

600

крупнейших компаний России

Тематическое приложение к газете **Коммерсантъ**

Среда 3 октября 2018 №180 (6418 с момента возобновления издания)

kommersant.ru

16

ТОП-20 наиболее динамичных и наиболее прибыльных компаний России

17

О том, что тормозит развитие рынка страхования в России — генеральный директор СК «Согласие» Майя Тихонова

18

Как удержать лидерство на рынке российского лизинга — генеральный директор ГК ВТБ Лизинг Дмитрий Ивантер

Удачная ценовая конъюнктура и государственное финансирование — вот два основных фактора роста доходов крупных компаний, представленных в этом выпуске рейтинга. Надежды на долговременное развитие новых центров роста экономики не оправдались.

На казенный счет

— тенденции —

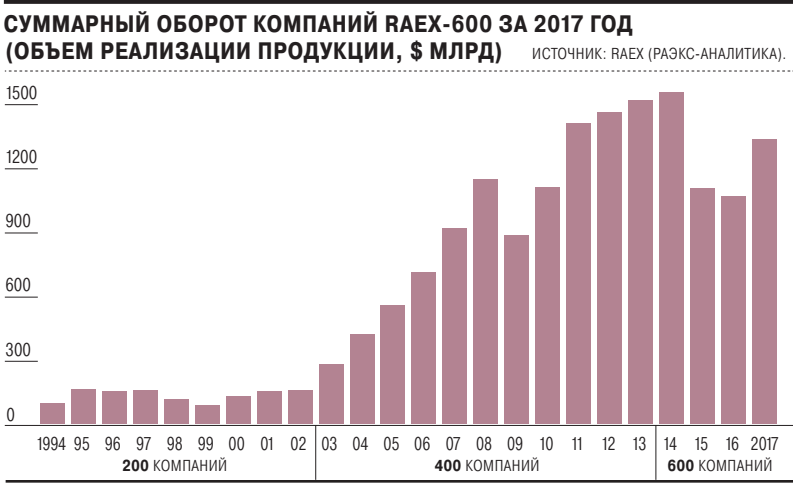
Выводы, которые можно сделать, ознакомившись с нынешним рейтингом 600 крупнейших компаний России на первый взгляд оптимистичны. Выручка его участников составила \$1,3 трлн, а в рублях увеличилась на 9,8%, почти вдвое превысив рост, показанный годом раньше (5,8%). На фоне среднестатистического прироста суммарного оборота российских предприятий (8,5%) крупный бизнес выглядит вполне достойно. Другой вопрос — каково качество его развития.

Рейтинг этого года выявил два центра роста экономики. Первый формируют экспортеры сырья. Нефтяники, металлурги и угольщики воспользовались удачной конъюнктурой внешних рынков. Второй — компании, прямо или опосредованно зарабатывающие на госзаказе.

А вот отраслям, ранее претендовавшим на роль новых драйверов экономического роста, запала явно не хватило. Достижения АПК, финансового сектора, розничной торговли в текущем году выглядят более чем скромными. И причина успеха компаний несырьевого сектора чаще всего очевидна: есть госденги — есть подъем, нет госденег — нет подъема или он малозаметен.

Очень полезные ископаемые
Верхние строчки традиционно занимают представители нефтегазовой отрасли, которая укрепила свои позиции: на ее долю в нынешнем рейтинге приходится 28,2% совокупной выручки (в прошлом выпуске — 26,7%). В физических объемах добыча углеводородов в 2017 году изменилась не столь значительно: по нефти даже наблюдался спад на 0,1%, тогда как по газу — рост на 7,9%. Увеличение выручки обеспечило подорожание нефти: среднегодовая цена барреля марки Urals в прошлом году составила \$53,03 против \$41,9 в 2016-м. А так как стоимость в экспортных контрактах на газ привязана к нефти с лагом от полугода, то «Газпром» (номер один в списке, 7% роста выручки) смог воспользоваться благоприятной мировой конъюнктурой в меньшей степени, чем занимающие второе и третье места в рейтинге ЛУКОЙЛ и «Роснефть» (15,4% и 21,7% соответственно). Рост мировых цен, напомним, стал следствием договоренности стран ОПЕК и России о снижении нефтедобычи.

Еще в большей степени мировые рынки помогли увеличить доходы угольщикам: по совокупному приросту выручки (38,7%) компании отрасли занимают второе место в нынеш-



нем рейтинге (вслед за «Государственными спортивными лотереями» — единственной компанией, представляющей в списке сферу развлечений). К успеху угольная промышленность шла долго, пережив почти пятилетнюю рецессию: с 2012 года мировые цены на уголь падали, что, однако, не мешало разрезам и шахтам наращивать добычу. По итогам прошлого года в стране было добыто 410 млн тонн угля — до исторического рекорда (420 млн тонн, произведенных в РСФСР в 1988 году) рукой подать.

Растет и экспорт угля: Россия заняла 13% мирового рынка угля с 181 млн тонн в 2017 году. Поэтому неудивительно, что представители отрасли попали в топ-20 списка по темпам роста (например, разрез Кийзасский с приростом выручки 101,5%). Во многом угольный бум случился из-за закрытия властями Китая (главного мирового производителя и потребителя угля) нерентабельных шахт и принимаемых в стране усилий по переходу на газ для улучшения экологической ситуации в крупных городах.

Еще один бенефициар «великого китайского отступления», вызвавшего рост экспортных цен, — черная металлургия (4,7% выручки по RAEX-600, прирост — 17,7% за год). На долю КНР пришлось практически половина от 1,61 млрд тонн мирового производства стали в 2017 году. Однако значительная часть стали выплавляется на устаревших заводах, которые постепенно закрывают: только с 2016-го из строя вышло мощностей на 225 млн тонн стали в год. При росте внутреннего потребления это означает сокращение доли Китая на растущем мировом рынке. А так как около 40% производимой в России стали идет на экспорт, то вполне логично выглядят успехи отечественной черной металлургии: ЕВРАЗ (18-е место в рейтинге, 22,5% прироста выручки за год), «Северсталь» (24-е место, 16,7%), Магнитка (27-е место, 17,7%) «Металлоинвест» (32-е место, 27,6%) и так далее.

«Наибольшую обеспокоенность руководителей вызывает дефицит высококвалифицированных кадров»

— от первого лица —

О том, в какой ситуации сегодня находится крупный российский бизнес, и о настроениях руководителей больших отечественных компаний, „Ъ“ рассказал партнер по работе с ключевыми клиентами аудиторской практики РwC в России АЛЕКСЕЙ ИВАНОВ.

— Ознакомившись с нынешним списком RAEX-600, как вы охарактеризуете ситуацию, в которой находится крупный российский бизнес: устойчивый рост, стагнация или преддверие кризиса? Какие позитивные и негативные тенденции представляются вам наиболее значимыми?
— Суммарная выручка 600 крупнейших российских компаний увеличилась без малого на 10% по сравнению с предыдущим периодом. Очевидно, что крупный бизнес, находящийся в стадии роста, продолжает оказывать значительное влияние на национальную экономику. В частности, в 2017 году отмечается положительная, хотя и неоднородная в силу определенных факторов динамика развития практически во всех отраслях.



Структурные изменения в экономике 2017 года, в частности, обусловлены дальнейшим повышением роли сырьевого сектора. В данный момент цены на сырьевые товары стабильно росли на среднем уровне, а темп прироста по ключевым компаниям нефтяной и нефтегазовой промышленности в прошлом году составил почти 14%. Существенное влияние на динамику развития добывающего сектора и сопряженных производств по переработке минерально-сырьевых ресурсов оказало ограни-

чение добычи углеводородов во второй половине 2017 года, связанное с выполнением соглашения, заключенного между странами ОПЕК.

Прибыль банков незначительно изменилась, что обусловлено ситуацией, сложившейся в финансовом секторе. На прибыльность банковских учреждений повлиял в том числе рост расходов на формирование резервов, что негативно отразилось на их финансовом результате.

Как показал рейтинг, оптовая и розничная торговля выросли в прошлом году на 11,3% и 9,6% соответственно, несмотря на продолжающееся снижение объемов потребления, что может свидетельствовать о более существенном влиянии инфляции на сегмент.

Рейтинг продемонстрировал уверенный рост машиностроения (на уровне 18%), что связано с увеличением государственных заказов и прямых субсидий, а также с восстановлением спроса на автотранспортные средства. Положительная динамика характеризовалась расширением ниш для отечественных товаров на внутреннем рынке при сокращении импортных поставок.

ет комплекс мер, которые бы побуждали производителей переходить от локализации автомобилей к локализации компонентов. Потому что, по данным E&Y, в производстве машин ввоз компонентов с 37% в 2013 году увеличился до 51% по итогам 2017-го.

На звание беспорного драйвера роста в нынешнем рейтинге претендует строительство — как в своей инфраструктурно-промышленной, так и жилищной части. Первая из этих подотраслей практически полностью обязана успехами масштабным вливаниям из госбюджета или инвестпрограммам подконтрольных государству компаний. Участие в подготовке объектов чемпионата мира по футболу, в возведении Крымского моста, газо- и нефтепроводов, масштабной прокладке и реконструкции автодорог позволило строительной отрасли увеличить выручку в рейтинге на 37,1%.

В жилищном строительстве ситуация не столь прямолинейна. Достижению компаниями, представляющими отрасль в списке, высоких результатов помимо взрывного роста ипотеки способствовали и другие факторы. Во-первых, девелоперы готовились к вступлению в силу 218-ФЗ (начал действовать с 1 июля 2018 года), серьезно ужесточающего требования к застройщикам: уже через пару лет они лишатся возможности привлекать бесплатные деньги дольщиков и должны будут перейти на проектное финансирование. Что неизбежно увеличит себестоимость строительства. В ожидании этого девелоперы запустили впрок множество проектов по весьма привлекательным ценам, что простимулировало спрос.

МЕТОДИКА СОСТАВЛЕНИЯ РЕЙТИНГА

Основные принципы
В качестве главного критерия при составлении рейтинга 600 крупнейших компаний России (RAEX-600) принят показатель, характеризующий объем реализации продукции (работ, услуг) в 2017 году. В случаях, когда в силу специфики деятельности компаний этот показатель не может быть применен (например, для банков, страховых и лизинговых компаний, НПФ), используются данные финансовой отчетности, максимально близкие к нему по экономическому смыслу.
Для более полной картины в списке приведены и другие характеристики: объемы реализации продукции за 2016 и 2017 в годы долларх США, прибыль до и после налогообложения за 2017 год, тип финансовой отчетности, показатели которой отражены в данном рейтинге.

Замечания к составлению рейтинга
Участие в рейтинге почти не имеет ограничений отраслевого характера. В результате в список вошли компании практически из всех основных сфер экономики. С 2017 года в рейтинг также включают негосударственные пенсионные фонды (НПФ) и лизинговые компании. Места компаний в рейтинге определялись путем их ранжирования по объему реализации продукции (работ, услуг) в 2017 году. В зависимости от профиля деятельности конкретной компании под этим термином понимается:
для компаний, занятых в сфере промышленности, АПК, телекоммуникаций, транспорта, торговли, жилищно-коммунального хозяйства, строительства и так далее:
объем выручки от продаж продукции (товаров, работ, услуг за вычетом НДС, акцизов и аналогичных обязательных платежей);
для банков:
сумма процентных и комиссионных доходов (до вычета расходов). Источником этих данных являлась бухгалтерская отчетность банков, подготовленная только по стандарту МСФО;
для страховых компаний:
если используются показатели финансовой отчетности по МСФО, то сумма страховых премий (за вычетом премий,

переданных в перестрахование) и результата от инвестиционной деятельности (доходы за вычетом расходов);
если используется финансовая отчетность по ОСБУ, то сумма страховых премий по операциям страхования, сострахования и перестрахования по страхованию жизни и страхованию иному, чем страхование жизни, за вычетом страховых премий, переданных в перестрахование, и доходов за вычетом расходов от инвестиционной деятельности;
для НПФ:
сумма взносов по пенсионной деятельности и доходов за вычетом расходов по инвестиционной деятельности. Источником этих данных являлась бухгалтерская отчетность, подготовленная только по стандарту МСФО;
для лизинговых компаний:
сумма процентных доходов от финансового лизинга, прочих процентных доходов и доходов от операционной аренды. Источником этих данных являлась бухгалтерская отчетность, подготовленная только по стандарту МСФО.
В тех случаях, когда в списке оказывались холдинги, их дочерние компании в список уже не включались во избежание двойного счета.
При пересчете выручки компании за 2017 год в другую валюту использовался средневзвешенный курс ЦБ РФ 58,30 руб./\$, а при пересчете выручки за 2016 год — 66,83 руб./\$.
При прочих равных условиях приоритетными становились данные отчетности, подготовленной по стандартам МСФО или US GAAP, а также анкетные сведения компаний. Если информацию из анкет не подтверждала копия отчетности по соответствующему стандарту и такую не обнаруживали в открытом доступе в других источниках, отчетность считали управленческой по соответствующему стандарту (для РСБУ — просто управленческая). При включении в рейтинг данных, показатель выручки за 2016 год приводится из отчетности за 2017 год и может не соответствовать аналогичному показателю из предыдущего рейтинга, если данный показатель был пересчитан компаниями для отчетности за 2017 год.

элитная недвижимость
яхтинг • рестораны • бутики

ЭТО - ВАША ПЕРСПЕКТИВА

Откройте для себя новые возможности в неповторимом окружении и испытайте все радости жизни на море в лучшей средиземноморской марине.

Для получения подробной информации о готовых к заселению виллах, роскошных апартаментах и причалах на курорте Лимассол Марина на Кипре обращайтесь:

+7 495 643 1901 | limassolmarina.ru

Реклама