

**СОВМЕСТНЫЙ ПРОЕКТ ТЕЛЕКОМПАНИИ REN TV,
АУДИТОРСКО-КОНСАЛТИНГОВОЙ КОМПАНИИ ФБК
И ГАЗЕТЫ «ВЕДОМОСТИ»**

СКОЛЬКО СТОИТ РОССИЯ

РАЗДЕЛ 16

ПРОЧИЕ ОТРАСЛИ

Москва, 2004 г.

Авторский коллектив: доктор экономических наук И.А.Николаев (руководитель),
кандидат экономических наук И.Е.Шульга,
С.А.Артемьева,
А.М.Калинин.

© 2004, ООО «ФБК». Все права защищены. Использование информации без ссылки на источник и указания наименования «ФБК» запрещено.

*Совместный проект телекомпании REN TV, аудиторско-консалтинговой компании ФБК и 2
газеты «Ведомости» «Сколько стоит Россия»*

Раздел 16. Прочие отрасли

Содержание

ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА ОТРАСЛЕЙ	4
ОПЕРАЦИИ С НЕДВИЖИМЫМ ИМУЩЕСТВОМ	5
ОБЩАЯ КОММЕРЧЕСКАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ ПО ОБЕСПЕЧЕНИЮ ФУНКЦИОНИРОВАНИЯ РЫНКА	9
ЛЕСНОЕ ХОЗЯЙСТВО	13
ШОССЕЙНОЕ ХОЗЯЙСТВО	16
ИНФОРМАЦИОННО-ВЫЧИСЛИТЕЛЬНОЕ ОБСЛУЖИВАНИЕ	18
НЕПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ ВИДЫ БЫТОВОГО ОБСЛУЖИВАНИЯ НАСЕЛЕНИЯ	20
ГЕОЛОГИЯ И РАЗВЕДКА НЕДР, ГЕОДЕЗИЧЕСКАЯ И ГИДРОМЕТЕОРОЛОГИЧЕСКАЯ СЛУЖБЫ	23
ПРОЧИЕ ВИДЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПО ПРОИЗВОДСТВУ ТОВАРОВ	26
ОБЩЕСТВЕННЫЕ ОБЪЕДИНЕНИЯ	28
ОРГАНИЗАЦИИ, ОБСЛУЖИВАЮЩИЕ СЕЛЬСКОЕ ХОЗЯЙСТВО	30
ОЦЕНКА СТОИМОСТИ ОТРАСЛЕЙ	32
ОПЕРАЦИИ С НЕДВИЖИМЫМ ИМУЩЕСТВОМ	32
ОБЩАЯ КОММЕРЧЕСКАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ ПО ОБЕСПЕЧЕНИЮ ФУНКЦИОНИРОВАНИЯ РЫНКА	34
ЛЕСНОЕ ХОЗЯЙСТВО, ШОССЕЙНОЕ ХОЗЯЙСТВО, ИНФОРМАЦИОННО-ВЫЧИСЛИТЕЛЬНОЕ ОБСЛУЖИВАНИЕ, НЕПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ ВИДЫ БЫТОВОГО ОБСЛУЖИВАНИЯ НАСЕЛЕНИЯ, ГЕОЛОГИЯ И РАЗВЕДКА НЕДР, ПРОЧИЕ ВИДЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПО ПРОИЗВОДСТВУ ТОВАРОВ, ОБЩЕСТВЕННЫЕ ОБЪЕДИНЕНИЯ, ОРГАНИЗАЦИИ, ОБСЛУЖИВАЮЩИЕ СЕЛЬСКОЕ ХОЗЯЙСТВО	36
СУММАРНАЯ ОЦЕНКА	38
ПРИЛОЖЕНИЕ. РАСЧЕТ СТОИМОСТИ	39

Общая характеристика отраслей

Помимо традиционных отраслей экономики, являвшихся объектом исследования в предыдущих разделах, в системе национальных счетов выделяются и другие отрасли, к которым относятся:

- операции с недвижимым имуществом;
- общая коммерческая деятельность по обеспечению функционирования рынка;
- лесное хозяйство;
- шоссейное хозяйство;
- информационно-вычислительное обслуживание;
- непроизводственные виды бытового обслуживания населения;
- геология и разведка недр, геодезическая и гидрометеорологическая службы;
- общественные объединения;
- организации, обслуживающие сельское хозяйство;
- прочие виды деятельности по производству товаров.

Суммарная доля этих отраслей в ВВП в 2002 г. составляла 9,6%, из которых 4,3% – «Операции с недвижимым имуществом» и 3,3% – «Общая коммерческая деятельность по обеспечению функционирования рынка». Оставшаяся доля в 2% ВВП приходится еще на восемь отраслей, начиная с «Лесного хозяйства» и заканчивая «Прочими видами деятельности по производству товаров». Критерии, по которым перечисленные выше отрасли отнесены к категории «прочих», следующие. Во-первых, часть из этих отраслей имеют обеспечивающий характер по отношению к рассмотренным ранее отраслям экономики («Операции с недвижимым имуществом» и «Общая коммерческая деятельность по обеспечению функционирования рынка»). Во-вторых, доли отраслей, за исключением первых двух, в ВВП страны являются крайне незначительными (0,1 – 0,7%).

Таким образом, при оценке «Прочих отраслей» отдельно рассматриваются только «Операции с недвижимым имуществом» и «Общая коммерческая деятельность по обслуживанию функционирования рынка», которые вносят значительный вклад в создание ВВП.

Операции с недвижимым имуществом

К операциям с недвижимым имуществом относятся:

- продажа и сдача в наем организациями недвижимого имущества производственно-технического и непромышленного назначения (кроме жилья);
- посреднические услуги бирж, брокерских контор и агентств при купле-продаже и сдаче в наем недвижимого имущества производственно-технического назначения, жилья и другого недвижимого имущества;
- деятельность частных лиц.

Выпуск отрасли, определяемый как стоимость услуг по операциям с недвижимым имуществом, в 2002 г. составил 443,6 млрд руб., из которых 428,5 млрд руб. – валовая добавленная стоимость (4,3% ВВП).

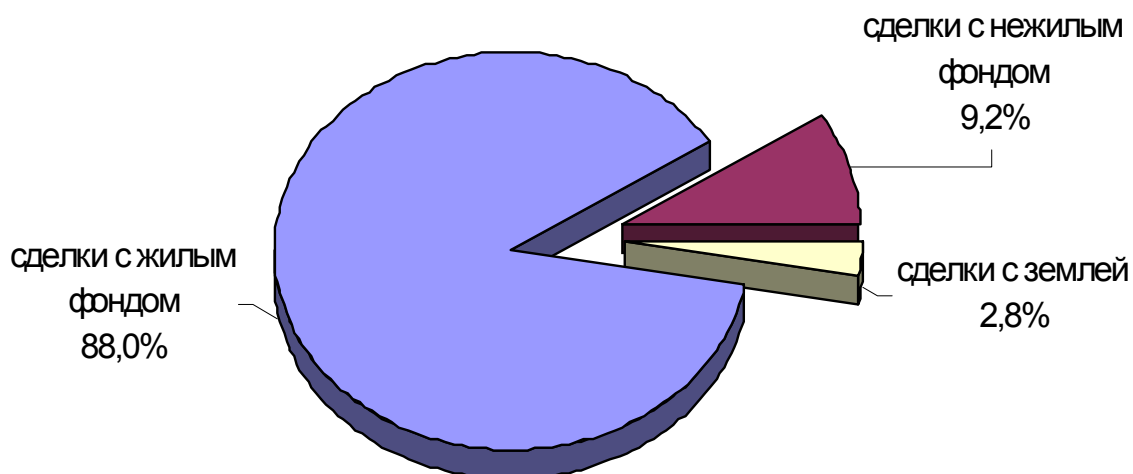
На начало 2003 г. насчитывалось 2,3 тыс. организаций, занимающихся операциями с недвижимым имуществом, в которых было занято 20,9 тыс. человек. За последние годы число посредников на рынке недвижимости значительно увеличилось – в 1999 г. их насчитывалось только 1,6 тыс.

Привлекательность и перспективы развития отрасли «Операции с недвижимым имуществом» хорошо видны из динамики выручки в расчете на одного работника. Если в 1995 г. этот показатель составлял 19 млн неденоминированных рублей в год, то в 2002 г. он достиг уровня 208 тыс. руб. в год.

В настоящее время основу отрасли составляют сделки с жилым фондом, занимающие 88% в общем количестве сделок (рис. 1). Однако, благодаря активному развитию рынков земли и нежилого фонда, последние несколько лет отрасль претерпевает структурные изменения. Так, доля сделок с нежилым фондом в общем количестве сделок выросла с 5,9% в 2000 г. до 9,2% в 2002 г., а доля сделок с землей – с 0,8% до 2,8%.

Рисунок 1

Структура рынка сделок с недвижимостью по количеству сделок, %



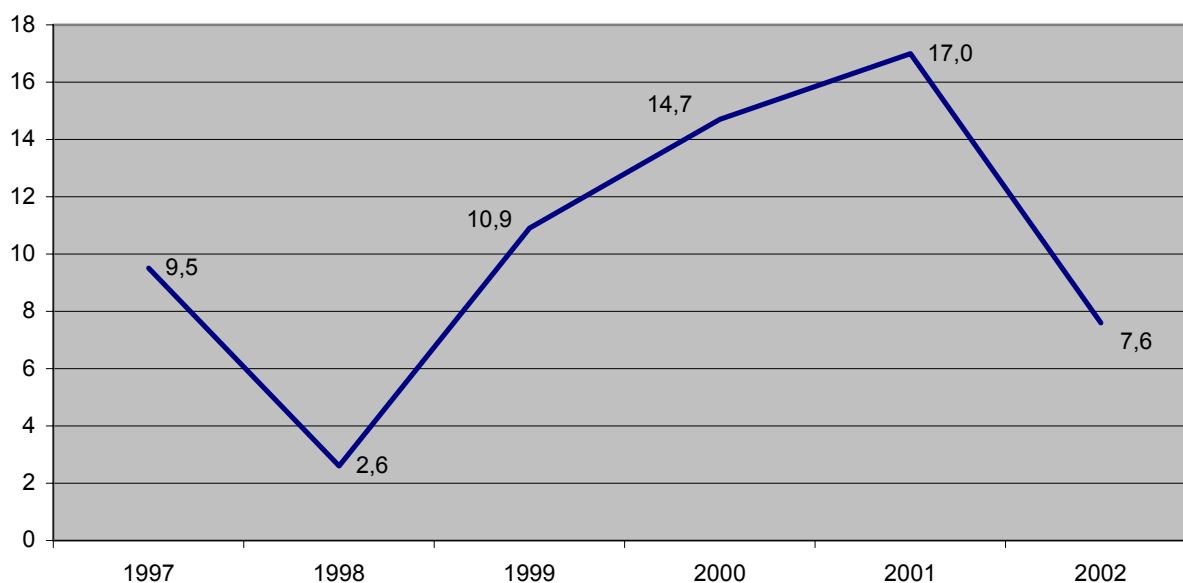
Источник: Госкомстат России

В силу того, что сделки с жилым фондом занимают основную долю отрасли, именно этот сектор и является определяющим в ее развитии. Рост цен на квартиры в 2003 г. составил 118,8%. В 2002 г. на первичном рынке цены выросли на 22,5%, а на вторичном – на 25,3%. Интересно, что лидерами по темпам роста цен являются квартиры низкого качества и типовое жилье, тогда как элитное жилье и квартиры улучшенной планировки демонстрируют меньшие показатели. Под влиянием сближения цен на различные типы квартир происходит изменение структуры сделок с жилым фондом в сторону роста доли элитных квартир и квартир с улучшенной планировкой, что позволяет увеличивать долю добавленной стоимости в выпуске отрасли.

Благодаря этим тенденциям, а также росту реальных денежных доходов населения, который способствует увеличению спроса на недвижимость, последние несколько лет отрасль показывала высокие темпы прироста (рис. 2).

Рисунок 2

Темпы прироста ВДС в отрасли «Операции с недвижимым имуществом», %



Источник: Госкомстат России

За последние несколько лет доля операций с недвижимым имуществом в ВВП постоянно увеличивается. Так, в 1995 г. она составляла лишь 1,5%, а в 2002 г. – уже 4,3% (428,5 млрд руб.) Однако такой вес отрасли в создании ВВП можно назвать незначительным по сравнению с той ролью, которую она играет в развитых странах. Например, во Франции доля операций с недвижимостью в ВВП составляет 11,7%.

Спецификой отрасли является низкая доля промежуточного потребления в выпуске. Если в среднем по экономике она составляет 49,5%, то отрасль «Операции с недвижимым имуществом» имеет показатель 3,4% (самый низкий в экономике). Это создает дополнительную привлекательность отрасли (возможность получения прибыли при низких издержках).

Политика в отрасли

Наиболее актуальной проблемой в сфере регулирования операций с недвижимостью является контроль оборота земли, который регулируется Земельным Кодексом Российской Федерации от 25 октября 2001 г. № 136-ФЗ и федеральным законом от 24 июля 2002 г. № 101-ФЗ «Об обороте земель сельскохозяйственного назначения».

Согласно ст. 9 Конституции земля и другие природные ресурсы могут находиться в частной, государственной, муниципальной и иных формах собственности, а согласно ст. 36 граждане и их объединения вправе иметь в частной собственности землю, а также владение, пользование и распоряжение землей и другими природными ресурсами осуществляются их собственниками свободно, если это не наносит ущерба окружающей среде и не нарушает прав и законных интересов иных лиц. Однако большая часть земель долгое время была выведена из оборота.

Только в Федеральном законе от 24 июля 2002 г. № 101-ФЗ «Об обороте земель сельскохозяйственного назначения» был окончательно урегулирован вопрос о приватизации сельскохозяйственных угодий.

Этим же законом установлено, что при продаже земель сельскохозяйственного назначения преимущественное право покупки имеет субъект федерации, на территории которого находится этот земельный участок.

Согласно закону, оборот земель сельскохозяйственного назначения ограничивается путем:

- установления перечня земель, запрещенных к приватизации, находящихся в ограниченном обороте или находящихся в свободном обороте (к таким земельным участкам относятся оленьи пастбища в районах Крайнего Севера и отгонные пастбища);
- ограничения или запрета для иностранцев права собственности на землю (только на праве аренды);
- запрета на изменение целевого назначения угодий без согласования с органами власти;
- установления перечня лиц, имеющих преимущественное право на приобретение земли (субъекты федерации либо муниципальные образования);
- установления предельных размеров земельных участков, находящихся в собственности у одного лица (субъекты имеют право самостоятельно устанавливать максимальную долю, которая должна быть не менее 10% общей площади сельскохозяйственных угодий региона);
- установления минимальных и максимальных сроков аренды (не более девяти лет);
- установления основания и порядка изъятия неиспользуемых земель.

В целом нельзя сказать, что указанные инструменты значительно ограничивают оборот сельскохозяйственных земель. Существует множество способов, включая коррупционные, которые позволяют обойти их. Вследствие этого можно ожидать, что в ближайшие несколько лет оборот на земельном рынке увеличится.

Общая коммерческая деятельность по обеспечению функционирования рынка

Общая коммерческая деятельность по обеспечению функционирования рынка включает:

- посреднические услуги универсальных, товарно-фондовых и других бирж, брокерских контор и агентств при купле-продаже товаров, ценных бумаг, валюты и сдачи в наем без выраженной специализации;
- посреднические услуги в области транспорта, жилищно-коммунального хозяйства, бытового обслуживания, образования, культуры, здравоохранения и науки;
- содействие в наладке оборудования, в отработке новых технологий, в продаже и приобретении know-how, патентов, лицензий, иных авторских прав;
- приобретение и уступку авторских прав на исполнение произведений литературы и искусства;
- рекламу, представительские услуги;
- аудиторскую деятельность;
- маркетинговые исследования, консультации по вопросам коммерческой деятельности, финансирования и управления.

В 2003 г. в отрасли «Общая коммерческая деятельность по обеспечению функционирования рынка» насчитывалось 157,1 тыс. организаций, создавших в 2002 г. ВДС на сумму 330 млрд руб. (3,3% ВВП).

В структуре отрасли можно выделить ряд крупных быстрорастущих рынков. К ним относятся: рекламная деятельность, аудит, управленческий и финансовый консалтинг.

Рост товарных рынков и усиление конкуренции на них вызвал быстрое развитие рекламного рынка в России. На начало 2003 г., по данным Госкомстата России, насчитывалось 1,8 тыс. рекламных агентств, выручка которых по итогам 2002 г. составила 16,5 млрд руб. (табл. 1).

Таблица 1
Основные показатели деятельности рекламных агентств в 2002 г.

Число агентств (на конец года), тыс.	1,8
Численность работников, тыс.	28,2
Выручка, млрд руб.	16,5
Выручка в расчете на одного работника, тыс. руб. в год	587

Источник: Госкомстат России

В 2002 г. по сравнению с 1995 г. число рекламных агентств выросло в 2,4 раза, а выручка на одного работника – в 17,8 раз. По оценкам специалистов, в 2003 г. темпы прироста рекламного рынка составили 37%¹, тогда как в 2000 – 2002 г. рынок рос на 45 – 55% в год.

Помимо усиления конкуренции на товарных рынках, развитию рекламного рынка также способствовал и рост денежных доходов населения, что, соответственно, породило желание ориентироваться не на стоимость товаров, а на качество и имидж. В связи с развитием культуры потребления производители, чтобы не потерять своих клиентов, вынуждены подстраиваться под их потребности, в т.ч. и через рынок рекламы.

Особенностью развития российского рынка рекламы является его экстенсивный рост. Большая доля увеличения показателей развития приходится на расширение крупных медийных компаний, что связано с неразвитостью рынка в прошлом. Однако уже сейчас начинают происходить структурные преобразования рынка, которые вызовут переход к интенсивному росту (появлению новых видов услуг, улучшение качества, усиление специализации игроков и т.д.) и, соответственно, к росту доли ВДС в выпуске.

Другим перспективным сегментом отрасли является аудиторская и консалтинговая деятельность. На начало 2003 г. в России насчитывалось 3 тыс. аудиторских компаний, что в 2,6 раз больше показателя 1995 г. (табл. 2).

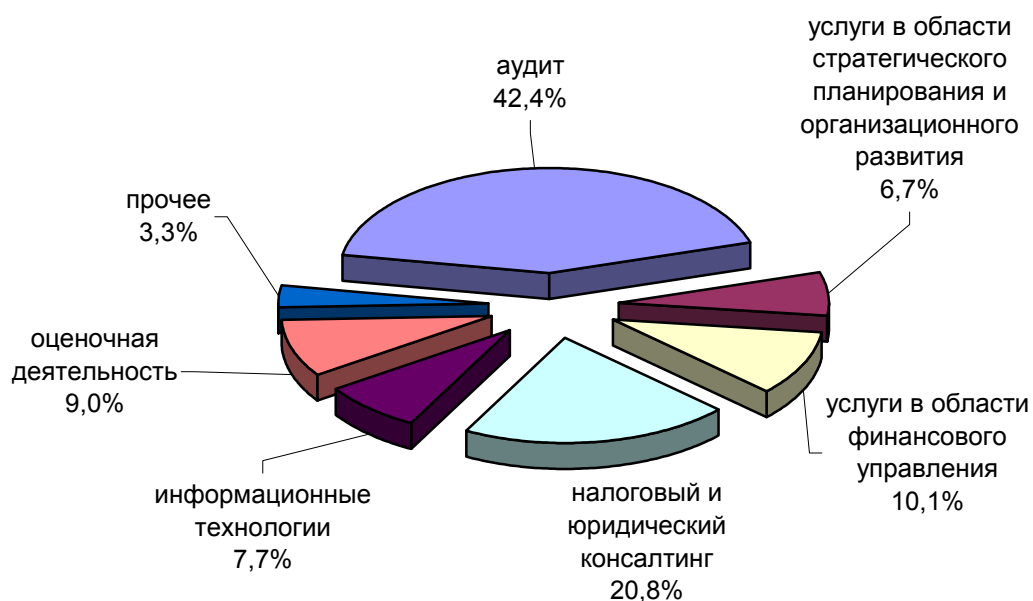
¹ А.Крылов, О.Зуенко «Реклама в России. Состояние и перспективы»
<http://www.marketing.spb.ru/>

Таблица 2
Основные показатели аудиторской деятельности в 2002 г.

Число компаний (на конец года), тыс.	3
Численность работников, тыс.	25,5
Выручка, млрд руб.	6,9
Выручка в расчете на одного работника, тыс. руб. в год	273

Источник: Госкомстат России

В структуре услуг аудиторско-консалтинговых компаний преобладают услуги аудита (рис. 3).

Рисунок 3
Распределение объема услуг аудиторских фирм по видам деятельности в 2003 г., %


Источник: Эксперт-РА

Однако уже сейчас видны структурные изменения в отрасли в сторону увеличения доли оценочных услуг и консультирования по вопросам стратегического развития.

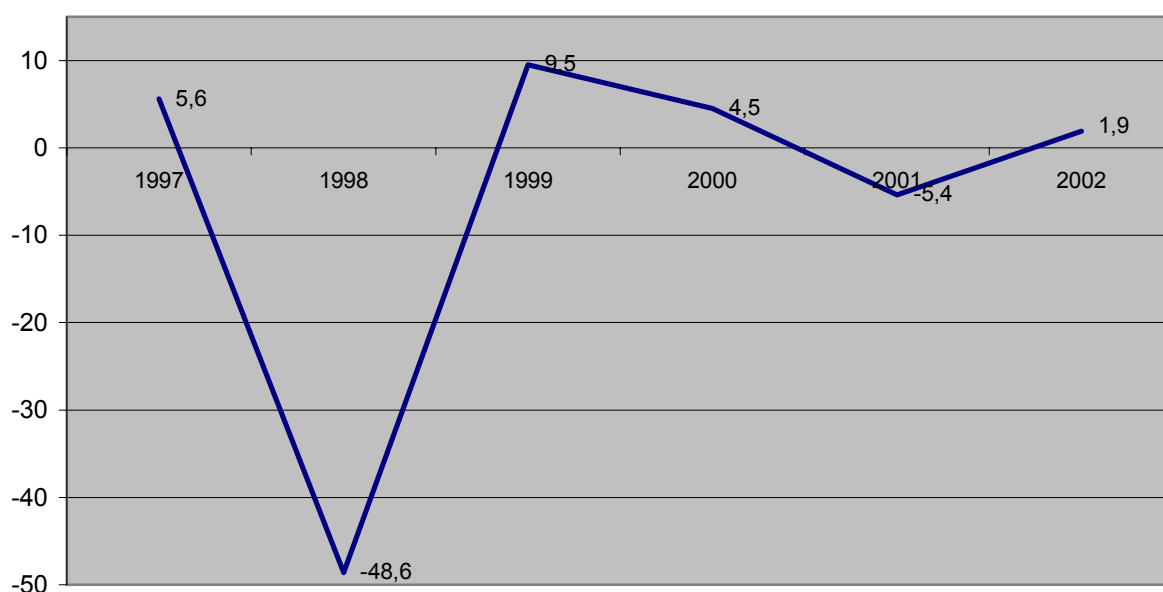
Развитие рынка аудита и консалтинга в большей степени связано с развитием корпоративного управления и повышения культуры ведения бизнеса. Необходимость привлечения инвестиций на развитие компании требует повышения прозрачности ее деятельности и привлечения сторонних экспертов, которые могут подтвердить перспективы компании. Эти мотивы способствуют росту спроса, в первую очередь, на услуги в области аудита.

По данным рейтингового агентства «Эксперт-РА» объем рынка консалтинговых услуг в 2002 г. вырос на 70%, а в 2003 г. – на 125%.

Несмотря на очевидно высокие перспективы развития отдельных сфер отрасли, темпы прироста ВДС последние несколько лет оставались достаточно низкими (рис. 4).

Рисунок 4

Темпы прироста ВДС в отрасли «Общая коммерческая деятельность по обеспечению функционирования рынка», %



Источник: Госкомстат России

Невысокие темпы развития отрасли связаны, в первую очередь, с большой долей посреднических услуг в ее структуре, что свойственно российской экономике в целом. Под влиянием необходимости снижения издержек функционирования российский бизнес стремится работать с потребителями напрямую, сокращая цепочку посредников, что негативно сказывается на темпах роста отрасли «Общая коммерческая деятельность по обслуживанию функционирования рынка».

В 2002 г. объем ВДС, произведенной в отрасли, составил 330 млрд руб., (3,3% ВВП). Доля отрасли в ВВП за последнее десятилетие значительно увеличилась. Например, в 1995 г. она составляла лишь 1,4%. Для сравнения, в 2002 г. доля услуг по обслуживанию рынка в ВВП в Норвегии составляла 8,8%, а во Франции – 15,9%.

Также как и в отрасли «Операции с недвижимым имуществом», деятельность по обеспечению функционирования рынка характеризуется

высокой долей добавленной стоимости в выпуске. В 2002 г. доля промежуточного потребления в выпуске отрасли составляла лишь 11,3%.

Лесное хозяйство

К лесному хозяйству относится деятельность, связанная с:

- лесоводством;
- сбором дикорастущих и недревесных лесопродуктов;
- охотой;
- пушным промыслом и разведением дичи;
- обслуживанием лесного хозяйства.

Рыночный выпуск отрасли определяется как сумма товарной продукции и изменение остатков незавершенного производства. В свою очередь, стоимость товарной продукции определяется в размере стоимости работ по закладке и выращиванию лесных насаждений, по уходу за лесами и других работ по естественному возобновлению лесов. Выпуск бюджетных организаций лесного хозяйства определяется в размере их текущих затрат.

В 2002 г. в лесном хозяйстве было создано 12,9 млрд руб. ВДС. Доля отрасли в ВВП на протяжении последнего десятилетия стабильно держится на уровне около 0,1%.

В 2003 г. в лесном хозяйстве действовали 23 тыс. организаций, 18 тыс. из которых занимались лесозаготовками. 72% этих организаций являются частными компаниями. Нужно отметить, что сейчас лесной фонд находится в федеральной собственности, поэтому частные организации работают с ним на основе договора аренды, максимальный срок которого составляет девять лет. Очевидно, что этого времени недостаточно для эффективного планирования деятельности компаний, учитывая срок восстановления особо ценных пород деревьев. Организации, планирующие долгосрочную работу на каком-либо участке, инвестируя в лесовосстановление, подвергаются большому риску, связанному с тем, что договор аренды с ними может быть не продлен.

Численность занятых в отрасли в 2003 г. составила 261 тыс. чел., из которых около 22% – женщины. Доля квалифицированных кадров достаточно низка: 26,2% имеют среднее профессиональное образование, а 33,2% – среднее (полное) общее. Соответственно, уровень заработной платы также невысок. Начисленная заработная плата в декабре 2003 г. составила 4 617 руб. (62% средней по экономике).

За последние десятилетия производство лесной и деревообрабатывающей промышленности резко сократилось. Еще в 1990 г. в России производилось 75 млн куб. м пиломатериалов. В 2002 г. этот показатель составил 18,5 млн куб. м. Сократилась вывозка древесины: с 304 млн плотных куб. м до 97 млн плотных куб. м. Таким образом, экономический спад в отрасли оказался более значительным, чем в экономике в целом.

В 2003 г в общем объеме инвестиций в основной капитал на лесное хозяйство приходилось лишь 0,2% (3,4 млрд руб.). На начало 2004 г. доля лесного хозяйства в основных фондах составила 0,06% (14,7 млрд руб.).

Основным ресурсом лесного хозяйства является лесной фонд. В 2003 г. его общая площадь составила 1 179 млн га. (69% территории страны)², из них 776,1 млн га покрыты лесом. Россия занимает первое место по объему лесных ресурсов, владея 22,4% мирового фонда. На протяжении последних нескольких десятилетий наблюдается незначительное снижение объема лесного фонда – в 1983 г. он составлял 1 187,7 млн га. При этом территория, покрытая лесом, увеличилась на 1%. Общий запас древесины в 2003 г. составил 82,1 млрд куб. м, что соответствует уровню 1983 г. однако в промежутке между этими датами наблюдалось снижение до 80,7 млрд куб. м. Рост запасов древесины связан преимущественно с падением производства в лесной и лесоперерабатывающей промышленности.

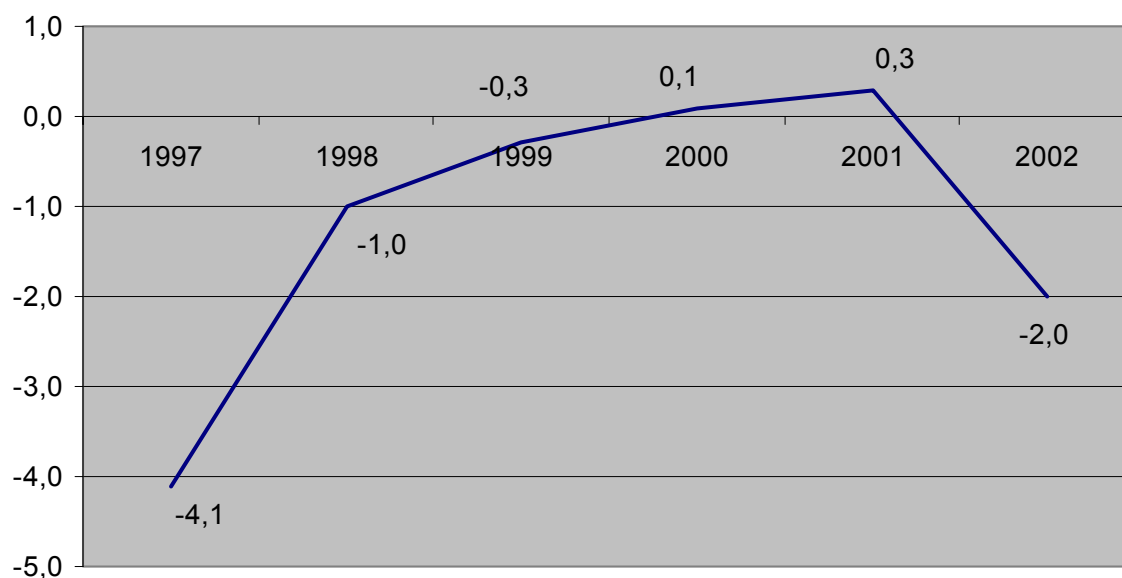
По оценкам, объем запасов деловой древесины в России составляет около 13,7 млрд куб. м, основная часть которого приходится на эксплуатационный фонд лесов третьей категории. Средняя рыночная цена деловой древесины сейчас составляет порядка 150 дол. США за куб. м. Таким образом, стоимость запасов можно оценить в 2,1 трлн дол. США. Понятно, что данная цифра не отражает реальную стоимость запасов деловой древесины в России, однако позволяет примерно оценить масштаб лесного богатства.

Как уже отмечалось выше, лесное хозяйство не является инвестиционно привлекательной отраслью. Это привело к снижению объема работ по лесовосстановлению. В 1980 г. было восстановлено 1 862 тыс. га, тогда как в 2003 г. – только 834 тыс. га.

Низкая инвестиционная привлекательность отрасли, связанная с несовершенством регулирования отношений ее участников, привела к отрицательной динамике ее развития (рис. 5).

² Государственный учет лесного фонда проводится один раз в пять лет

Рисунок 5

Темпы прироста ВДС в лесном хозяйстве, %


Источник: Госкомстат России

Перспективы роста отрасли могут быть связаны исключительно с ростом ее инвестиционной привлекательности, чему сейчас мешает несовершенство законодательства в этой сфере.

В настоящее время лесное хозяйство регулируется Лесным Кодексом Российской Федерации, принятым еще в 1997 г. и имеющим ряд недостатков. Основной является проблема прав собственности на лесной фонд, а также обязанности поддержания и восстановления лесных ресурсов. В Лесном Кодексе устанавливается, что лесной фонд находится в федеральной собственности и используется на основе арендных отношений различными организациями. Однако срок договоров аренды ограничен девятью годами. Как уже отмечалось выше, такое значительное ограничение сроков приводит к повышению инвестиционных рисков для лесопользователей. Опыт развитых стран показывает, что для повышения эффективности необходимо значительно увеличить срок аренды. Например, в Канаде договоры заключаются на 25 – 50 лет, что позволяет компаниям планировать инвестиционные потоки на достаточно продолжительный промежуток времени и повысить эффективность лесопользования.

Явное несоответствие Лесного Кодекса новым экономическим реалиям вызвало необходимость разработки его новой редакции. К началу 2004 г. был подготовлен проект нового Лесного кодекса.

Изначально в проекте кодекса присутствовало разрешение частной собственности на леса, однако в более поздней версии оно было исключено, хотя и осталась теоретическая возможность выкупа по прошествии 15 лет аренды.

Согласно проекту нового кодекса договоры аренды будут заключаться не на основании конкурсов, а по результатам закрытых аукционов. Это положение значительно ухудшает позиции уже существующих лесопользователей, которые инвестировали свои средства в лесной фонд и могут проиграть на аукционе. Учитывая то, что в настоящее время договор аренды заключается на срок максимум девять лет, в случае, если кодекс будет принят в существующем виде, можно ожидать очередного передела рынка лесопользования.

На развитие отрасли может также повлиять и разрешение на работу с лесным фондом иностранным компаниям, которые имеют значительно больше средств, а, соответственно, и вероятность выиграть аукцион, и с удовольствием придут на российский рынок с дешевым и объемным лесным фондом.

Помимо регулирования вопросов аренды и открытости отрасли, в новом Лесном Кодексе делается попытка введения стандартов рационального лесопользования, что само по себе является положительным моментом.

В результате принятия нового Лесного Кодекса можно ожидать рост инвестиционной привлекательности отрасли, что, в свою очередь, приведет к росту ВДС в ней. Однако этот рост будет не значителен – на уровне 3 – 4% что связано с высокими рисками вследствие возможного очередного передела рынка и продолжения «лесных войн».

Шосейное хозяйство

Шосейное хозяйство включает деятельность по текущему ремонту и содержанию автомобильных дорог (очистка, разметка, озеленение).

В 2002 г. в отрасли было создано ВДС на 8,6 млрд руб., что составляет около 0,1% ВВП.

Традиционно состояние российских дорог оставляет желать лучшего. На начало 2003 г. общая протяженность автомобильных дорог в России составляла 896 тыс. км, из которых 84,3% с твердым покрытием. Только 369 тыс. км (68,3%) автомобильных дорог общего пользования имеют усовершенствованное покрытие.

Стоимость строительства одного километра дороги с твердым покрытием специалисты оценивают в один миллион долларов США. В России протяженность таких дорог составляет 755 тыс. км. Таким образом, российские дороги на сегодняшний день стоят 755 млрд дол. США.

Учитывая сложные климатические условия на большинстве территории России, а также отсутствие в большинстве регионов новых технологий по укладке асфальта, ремонт отечественным автотрассам требуется достаточно часто.

Основным документом, определяющим развитие шоссейного хозяйства, является подпрограмма «Автомобильные дороги» в составе федеральной целевой программы «Модернизация транспортной системы России (2002 – 2010 гг.)», утвержденной Постановлением Правительства Российской Федерации от 5 декабря 2001 г. № 848. Согласно этому документу к 2010 г. основная часть федеральных автодорог должна иметь капитальное покрытие, обеспечивающее пропуск современных транспортных средств с высокой нагрузкой и скоростью.

В Программе запланировано увеличение объема ремонтных работ на федеральных автотрассах в 2002 – 2005 гг. на 4 – 6% с последующим увеличением в 1,6 раза в 2006 – 2010 гг. Всего намечено отремонтировать 48 тыс. км федеральных дорог. До 2010 г. на мероприятия по ремонту и поддержанию федеральных дорог планируется выделить 311,5 млрд руб., из которых 40,8% – на капитальный ремонт.

Что касается территориальных автодорог, в Программе запланирован капитальный ремонт 54,4 тыс. км дорог. На все мероприятия планируется выделить 664,8 млрд руб., основная часть которых (98,2%) – за счет средств бюджетов субъектов Российской Федерации.

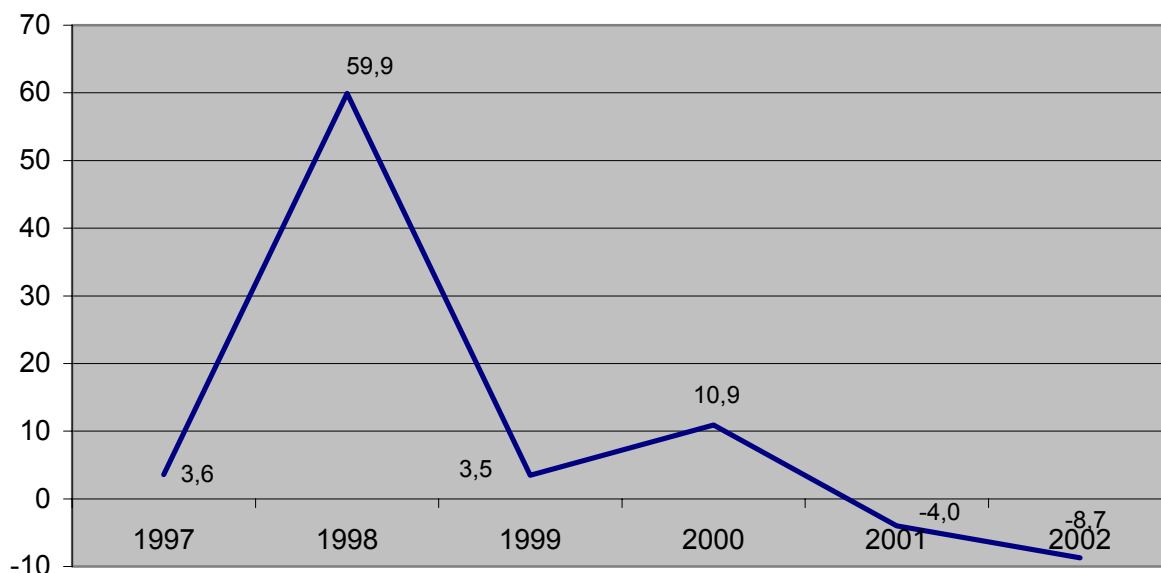
Еще 14,1 млрд руб. планируется израсходовать на модернизацию производственной базы дорожного хозяйства.

Несмотря на позитивные сдвиги в развитии отрасли, ее уровень остается достаточно низким. Запланированный ремонт 54,4 тыс. км территориальных дорог охватывает лишь 11% их протяженности. Такие масштабы работ объективно нельзя считать значимыми. При установленных темпах ремонта содержать все российские дороги в надлежащем состоянии просто невозможно.

О перспективах роста отрасли можно говорить с известной долей осторожности. В предыдущие годы динамика ВДС была неоднозначна (рис. 6). Снижение ВДС в 2001 г. связано с упразднением Федерального дорожного фонда, что привело к резкому сокращению финансирования шоссейного хозяйства. Однако, учитывая все возрастающий интерес инвесторов к отрасли, темпы прироста ВДС в ближайшее десятилетие будут все-таки положительными, на уровне 2 – 3%.

Рисунок 6

Темпы прироста ВДС в шоссейном хозяйстве, %



Источник: Госкомстат России

Информационно-вычислительное обслуживание

Информационно-вычислительное обслуживание включает:

- рыночную деятельность по обработке информации,
- информационно-вычислительное обслуживание других предприятий и организаций;
- консультации по программному обеспечению;
- создание баз данных и т.п.

Объем созданной отраслью в 2002 г. ВДС составил 12,5 млрд руб. (0,1% ВВП).

Наиболее перспективная и быстрорастущая сфера отрасли – компании, оказывающие консалтинговые услуги в области ИТ. По данным рейтингового агентства «Эксперт-РА», в 2003 г. рынок информационных и коммуникационных технологий вырос на 25%.

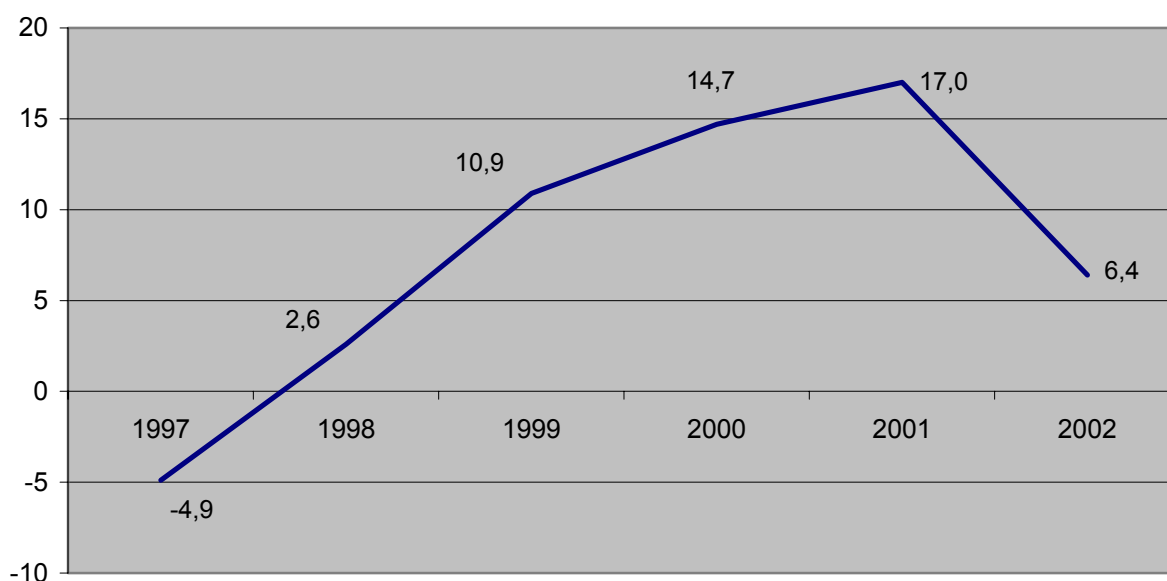
В настоящее время на российском рынке ИТ-консалтинга существуют следующие группы игроков:

- большие компании, предоставляющие весь спектр консалтинговых услуг в области ИТ;
- небольшие компании, специализирующиеся на отдельных услугах в области ИТ;
- маленькие компании, специализирующиеся на отраслевых рынках и адаптирующие набор услуг под потребности конкретной отрасли.

Одним из факторов развития отрасли, в особенности двух последних групп ее участников, является развитие аутсорсинга. В России передача на сторону отдельных функций наиболее распространена именно в сфере ИТ, и еще большее развитие этой практики позволит отрасли в дальнейшем показывать высокие темпы прироста (рис. 7).

Рисунок 7

Темпы прироста ВДС в отрасли «Информационно-вычислительное обслуживание», %



Источник: Госкомстат России

Интересно, что даже в 1998 г. в отрасли не наблюдалось спада. Тот факт, что ее доля в ВВП составляет лишь 0,1% (12,5 млрд руб.), связан с т.н. «эффектом базы». Учитывая то, что информационно-вычислительное обслуживание растет темпами выше роста экономики в целом, доля отрасли в ближайшие десять лет может значительно вырасти.

В 2003 г. в области информационно-вычислительного обслуживания насчитывалось около 22,9 тыс. организаций, число которых растет с каждым

годом. Численность занятых в отрасли в 2003 г. составила 147 тыс. чел. Среднемесячная начисленная заработная плата в 2003 г. составила 7 864,5 руб. или 142,8% средней по экономике. Основные фонды отрасли невелики и составляют лишь 0,06% (14,9 млрд руб.) общей величины основных фондов в экономике.

Высокие темпы роста, а также специфика отрасли отражаются на скорости обновления основных фондов, по показателю которой информационно-вычислительное обслуживание занимает второе место (коэффициент обновления – 5,1%) после финансов, кредита и страхования. Инвестиции в основной капитал в 2003 г. составили 1,6 млн руб. (0,1%).

Учитывая перспективы роста спроса на информационно-вычислительное обслуживание, можно прогнозировать высокие темпы роста и для самой отрасли. В ближайшие десять лет они составят около 8 – 10% в год.

Непроизводственные виды бытового обслуживания населения

К непроизводственным видам бытового обслуживания населения относятся:

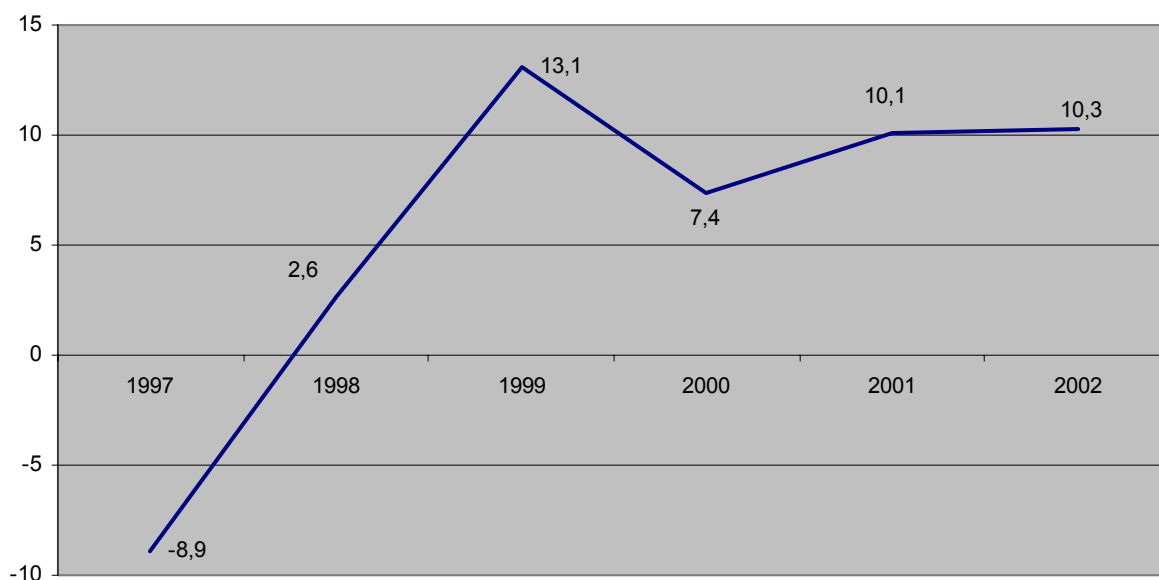
- услуги фотографий, бань, душевых павильонов, парикмахерских;
- уборка квартир;
- выдача справок;
- выполнение поручений, переводов;
- услуги ломбардов;
- ритуальные услуги и др.

В 2002 г. в отрасли было создано ВДС на 14,9 млрд руб. (0,2% ВВП).

В общем объеме бытовых услуг населению, доля непроизводственных видов услуг не превышает 30%, а учитывая высокую роль теневой экономики в таких сферах как техническое обслуживание и ремонт транспортных средств, ремонт жилья и др. видах бытового обслуживания, эта доля может быть еще меньше.

Всего в 2002 г. в отрасли насчитывалось 29,5 тыс. организаций, владеющих 13,7 млрд руб. основных фондов (0,05% объема основных фондов по экономике). В третьем квартале 2003 г. таких организаций уже

насчитывалось 31,2 тыс. Такой значительный рост объясняется большой привлекательностью отрасли, особенно для малого бизнеса (рис. 8).

Рисунок 8
Темпы прироста ВДС в непроизводственном бытовом обслуживании населения, %


Источник: Госкомстат России

За счет роста качества предоставляемых услуг, который сопровождается, в том числе, и появлением сопутствующих услуг, в отрасли наблюдаются высокие темпы роста цен. Так, в 2002 г. рост цен на непроизводственные виды бытового обслуживания составил 121,7%, а в 2003 г. – 118,7%. Наибольшие темпы роста показывают услуги бань и душевых (125%), парикмахерские услуги (122%) и ритуальные услуги (122%).

Основными факторами роста ВДС отрасли являются рост реальных доходов населения, увеличивающий спрос на услуги, и рост качества предоставляемых услуг.

Учитывая позитивные прогнозы роста платежеспособности населения, а также дифференциации самих услуг, темпы роста отрасли на ближайшее десятилетие можно прогнозировать на уровне 8 – 10% в год.

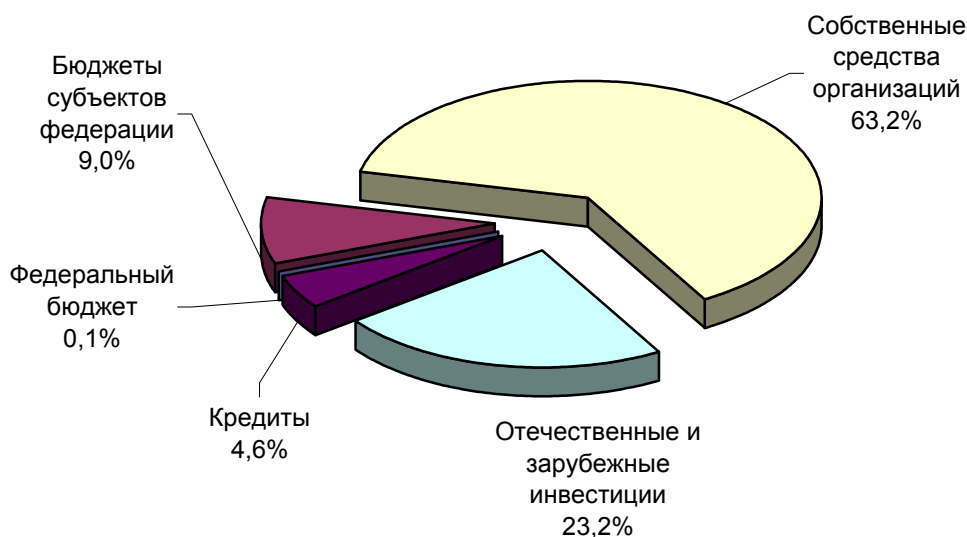
Геология и разведка недр, геодезическая и гидрометеорологическая службы

Отрасль включает в себя:

- геологическую разведку недр;
- съемку геологического содержания земной поверхности;
- глубинное изучение земной коры (кроме научных изысканий);
- поиск и разведку месторождений нефти, газа, твердых полезных ископаемых и подземных вод;
- топографо-геодезические работы;
- услуги гидрометеорологических организаций;
- деятельность золотоискателей и других частных лиц.

В 2003 г. в отрасли функционировали 7,2 тыс. организаций, создающих 29,7 млрд руб. ВДС (0,3% ВВП). Численность занятых в отрасли в 2003 г. составила 147 тыс. чел.

Выпуск отрасли делится на рыночный и нерыночный. За последнее десятилетие соотношение рыночной и нерыночной сферы практически не изменилось. В 2002 г. на долю рыночного сектора приходилось 95,2% создаваемой в отрасли ВДС. Это связано, в первую очередь, с тем, что основной источник финансирования геологоразведочных работ – собственные средства предприятий и инвестиции (рис. 9).

Рисунок 9
Распределение геологоразведочных работ по источникам финансирования в 2002 г., %


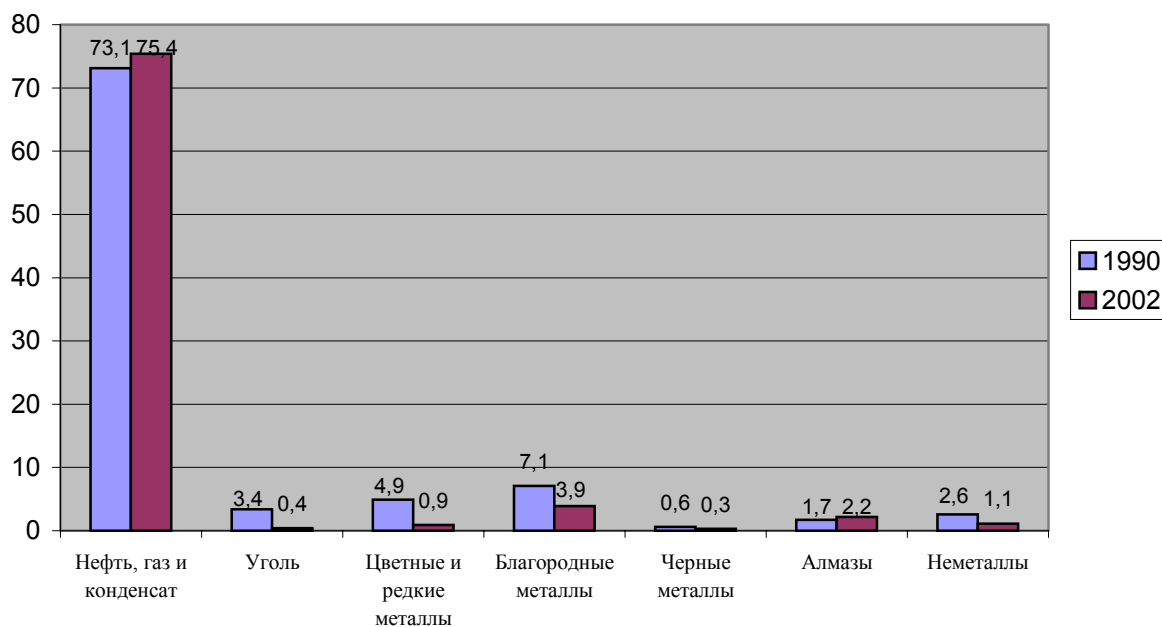
Источник: Госкомстат России

Такая структура финансирования работ вполне логична и связана с тем, что заинтересованность в геологической разведке проявляют те, кто будут пользоваться ресурсами, т.е. промышленные организации.

Основное направление геологоразведочных работ – это поиск нефти и газа (рис. 10), что вполне естественно, учитывая динамику цен на нефтяном и газовом рынках. Нефть, газ, алмазы – это направления геологоразведки, доля которых в общем объеме работ за последние годы увеличилась. Такие полезные ископаемые как цветные и редкие металлы, благородные металлы настолько потеряли свой вес в общем объеме работ, вследствие чего встает вопрос о перспективах развития в долгосрочном периоде отраслей, для которых эти ископаемые являются ресурсами.

Рисунок 10

Распределение геологоразведочных работ по видам полезных ископаемых в 2002 г., %

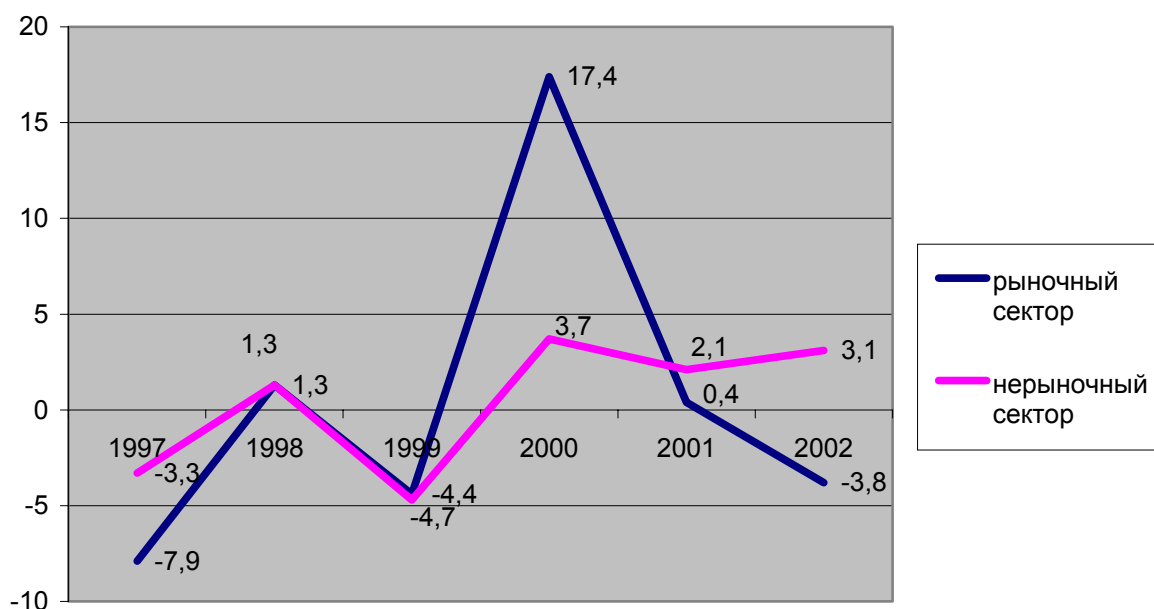


Источник: Госкомстат России

Высокая ценовая конъюнктура на нефтяном и газовом рынках не только увеличивает спрос на геологоразведку нефтяных и газовых месторождений, но и делает эту сферу привлекательной для специалистов. В 2003 г. среднемесячная начисленная заработная плата в отрасли составляла 10 064,6 руб., что на 83% выше среднего по России уровня.

Несмотря на очевидную привлекательность отрасли, ее темпы роста нестабильны (рис. 11).

Рисунок 11

Темпы прироста ВДС в геологоразведке и гидрометеорологии, %


Источник: Госкомстат России

Учитывая то, что основную долю занимает геологоразведка нефтяных и газовых месторождений и происходит исчерпание запасов, доступ к которым относительно прост, добывающие компании, стремясь снизить себестоимость добычи, будут увеличивать расходы на доразведку существующих месторождений и поиск новых. Рост в нерыночном секторе будет определяться развитием гидрометеорологии и ростом бюджетных расходов на эти нужды. В целом, темпы прироста ВДС в ближайшие десять лет будет составлять 3 – 5%.

Прочие виды деятельности по производству товаров

К прочим видам деятельности по производству товаров относятся:

- деятельность редакций и издательств;
- заготовка и первичная обработка металлолома и утиля;
- вневедомственная охрана и др.

В 2003 г. количество организаций, действующих в отрасли, составляло 65,8 тыс., в которых работало 584 тыс. чел. ВДС отрасли, произведенная в 2002 г. составила 66 млрд руб. (0,7% ВВП).

Значительную долю отрасли занимает деятельность редакций и издательств.

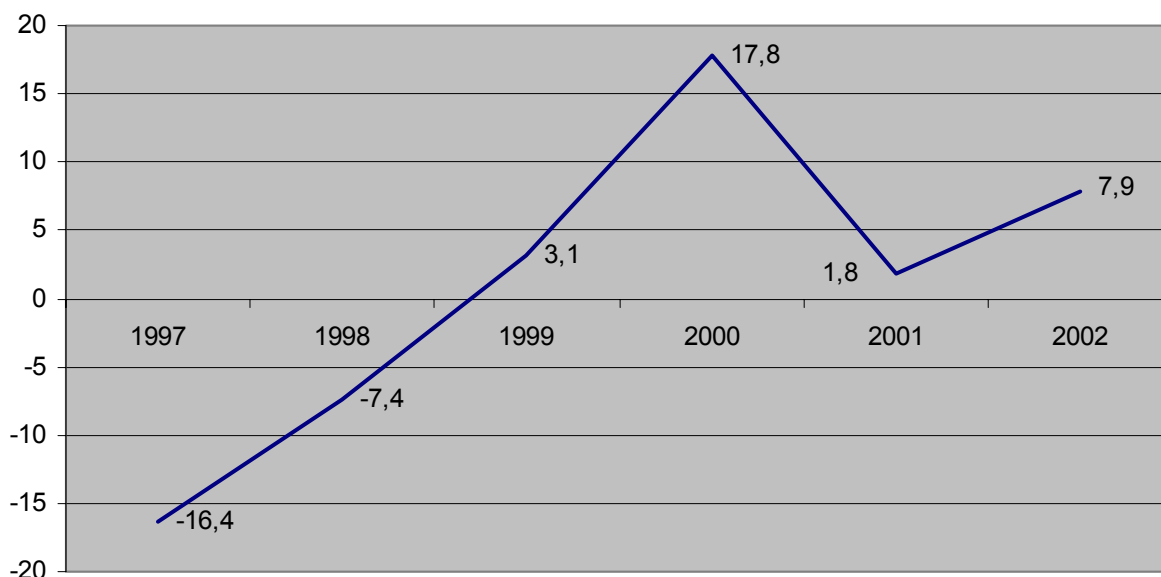
Несмотря на кажущуюся объемность и масштабность рынка, основные его показатели значительно отстают от уровня 1990 – 1995 гг. При общем увеличении числа выпускаемых книг в 1,7 раза, общий тираж снизился в 2,6 раз. Аналогично дело обстоит с журналами и газетами. В 2002 г. число журналов увеличилось в 1,2 раза по сравнению с 1990 г., а тираж упал в 4,3 раза. Для газет соответствующие показатели составляют 1,4 раза и 1,3 раза.

Основной проблемой в этом издательском сегменте является нехватка современного оборудования, вследствие чего российские издательства вынуждены делать заказы зарубежным полиграфистам, которые могут обеспечить необходимое качество и большой тираж. Такое положение дел вынуждает отечественные типографии закупать новое оборудование и повышать качество предоставляемых услуг. Возврат заказов на печать в Россию будет способствовать снижению доли промежуточного потребления в выпуске отрасли, что вызовет увеличение темпов прироста ВДС.

В целом отрасль «Прочие виды деятельности по производству товаров», включающая в себя большое количество разнородных сегментов, показывала достаточно высокие темпы роста (рис. 12).

Рисунок 12

Темпы прироста ВДС в отрасли «Прочие виды деятельности по производству товаров», %



Источник: Госкомстат России

Потенциал отрасли, поддерживаемый, в том числе, и ростом реальных доходов населения, позволяет прогнозировать высокие темпы прироста ВДС отрасли на ближайшее десятилетие на уровне 8 – 10%.

Общественные объединения

К общественным объединениям относятся:

- политические объединения;
- объединения директоров, предпринимателей, кооперативов;
- торгово-промышленные палаты;
- профессиональные союзы, конфедерации профсоюзов;
- творческие научно-технические и культурно-просветительные общественные объединения;
- физкультурно-спортивные общественные объединения;
- объединения социальной защиты;
- общественные фонды;
- благотворительные фонды;
- религиозные организации.

Общественные объединения являются некоммерческими организациями, однако они имеют право вести предпринимательскую деятельность, доходы от которой идут на формирование их имущества.

В настоящее время зарегистрировать общественное объединение достаточно просто. При соблюдении определенных формальностей, особых проблем с регистрацией возникнуть не должно. Такой порядок создания общественных объединений привел к появлению большого количества таких организаций, через которые коммерческие компании часто оптимизируют денежные потоки. Однако в последнее время бизнес все менее склонен работать по таким схемам. Добровольно-принудительная социальная ответственность бизнеса становится нормой его поведения.

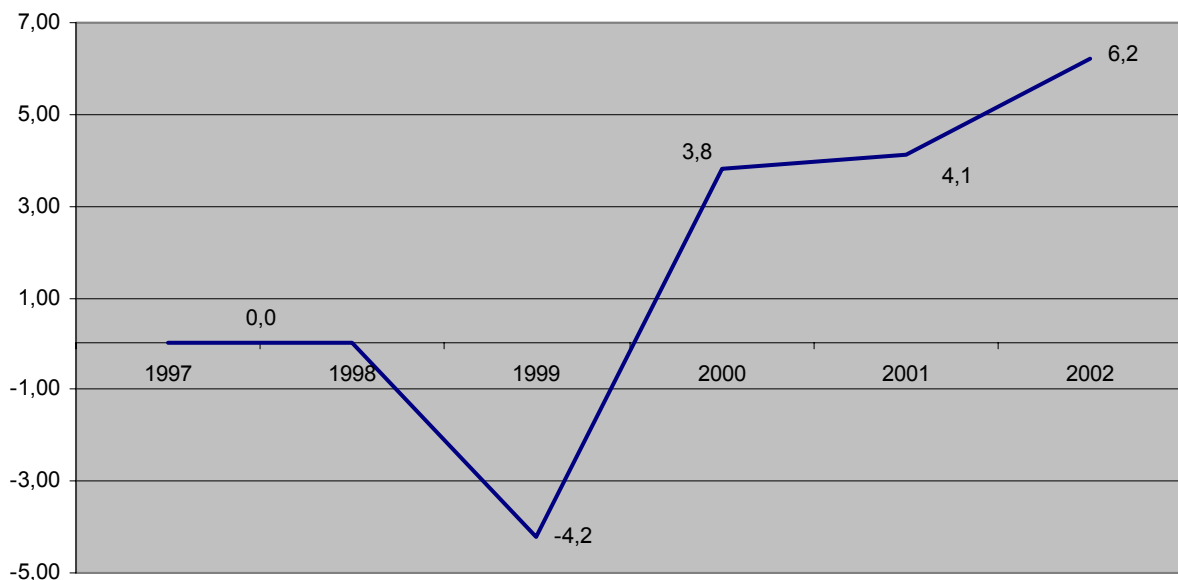
На начало 2003 г. в общественных объединениях было занято 149 тыс. чел. Основные фонды отрасли составляют 12,3 млрд руб. В 2002 г. отрасль произвела ВДС на 27,1 млрд руб., что составило 0,3 ВВП.

Наблюдающийся с 2000 г. рост отрасли во много связан с развитием корпоративного управления в России, вследствие которого компании начали учреждать различные фонды для реализации социальных проектов. Также достаточно распространенными стали различные альтернативные религиозные объединения, которые благодаря специфике деятельности привлекают значительные средства населения.

На 15 мая 2004 г., по данным Минюста России, насчитывалось 47 политических партий. Большинство партий, судя по представляемым ими отчетам, не имеет никакого имущества, либо это имущество составляет формальные несколько десятков тысяч рублей. Очевидно, что отдельные партии осуществляют свою деятельность, используя имущество других организаций и частных лиц. Основным источником доходов являются пожертвования юридических лиц, что вполне обоснованно, учитывая потребность бизнеса во влиянии на принятие нужных политических решений, а также желание держать руку на пульсе российской политики.

Рисунок 13

Темпы прироста ВДС в отрасли «Общественные объединения»



Источник: Госкомстат России

Основными факторами развития отрасли на ближайшие десять лет станут рост доли политических рисков в общем риске предпринимательской деятельности, развитие корпоративного управления, а также развитие

института саморегулируемых организаций. Под влиянием этих факторов темпы прироста ВДС отрасли «Общественные объединения» в ближайшие десять лет составят 5 – 7% в год.

Организации, обслуживающие сельское хозяйство

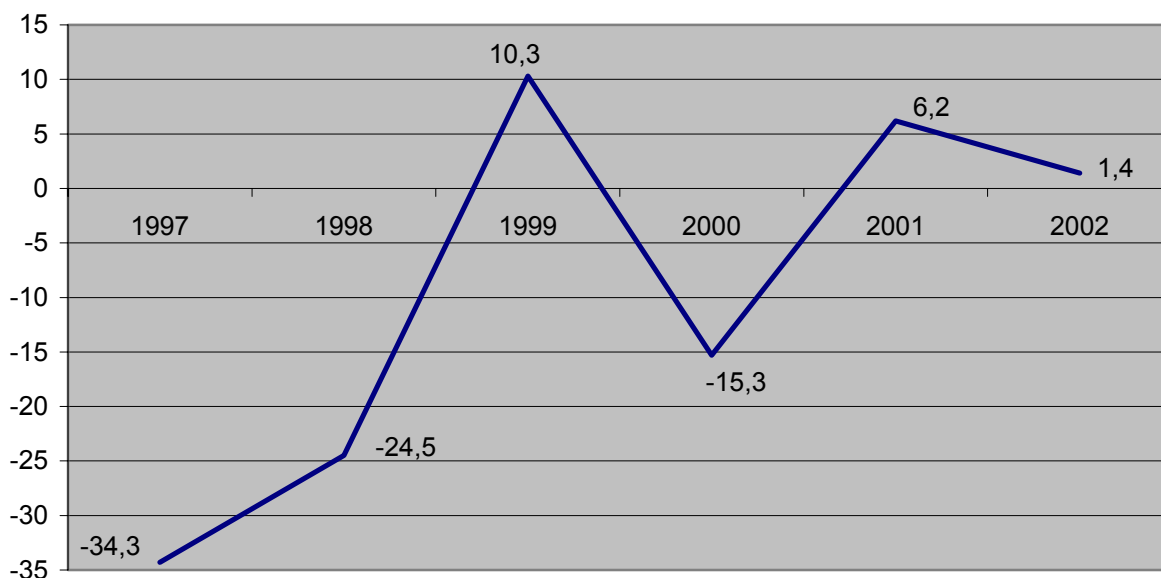
К деятельности по обслуживанию сельского хозяйства относятся:

- услуги по улучшению земель, химизации почв и др. агрохимические работы;
- зоотехническое и ветеринарное обслуживание;
- эксплуатация водохозяйственных систем и сооружений.

Объем созданной в 2002 г. в отрасли ВДС составил 13,2 млрд руб. (0,2% ВВП). Основной вклад в ВДС отрасли вносят коммерческие услуги – 55%. Динамика развития отрасли неоднозначна (рис. 14).

Рисунок 14

Темпы прироста ВДС в отрасли «Обслуживание сельского хозяйства», %



Источник: Госкомстат России

Спад в отрасли начался в 1996 г., когда площадь обработки нарушенных земель снизилась на 52,9%, а площадь рекультивированных земель – на 50%. В настоящее время наблюдается некоторое восстановление, которое началось в 1999 – 2000 гг. Однако основные показатели еще не достигли уровня 1990 – 1995 гг. Например, в 2002 г. объем обработки нарушенных земель составлял 52,2 тыс. га (35% уровня 1995 г.), а объем рекультивированных земель – 28,1% уровня 1995 г.).

Учитывая высокую волатильность показателей развития отрасли, средние темпы прироста ВДС в отрасли «Организации, обслуживающие сельское хозяйство» составят 3 – 4% в год. Высокая зависимость от темпов развития сельского хозяйства делает отрасль высокорисковой.

Оценка стоимости отраслей

Согласно предложенной методике, для расчета стоимости отраслей выделяются прогнозный и постпрогнозный периоды. Прогнозный период составляет 10 лет – с 2003 по 2012 гг. включительно. Расчеты производятся на основе реальных значений, поэтому объем валовой добавленной стоимости считается в ценах 2002 г., а ставка дисконтирования не учитывает инфляцию.

Прогноз строится на основе анализа существующих тенденций развития отраслей, показателей динамики объема валовой добавленной стоимости в 1996 – 2002 гг.³, учета соответствующей государственной политики и экспертных оценок.

Постпрогнозный период для всех отраслей будет характеризоваться ежегодным приростом валовой добавленной стоимости на 2,8% и риском 4%, что соответствует уровню развитых стран. Необходимо отметить, что для постпрогнозного периода темп прироста 2,8% является средним. Реальные темпы прироста будут колебаться вокруг этого значения, при этом могут, как превышать, так и быть ниже указанного уровня.

Как уже было отмечено, отрасли «Операции с недвижимым имуществом» и «Общая коммерческая деятельность по обслуживанию функционирования рынка» оцениваются каждая по отдельности.

Остальные отрасли оцениваются блоком. Погрешность такой оценки мала, т.к. они обеспечивают лишь 2% ВВП страны. Дополнительным аргументом в пользу допустимости такого подхода является также то, что практически все эти отрасли отличаются весьма неоднозначными тенденциями своего развития.

Операции с недвижимым имуществом

На основе анализа отрасли «Операции с недвижимым имуществом» можно выделить ряд факторов, которые в ближайшее десятилетие будут влиять на ее развитие.

³ Национальные счета России в 1995 – 2002 гг. – М: Госкомстат России, 2003 г.

Во-первых, это рост рынка жилья, который будет поддерживаться высокими темпами роста реальных доходов населения⁴. Также рынок будет поддерживаться развитием ипотечного кредитования, который вызовет увеличение спроса на жилье и рост издержек, связанных с оформлением сделок, что, соответственно, приведет к увеличению выпуска в отрасли. С другой стороны, негативное влияние будет оказывать фактическое несоответствие темпов строительства существующим потребностям. Низкое качество строительства и неопределенность прав собственности на участки под застройку будут ограничивать предложение на рынке и тормозить его развитие. Также после 2007 – 2008 гг. можно ожидать снижение объема посредничества на рынке недвижимости, что будет способствовать снижению объема выпуска отрасли.

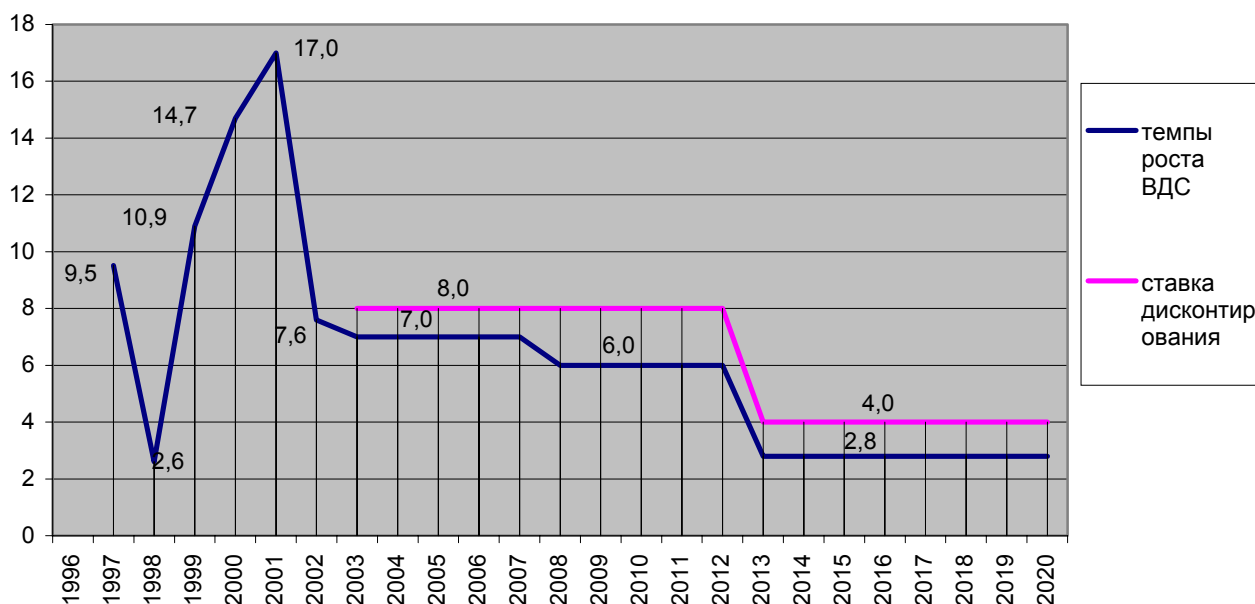
Во-вторых, ввиду развития промышленности и малого предпринимательства можно ожидать рост рынка нежилого фонда. Однако, несмотря на некоторое увеличение доли этого сегмента, он по-прежнему не будет оказывать существенного влияния на состояние отрасли.

И, в-третьих, развитие земельного рынка. В ближайшие несколько лет развитие этого рынка будет идти по направлению наращивания оборотов, создания эффективных механизмов его регулирования, а также создания внутренних институтов, позволяющих снизить транзакционные издержки отрасли.

В целом можно прогнозировать высокие темпы прироста отрасли на уровне 7% в год в 2003 – 2007 гг. и 6% в 2008 – 2012 гг. (рис. 15). Снижение темпов прироста с 2008 г. связано с ростом цивилизованности рынка жилья, что приведет к укорачиванию цепочки посредников, а, следовательно, и замедлению роста их выручки. Ставка дисконтирования в обоих периодах будет высокой – 8%, что вытекает из большой зависимости отрасли от развития строительства, малого предпринимательства, промышленного роста и уровня жизни населения.

⁴ По прогнозам Минэкономразвития России, в 2004 – 2006 гг. рост реальных денежных доходов составит 106 – 108%. По оценкам ФБК, такой прогноз является явно заниженным.

Рисунок 15

Динамика темпов прироста валовой добавленной стоимости и ставки дисконтирования, %


Источник: Госкомстат России, расчеты ФБК

В итоге, в прогнозном периоде в отрасли будет создано 11,2% стоимости (4 трлн руб.). В постпрогнозном периоде будет создано стоимости на 31,9 трлн руб. Таким образом, **на начало 2003 г. отрасль «Операции с недвижимым имуществом» оценивается в 35,9 трлн руб.**

Общая коммерческая деятельность по обеспечению функционирования рынка

Учитывая предыдущую динамику развития отрасли, а также существующие факторы, влияющие на ее динамику, на ближайшее десятилетие можно прогнозировать невысокие темпы ее роста.

К факторам, влияющим на развитие отрасли относятся, во-первых, с рост конкуренции на рынках и необходимость перехода к стратегическим механизмам управления компаниями, что создает необходимость привлечения сторонних экспертов, способных сделать адекватную оценку существующего состояния предприятия, а также предложить адекватные

направления развития. Также рост конкуренции положительно сказывается и на рынке рекламных услуг, который в условиях перехода к неценовой конкуренции начинает играть значительную роль в бизнес-стратегиях российских компаний.

Вторым фактором роста спроса на услуги отрасли является перспектива вступления России в ВТО, что, учитывая современный уровень конкурентоспособности российских компаний, создает дополнительное давление на отрасли со стороны отечественных производителей, которые хотят сохранить свою долю рынка новых условиях и укрепить конкурентные позиции.

В-третьих, объективным фактором, стимулирующим развитие отрасли, является повышение культуры управления бизнесом, развитие корпоративного управления и повышение эластичности фондового рынка к различным изменениям бизнес-среды. Стремление использовать все возможные источники капитала порождает у бизнеса необходимость становиться все более прозрачными, что, в свою очередь, повышает спрос на услуги аудиторско-консалтинговых компаний и PR-агентств.

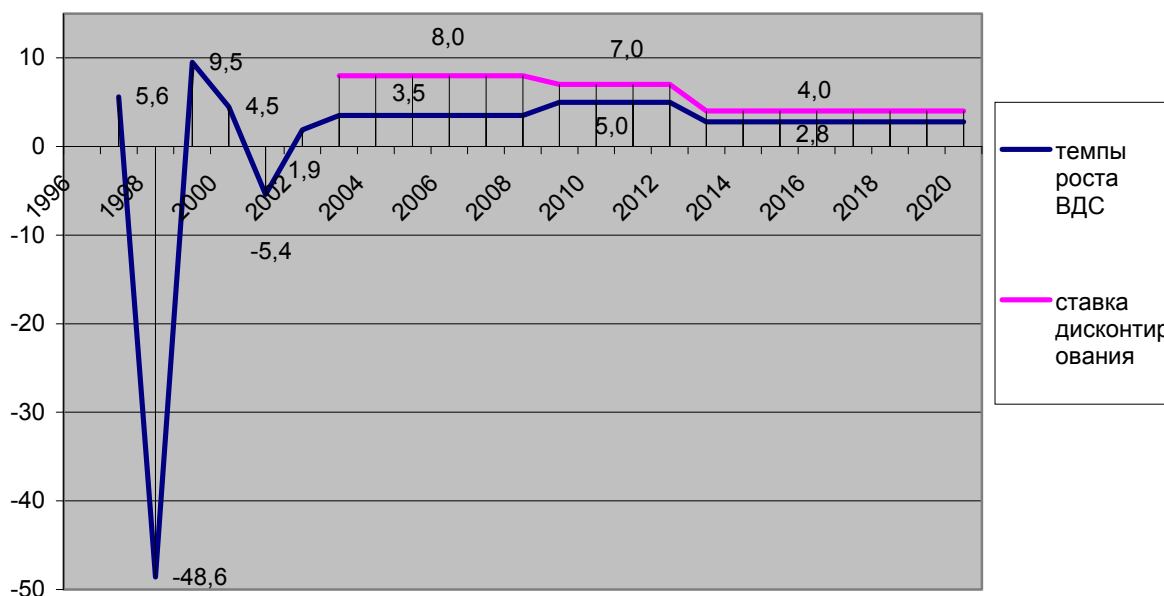
Перечисленные факторы роста спроса на услуги отрасли, с одной стороны, стимулируют рост выпуска в ней, однако, с другой стороны, приводят к увеличению конкуренции внутри отрасли, что вызовет замедление роста стоимости услуг и негативно скажется на темпах роста самой отрасли.

Как уже отмечалось, характерной чертой отрасли является большая доля посредников в ней. Учитывая современное стремление российского бизнеса контролировать всю цепочку сбыта продукции и оказания услуг, а также взаимодействовать непосредственно с конечным потребителем, можно прогнозировать некоторое снижение посреднической активности.

Под воздействием этих и некоторых других факторов, в прогнозном периоде выделяются два этапа, переход между которыми связан в большей степени с переходом от экстенсивного роста отрасли к интенсивному, что, соответственно, вызовет качественные изменения и рост доли ВДС в выпуске.

На первом этапе – 2003 – 2006 гг. – темпы прироста ВДС в отрасли составят 3,5%, а ставка дисконтирования – 8% (рис. 16). Высокие риски отрасли связаны с сильной зависимостью ВДС от оборотов и, соответственно, от спроса на услуги компаний. На втором этапе – 2007 – 2012 гг. – темпы прироста составят 5% в год, а уровень рисков снизится до 7%.

Рисунок 16

Динамика темпов прироста валовой добавленной стоимости и ставки дисконтирования, %


Источник: Госкомстат России, расчеты ФБК

Таким образом, в прогнозном периоде будет создано стоимости на 2,7 трлн руб., а в постпрогнозном – 20,3 трлн руб. В целом, на начало 2003 г. отрасль «Общая коммерческая деятельность по обеспечению функционирования рынка» оценивается в 23 трлн руб.

Лесное хозяйство, шоссейное хозяйство, информационно-вычислительное обслуживание, непроизводственные виды бытового обслуживания населения, геология и разведка недр, прочие виды деятельности по производству товаров, общественные объединения, организации, обслуживающие сельское хозяйство

Рассматриваемые отрасли оцениваются по упрощенной схеме.

В целях оценки целесообразно разделить отрасли на две группы: с высоким потенциалом роста и с низким потенциалом роста.

К первой группе относятся:

- информационно-вычислительное обслуживание;
- непроемственные виды бытового обслуживания населения;
- прочие виды деятельности по производству товаров.

Доля этих отраслей в ВВП в 2002 г. составляла 1%.

Ко второй группе относятся:

- лесное хозяйство;
- шоссейное хозяйство;
- геология и разведка недр, геодезическая и гидрометеорологическая службы;
- общественные объединения;
- организации, обслуживающие сельское хозяйство.

Доля отраслей с низким потенциалом роста в ВВП в 2002 г. составляла также 1%.

Для первой группы средние темпы прироста ВДС на весь прогнозный период в среднем будут составлять 9% в год, а ставка дисконтирования, учитывая специфику отраслей, – 6%. В постпрогнозный период, традиционно темпы роста составляют 2,8%, а ставка дисконтирования – 4%.

Соответственно, в прогнозном периоде отрасли, отнесенные к высокому потенциалу роста создадут 1,1 трлн руб. стоимости, а в постпрогнозный – 8 трлн руб. В целом эти отрасли на начало 2003 г. оцениваются в 9,1 трлн руб.

Для второй группы отраслей средние темпы прироста на прогнозный период будут составлять 4%, а ставка дисконтирования – 8%.

В прогнозном периоде отрасли с низким потенциалом роста создадут 747,6 млрд руб. стоимости, а в постпрогнозный – 4,9 трлн руб. В итоге, стоимость отраслей из второй группы составляет 5,6 трлн руб.

Совокупная стоимость лесного хозяйства и других отраслей составляет **14,7 трлн руб.**

Суммарная оценка

Согласно составленным прогнозам, суммарная стоимость прочих отраслей, включающая стоимость операций с недвижимым имуществом (35,9 трлн руб.), общей коммерческой деятельности по обеспечению функционирования рынка (23 трлн руб.), лесного хозяйства, шоссейного хозяйства, информационно-вычислительного обслуживания, непроизводственных видов бытового обслуживания населения, геологию и разведку недр, прочие виды деятельности по производству товаров, общественные объединения, а также организации, обслуживающие сельское хозяйство (14,7 трлн руб.) составит 73,6 трлн руб. (35,9 + 23 + 14,7)

При этом за счет невысоких темпов прироста ВДС в отрасли «Общая коммерческая деятельность по обеспечению функционирования рынка», а также в лесном и шоссейном хозяйствах, геологии и разведке недр, общественных объединениях и организациях, обслуживающих сельское хозяйство, вклад этих отраслей в ВВП страны снизится, тогда как в остальных отраслях из числа прочих – вырастет.

**Стоимость прочих отраслей
73,6 трлн руб.**

ПРИЛОЖЕНИЕ. РАСЧЕТ СТОИМОСТИ

Расчет стоимости промышленности производится на основе метода дисконтирования будущей валовой добавленной стоимости. Будущая ВДС приводится к началу 2003 г.

Операции с недвижимым имуществом

В прогнозном периоде объем приведенной валовой стоимости будет рассчитываться по следующей формуле⁵:

$$PV_{\text{прогн}} = \sum_{t=1}^{10} \frac{I_{2002+t}}{(1+r_1)^t},$$

где $PV_{\text{прогн}}$ – приведенная стоимость в прогнозном периоде;

I_t – валовая добавленная стоимость в соответствующем году;

r_1 – ставка дисконтирования в прогнозном периоде.

Таблица 3

Расчет приведенной валовой добавленной стоимости в прогнозном периоде

Год	ВДС в ценах 2002 г., млн руб.	Ставка дисконтирования, %	Коэффициент дисконтирования	Приведенная к 2003 г. ВДС в ценах 2002 г., млн руб.
2003	458 492	8	0,92593	424 530
2004	490 587	8	0,85734	420 599
2005	524 928	8	0,79383	416 705
2006	561 673	8	0,73503	412 846
2007	600 990	8	0,68058	409 024
2008	637 049	8	0,63017	401 449
2009	675 272	8	0,58349	394 015

⁵ Формула трансформирована из модельной (см. Раздел 2 «Как считают в мире. Подход ФБК» настоящего исследования) в соответствии с динамикой роста отрасли в прогнозном периоде и выбранными рамками прогноза.

2010	715 789	8	0,54027	386 718
2011	758 736	8	0,50025	379 557
2012	804 260	8	0,46319	372 528
Накопленная приведенная к 2003 г. ВДС, в млн руб., в ценах 2002 г.				4 017 971

В постпрогнозный период приведенная валовая добавленная стоимость рассчитывается по формуле Гордона, полученный результат приводится к началу 2003 г.:

$$PV_{\text{постпрогн}} = \frac{I_{2012} * (1 + g)}{(r - g) * (1 + r_1)^{10}},$$

где $PV_{\text{постпрогн}}$ – приведенная стоимость в постпрогножном периоде;

I_{2012} – валовая добавленная стоимость в 2012 г.

g – теоретический (усредненный) темп прироста валовой добавленной в постпрогножном периоде;

r – ставка дисконтирования в постпрогножном периоде;

r_1 – ставка дисконтирования в прогножном периоде.

$$PV_{\text{постпрогн}} = \frac{116\,378 * (1 + 0,028)}{(0,04 - 0,028) * (1 + 0,08)^{10}} = 31\,913\,234 \text{ млн руб.}$$

Суммарная приведенная ВДС на начало 2003 г. составляет **35 931 205 млн руб.** (4 017 971 + 31 913 234) в ценах 2002 г.

Общая коммерческая деятельность по обеспечению функционирования рынка

В прогножном периоде объем приведенной валовой стоимости будет рассчитываться по следующей формуле:

$$PV_{\text{прогн}} = \sum_{t=1}^6 \frac{I_{2002+t}}{(1 + r_1)^t} + \sum_{t=1}^4 \frac{I_{2008+t}}{(1 + r_2)^t * (1 + r_1)^6},$$

где $PV_{\text{прогн}}$ – приведенная стоимость в прогножном периоде;

I_t – валовая добавленная стоимость в соответствующем году;

r_1 – ставка дисконтирования в 2003 – 2008 гг.;

r_2 – ставка дисконтирования в 2009 – 2010 гг..

Таблица 4

Расчет приведенной валовой добавленной стоимости в прогнозном периоде

Год	ВДС в ценах 2002 г., млн руб.	Ставка дисконтирования, %	Коэффициент дисконтирования	Приведенная к 2003 г. ВДС в ценах 2002 г., млн руб.
2003	341 460	8	0,92593	316 167
2004	353 411	8	0,85734	302 993
2005	365 781	8	0,79383	290 368
2006	378 583	8	0,73503	278 270
2007	391 833	8	0,68058	266 675
2008	405 547	8	0,63017	255 564
2009	425 825	7	0,58894	250 787
2010	447 116	7	0,55041	246 099
2011	469 472	7	0,51441	241 499
2012	492 945	7	0,48075	236 985
Накопленная приведенная к 2003 г. ВДС, в млн руб., в ценах 2002 г.				2 685 407

В постпрогнозный период приведенная валовая добавленная стоимость рассчитывается по формуле Гордона, полученный результат приводится к началу 2003 г.:

$$PV_{\text{постпрогн}} = \frac{I_{2012} * (1 + g)}{(r - g) * (1 + r_1)^6 * (1 + r_2)^4},$$

где $PV_{\text{постпрогн}}$ – приведенная стоимость в постпрогножном периоде;

I_{2012} – валовая добавленная стоимость в 2012 г.

g – теоретический (усредненный) темп прироста валовой добавленной в постпрогножном периоде;

r – ставка дисконтирования в постпрогножном периоде;

r_1 – ставка дисконтирования в 2003 – 2008 гг.;

r_2 – ставка дисконтирования в 2009– 2012 гг.;

$$PV_{\text{постпрогн}} = \frac{492\,945 * (1 + 0,028)}{(0,04 - 0,028) * (1 + 0,08)^6 * (1 + 0,07)^4} = 20\,301\,732 \text{ млн руб.}$$

Суммарная приведенная ВДС на начало 2003 г. в коммерческом секторе составляет **22 987 139 млн руб.** (2 685 407 + 20 301 732) в ценах 2002 г.

Лесное хозяйство, шоссейное хозяйство, информационно-вычислительное обслуживание, непроектируемые виды бытового обслуживания населения, геология и разведка недр, прочие виды деятельности по производству товаров, общественные объединения, организации, обслуживающие сельское хозяйство

В прогнозном периоде объем приведенной валовой стоимости будет рассчитываться по следующей формуле:

$$PV_{\text{прогн}} = \sum_{t=1}^{10} \frac{I_{2002+t}}{(1 + r_1)^t},$$

где $PV_{\text{прогн}}$ – приведенная стоимость в прогнозном периоде;

I_t – валовая добавленная стоимость в соответствующем году;

r_1 – ставка дисконтирования в прогнозном периоде

Таблица 5

Расчет приведенной валовой добавленной стоимости в прогнозном периоде для первой группы отраслей

Год	ВДС в ценах 2002 г., млн руб.	Ставка дисконтирования, %	Коэффициент дисконтирования	Приведенная к 2003 г. ВДС в ценах 2002 г., млн руб.
2003	101 771	6	0,94340	96 011
2004	110 931	6	0,89000	98 728
2005	120 915	6	0,83962	101 522
2006	131 797	6	0,79209	104 396
2007	143 659	6	0,74726	107 350
2008	156 588	6	0,70496	110 388
2009	170 681	6	0,66506	113 513
2010	186 042	6	0,62741	116 725
2011	202 786	6	0,59190	120 029

2012	221 037	6	0,55839	123 426
Накопленная приведенная к 2003 г. ВДС, в млн руб., в ценах 2002 г.				1 092 087

Таблица 6
Расчет приведенной валовой добавленной стоимости в прогнозном периоде для второй группы отраслей

Год	ВДС в ценах 2002 г., млн руб.	Ставка дисконтирования, %	Коэффициент дисконтирования	Приведенная к 2003 г. ВДС в ценах 2002 г., млн руб.
2003	95 131	8	0,92593	88 084
2004	98 936	8	0,85734	84 821
2005	102 893	8	0,79383	81 680
2006	107 009	8	0,73503	78 655
2007	111 289	8	0,68058	75 742
2008	115 741	8	0,63017	72 936
2009	120 371	8	0,58349	70 235
2010	125 185	8	0,54027	67 634
2011	130 193	8	0,50025	65 129
2012	135 400	8	0,46319	62 717
Накопленная приведенная к 2003 г. ВДС, в млн руб., в ценах 2002 г.				747 632

В постпрогнозный период приведенная валовая добавленная стоимость рассчитывается по формуле Гордона, полученный результат приводится к началу 2003 г.:

$$PV_{\text{постпрогн}} = \frac{I_{2012} * (1 + g)}{(r - g) * (1 + r_1)^{10}}$$

где $PV_{\text{постпрогн}}$ – приведенная стоимость в постпрогножном периоде;

I_{2012} – валовая добавленная стоимость в 2012 г.

g – теоретический (усредненный) темп прироста валовой добавленной в постпрогножном периоде;

r – ставка дисконтирования в постпрогножном периоде;

r_1 – ставка дисконтирования в прогнозном периоде.

Для первой группы отраслей:

$$PV_{\text{постпрогн}} = \frac{221\,037 * (1 + 0,028)}{(0,04 - 0,028) * (1 + 0,06)^{10}} = 7\,998\,551 \text{ млн руб.}$$

Суммарная приведенная ВДС на начало 2003 г. для **отраслей второй группы** составляет **9 090 638 млн руб.** (1 092 087 + 7 998 551) в ценах 2002 г.

Для второй группы отраслей:

$$PV_{\text{постпрогн}} = \frac{135\,400 * (1 + 0,028)}{(0,04 - 0,028) * (1 + 0,08)^{10}} = 4\,899\,672 \text{ млн руб.}$$

Суммарная приведенная ВДС на начало 2003 г. для **отраслей второй группы** составляет **5 547 304 млн руб.** (747 632 + 4 899 672) в ценах 2002 г.