

Оценка государственного сектора в российской экономике (методологии оценки, масштабы сектора в России, сравнение с другими странами, последствия для развития и роста экономики, перспективы, выводы)

Малыхин Дмитрий
Матвеева Валерия
Дмитрюк Мария

Тезис

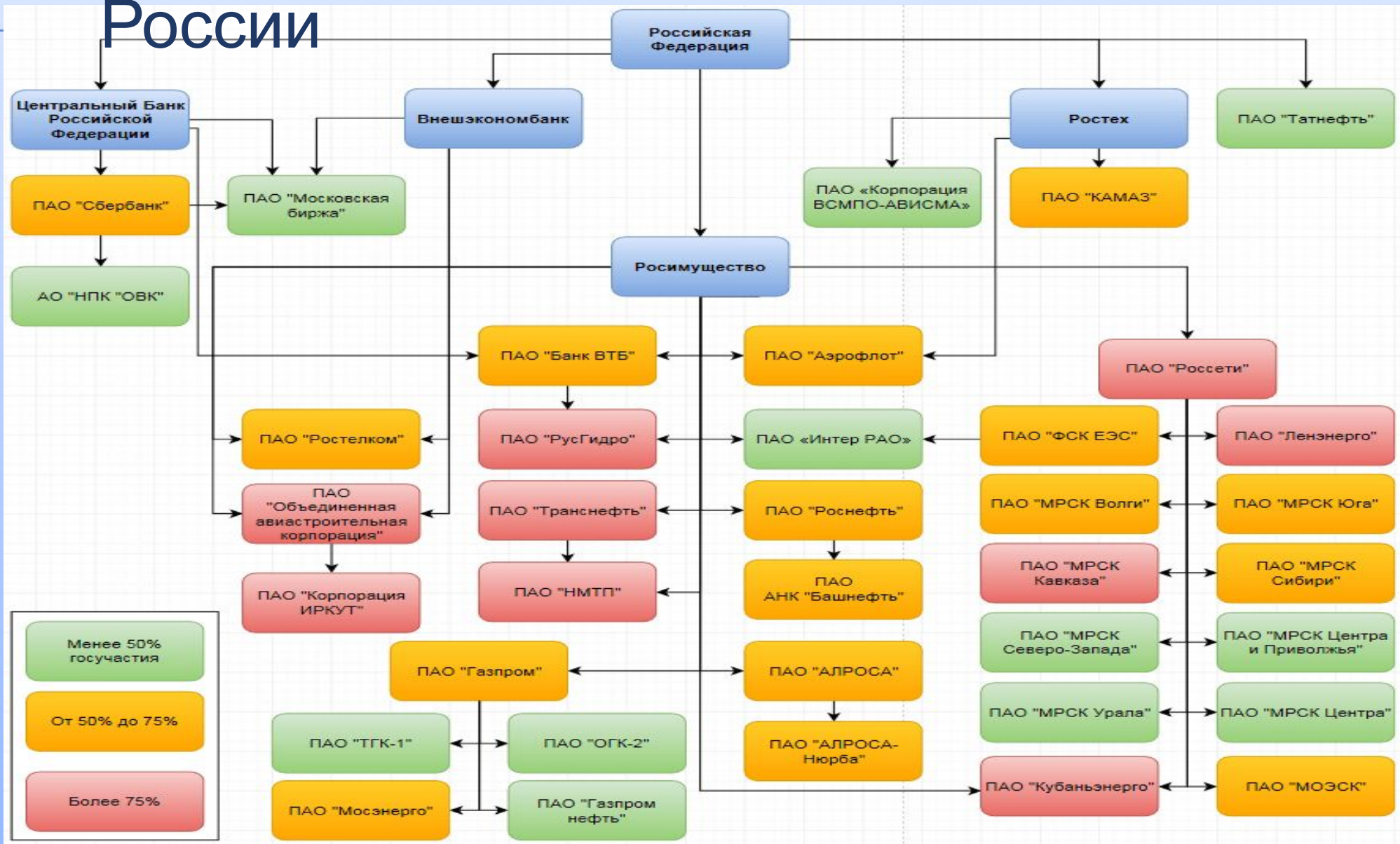
Доля государственного сектора в России сопоставима с долями в других переходных экономиках, однако это замедляет экономический рост в стране

Методы расчета доли государства в экономике

- Доля от основных фондов
- Доля в добавленной стоимости
- Доля в ВВП
- Доля в выручке
- Доля в рыночной капитализации
- Доля в общей занятости

Государственные компании

России



Государственные компании России

Компания	Эффективная доля госучастия	Компания	Эффективная доля госучастия
ОВК	24,3%	ВСМПО-АВИСМА	25,0%
Мосбиржа	25,2%	ТГК-1	25,9%
Татнефть	34,0%	ОГК-2	38,5%
Интер РАО	44,3%	РСК Центра и Приволж	44,9%
МРСК Центра	45,1%	Газпром нефть	47,8%
МРСК Северо-Запада	49,2%	МРСК Урала	49,5%
Газпром	50,0%	Роснефть	50,0%
МОЭСК	50,1%	МРСК Сибири	50,9%
Камаз	51,8%	Сбербанк	52,3%
Мосэнерго	53,2%	Ростелеком-ао	54,9%
МРСК Юга	58,0%	Аэрофлот	58,2%
Башнефть-ао	60,5%	МРСК Волги	60,9%
АЛРОСА	66,0%	АЛРОСА-Нюрба	67,8%
ВТБ	70,0%	ФСК ЕЭС	71,8%
Русгидро	75,4%	НМТП	80,6%
МРСК Кавказа	81,8%	Ленэнерго-ао	88,8%
Россети-ао	88,9%	Кубаньэнерго	89,4%
ИРКУТ	95,7%	ОАК	96,8%
Транснефть	100,0%		

Доля государства в российской экономике

Источник	Доля
Международный валютный фонд	33%
Европейский банк реконструкции и развития	35%
Moody's	40-50%
Центр стратегических разработок	46%
Федеральная антимонопольная служба	70%
РБК	43.3%
Независимые эксперты	32.7%

Доля государства по секторам методом добавленной стоимости

15 Most Concentrated		15 Least Concentrated	
Economic Sector (2-digit level)	State's Share	Economic Sector (2-digit level)	State's Share
Telecommunications	22	Waste Disposal	26
Management Consulting	40	Security and Investigation	16
Insurance-Pension Funds	53	Hotels	5
Postal-Courier Services	73	Sewage	34
Electricity, Gas, Steam	57	Restaurants	6
Metallurgical Production	3	Employment and Recruiting	0
Land-Pipeline Transport	69	Production of TV, Films	2
Chemicals Production	14	Building Maintenance	6
Beverage Production	5	Coal Mining	3
Motor Vehicles	2	Forestry	3
Oil and Coke Refining	15	Real Estate	8
Air Transport	47	Specialized Construction	2
Crude Oil and Gas Extraction	67	Furniture Production	0
Research and Development	51	Polygraphic-Copying Information	3
Other Transport Equipment	55	Veterinary Activity	1
Median	46.5	Median	3.2

Source: IMF Staff on the basis of official data.

Доля государства по секторам методом доли в выручке

Сектор	Доля выручки госкомпаний в выручке топ-100 компаний отрасли
Транспорт	83%
Энергетика	70,9%
Добыча полезных ископаемых	70%
Финансы и страхование	46,8%
Коммунальное хозяйство	31,9%
Машиностроение, автомобилестроение	30,9%
Информатизация и связь, медиа	22,7%
Строительство и стройматериалы	18,4%
Коммерческая недвижимость	15,9%
Образование*	11,8%
Здравоохранение*	11,5%
Химическая промышленность	9,3%
Консультационные, юридические и прю услуги, охрана	8,5%
Гостиничные услуги и общественное питание	6,7%
Прочее***	4,9%
Металлургия, металлические изделия и добыча металлических руд	4,4%
Культура, искусство, спорт, лотереи*	3,5%
Фармацевтика	2,6%
Лес и деревообрабатывающая промышленность	1,3%
Торговля	1,1%
АПК и пищевая промышленность	1%
Легкая промышленность	0,7%

Государственные компании

Как менялось число госпредприятий*

Данные на 1 января каждого года ● ● Динамика, %

	2016	2017	2018	2019
Всего	65 587	64 457 -1,7%	61 734 -4,2%	59 608 -3,4%
Некоммерческие унитарные организации	56 704	56 568 -0,2	54 930 -2,9	53 482 -2,6
из них учреждения	56 693	56 548 -0,3	54 851 -3	53 394 -2,7
Унитарные предприятия	4 284	3 719 -13,2	3 053 -7,9	2 608 -14,6

Коммерческие корпоративные организации	3 932	3 572 -9,2	3 267 -8,5	3 072 -6
из них публичные АО	2 254	1 777 -21,2	1 327 -25,3	1 076 -8,9
непубличные АО	932	1 071 +14,9	1 232 +15	1 294 +5
Некоммерческие корпоративные организации	667	599 -10,2	555 -7,3	514 -7,4

* Приведены не все организационно-правовые формы, а только самые распространенные, поэтому сумма чисел не будет равняться общему числу госпредприятий

Государственные компании

- Число госпредприятий на конкурентных рынках сократилось:
- обрабатывающих производств — в 3 раза;
- в сфере оптовой, розничной торговли и ремонта — на 42,7%;
- в строительстве — на 33,5%;
- в сфере сельского и лесного хозяйства, охоты и рыболовства - на 19,4%;
- здравоохранения и соцслужб — на 18%;
- образования — на 7,5%, культуры;
- спорта и отдыха — чуть более чем на 5%;
- число госпредприятий в области военной безопасности и соцобеспечения остается практически неизменным и сократилось менее чем на 3%.

Государственные компании

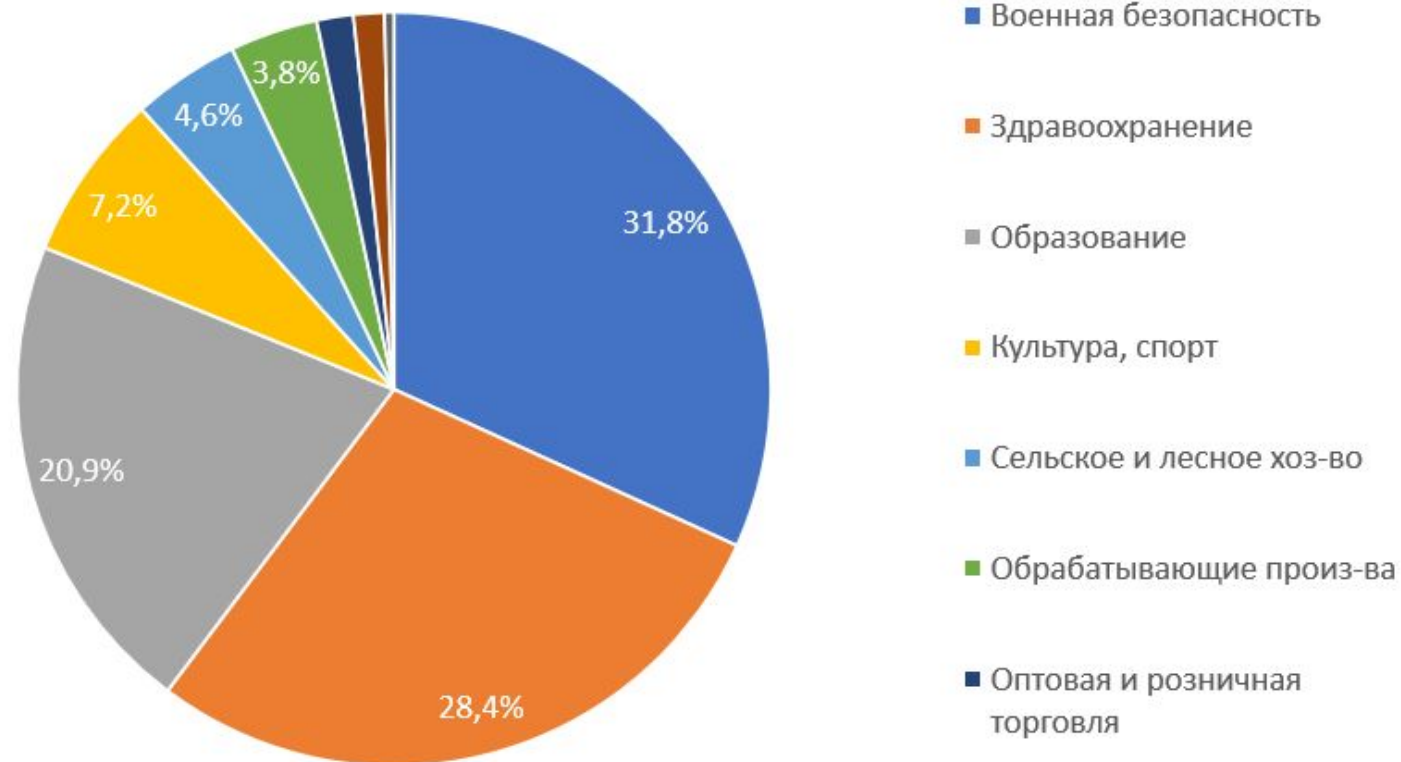
Динамика числа госпредприятий в основных отраслях*

Данные на 1 января каждого года ● ● Динамика, %

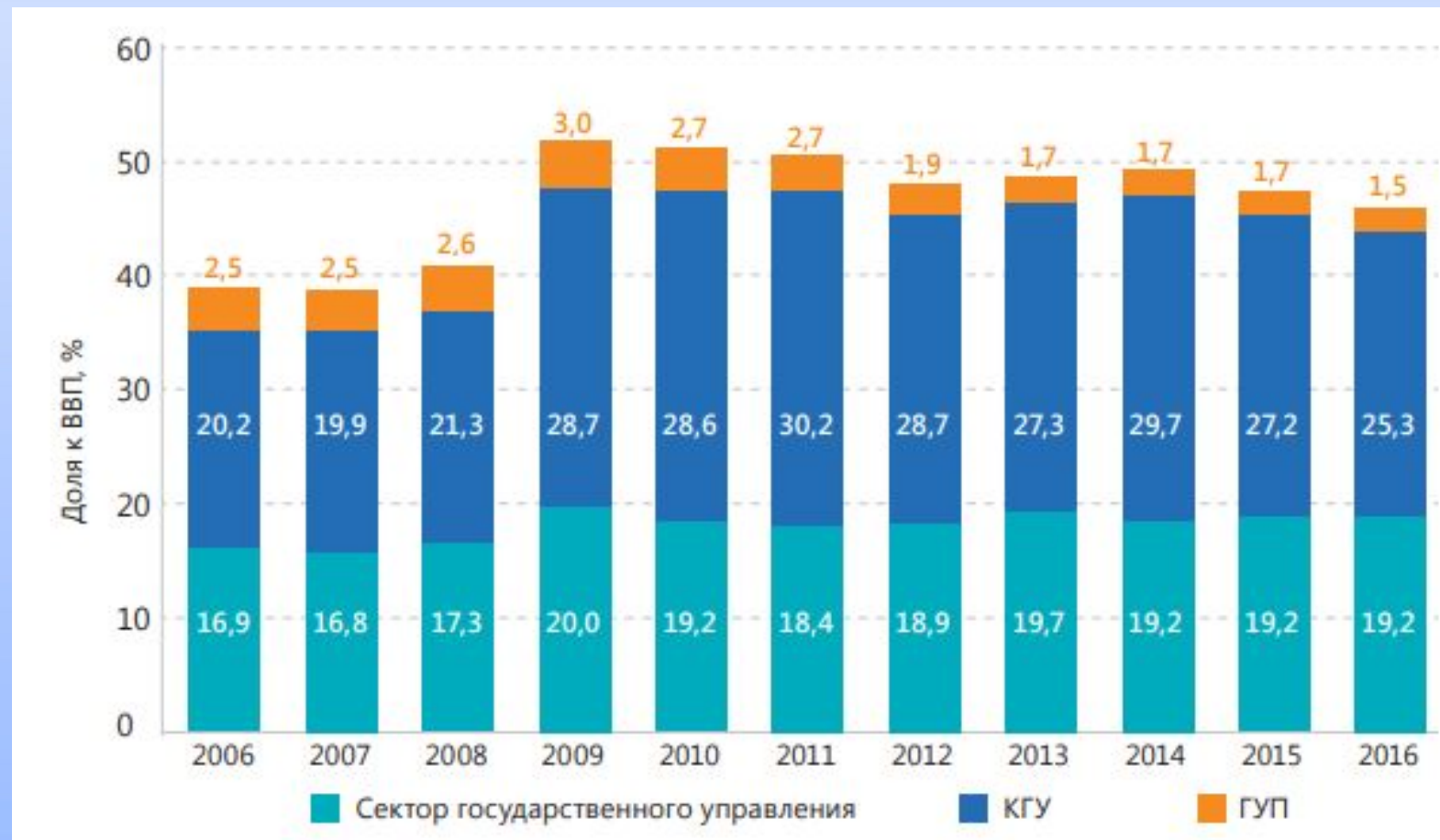
	2016	2017	2018	2019
Военная безопасность	17 600	18 378 +4,4	17 730 -3,5	17 073 -3,7
Здравоохранение и соцслужбы	15 742	15 348 -2,5	13 128 -2,5	12 936 -1,5
Образование	11 554	11 250 -2,6	10 959 -2,5	10 678 -2,6
Культура, спорт и отдых	3979	3921 -1,5	3721 -5,1	3769 +1,3

Сельское и лесное хозяйство, охота и рыболовство	2551	2409 -5,5	2205 -8,4	2056 -6,8
Обрабатывающие производства	2084	1882 -9,7	737 -19,7	654 -11,3
Оптовая и розничная торговля, ремонт	870	731 -16	582 -20,2	498 -14,4
Строительство	731	636 -13	550 -13,8	486 -11,6
Производство и распределение электричества, газа и воды	222	228 +2,7	283 +24,1	282 -0,3

Государственный сектор по отраслям

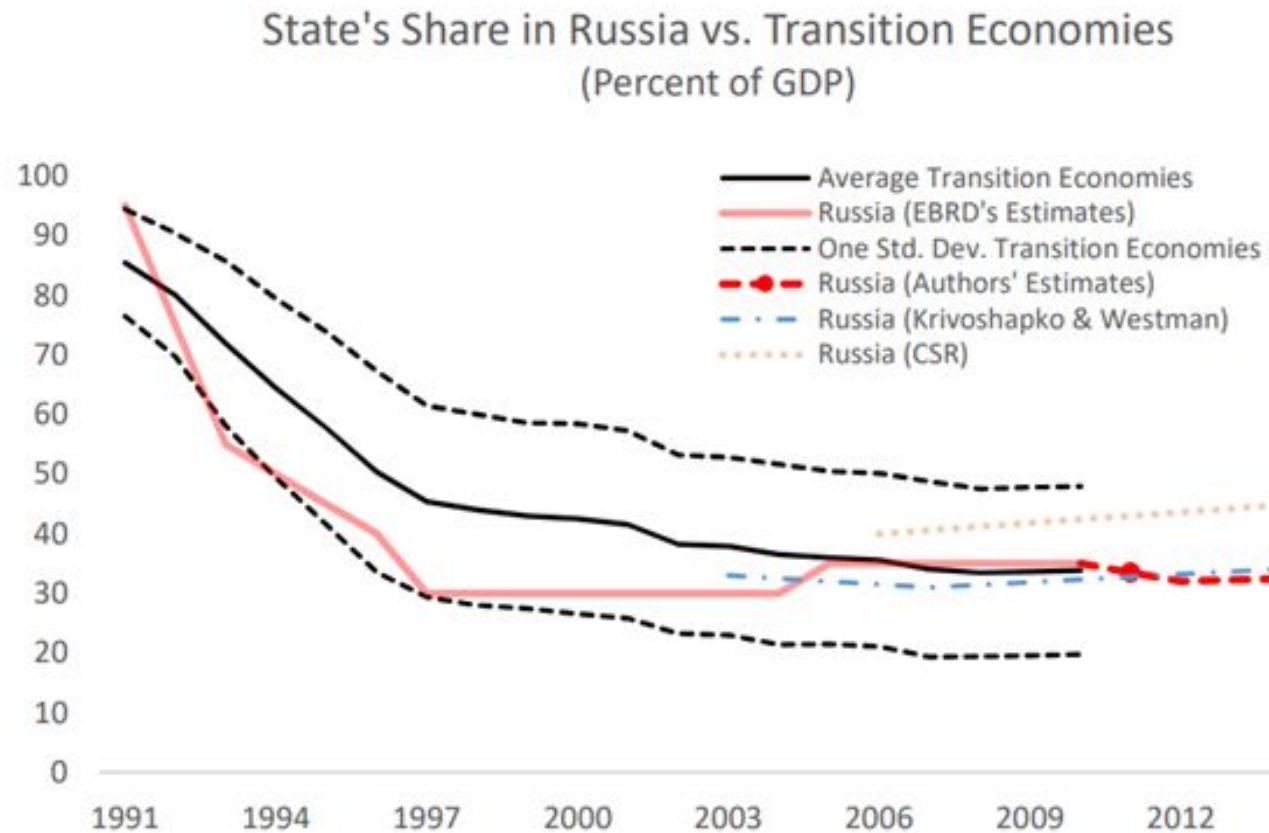


Динамика доли государства в ВВП



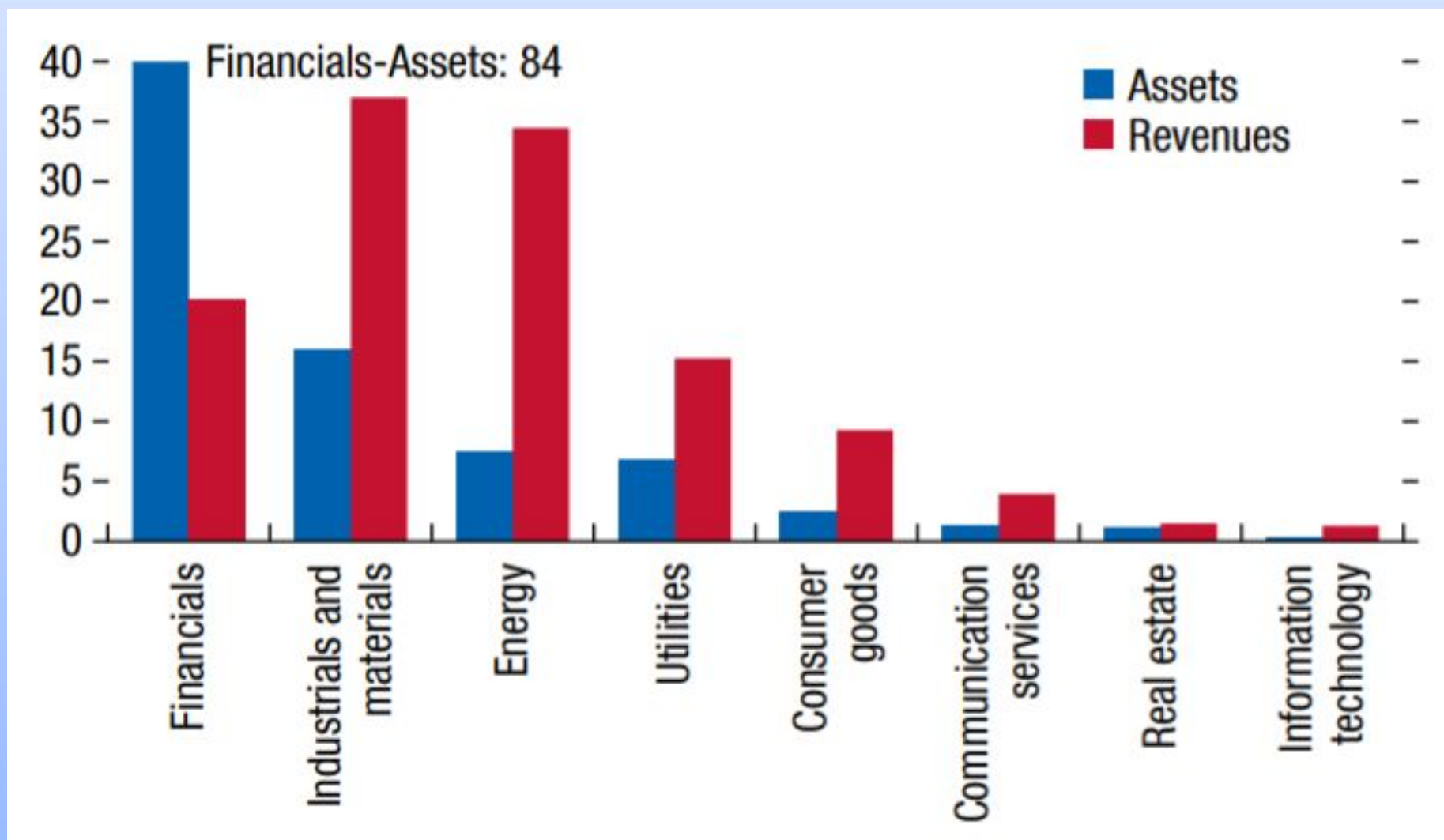
Сравнение со странами с переходной экономикой

Table 3: The Size of the Russian State (Value Added Share, Percent)



Source: Authors' calculations and EBRD's data

Доля государственных компаний по секторам во всем мире



Доля государственных банков от всех банковских активов страны

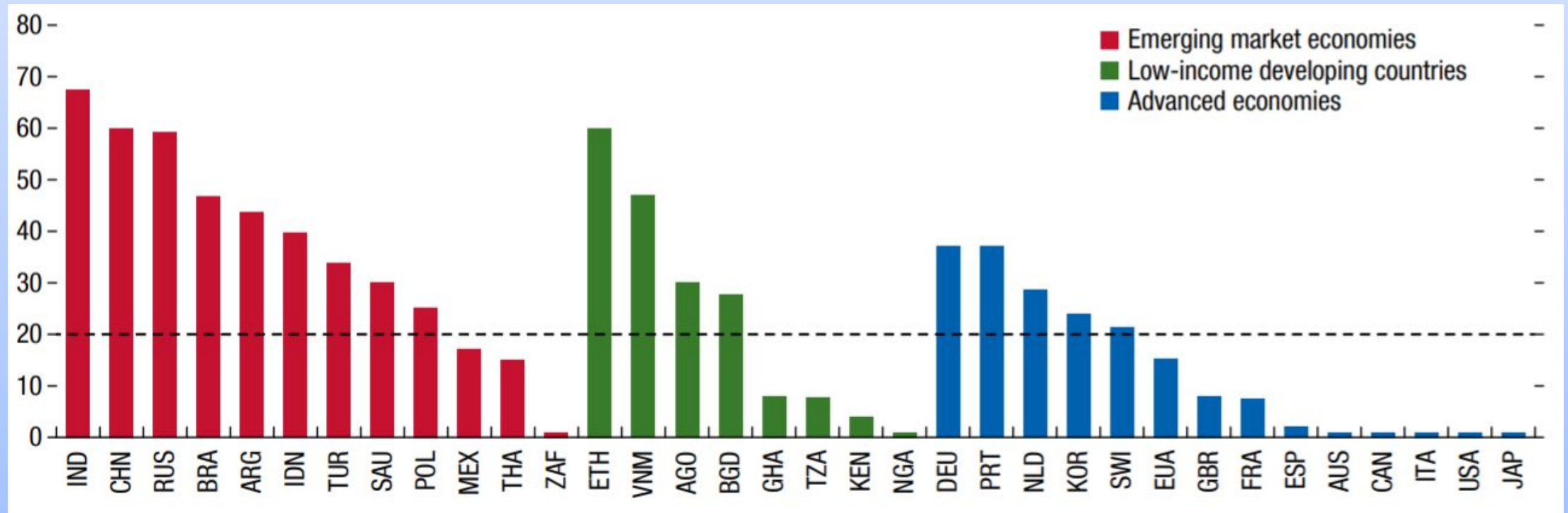
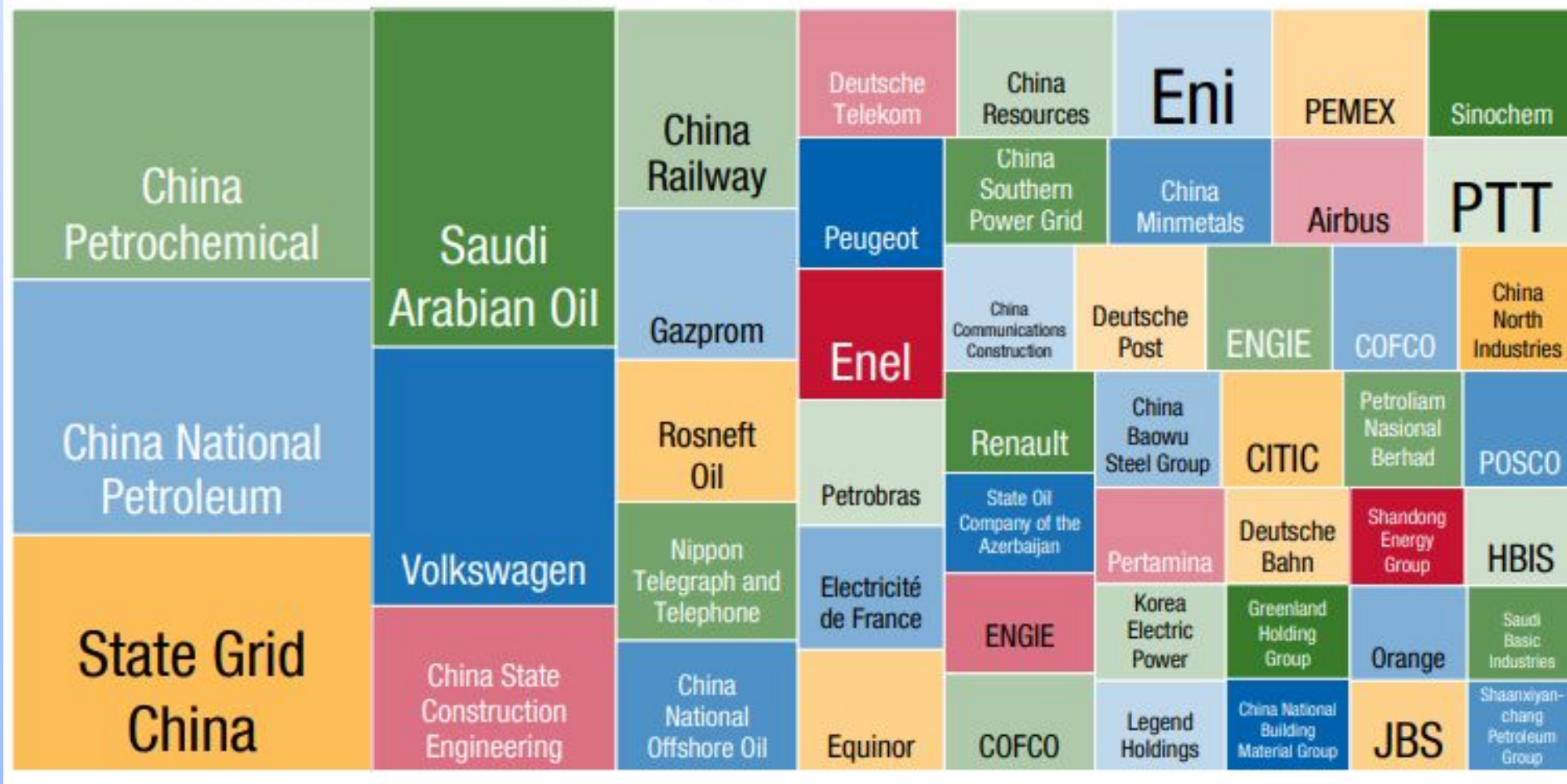


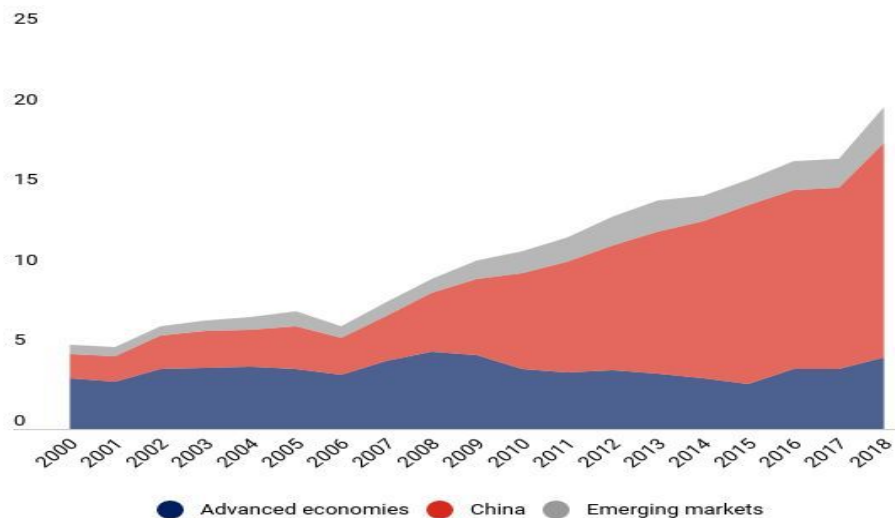
Figure 3.6. Top 50 Nonfinancial SOEs
(Percent of revenues relative to total revenues in largest 2,000 firms)



Emerging giants

State-owned enterprises have grown in size and number in recent years, driven by emerging markets, and their assets are worth \$45 trillion, about half of global GDP.

(Percent of assets of largest firms)



Source: S&P Capital IQ; UNCTAD; S&P Global UDI World Electric Power Plant database; and IMF staff estimates.

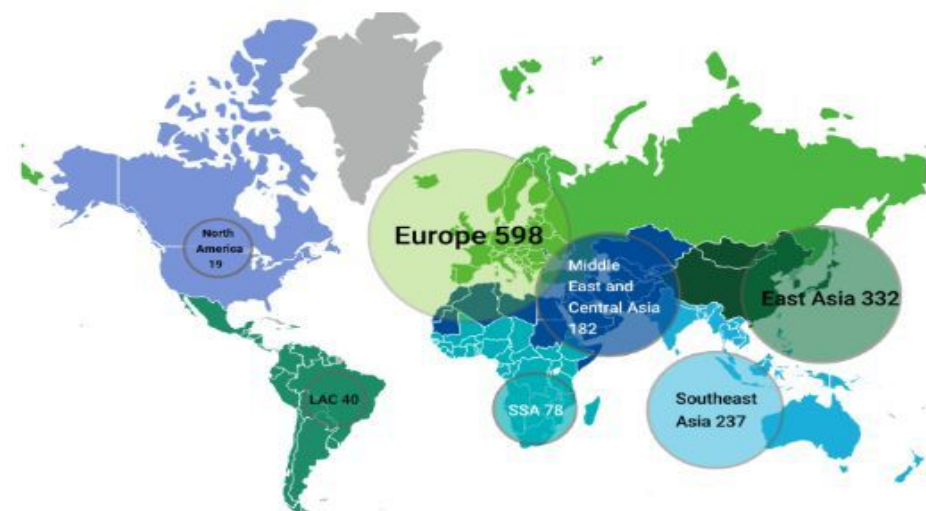
Note: Figure 3.3.1 shows the share of SOE assets among the world's 2,000 largest firms. Figure 3.3.2 shows aggregate average values of SOE debt and revenue among the world's 2,000 largest firms. The latter is a composite ranking of separate rankings of 2018 revenue and assets obtained from Capital IQ.

INTERNATIONAL MONETARY FUND

Global reach

Some state-owned enterprises are multinational companies operating around the world. The biggest ones account for 20 percent of the world's 2000 largest firms.

(Number of SOEs per region)



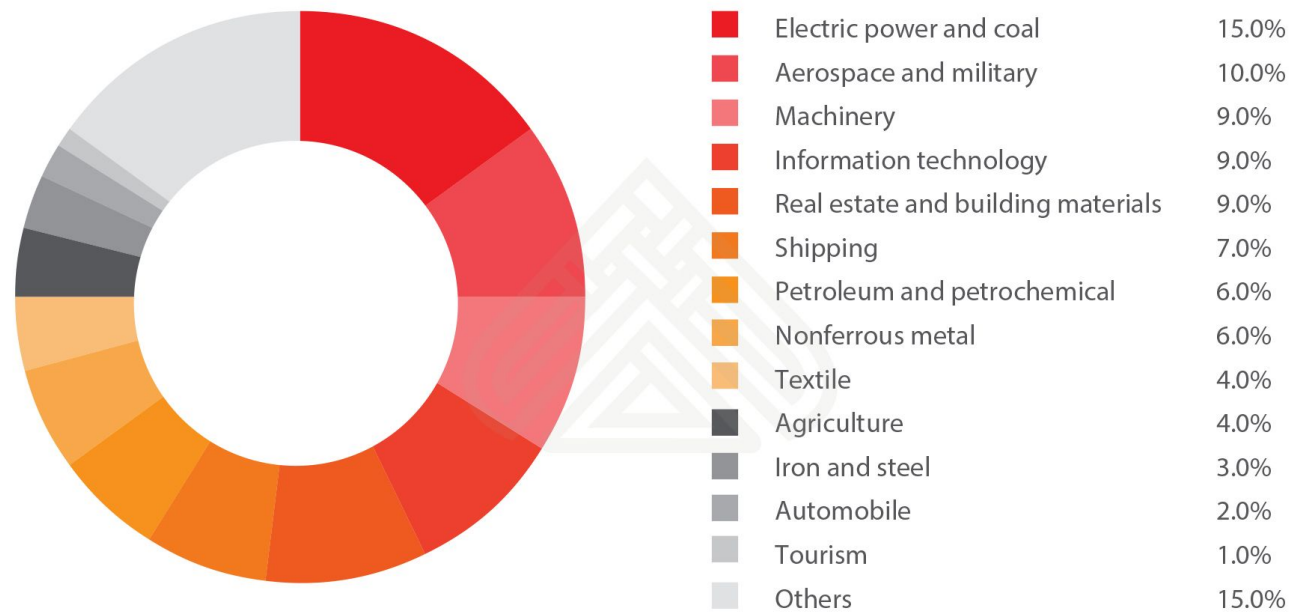
Source: UNCTAD; and IMF staff calculations.

INTERNATIONAL MONETARY FUND

Сравнение с Китаем

Доля гос. предприятий в ВВП страны составляет около 30%

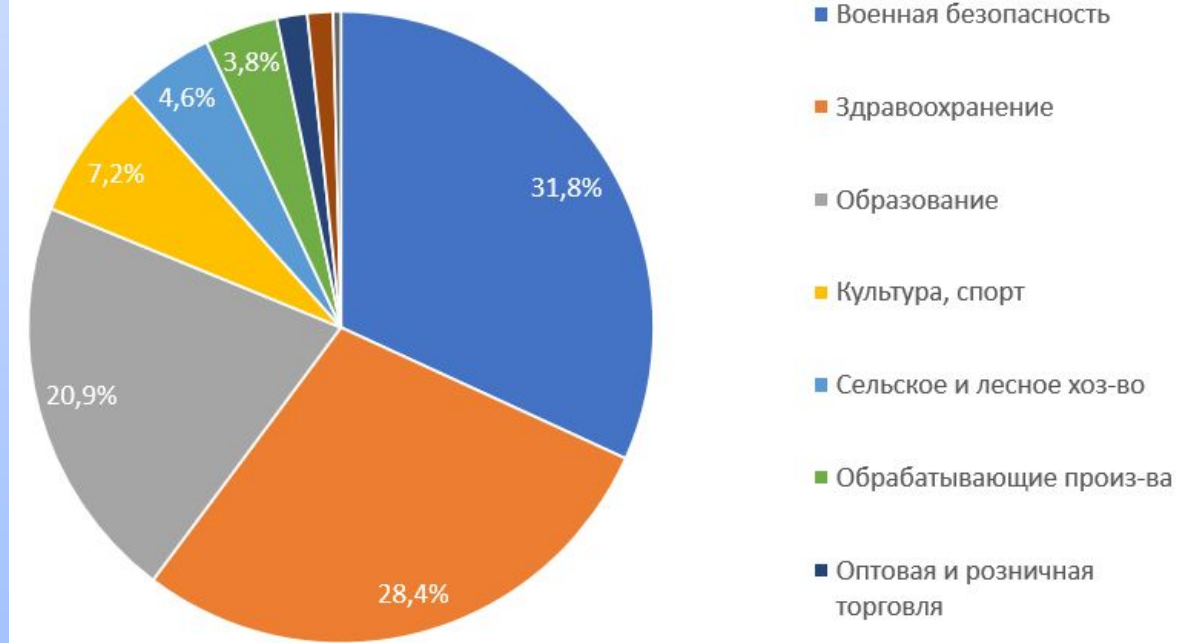
Industrial Distribution of Central SOEs under SASAC



Source: SASAC, 2016

Graphic© Asia Briefing Ltd.

Государственный сектор по отраслям



Исследование в Китае

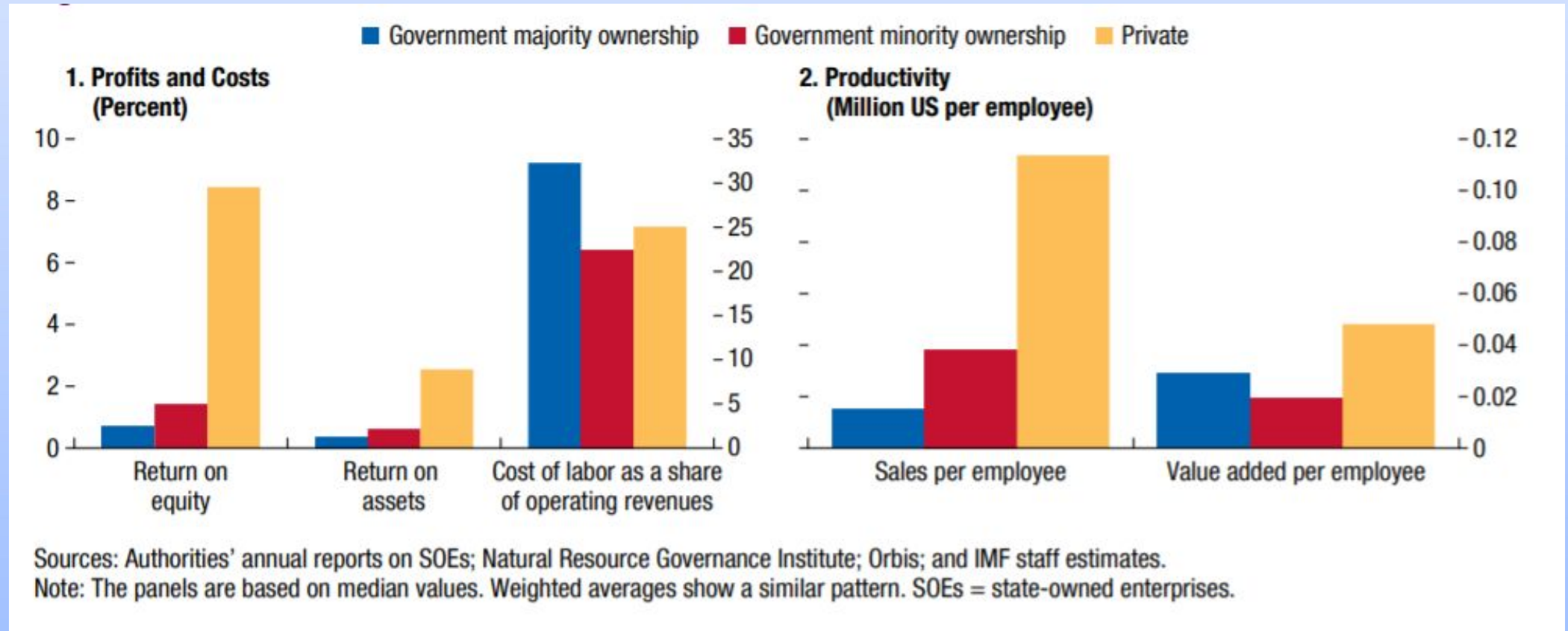
ГП не столь производительны и инновационны, как частные фирмы

Rhodium Group (июнь 2018 года): средняя доходность активов среди ГП - 3,9% по сравнению с 9,9 процента для частных фирм.

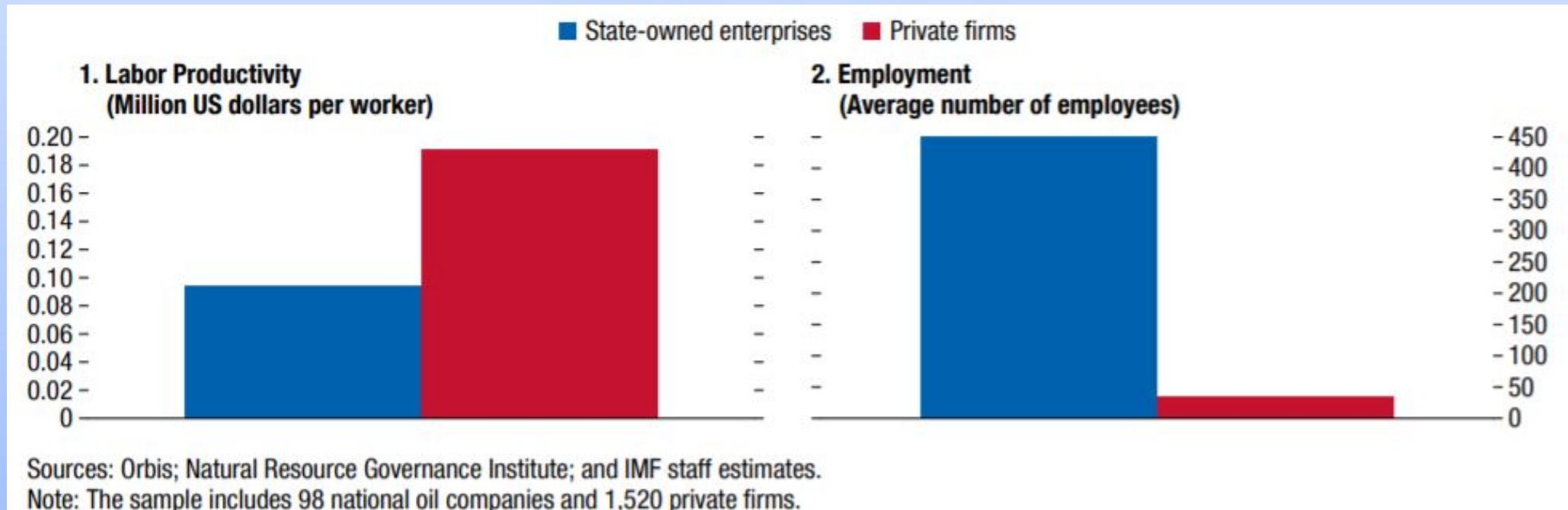
На долю ГП приходилось 28% промышленных активов Китая, но они приносили лишь 18% общей прибыли.

К концу 2017 года накопили долг в размере 100 трлн юаней (15 трлн \$), примерно = 120% национального ВВП.

Эффективность частных и государственных компан



Нефтяная отрасль



Доходность акций компаний с разной формой собственности

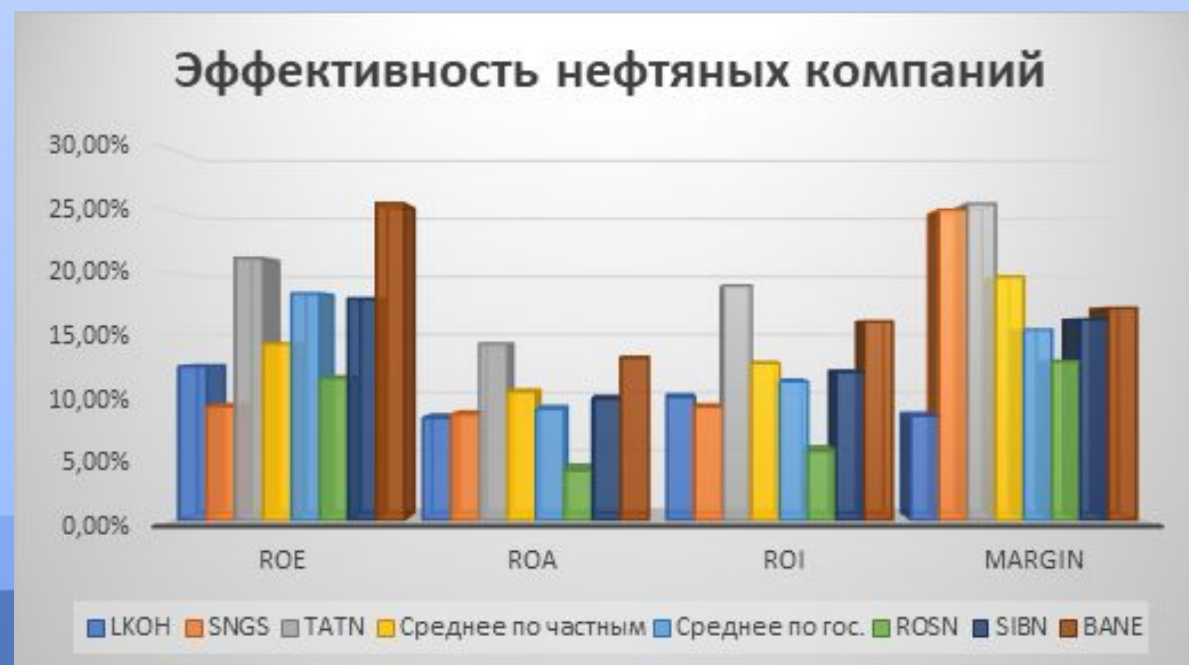


Сравнение

Государственные компании	Частные компании
Служат своим гражданам	Максимизируют прибыль
Управляются непосредственно или косвенно политиками, которые должны отражать интересы граждан	Руководители ответственны перед акционерами и советом директоров
Менее гибки в принятии решений и их реализации	Более гибкие, легче управляются, потому что решения принимаются меньшим количеством лиц
Иногда являются монополистами	Финансируются в зависимости от своей производительности

Нефтяная отрасль

	LKOH	SNGS	TATN	Среднее по частным	Среднее по гос.	ROSN	SIBN	BANE
ROE	12,44%	9,18%	21,19%	14,27%	18,33%	11,48%	17,93%	25,59%
ROA	8,29%	8,55%	14,27%	10,37%	9,00%	4,05%	9,82%	13,13%
ROI	9,97%	9,16%	18,97%	12,70%	11,21%	5,59%	11,98%	16,07%
Margin	8,43%	25,06%	25,55%	19,68%	15,40%	12,82%	16,23%	17,15%



Газовая

	NVTK	GAZP
ROE	40,84%	8,73%
ROA	28,79%	5,86%
ROI	32,53%	6,85%
Margin	49,43%	16,97%



Электроэнергети

	ENRU	UPRO	Среднее по частным	Среднее по гос.	IRAO	RSTI
ROE	-12,67%	15,96%	1,65%	10,71%	13,34%	8,08%
ROA	-6,24%	14,06%	3,91%	6,90%	9,20%	4,60%
ROI	-8,14%	15,05%	3,46%	9,33%	11,97%	6,69%
Margin	-4,21%	27,50%	11,65%	12,35%	7,56%	17,14%



Банковская

отрасль

	МКБ	TCS	Среднее по частным	Среднее по гос.	СBER	VTB
ROE	10,33%	48,84%	29,59%	13,66%	20,34%	6,98%
ROA	0,87%	7,30%	4,09%	1,57%	2,33%	0,81%
Margin	30%	35,46%	32,73%	30,02%	42,45%	17,59%



Эффективность государственных компаний

Министерство Финансов Российской Федерации признало низкую эффективность государственных компаний.

ПРИЧИНЫ

- Коррупция
- Нерентабельные проекты и большие траты
- Отсутствие конкурентов (монополия)
- Политика
- Отсутствие мотивации

Последстви я

- 1) Снижение конкурентоспособности отраслей из-за смещения стимулов менеджмента.
- 2) Прекращение поддержки малого и среднего бизнеса.
- 3) Экономика становится менее гибкой и медленнее подстраивается под тренды.

Последстви я

- 4) Искажающее воздействие на конкуренцию.
- 5) Деградация рынка труда.
- 6) Преимущество в банковской сфере.

Перспективы

- В декабре 2017 года была официально заявлена политика разгосударствления экономики.
- ФАС до 2020 года планировала начать «масштабную принудительную приватизацию».
- Российская экономика, испытавшая в 2020 году спад на 3,1%, оказалась устойчивее к последствиям пандемии, чем экономики многих развивающихся стран.
- Но по заявлению Аркадия Дворковича в 2018 г, основным способом является не выход государства из уже существующих компаний, а увеличение доли частного сектора за счет открытия новых частных организаций.

Перспектив ы

- Сокращение числа юрлиц в госсобственности не говорит об уменьшении доли государства в экономике, отмечает член экспертного совета при правительстве Вадим Новиков. «Мы не видим масштабной приватизации, тенденция прежде всего отражает реорганизацию внутри госсектора», — пояснил он.
- Также было отмечено, что в плане приватизации планируются совсем небольшие продажи.

Выводы

- Существует множество методик определения доли госсектора
- В России госкомпании занимают 33-46% экономики
- Развивающиеся страны имеют бОльшую долю госсектора по сравнению с развитыми
- Госкомпании замедляют экономический рост
- В ближайшее время не предвидется резкого увеличения или снижения доли государтсва

Вопрос к аудитории

Как вы считаете, какие отрасли экономики не могут существовать без существенной доли государства?
Почему?

ИСТОЧНИКИ

- РБК: В России стало меньше госкомпаний 12.08.2019
<https://www.rbc.ru/economics/12/08/2019/5d4c347c9a7947a615e02b77>
- Коммерсант: У госсектора выявлен антивирусный эффект
10.02.2021 <https://www.kommersant.ru/doc/4683026>
- China Briefing: China's SOE Reforms: What the Latest Round of Reforms Mean for the Market <https://www.china-briefing.com/news/chinas-soe-reform-process/>
- Госсектор экономики: инерция или эффективность? // Центр стратегических разработок URL:
<https://www.csr.ru/ru/publications/gossektor-ekonomiki-inertsiya-ili-effektivnost/>
(дата обращения: 31.05.2020).
- State-Owned Enterprises: The Other Government: IMF Fiscal Monitor, 2020.
- Di Bella, G. The Russian State's Size and its Footprint: Have they Increased? / G. Di Bella, O. Dynnikova, S. Slavov. – : , 2019. – с.