

Пресс-релиз
Москва, 10 декабря 2007

Российские компании штурмуют мировые рынки

Первый рейтинг российских компаний – лидеров по масштабу бизнеса за рубежом

Зарубежные активы 25 крупнейших по масштабу бизнеса за пределами РФ российских компаний достигают порядка 60 млрд долларов, оборот – 200 млрд долларов, общий штат сотрудников за рубежом составляет 130 тыс человек¹; при этом все три показателя более чем удвоились с 2004 года. Рейтинг возглавили энергетические гиганты «Лукойл» и «Газпром»; лидеры отечественной металлургии «Северсталь» и «РУСАЛ» заняли соответственно третье и четвертое места. Большая часть активов российских компаний приходится на Европу, одновременно наблюдается тенденция к расширению бизнеса и на других рынках, включая обе Америки, Африку и Азию. Таковы основные данные, полученные в ходе подготовки первого рейтинга российских компаний – лидеров по масштабу бизнеса за рубежом, совместно представленного Московской школой управления СКОЛКОВО и Университетом Колумбия, США².

Рейтинг: общая информация и методика

Первый рейтинг российских компаний – лидеров по масштабу бизнеса за рубежом является частью международного проекта Emerging Markets Global Players³, совместно осуществляемого бизнес-школами России (СКОЛКОВО), Бразилии (Fundacao Dom Cabral), Индии (Indian School of Business) и Китая (Fudan University). Координирует проект Университет Колумбия. К проекту подключаются бизнес-школы Аргентины, Малайзии, Мексики, Израиля, Словении, Турции, ЮАР и Южной Кореи.

Единая методика составления рейтинга согласована участниками и позволяет получать сопоставимые данные о компаниях из разных стран, что дает возможность проводить дальнейшие аналитические исследования в рамках проекта.

Представленный СКОЛКОВО рейтинг подготовлен на основе отчетности российских компаний за период с 2004 по 2006 г. включительно. Анализировались компании нефинансового сектора экономики. Для составления рейтинга авторами работы были изучены данные по объему общих и зарубежных активов, обороту, количеству сотрудников, а также числу филиалов / дочерних компаний за рубежом и их географии. Дополнительно была рассмотрена информация о представленности компаний на мировых фондовых рынках. Данные были получены путем направления прямых запросов в компании и/или на основе анализа открытых источников⁴.

Основной ранжирующий показатель рейтинга – зарубежные активы. Также рассчитаны три композитных «индекса международнойности»: индекс транснациональности, позволяющий оценить значимость бизнеса за рубежом для компании в целом; индекс региональности, в случае с российскими компаниями демонстрирующий роль стран СНГ в общем объеме бизнеса за рубежом; и индекс географического охвата, отражающий широту присутствия компании в разных странах мира.

¹ Данные на конец 2006 года

² Программа по международным инвестициям, Университет Колумбия (Нью-Йорк, США)

³ Глобальные игроки из стран с быстрорастущими рынками

⁴ В случае недоступности официальных данных были сделаны экспертные оценки на базе имеющейся в открытых источниках информации

Топ-25 российских компаний по размеру зарубежных активов

№	Название группы компаний	Отрасль	Активы за рубежом	Активы всего	Индекс MNI ⁵
			(в млн долл США, 2006)		2006
1	Лукойл	нефть/газ	18 921	48 237	0,46
2	Газпром	нефть/газ	10 572	204 228	0,29
3	Северсталь	металлургия/горнодобыча	4 546	18 806	0,31
4	Русал	металлургия/горнодобыча	4 150	14 200	0,41
5	Совкомфлот	транспорт	2 530	2 601	0,66
6	Норникель	металлургия/горнодобыча	2 427	16 279	0,36
7	АФК Система	связь/розница	2 290	20 131	0,16
8	Вымпелком	связь/розница	2 103	8 437	0,23
9	Новошип	транспорт	1 797	1 999	0,60
10	ТНК-ВР	нефть/газ	1 601	23 600	0,27
11	Евраз	металлургия/горнодобыча	1 322	8 522	0,23
12	ДВМП	транспорт	1 074	1 685	0,38
13	ПМП	транспорт	1 055	1 093	0,57
14	НЛМК	металлургия/горнодобыча	964	8 717	0,26
15	РАО ЕЭС	электроэнергетика	514	58 619	0,03
16	ТМК	металлургия/горнодобыча	490	3 548	0,18
17	Еврохим	агрохимия	456	1 850	0,34
18	Группа ГАЗ	машиностроение	366	2 162	0,12
19	ОМЗ	машиностроение	354	913	0,35
20	Алроса	металлургия/горнодобыча	294	7 556	0,19
21	ЧТПЗ (Аркли Капитал)	металлургия/горнодобыча	244	1 978	0,13
22	НК Альянс	нефть/газ	211	1 144	0,24
23	Акрон	агрохимия	200	1 073	0,40
24	Евросеть	связь/розница	147	896	0,18
25	Мечел	металлургия/горнодобыча	116	4 449	0,21
ИТОГО:			58 744	462 722	0,3

Российский бизнес за рубежом: высокие темпы роста не в ущерб развитию внутри страны

Российские компании – лидеры по масштабам бизнеса за пределами РФ еще **недостаточно велики по мировым стандартам**: только две из них имеют зарубежные активы общей стоимостью более 10 млрд долларов, только у четырех штат сотрудников за рубежом превышает 10 тысяч человек, и лишь одна входит в число топ-10 компаний по масштабу бизнеса за рубежом из стран с быстроразвивающимися рынками⁶.

⁵ Multinationality Index – Индекс транснациональности. MNI подсчитывается как доля активов, продаж и численности сотрудников за рубежом от общих активов, продаж и численности сотрудников

⁶ Здесь и далее при сравнении компаний России и других стран: данные UNCTAD World Investment Report за 2005 год. Данные за 2006-2007 гг. на сегодняшний день отсутствуют

Вместе с тем, бизнес российских компаний за пределами РФ **растет опережающими темпами**: за два года совокупный объем зарубежных активов 25 компаний-лидеров увеличился в два с половиной раза и приблизился в 2006 году к отметке в 60 млрд долларов. За тот же период удвоились показатели оборота (продажи, включая экспорт) и штат – до 200 млрд долларов и 130 тыс человек соответственно (2006).

Продемонстрированные российскими компаниями темпы роста бизнеса за рубежом **существенно выше динамики признанных мировых лидеров**. В 2005 году суммарные зарубежные активы топ-25 российских компаний выросли на 64% против стагнации (-0,5%) 25 мировых лидеров и роста в 20%, который показали топ-25 компаний из других стран с быстроразвивающимися рынками⁷.

Немаловажно, что развитие бизнеса на внешних рынках **не замедляет рост российских компаний внутри страны**: за два года в период с 2004 по 2006 гг. оба показателя – внутренние активы и оборот – 25 компаний-лидеров выросли каждый на 60%, штат сотрудников увеличился на 20%.

Вопреки распространенному мнению о том, что бизнес российских компаний за рубежом преимущественно сосредоточен в странах СНГ, данные исследования показали, что основная **арена внешней экспансии** – это **европейские государства**: на них приходится более 60% совокупного объема зарубежных активов топ-25 компаний против 20% в СНГ. В Европе же расположено и большинство зарубежных филиалов и дочерних предприятий российских компаний⁸. Вместе с тем, наблюдается тенденция выхода российских компаний на рынки обеих Америк, Африки и Азии.

Всего компании топ-25 имеют **630 филиалов и дочерних предприятий в 70 странах**, в среднем каждая группа из списка представлена в 9 странах и имеет 25 филиалов/ дочерних компаний за рубежом. Лидером по географическому охвату своей зарубежной деятельности является «Лукойл»: 182 филиалов/ компаний в 43 странах. За ним следует «Газпром»: 105 филиалов/ компаний в 32 странах.

Конкурентные преимущества определили **отраслевую принадлежность** российских лидеров по масштабу бизнеса за рубежом: более половины зарубежных активов приходится на **нефтегазовый сектор**, четверть – на металлургическую и горнодобывающую промышленность. Также в рейтинге представлены такие сектора, как: транспорт (11% от общего объема зарубежных активов), телекоммуникации и розничный бизнес (8%), машиностроение (1%), агрохимия (1%) и электроэнергетика (менее 1%).

На зарубежных рынках представлены преимущественно **частные компании** – лишь пять из 25 компаний-участниц рейтинга контролируются государством.

Головные офисы семнадцати из топ-25 компаний рейтинга расположены в **Москве**.

Российские компании **относительно недавно** начали развивать зарубежную деятельность: из топ-25 восемнадцать открыли свой первый зарубежный филиал/ дочернее предприятие **после 1999 года**.

⁷ Показатели роста: YoY basis, без учета инфляции

⁸ Не включая Мальту, Кипр, Люксембург, Лихтенштейн. Большинство экспертов относят эти страны к оффшорным зонам

Девять из 25 крупнейших российских компаний по масштабу бизнеса за рубежом имеют листинг на Лондонской фондовой бирже (LSE), две – на Нью-йоркской (NYSE). Восемь компаний не имеют листинга ни на российских, ни на зарубежных биржах.

Общая картина

Подключившись к процессу глобализации гораздо позже своих конкурентов, российские компании **быстро набирают международный вес**. На сегодняшний день объем суммарных зарубежных активов компаний, вошедших в рейтинг, достигает почти 40% объема всех накопленных прямых зарубежных инвестиций (ПЗИ) из РФ.

Активное развитие бизнеса на международных рынках позволило России стать третьим крупнейшим экспортером ПЗИ после Китая и Бразилии и занять второе место после Китая по общему объему накопленных исходящих ПЗИ из стран с быстрорастущими рынками. На Россию приходится 1,31%, или 157 млрд долларов, всего мирового объема ПЗИ против 0,08%, или менее 3 млрд долларов, десять лет назад⁹. Прогнозируется, что поток исходящих ПЗИ в течение следующих четырех лет будет превышать отметку в 20 млрд долларов ежегодно¹⁰.

Сделки по слияниям и поглощениям, осуществляемые российскими компаниями на международных рынках, также составляют существенную часть накопленных исходящих ПЗИ из России (*список крупнейших сделок см. в Приложениях*).

«Российские компании демонстрируют впечатляющую динамику внешней экспансии, - говорит Валерий Сорокин, Директор Исследовательского центра СКОЛКОВО, - Если им удастся сохранить заданные высокие темпы, то в перспективе они смогут войти в число ведущих мировых транснациональных корпораций – со всеми вытекающими из этого рисками и возможностями».

«Российские компании растут быстрыми темпами, и это относится не только к игрокам, представляющим добывающие отрасли экономики. Мы должны быть готовы к выходу на лидирующие позиции новых участников и не закрывать перед ними двери», – прокомментировал рейтинг Карл Совант /Karl P. Sauvant/, Исполнительный директор Программы по международным инвестициям Университета Колумбия.

Планы и анонсы

Участие Московской школы управления СКОЛКОВО в проекте Emerging Markets Global Players и подготовка первого рейтинга российских компаний по масштабу бизнеса за рубежом отвечает стратегическим целям школы стать центром знаний по быстрорастущим рынкам.

«Мы уверены, что в ближайшем будущем такие страны, как Россия, Индия, Китай и Бразилия будут играть ключевую роль в росте мировой экономики. Участие в проекте Emerging Markets Global Players позволит СКОЛКОВО многосторонне изучать процесс экспансии компаний из этих и других быстро развивающихся стран на внешних рынках.

⁹ Данные UNCTAD за 1997 и 2006 гг. соответственно

¹⁰ World Investment Prospects to 2011: Foreign Direct Investment and the Challenge of Political Risk, www.cpii.columbia.edu

Тема развития международного бизнеса, несомненно, будет интересна нашим студентам, – сказал Андрей Волков, Ректор Московской школы управления СКОЛКОВО. – Отдельно хотелось бы отметить тот факт, что многие из полученных в ходе подготовки рейтинга данных озвучиваются впервые».

В рамках проекта 28-29 апреля 2008 года в Нью-Йорке, США, состоится первая конференция из серии **Five Diamonds Conferences**, посвященная международной экспансии компаний из стран БРИК. Организаторами выступают Университет Колумбия, Московская школа управления СКОЛКОВО, Fundacao Dom Cabral, Indian School of Business и Fudan University.

Данные по международной деятельности 25 компаний, вошедших в рейтинг, представлены в Приложениях.

Дополнительная информация:

Московская школа управления СКОЛКОВО

Александр Мансилья-Круз
Исследовательский центр СКОЛКОВО
Alexander_Mansilya@skolkovo.ru
+7 916 529 09 82

Елена Моренко
Пресс-служба СКОЛКОВО
Elena_Moreno@skolkovo.ru
+7 916 535 17 93

115035 Москва, 1-й Кадашевский переулок, д. 10, стр. 3
Телефон/факс: +7 495 580 30 03
www.skolkovo.ru

Программа по международным инвестициям Университета Колумбия

Карл П. Совант /Karl P. Sauvant/
Исполнительный директор, Программа по международным
инвестициям Университета Колумбия
Karl.Sauvant@law.columbia.edu
+1 (212) 854-0689

Джон Дильярд /John Dilyard/
Декан факультета управления, Колледж Св. Франциска,
Координатор международных проектов, проект «Глобальные
игроки из стран с быстрорастущими рынками»
jdilyard@stfranciscollege.edu
+1 (718) 489-5347

www.cpii.columbia.edu

Московская школа управления СКОЛКОВО

Московская школа управления СКОЛКОВО – это совместный проект 14 крупнейших инвесторов, российских и зарубежных компаний и частных лиц, объединивших усилия для создания инновационной школы нового поколения, способной уже через несколько лет соперничать с ведущими бизнес-школами в мировых рейтингах. Делясь практическими знаниями, СКОЛКОВО призвана воспитывать бизнес-лидеров, рассчитывающих применять свои профессиональные знания в условиях динамичных рынков, - лидеров, которые в будущем станут у руля собственного бизнеса и будут признаны локомотивом развития экономики.

Программа по международным инвестициям Университета Колумбия

Программа по международным инвестициям Университета Columbia (The Columbia Program on International Investment – CPII) совместно реализуется Columbia Law School и The Earth Institute, Университет Колумбия (США). CPII стремится быть лидером по всем аспектам изучения потоков прямых зарубежных инвестиций (ПЗИ) в мировой экономике. Цель программы – анализировать основные направления потоков ПЗИ и их зависимость от тех или иных факторов, развивать и распространять практические подходы и решения, одновременно предоставляя студентам возможность участия в ярком и нестандартном процессе получения знаний.

Приложение 1. Топ-25 российских компаний по размеру зарубежных активов, 2006

#	Название группы компаний	Отрасль	Головной офис	Активы		Сотрудники		Продажи		Рейтинг по индексу MNI*
				за рубежом	всего	за рубежом	всего	за рубежом	всего	
				млн долл США		тыс человек		млн долл США		
1	Лукойл	нефть/газ	Москва	18 921	48 237	22	148	56 706	67 684	4
2	Газпром	нефть/газ	Москва	10 572	204 228	5	432	66 909	82 774	12
3	Северсталь	металлургия/горнодобыча	Череповец	4 546	18 806	8	100	7 519	12 423	11
4	Русал ³	металлургия/горнодобыча	Москва	4 150	14 200	11	100	10 790	13 000	5
5	Совкомфлот ^{1 2}	транспорт	Москва	2 530	2 601	0	4	489	511	1
6	Норникель	металлургия/горнодобыча	Москва	2 427	16 279	2	84	10 569	11 550	8
7	АФК Система	связь/розница	Москва	2 290	20 131	12	92	2 537	10 863	22
8	Вымпелком	связь/розница	Москва	2 103	8 437	8	21	468	4 870	16
9	Новошип ^{1 2}	транспорт	Новороссийск	1 797	1 999	0	5	503	561	2
10	ТНК-ВР	нефть/газ	Москва	1 601	23 600	4	70	24 092	35 512	13
11	Евраз	металлургия/горнодобыча	Москва	1 322	8 522	4	110	4075	8292	17
12	ДВМП ¹	транспорт	Владивосток	1 074	1 685	1	4	н.д.	577	7
13	ПМП ¹	транспорт	Находка	1 055	1 093	0	1	150	200	3
14	НЛМК	металлургия/горнодобыча	Липецк	964	8 717	5	71	3 572	6 045	14
15	РАО ЕЭС	электроэнергетика	Москва	514	58 619	16	469	1 119	32 979	25
16	ТМК	металлургия/горнодобыча	Москва	490	3 548	5	50	1 076	3 384	20
17	Еврохим	агрохимия	Москва	456	1 850	1	26	1 452	1 964	10
18	Группа ГАЗ	машиностроение	Москва	366	2 162	1	110	885	4 512	24
19	ОМЗ	машиностроение	Москва	354	913	2	17	356	667	9
20	Алроса	металлургия/горнодобыча	Мирный	294	7 556	0	36	1 912	3 584	19
21	ЧТПЗ (Аркли Капитал)	металлургия/горнодобыча	Челябинск	244	1 978	2	25	509	2 632	23
22	НК Альянс	нефть/газ	Москва	211	1 144	3	8	370	1 677	15
23	Акрон	агрохимия	Н. Новгород	200	1 073	4	13	650	897	6
24	Евросеть	связь/розница	Москва	147	896	7	34	488	2 970	21
25	Мечел	металлургия/горнодобыча	Москва	116	4 449	8	77	2 112	4 397	18
ИТОГО:				58 744	462 722	130	2 107	199 308	314 523	

¹ Суда российских пароходств, зарегистрированные за рубежом, считаются зарубежными активами. Моряки при этом считаются российскими работниками компании.

² 2 и 18 октября 2007 года советы директоров ОАО «Новошип» и ОАО «Совкомфлот» приняли решения об объединении компаний.

³ Данные за 2006 год относятся к Объединенной компании РУСАЛ, о создании которой путем слияния алюминиевых подразделений Базэла, Реновы и Glencore было объявлено 9 октября 2006 г.

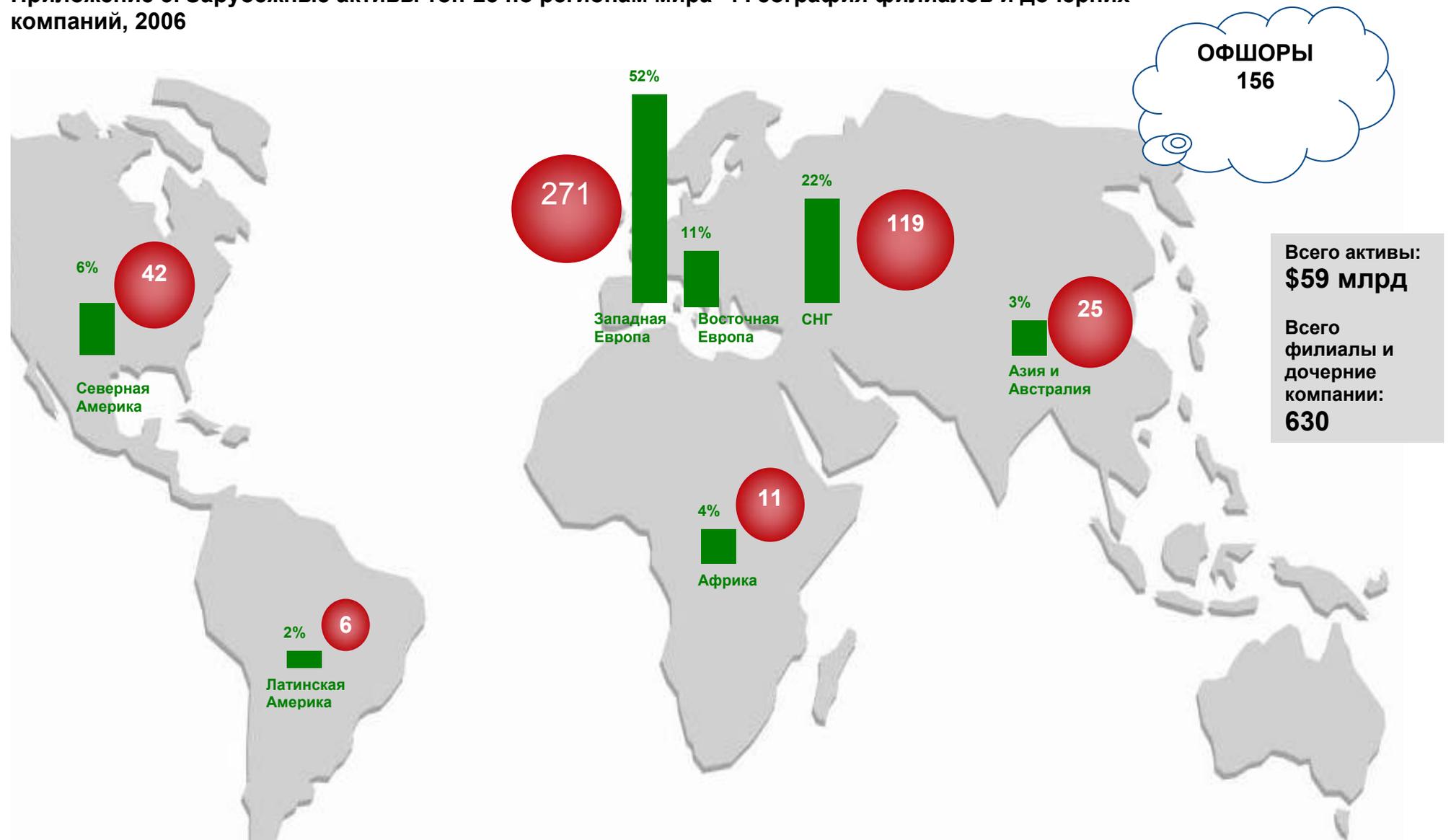
* Multinationality Index – Индекс Транснациональности подсчитывается как доля активов, продаж и численности сотрудников за рубежом от общих активов, продаж и численности сотрудников.

Приложение 2. Топ-25 по количеству филиалов и дочерних компаний за рубежом, 2006

#	# по активам*	Название компании	Количество филиалов и дочерних компаний за рубежом	Количество стран присутствия	Индекс мирового присутствия	Год создания первого зарубежного филиала	Котировки на биржах
1	1	Лукойл	182	43	0,23	1994	PTC, MMBБ, LSE
2	2	Газпром	105	32	0,17	н.д.	PTC, MMBБ, LSE
3	12	ДВМП	102	12	0,06	н.д.	PTC
4	7	АФК Система	25	9	0,05	2002	PTC, MMBБ, LSE
5	22	НК Альянс	20	3	0,02	2000	-
6	25	Мечел	20	12	0,06	2002	PTC, NYSE
7	4	Русал	19	15	0,08	2000	-
8	14	НЛМК	17	7	0,04	2002	PTC, MMBБ, LSE
9	15	РАО ЕЭС	16	9	0,05	2003	PTC, MMBБ, LSE
10	6	Норникель	13	9	0,05	2003	PTC, MMBБ, LSE
11	8	Вымпелком	12	4	0,02	2004	PTC, NYSE
12	16	ТМК	12	10	0,05	2005	PTC, MMBБ, LSE
13	19	ОМЗ	12	7	0,04	2004	PTC, MMBБ, LSE
14	24	Евросеть	11	11	0,06	2004	-
15	18	Группа ГАЗ	10	7	0,04	2006	PTC
16	3	Северсталь	9	5	0,03	2004	PTC, MMBБ, LSE
17	11	Евраз	9	5	0,03	2005	LSE
18	23	Акрон	8	6	0,03	2002	PTC, MMBБ
19	20	Алроса	7	7	0,04	1997	-
20	9	Новошип	6	5	0,03	н.д.	PTC
21	17	Еврохим	6	4	0,02	2002	-
22	5	Совкомфлот	4	3	0,02	н.д.	-
23	13	ПМП	2	2	0,01	н.д.	PTC, MMBБ
24	21	ЧТПЗ (Аркли Капитал)	2	2	0,01	2006	-
25	10	ТНК-ВР	1	1	0,01	2002	-

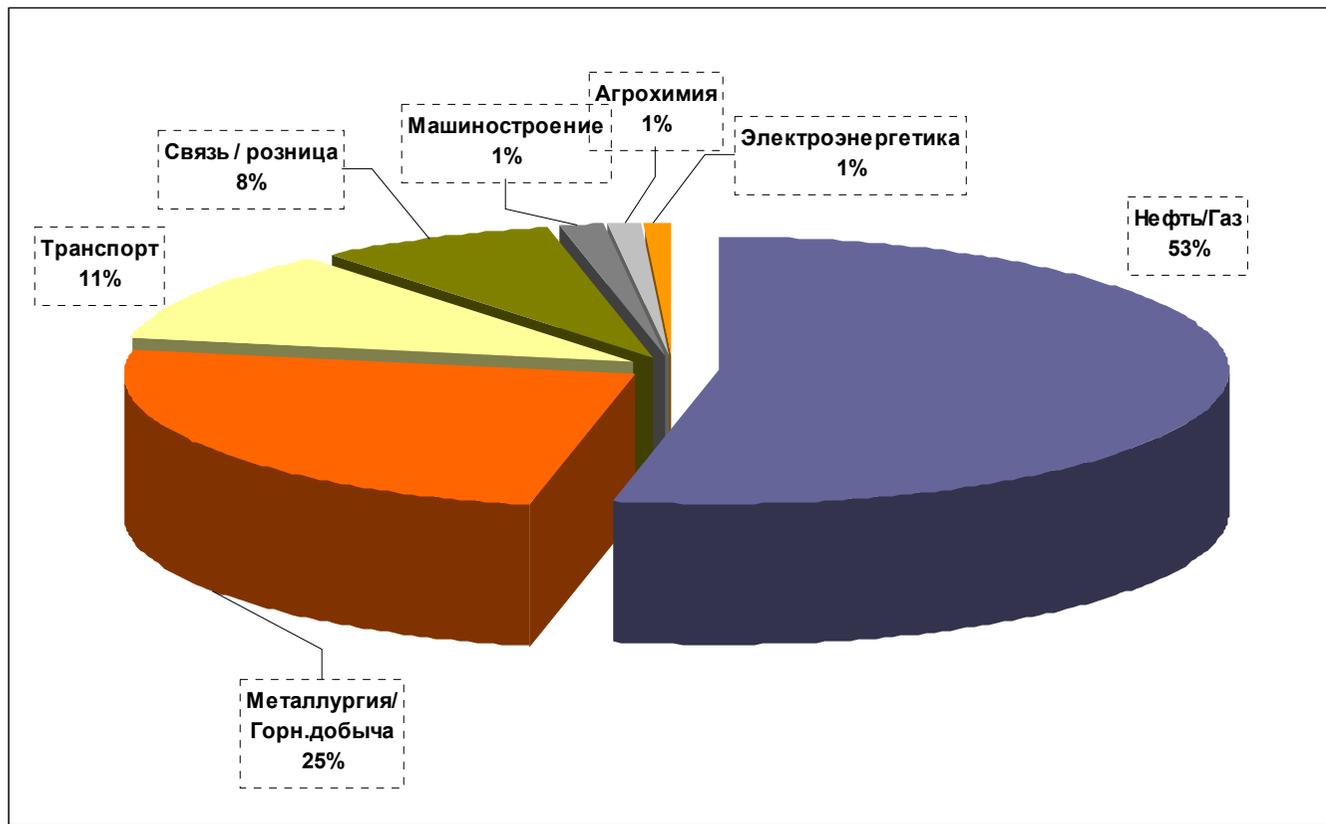
*Позиция в основном рейтинге (зарубежные активы)

Приложение 3. Зарубежные активы топ-25 по регионам мира¹¹. География филиалов и дочерних компаний, 2006



¹¹ Регионы мира соответствуют классификации Всемирного Банка. Регион, обозначенный как «Азия и Австралия», включает Ближний Восток с Северной Африкой, Южную Азию, Юго-Восточную Азию, Австралию и Океанию

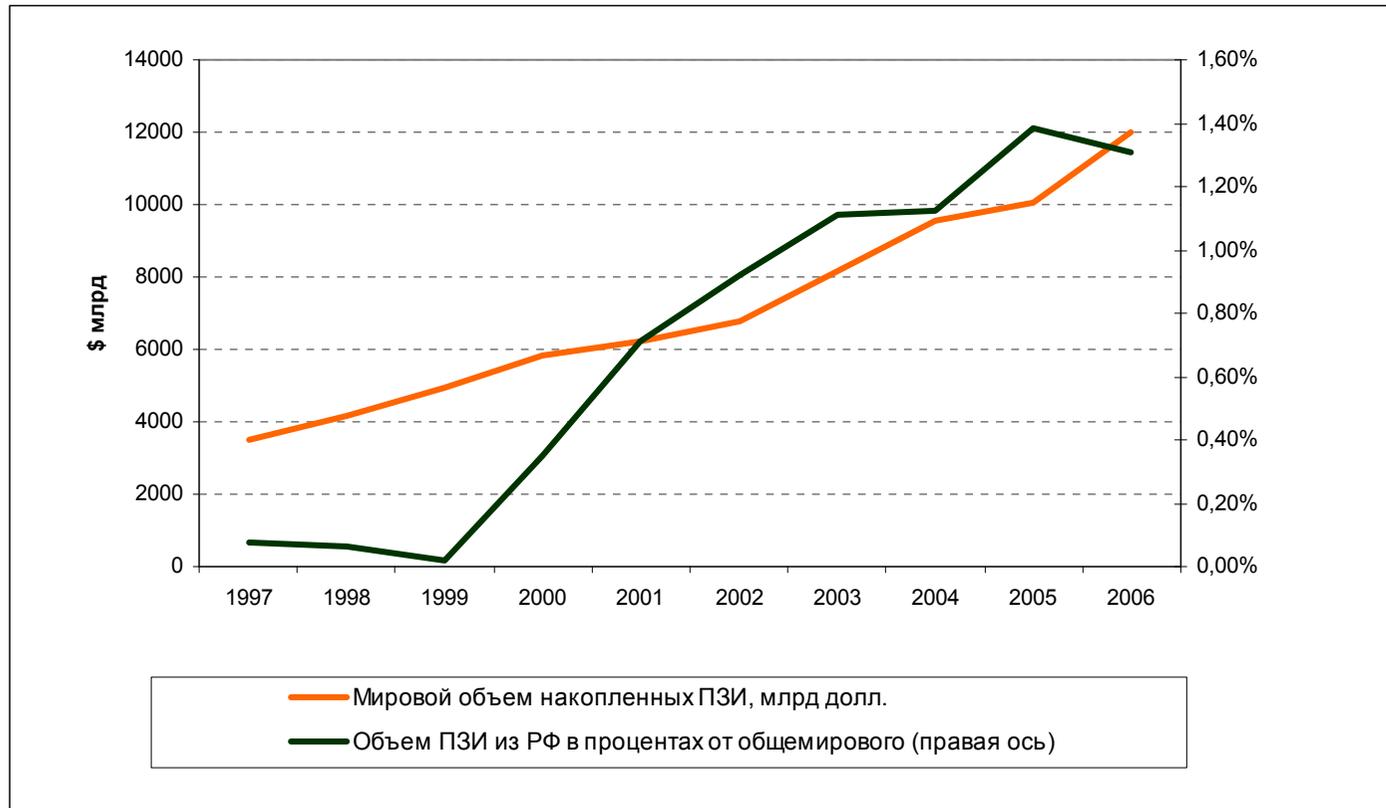
Приложение 4. Зарубежные активы топ-25. Распределение по отраслям, 2006



Отрасль	Зарубежные активы (млн долларов)	Компании
Нефть/Газ	31 305	(4) Лукойл; Газпром; ТНК-ВР; НК Альянс
Металлургия/Горн.добыча	14 553	(9) Северсталь; Русал; Норникель; Евраз; НЛМК; ТМК; Алроса; ЧТПЗ (Аркли Капитал); Мечел
Транспорт	6 456	(4) Совкомфлот; Новошип; ДВМП (Группа Fesco); Приморское МП
Связь/Розница	4 541	(3) АФК Система; Вымпелком; Евросеть
Машиностроение	720	(2) Группа ГАЗ; ОМЗ
Агрохимия	656	(2) Еврохим; Акрон
Электроэнергетика	514	(1) РАО ЕЭС

Приложение 5. Объем накопленных прямых зарубежных инвестиций: Россия в общемировом контексте, 1997-2006

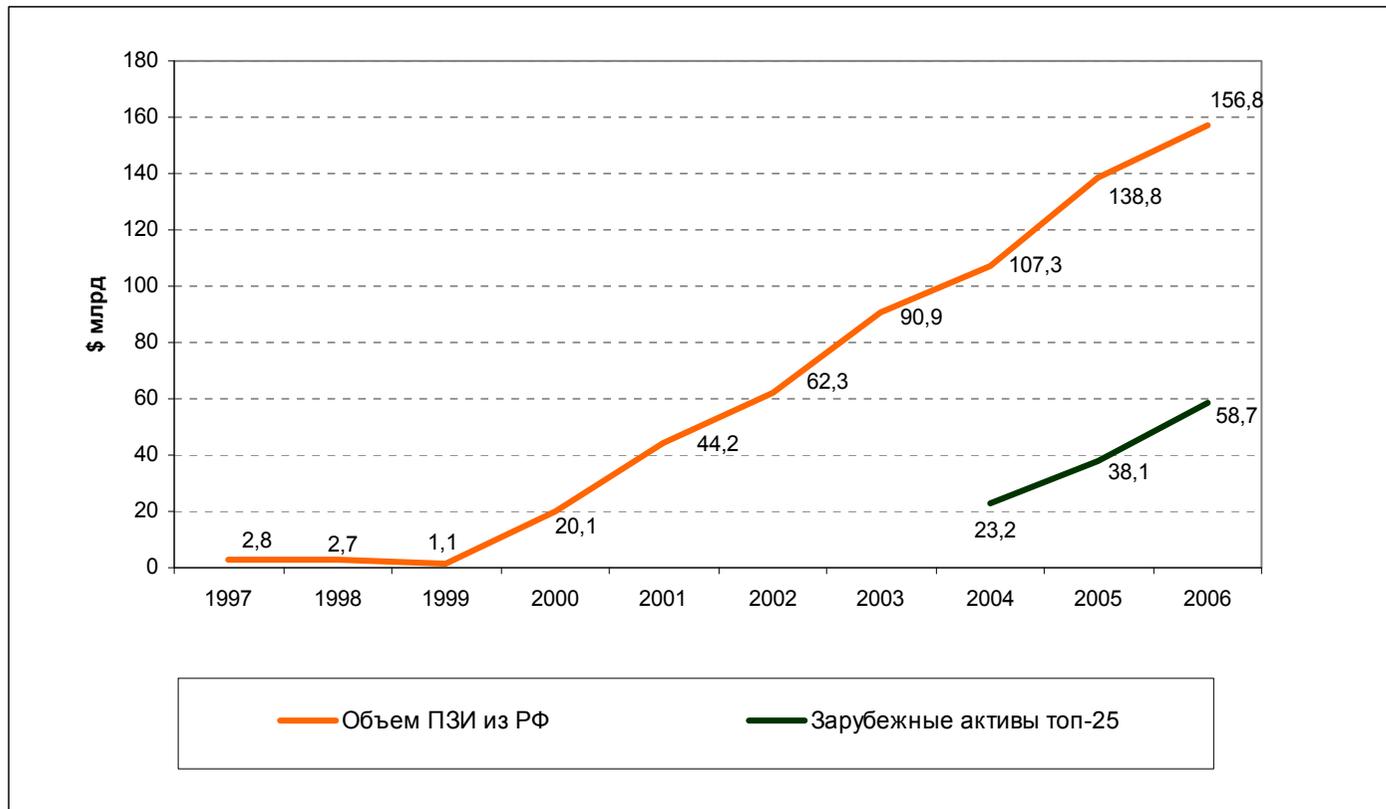
(млрд долларов США)



Источник: UNCTAD

Приложение 6. Объем накопленных ПЗИ из РФ и зарубежные активы топ-25 компаний – лидеров по масштабу бизнеса за рубежом, 1997-2006

(млрд долларов США)



Источники: UNCTAD (данные за 1997-2006 гг.), СКОЛКОВО (2004-2006 гг.)

Приложение 7. Местоположение головных офисов 25 ведущих российских компаний по размеру зарубежных активов, 2006



Приложение 8. 10 крупнейших международных сделок по слиянию и поглощению, осуществленных российскими компаниями, 2005 – ноябрь 2007

(млн долларов США)

Дата ¹²	Компания-приобретатель	Приобретаемая компания	Отрасль	Страна	Приобретенная доля (%)	Сумма сделки
14-авг-07	Норильский никель	LionOre Mining Intl Ltd	металлургия/горнодобыча	Канада	100	6 287
12-январь-07	Евраз Груп	Oregon Steel Mills Inc	металлургия/горнодобыча	США	91	2 088
6-декабрь-05	Лукойл	Nelson Resources Ltd	металлургия/горнодобыча	Великобритания	100	2 000
28-ноябрь-05	Альфа-Групп	Turkcell Iletisim Hizmetleri	связь	Турция	13	1 602
28-сентябрь-07	Русские Машины	Magna International Inc	автомобилестроение	Канада	18	1 537
20-декабрь-06	НМЛК	Steel Invest & Finance SA	финансы	Люксембург	50	805
31-октябрь-06	Северсталь	Lucchini SpA	металлургия/горнодобыча	Италия	51	700
14-июль-06	Группа Инвесторов	Highveld Steel & Vanadium Corp	металлургия/горнодобыча	ЮАР	50	681
20-апрель-05	Северсталь	Lucchini SpA	металлургия/горнодобыча	Италия	62	579
21-май-07	Базовый элемент	Hochtief AG	строительство и инжиниринг	Германия	7	525

Источник: Thomson Financial.

¹² Даты соответствуют моменту обнародования сведений о сделке. В данных рейтинга нашли отражение приобретения, завершённые до конца 2006 года