

600

Тематическое приложение к газете **Коммерсантъ**

крупнейших компаний России

Среда 27 сентября 2017 №179 (6173 с момента возобновления издания)

kommersant.ru

14

Второй год подряд драйверы экономического роста — машиностроение, АПК с пищевой промышленностью и торговля

17

На Москву (22%) и Петербург (4%) приходится более четверти крупнейших компаний страны

18

Почти треть списка — промышленные компании (196), пятая часть — оптовые торговцы (124)



Переход через ноль

Острая фаза кризиса осталась позади. Способность российской экономики держать удар доказана. Альтернативой затяжному периоду нулевых темпов развития может стать реализация модели «умного» импортозамещения, или, точнее, импортонезависимости, при одновременном развороте экономики на Восток.

— рейтинг —

Война суверенитетов

Результаты этого выпуска RAEX-600 показывают, что динамика доходов крупного бизнеса вышла из отрицательной зоны. Суммарная выручка компаний, включенных в рейтинг, выросла в 2016 году на 5,8%, чуть-чуть опередив официальный показатель инфляции (5,4%). Острая фаза экономического кризиса, отягченная беспрецедентно благоприятными для России внешними факторами, осталась позади. Шок от падения цен на сырье и ограничения доступа к западным кредитам и технологиям проходит, а мощная и быстрая зачистка внутреннего рынка от «избыточного» импорта благодаря девальвации свершилась. Способность российской экономики держать удар доказана. Основы экономического суверенитета России выдержали испытание.

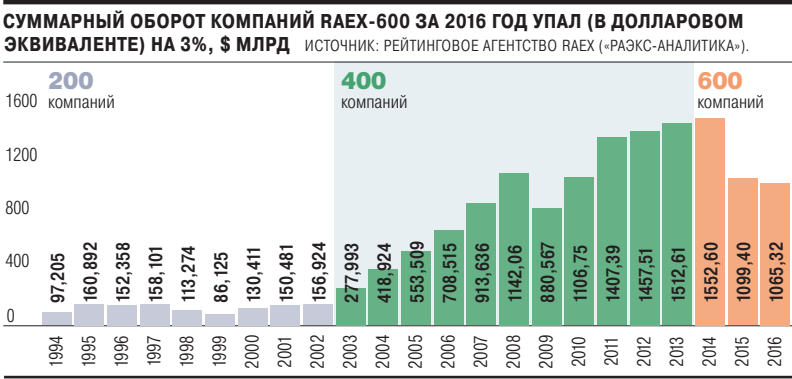
Теперь встает вопрос, как экономике выйти на приемлемые темпы роста без поддержки сырьевой конъюнктуры, резкой девальвации рубля и гигантских бюджетных инвестиций. Ссылки на негативный эффект санкций неуместны. Иран, например, находясь под куда более жесткими западными санкциями, обеспечил средний темп прироста ВВП за период с 1995 по 2008 год около 5%. В

России такую динамику прогнозируют лишь самые отчаянные оптимисты. Скептицизм остальных можно понять. Если судить по нашему рейтингу, то валютный эквивалент объема продаж его участников в 2016 году в среднем сократился на 3%.

Тормозная жидкость

Нефтегазовая промышленность в этом рейтинге преподнесла главный сюрприз. Впервые за более чем 20-летнюю историю его существования общая рублевая выручка компаний отрасли сократилась. По сравнению с предыдущим рейтингом обороты упали на 2% (годом ранее был прирост почти в 11%). Это неудивительно. Добыча и объем экспорта за 2016 год изменились незначительно, зато среднегодовая цена нефти, по расчетам Минфина, уменьшилась на 18%, а курс доллара вырос лишь на 9% — так и получилось, что нефтегаз из драйвера роста показателей рейтинга стал его тормозом. В валютном выражении доходы нефтегазовых компаний сократились более чем на 10%. Из входящих в топ-20 списка грандов отрасли результаты заметно лучше средние показала лишь компания НОВАТЭК (19-е место, годовой прирост рублевого оборота — 13%).

Представленные в рейтинге лидеры отраслей, которые принято назы-



вать базовыми, завершили год с заметно различающимися результатами. Лучшие других итоги 2016-го оказались у энергетиков: выручка представленных в списке компаний составила около 4,5% от совокупной. За год их доходы приросли больше чем на 9% — наряду с небольшим (около 2%) увеличением выработки электроэнергии на положительных результат сработал рост тарифов, в том числе на тепло, ведь значительная часть электростанций у нас еще со времен ГОЭЛРО работает в режиме когенерации. А вот представителям черной металлургии в рейтинге (4,4% от совокупной реализации) похвастать нечем: номинальные 0,7% прироста выручки, скорректированные на инфляцию, на деле означают снижение доходов. Для российских металлургов к неблагоприятной внешней конъюнктуре (мировой кризис отрасли, на которую дают избыточные сталеплавильные мощности Китая) добавились падение экспорта под давлением антидемпинговых расследований в ЕС и снижение внутреннего спроса.

А основными драйверами отметились отрасли, которые стали «центрами роста» еще в предыдущем рейтинге. Среди них — машиностроение, АПК с пищевой промышленностью и торговля. Правда, темпы их развития

по сравнению с зафиксированными в прошлом выпуске RAEX-600 замедлились как минимум вдвое. Рост в этих сегментах поддержали вытеснение импорта, гособоронзаказ и развитие сетевого ритейла.

Аграрно-промышленный комплекс — один из немногих секторов экономики, где реально происходит поступательное импортозамещение. Исходных условий немного: большой и сравнительно малоэластичный внутренний спрос, создающий предпосылки резкого роста в случае девальвации, долгосрочная разносторонняя поддержка со стороны государства, льготный доступ к масштабным инвестресурсам и возможность либо быстро улучшить отечественные, либо беспрепятственно заполнить зарубежные технологии и оборудование. Чтобы не приводить в очередной раз пример с курятиной и свинойной (доля импорта, по данным Росстата, в 2016 году 5% и 9,5% соответственно), остановимся на говядине, внутреннее производство которой активно теснит импорт прямо сейчас. В 2010 году ее импорт составлял 60% от внутреннего рынка общим объемом 1,23 млн тонн. В этом же году один из лидеров производства мяса птицы и свинины, холдинг «Мираторг», получает долгосрочный кредит

от Внешэкономбанка в \$571 млн и \$66 млн для наращивания, в первую очередь за счет закупок за рубежом, материнского стада до 200 тыс. коров. В результате импорт говядины в прошлом году составил 40%, потребление возросло до 1,4 млн тонн, а «Мираторг» со 167-го места и \$1,1 млрд выручки в рейтинге лидеров отечественного бизнеса по итогам 2010 года скакнул на 103-ю строчку с выручкой почти \$1,8 млрд в рейтинге нынешнем.

Розничные сети, представленные в рейтинге, увеличили обороты на 13,4%. В периоды кризиса ценовой фактор приобретает первостепенное для покупателей значение, а у сетевого ритейла существенно больше возможностей для поддержания оптимального ассортимента товаров по приемлемым ценам, чем у несетевой торговли. К тому же от шока постепенно оправляются торговцы бытовой техникой и электроникой. «М.Видео», например, после падения выручки на 6,4% в прошлом рейтинге удалось добиться роста доходов в 2016 году на 13,3%. Среди крупнейших продовольственных сетей впечатляющих результатов добилась X5 Retail Group, выручка которой выросла на 27,8%. В результате компания переместилась с 11-го на 9-е место и вплотную приблизилась к своему главному конкуренту сети «Магнит», находящемуся на 8-й позиции в рейтинге.

Машиностроение считается фаворитом с точки зрения перспектив развития импортозамещающих процессов. В этом выпуске рейтинга отрасль стала одним из лидеров с точки зрения динамики развития. Выручка машиностроительных компаний увеличилась на 14,8% по сравнению со скромным трехпроцентным приростом годом ранее. Правда, этому ускорению сектор обязан прежде всего

предприятиям ВПК, успешно осваивающим беспрецедентный в новейшей истории страны объем гособоронзаказа. Производители вооружений в топ-20 лидеров по приросту выручки заняли три из четырех «машиностроительных» строчек, в том числе и первую — там расположился входящий в корпорацию «Алмаз—Антей» Ижевский электромеханический завод «Купол» (340-я строка в рейтинге), увеличивший за год оборот на феноменальные 387%.

Однако уже скоро картина может измениться. К 2020 году активная фаза перевооружения российской армии подойдет к концу. Конечно, наиболее продвинутые отечественные оружейники сохраняют твердые экспортные заказы, но необходимость конверсии отрасли очевидна уже сейчас. По оценке главы Минпромторга Дениса Мантурова, в 2016 году доля гражданской продукции в общем объеме выпуска ВПК составила 16,8%, в нынешнем — 17%, а в 2020-м, согласно прогнозам, достигнет 18%.

Президент Владимир Путин обозначил еще более масштабные задачи: к 2025 году 30% выпускаемой отраслью продукции должно быть гражданского назначения, а к 2030 году — 50%. Достичь этих показателей можно, если стимулировать деятельное участие лидеров оборонки в разработке высокотехнологичной гражданской продукции, до сих пор импортируемой из-за рубежа, например, оборудования для ТЭКА.

Заказ на импортонезависимость
Импортозамещение остается пока скорее лозунгом, чем продуманной системой конкретных мер. При этом упрекать российские ведомства в бездействии было бы несправедливо.

17

Реклама «БАШНИ НЕВА». Застройщик ООО «СТ Тауэрс». Проектная декларация на сайте www.nevatowers.ru. | Размещение осуществляется застройщиком ООО «СТ Тауэрс».

NEVATOWERS
MOSCOW

ПЕРЕВЕРНИТЕ ВАШЕ ПРЕДСТАВЛЕНИЕ О МОСКВЕ

Апартаменты от 60 м² • Уникальные виды • Клубная инфраструктура • Рассрочка 0%¹

www.nevatowers.ru | ☎ +7 499 300 0303 | 📞 +7 985 102 8500 | RENAISSANCE DEVELOPMENT

