли в 2012 г., %
Финансовый сектор	70 389	399 073	824 177	1070,9	5,8	13,1
Остальное	7 049	46 117	172 092	2341,4	0,6	2,7
Промышленность - всего	993 847	3 297 490	4 329 415	335,6	81,5	68,7
В том числе:						
машиностроение	41 809	108 519	223 569	434,7	3,4	3,5
нефтяная и нефтегазовая промышленность	681 873	2 186 889	3 242 627	375,5	55,9	51,5
промышленность драгоценных металлов и алмазов	11 695	28 514	94 155	705,1	1,0	1,5
химическая и нефтехимическая промышленность	23 469	79 224	324 589	1283,1	1,9	5,2
цветная металлургия	47 549	216 177	97 993	106,1	3,9	1,6
черная металлургия	93 420	441 576	115 393	23,5	7,7	1,8
электроэнергетика	49 536	114 570	52 643	6,3	4,1	0,8
Остальная промышленность	44 497	135 566	178 446	301,0	3,6	2,8
Оптовая и розничная торговля	7 251	84 413	212 516	2830,9	0,6	3,4
Строительство	12 032	62 908	72 839	505,4	1,0	1,2
Телекоммуникации и связь	74 429	224 769	200 986	170,0	6,1	3,2
Транспорт	54 335	292 024	486 811	795,9	4,5	7,7
ИТОГО	1 219 331	4 420 338	6 298 835	416,6	100,0	100,0

Наиболее динамичными стали компании из сектора “Остальное”, что отчасти объясняется увеличением их числа среди крупнейших - с 20 до 37; торговые фирмы; финансовый сектор.

Аутсайдерами являются энергетические компании - у них рост лишь на 6,3%; по сравнению с 2007 г. они демонстрируют падение; а с учетом инфляции они в глубоком минусе.

В схожей ситуации находится и черная металлургия, которая пережила настоящий обвал по сравнению с 2007 г.

В целом валовая прибыль промышленности растет, но, как и выручка, динамика ниже среднего. Единственный рекордсмен - компании из сектора химической промышленности.

По структуре, как и в выручке, доминирует промышленность - 68,7%, в основном за счет колоссальной массы прибыли нефтегазового сектора. На 18 нефтегазовых компаний пришлось более 2,5 трлн руб. валовой прибыли - столько же, сколько на 382 компании из остальных секторов. Как и в случае с выручкой,

с 2003 г. ее доля почти не изменилась, что подтверждает сделанные ранее выводы.

Чистая прибыль (табл. 4) по динамике и структуре в целом повторяет ситуацию с валовой прибылью. В 2012 г. 400 крупнейших компаний страны заработали 4,85 трлн руб.

Обращает на себя внимание очень высокий показатель отношения чистой прибыли к валовой - 77 коп. на 1 руб., что демонстрирует довольно низкую налоговую нагрузку на крупный бизнес в стране.

“Валовая прибыль = Выручка от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом НДС, акцизов и аналогичных обязательных платежей) - Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг.

Чистая прибыль = Прибыль до налогообложения - Отложенные налоговые активы - Отложенные налоговые обязательства - Текущий налог на прибыль”⁴.

В табл. 5 и 6 рассчитаны величина и динамика выручки и чистой прибыли на компа-

Таблица 4

Динамика и структура чистой прибыли

Отрасль	Чистая прибыль в 2003 г., млн руб.	Чистая прибыль в 2007 г., млн руб.	Чистая прибыль в 2012 г., млн руб.	Динамика 2012/2003 гг., %	Структура чистой прибыли в 2003 г., %	Структура чистой прибыли в 2012 г., %
Финансовый сектор	60 629	293 546	634 308	946,2	6,9	13,1
Остальное	4 663	27 857	97 792	1997,1	0,5	2,0
Промышленность - всего	709 980	2 446 705	3 400 375	378,9	81,4	70,0
В том числе:						
машиностроение	27 549	73 626	169 526	515,4	3,2	3,5
нефтяная и нефтегазовая промышленность	499 009	1 565 836	2 594 738	420,0	57,2	53,4
промышленность драгоценных металлов и алмазов	9 070	18 016	67 684	646,3	1,0	1,4
химическая и нефтехимическая промышленность	15 632	58 363	255 257	1532,9	1,8	5,3
цветная металлургия	30 937	149 297	93 543	202,4	3,5	1,9
черная металлургия	68 462	311 853	58 031	-15,2	7,8	1,2
электроэнергетика	26 500	172 283	17 926	-32,4	3,0	0,4
Остальная промышленность	32 822	97 431	143 669	337,7	3,8	3,0
Оптовая и розничная торговля	5 138	53 054	156 727	2950,2	0,6	3,2
Строительство	8 420	64 492	47 246	461,1	1,0	1,0
Телекоммуникации и связь	32 237	152 546	158 320	391,1	3,7	3,3
Транспорт	51 336	198 008	360 351	601,9	5,9	7,4
ИТОГО	872 404	3 236 208	4 855 119	456,5	100,0	100,0

Выручка на компанию

Отрасль	Выручка на компанию в 2003 г., млн руб.	Выручка на компанию в 2007 г., млн руб.	Выручка на компанию в 2012 г., млн руб.	Динамика 2012/2003 гг., %
Финансовый сектор	15 191	48 683	100 830	563,7%
Остальное	7 829	19 571	59 774	663,5%
Промышленность - всего	23 643	85 052	165 108	598,3%
В том числе:				
машиностроение	10 731	32 419	70 054	552,8%
нефтяная и нефтегазовая промышленность	114 351	381 927	785 197	586,7%
промышленность драгоценных металлов и алмазов	14 155	28 776	70 205	396,0%
химическая и нефтехимическая промышленность	7 462	37 642	74 180	894,1%
цветная металлургия	38 266	103 929	137 434	259,2%
черная металлургия	16 339	99 400	225 023	1277,2%
электроэнергетика	118 832	121 437	126 962	6,8%
Остальная промышленность	6 984	25 728	48 724	597,6%
Оптовая и розничная торговля	6 773	27 358	60 015	786,0%
Строительство	7 972	23 711	51 797	549,7%
Телекоммуникации и связь	47 704	117 292	190 411	299,1%
Транспорт	40 043	68 277	129 334	223,0%
ИТОГО	21 344	58 426	113 249	430,6%

нию. Как мы видим, величина выручки сильно различается в зависимости от отрасли. Наиболее крупными компаниями являются нефтегазовые, из секторов черной металлургии и связи. Самые небольшие - энергетические компании.

За исследуемый период благодаря процессам централизации и концентрации отрасли наиболее сильно прибавили в размерах компании из сектора черной металлургии.

По динамике чистой прибыли на компанию абсолютным лидером является сектор химии и

Таблица 6

Чистая прибыль на компанию

Отрасль	Чистая прибыль на компанию в 2003 г., млн руб.	Чистая прибыль на компанию в 2007 г., млн руб.	Чистая прибыль на компанию в 2012 г., млн руб.	Динамика 2012/2003 гг. %
Финансовый сектор	2 165	7 725	16 692	670,9
Остальное	233	679	2 643	1033,5
Промышленность - всего	2 669	13 902	20 608	672,1
В том числе:				
машиностроение	452	1 534	3 853	753,1
нефтяная и нефтегазовая промышленность	19 193	82 412	144 152	651,1
промышленность драгоценных металлов и алмазов	1 512	3 603	13 537	795,5
химическая и нефтехимическая промышленность	460	3 433	15 015	3165,
цветная металлургия	2 812	16 589	11 693	315,8
черная металлургия	1 902	15 593	4 836	154,3
электроэнергетика	4 417	17 228	854	-80,7
Остальная промышленность	382	2 030	3 592	841,1
Оптовая и розничная торговля	177	624	1 781	905,2
Строительство	312	2 580	1 243	298,7
Телекоммуникации и связь	4 605	16 950	26 387	473,0
Транспорт	2 232	7 616	12 870	476,6
ИТОГО	2 181	8 091	12 138	456,5

нефтехимии, что объясняется как сокращением числа крупнейших химических компаний в 2 раза, так и высокой рентабельностью отрасли.

Аутсайдером здесь явился, как и по некоторым другим показателям, сектор электроэнергетики. При этом надо отметить обвал по сравнению с 2007 г. На основании этих данных можно выдвинуть гипотезу, что данная отрасль недополучает прибыль, которая отходит другим секторам экономики, увеличивающим за ее счет свою конкурентоспособность - металлургии, нефтехимии и др.

В табл. 7 нами рассчитаны отраслевые коэффициенты рентабельности, т.е. отношение чистой прибыли к выручке.

По отношению к 2003 г. в 2012 г. этот показатель практически не изменился; крупнейшие компании получили 10,6 коп. чистой прибыли с 1 руб. выручки. Но по сравнению с предкризисным 2007 г. коэффициент рентабельности уменьшился на 3%.

Наиболее сильно упала рентабельность компаний черной металлургии, рухнувшая с 2007 г., в основном из-за конкуренции со стороны КНР и снижения экспортных цен; а также электроэнергетики в основном из-за ограничений по росту тарифов со стороны государства.

Лидером по динамике рентабельности стали химическая и нефтехимическая промышленность; а также компании, занимающиеся добычей драгоценных металлов и алмазов.

Самыми рентабельными отраслями явились химическая; промышленность драгоценных металлов и алмазов; нефтегазовый и финансовый сектора.

На грани рентабельности балансирует электроэнергетика; схожая ситуация у предприятий черной металлургии, строительства и торговли. Нужно отметить обвал этого показателя у многих секторов по сравнению с 2007 г.

В целом, по результатам проведенного анализа можно сделать следующие выводы:

1. Крупный бизнес сохраняет ярко выраженный сырьевой характер с основой на нефть и газ; за период 2003-2012 гг. эта ситуация практически не изменилась. На 18 компаний нефтегазового сектора в 2012 г. пришлось даже немногим больше валовой и чистой прибыли, чем на 382 компании остальных секторов вместе взятых.

2. Наиболее динамично по количеству компаний и росту выручки развивается торговля. А динамика роста выручки и прибыли у промышленности ниже среднего.

Таблица 7

Коэффициент рентабельности

Отрасль	Коэффициент рентабельности отрасли (2003 г.), %	Коэффициент рентабельности отрасли (2007 г.), %	Коэффициент рентабельности отрасли (2012 г.), %	Динамика 2012/2003 гг., %
Финансовый сектор	14,3	15,9	16,6	2,3
Остальное	3,0	3,5	4,4	1,4
Промышленность - всего	11,3	16,3	12,5	1,2
В том числе:				
машиностроение	4,2	4,7	5,5	1,3
нефтяная и нефтегазовая промышленность	16,8	21,6	18,4	1,6
промышленность драгоценных металлов и алмазов	10,7	12,5	19,3	8,6
химическая и нефтехимическая промышленность	6,2	9,1	20,2	14,1
цветная металлургия	7,3	16,0	8,5	1,2
черная металлургия	11,6	15,7	2,1	-9,5
электроэнергетика	3,7	14,2	0,7	-3,0
Остальная промышленность	5,5	7,9	7,4	1,9
Оптовая и розничная торговля	2,6	2,3	3,0	0,4
Строительство	3,9	10,9	2,4	-1,5
Телекоммуникации и связь	9,7	14,5	13,9	4,2
Транспорт	5,6	11,2	10,0	4,4
ИТОГО	10,2	13,8	10,7	0,5

3. Передовые отрасли, такие как телекоммуникации и машиностроение, демонстрируют невысокую динамику показателей роста выручки и прибыли; исключением является сектор химии и нефтехимии.

4. В крупном бизнесе, в целом, небольшая налоговая нагрузка - 77 коп. с 1 руб. валовой прибыли остаются у компаний.

5. Наиболее крупными компаниями являются нефтегазовые, а также компании из секторов черной металлургии и связи. Самые небольшие - энергетические компании.

6. Наиболее рентабельны компании в химической сфере, добыче драгоценных металлов, нефтегазовой сфере и финансовой отрасли; наименее - в электроэнергетике и черной металлургии - эти отрасли так и не пришли в себя после пика предкризисного 2007 г.

В целом, прежние факторы развития крупного бизнеса себя уже исчерпали. Рассчитывать на резкое улучшение конъюнктуры сырьевых рынков бессмысленно. Кредитование потребительского спроса населения достигло своего максимума и в дальнейшем будет постепенно замедляться.

Для продолжения роста и улучшения его качества необходимы решительные действия по перераспределению прибыли из нефтегазового сектора в более "продвинутые" отрасли, в первую очередь в машиностроение и телекоммуникации, путем перераспределения фискальной нагрузки и стимулирования инвестиций нефтегазовых компаний, что отчасти и удалось сделать с нефтехимической отраслью.

Методология

Данные взяты из рейтингов Эксперт-400 за 2013, 2008 и 2004 годы, которые формируются на основе бухгалтерской отчетности компаний за предыдущие годы.

Поскольку нам надо выявить общие тенденции, мы нивелировали данные отдельных компаний, сгруппировав их по отраслевому признаку.

Кроме того, в статье укрупнены основные отрасли, так как такие отрасли, как лизинг или страхование, представлены небольшим числом компаний с относительно незначительным весом по отношению к основным показателям 400.

В финансовый сектор мы включили банки, лизинг, страхование.

В отрасль "Остальное" - жилищно-коммунальное хозяйство, информационные технологии, сервисные компании, СМИ, операции с недвижимостью и пр.

В отрасль "Остальная промышленность" - угольная, фармацевтическая, легкая и пищевая промышленность, парфюмерно-косметическая, лесная, деревообрабатывающая и целлюлозно-бумажная промышленность, общественное питание, полиграфическая промышленность, промышленность строительных материалов, стекольная промышленность, табачная промышленность.

Под "Валовой прибылью", согласно данным Эксперт-400, в данной статье подразумевается прибыль до выплаты налогов.

Коэффициент рентабельности продаж отражает доход компании на каждый заработанный рубль и может быть полезен как для правильной интерпретации данных об обороте, так и для экономических прогнозов в условиях ограниченного объема рынка, сдерживающего рост продаж.

¹ Щеголева Н.Г., Хабаров В.И. Финансы и кредит: учеб. пособие. М., 2011. С. 234.

² Вишневер В.Я., Гильмутдинова Л.Т. Конкурентоспособность и конкурентные преимущества российских банков на современном этапе // Вестник Самарского государственного экономического университета. Самара, 2013. № 5. С. 14-18.

³ Эксперт-400 за 2013 год. URL: <http://gaexpert.ru/ratings/expert400/2013/>.

⁴ Новашина Т.С., Карпунин В.И., Леднев В.А. Экономика и финансы предприятия: учебник / под ред. Т.С. Новашиной. 2-е изд., перераб. и доп. М.: Московский финансово-промышленный университет "Синергия", 2014. С. 152.

Поступила в редакцию 10.02.2014 г.