Попов И.М. ,
аспирант Международной Академии оценки и консалтинга

Консолидация в бизнесе как способ повышения конкурентоспособности и эффективного взаимодействия в мировой торговле

Аннотация: В данной статье автор раскрывает проблему недостаточного уровня консолидации в российском бизнесе. Проведен анализ и даны характеристики различных промышленных отраслей и секторов услуг, в части их уровня консолидации. Описаны потенциальные возможности и преимущества объединяющихся компаний в аспекте повышения конкурентоспособности их продукции и эффективного участия международной торговли.

В XXI веке глобальная консолидация активов является мировой тенденцией. Очевидно, что стратегия и темпы роста крупных корпораций во многом должны определять содержание и структуру национальной экономики современной России. Именно ставка на формирование и экспансию глобальных межотраслевых объединений в высокотехнологичных отраслях промышленности создаст почву для обеспечения конкурентных преимуществ в жесткой борьбе за покупателя и успешной интеграции страны в мировую экономическую систему.

Анализ тенденций и перспектив развития промышленности России показывает, что процессы трансформации социально-экономических отношений с целью создания национальных гигантских промышленных холдингов до сих пор не оснащены адекватными механизмами их формирования, а существующие – не соответствуют рыночным условиям по оперативности и обоснованности принимаемых решений в столь сложной и высокопрофессиональной области деятельности, как корпоративное управление.

Правомерно утверждать, что необходима корпоратизация, прежде всего, стратегических высокотехнологичных отраслей промышленности. И, как показывает опыт последних лет развития промышленности России, наибольших успехов добиваются национальные корпоративные образования, где доля государства в уставном капитале общества составляет не менее 75 процентов. При этом, конечно же, появляются значительные претензии со стороны ВТО, Евросоюза, США и т.п. о доминирующем положении российских национальных корпораций на рынке и ограничении конкуренции, в то время как мировое сообщество требует либерализации рынков, основанной на свободной конкуренции.

Целый ряд стратегических преимуществ консолидации бизнеса лежит в бизнес-логике происходящих в России и мире процессов производственного и корпоративного устройства и определяет стратегические направления развития предприятий на долгосрочную перспективу. Промышленные предприятия стремятся завладеть полным циклом производства продукции от добычи сырья до выпуска конечной продукции с высокой добавленной стоимостью.

Поставщики услуг стараются расширить свое присутствие в регионах и максимально диверсифицировать собственные возможности за счет предоставления полного спектра современных услуг.

В XXI веке эффективные процессы создания стратегически ориентированных корпоративных образований, обладающих глобальными конкурентными преимуществами, зачастую реализуется при активном участии активов государства. Создание бизнеса с долевым участием государства в современных сложных российских условиях позволяет получить сразу несколько преимуществ. Вместе с активами и финансовыми ресурсами такие предприятия получают поддержку административного ресурса и некоторые гарантии от чрезмерного давления со стороны налоговых органов. Другое дело, что уставный капитал таких корпораций со временем должен быть диверсифицирован, то есть, направлен на постепенное увеличение в нем доли частного бизнеса, особенно, если речь идет о стремительно развивающейся корпорации.

Положительным примером глобальной консолидации является компания «Газпром», которая, в настоящее время, вытеснила «Майкрософт» из тройки компаний – мировых лидеров по капитализации. Более того, по прогнозам правительства в ближайшие 10-15 лет капитализация компании «Газпром» с учетом эффективности операций и консолидации нефтяного и электроэнергетического бизнеса составит порядка 1 триллиона долларов.

Другим примером глобальной консолидации является создание отечественного стратегического открытого акционерного общества - единого гигантского авиахолдинга «Объединенная авиастроительная корпорация» (далее по тексту - ОАК), построенного на интеграции ведущих отечественных организаций авиастроительного комплекса. Доля государства в уставном капитале новой корпорации составит не менее 75 процентов акций. Главными направлениями деятельности ОАК станут – разработка, производство, продажа, эксплуатация, гарантийное и сервисное обслуживание, модернизация, ремонт и утилизация авиационной гражданской и военной техники в пропорции 30 к 70, а также внедрение инновационных технологий в области самолетостроения, что позволит занять место в пятерке лидеров - крупнейших авиастроительных компаний мира. Выручка корпорации должна составлять не менее 6 миллиардов долларов в год.

На примере ОАК в ближайшее время будет создан новый государственный холдинг – ОСК (Объединенная судостроительная корпорация), приказ о ее создании подписал 23 марта 2007 года Президент России В.Путин.[1] Главной задачей ОСК станут техническое перевооружение отрасли гражданского и военного судостроения.

С учетом бедственного положения отечественной промышленности гражданского авиастроения и судостроения, создание ОАК и ОСК стало единственно верным шагом на пути сохранения уникальных разработок в данных отраслях. Объединение активов позволит выпустить на рынок конку-

[1] Агентство Бизнес Новостей, 23.03.2007

рентную продукцию в максимально короткие сроки. Так, в ближайшее время планируется запуск в серийное производство новых региональных самолетов SuperJet-100, которые будут способны конкурировать с зарубежными аналогами производства Airbus, Boeing, Bombardier.

Помимо активности государства в значимых отраслях экономики происходит и консолидация активов находящихся в частной собственности: создаются крупные холдинги, группы. Уровень консолидации бизнеса в российской экономике достаточно высок (Таблица 1).

Таблица 1

Уровень консолидации в отдельных промышленных отраслях РФ

Отрасль	Доля рынка холдингов	Крупнейшие производители-холдинги	Тип собственности
Газовая отрасль	85-90%	Газпром	Государственная
Алюминиевая промышленность	90%	РусАл, СУАЛ	Частная
Трубная промышленность	90%	ТМК, ОМК, ЧТПЗ	Частная
Черная металлургия	80%	НЛМК, Северсталь, ММК, Евраз, Мечел	Частная
Минеральные удобрения (азотные и фосфатные)	50%	ЕвроХим, ФосАгро, Акрон	Частная

Источники:
Черная металлургия. Аналитический обзор ООО «Столичная финансовая группа», октябрь 2006;
Промышленность минеральных удобрений России, Аналитический обзор ООО «Азотэкон», февраль 2007;
«Обзор российского рынка металлических труб», компании «Информбюро» июль 2006.

Горизонтальные и вертикальные объединения, процессы слияния и поглощения в бизнесе позволяют эффективнее конкурировать на внешних рынках, а значит, более динамично развиваться. За счет укрупнения предприятия снижают свои издержки, и повышают инвестиционную привлекательность, что позволяет реализовывать крупные затратные проекты. Консолидация в бизнесе позволяет холдингам выступать от имени отрасли в спорах в ВТО.

Применительно к России укрупнение бизнеса имеет еще одну немаловажную особенность. Корпорации и промышленные группы зачастую несут обязательства по развитию социальной сферы регионов присутствия. Договора о сотрудничестве напрямую с областями и городами вносят существенную лепту в социальную и культурную жизнь общества. Взамен корпорации получают поддержку в виде мощного административного ресурса.

Естественно, что процессы консолидации активно идут не только в промышленных отраслях, но и в области услуг. Всем нам хорошо известны примеры образования холдингов в сфере телекоммуникаций, транспортных, банковских и страховых услуг.

О финансовых услугах следует сказать отдельно. Появление крупнейших корпораций в промышленном секторе и увеличение доходов граждан позволяет расти российскому банковскому сектору очень хорошими темпами. Так только за 2006 с января по декабрь объем кредитов, выданных банками, вырос с 6,0 триллионов рублей до 8,4 триллионов рублей (+40%)[2]. Бум произошел не только в чисто банковской сфере услуг. У крупнейших российских компаний в настоящее время набирают популярность такие относительно новые механизмы привлечения средств как проведение IPO[3] и выпуск облигаций.

При этом все же, в банковской системе России есть своя специфика. А именно, кредитные ресурсы отечественного бизнеса в основном «короткие», т.е. краткосрочные. Финансовые институты просто не обладают достаточными долгосрочными ресурсами и не в состоянии кредитовать крупнейшие затратные проекты.

О том, что в российском банковском секторе остро назрела насущность укрупнения финансовых институтов, можно судить, проанализировав последние крупнейшие привлеченные кредиты российских компаний. Ведущие промышленные холдинги России для совершения сделок по слиянию и поглощению, а также для реализации новых проектов и модернизации производства привлекают огромные финансовые ресурсы. К сожалению, отечественные банки не обладают необходимой капитализацией и свободными денежными ресурсами. Так, ГМК «Норильский никель» привлекал в 2005 году кредит объемом 400 млн долларов у консорциума западных банков. В том же году ТНК-ВР привлекла кредит на 500 млн долларов. Уже в 2006 году РусАл привлек синдицированный кредит на 2,6 млрд долларов. Эти сделки также происходили без участия российских банков. То, что потребность в кредитных ресурсах будет только расти - очевидно. Так, Газпром планирует в ближайшее время привлечь кредит на сумму 10 млрд долларов для финансирования проекта Сахалин-2. Безусловно, ни один, даже западный банк, не в состоянии обеспечить такой объем средств.

Для того чтобы отечественным банкам иметь возможность участвовать в кредитовании таких масштабных проектов, им просто жизненно необходимо консолидироваться. О разнице в масштабах бизнеса говорит тот факт, что рыночная капитализация крупнейшего в мире банка Citibank составляет около 200 млрд долларов, что сравнимо с капитализацией всего российского банковского сектора.

Неспособность отечественной банковской системы участвовать в крупнейших долгосрочных инвестиционных проектах связана не только с недос-

---

[2] Рассчитано по данным: «Бюллетень банковской статистики» №1(164) январь 2007, ЦБ РФ, стр. 104-105

[3] Initial Public Offerring – первичное предложение ценных бумаг компании на фондовых рынках

татком средств. Низкая ликвидность долгосрочных кредитных ресурсов зависит, прежде всего, от высоких страновых рисков. И хотя в 2006 году кредитный рейтинг страны достиг инвестиционного уровня, страновой риск России пока оценивается мировым сообществом довольно высоко.

Этика корпоративных отношений в России далека от совершенства, зачастую применяются "силовые" методы в захвате капитала, межкорпоративные войны серьезно подрывают авторитет российского бизнеса. Рыночный механизм консолидации и укрупнения экономики упирается в неготовность и неспособность государства защищать интересы бизнеса.

Государству, как гаранту правоотношений, необходимо обеспечить создание среды для равной, добросовестной конкуренции, способствующей эффективному размещению ресурсов, предотвращения незаконного использования инсайдерской информации. Кроме того, необходимо создать максимально благоприятные условия для деятельности основных поставщиков долгосрочных инвестиций - институциональных инвесторов: инвестиционных фондов (в том числе индексных и портфельных), негосударственных пенсионных фондов и страховых компаний. Деятельность институциональных инвесторов сможет мобилизовать свободные средства граждан и предприятий, что будет являться мощным внутренним фактором роста. Очевидна потребность создания благоприятных условий для рынка ипотечных услуг, лизинга, инвестиционных банков и организованных рынков товаров и производных от них финансовых инструментов.

Тем не менее, внутренняя консолидация в отечественной экономике обусловливает формирование устойчивых позитивных тенденций в социально-экономическом развитии страны. В 2005-2006 годах в экономике России в целом отмечается оживление. Рост ВВП в 2006 году составил 6,7%; индекс промышленного производства составил 103,9%.[4] В ближайшие два года темп роста экономики прогнозируется в пределах 5-6% в зависимости от изменения внешнеэкономических условий.[5]

Общий объем иностранных инвестиций в Россию продолжает увеличиваться и, в 2005 году достиг суммы в 53 млрд. долларов. В его структуре прямые инвестиции составляют лишь 13 млрд. долларов, остальные 40 млрд. - портфельные инвестиции и торговые кредиты.

В инвестициях в основной капитал прослеживается положительная тенденция. Объем инвестиций в основной капитал в 2005 году возрос на 10,7% к соответствующему периоду 2004 года, несмотря на то, что это меньше чем в 2004 и в 2003 годах, темп прироста сохраняется стабильно на высоком уровне.

Федеральный бюджет обеспечен устойчивым профицитом. Это позволяет не только поэтапно снижать налоговую нагрузку на ВВП, но и без опасения обеспечить в этом году выплаты по внешнему долгу. В 2006 году, ис-

---

[4] По данным Федеральной службы государственной статистики. www.gks.ru.

[5] По данным Федеральной службы государственной статистики. www.gks.ru.

пользуя благоприятную конъюнктуру, Россия превентивно выкупила внешних долговых обязательств на сумму более 20 млрд. долларов.

Улучшение качества государственного регулирования и государственных услуг создаст внешние условия развития отечественного бизнеса. Для того чтобы это развитие осуществлялось интенсивно, необходимо создать адекватную рыночной экономике инфраструктуру в области финансов, транспорта, связи, последовательно проводить конкурентную политику.

Таким образом, в современных условиях ведения бизнеса необходимо формировать национальные стратегически ориентированные корпоративные образования, созданные на принципах глобальной консолидации отраслевых и межотраслевых активов в высокотехнологичных отраслях промышленности, способные удержать доминирующее положение на рынке и аккумулировать существенные финансовые ресурсы для реализации амбициозных инновационных проектов. Такие компании-холдинги обладают уникальным видением рынка и способны обеспечить инвестиционную привлекательность отечественной экономики посредством возможностей фондового рынка.

Российская промышленность и сфера услуг для обеспечения конкурентоспособности, должны развиваться в русле мировой тенденции, которая заключается в укрупнении компаний на принципах глобальной консолидации. Это позволит отечественным холдингам диктовать свои условия на внутреннем и международном рынках. Ставка на формирование и экспансию глобальных межотраслевых корпоративных объединений создаст почву не только для обеспечения конкурентных преимуществ в жесткой борьбе за покупателя, но и для успешной интеграции любой страны в мировую экономическую систему.

Несмотря на приведенные выше данные по интеграционным процессам последнего времени, российская промышленность на современном этапе в большинстве отраслей интегрирована слабо, между тем интеграция (хотя бы в частных рамках отстаивания своих интересов в ВТО) абсолютно необходима. В этой связи, представляется правильным, создание координирующего органа с представительством предприятий от каждой отрасли экономики, суммарный объем производства продукции которых по каждой из отраслей составляет не менее 25 %.

На сегодняшний день (к сожалению, судить можно в основном по «активности» этого органа в информационном пространстве) такую функцию инициативно принял на себя Российский союз промышленников и предпринимателей (РСПП) и действующая в его рамках Рабочая группа по присоединению России к ВТО. Но это пока всего лишь форум, где руководители крупнейших предприятий страны обмениваются мнениями и пытаются согласовать позиции, с одной стороны, друг между другом, с другой стороны, между собой и органами, ответственными за непосредственное ведение переговоров по присоединению России к ВТО.

Список литературы:

1. Дюмулен И.И. Всемирная торговая организация. М.: Экономика, 2003.
2. «Основы торговой политики и правила ВТО». – М., Международные отношения, 2005.
3. «Бюллетень банковской статистики» №1(164) январь 2007, ЦБ РФ
4. «Черная металлургия». Аналитический обзор ООО «Столичная финансовая группа», октябрь 2006;
5. «Промышленность минеральных удобрений России», Аналитический обзор ООО «Азотэкон», февраль 2007;
6. «Обзор российского рынка металлических труб», компании «Информбюро» июль 2006
7. http://www.gks.ru/ Федеральная служба государственной статистики.