

50	Н	«Промышленная энергосбытовая компания»	Электроэнергетика	53	4,8	13,3
----	---	--	-------------------	----	-----	------

1. Совокупная выручка участников рейтинга по итогам 2015 года достигла почти 1,5 трлн руб. Это почти на 44% меньше совокупного дохода прошлогоднего топ-50: тогда выручка лидеров роста составляла около 2,6 трлн руб. (за 2014 год). Более того, 1,5 трлн руб. от 50 компаний почти сопоставимы с выручкой одной корпорации РЖД (1,9 трлн руб. за 2015 год) и составляют лишь четверть выручки самой крупной компании России «Газпром».

2. Участники рейтинга этого года росли в среднем быстрее, чем их предшественники: по 2015 году 50 чемпионов показали динамику в 68%, компании прошлогоднего топа по 2014-му подросли тогда примерно на 53%. Если посмотреть на более длительный промежуток времени, тенденция схожая: средний темп роста выручки участников нынешнего рейтинга за три последних года — 71%, у представителей прошлогоднего топа — 61%.

3. Это объясняется главным образом тем, что участники нового рейтинга «измельчали»: наибольшую скорость роста удается показывать в основном представителям не самого крупного бизнеса. Выручка среднего участника топ-50 составила 29 млрд руб., в прошлом рейтинге бизнес усредненной компании достигал почти 52 млрд руб.

4. В новый топ лидеров роста пробилась лишь четыре компании с годовой выручкой более 100 млрд руб., крупнейшая из них — энергосбытовой холдинг «ГНС Энерго», бывшее подразделение «Транснефти», с 207 млрд руб. выручки за 2015 год. В прошлогоднем рейтинге компаний, чья выручка превышает 100 млрд руб., было шесть. Возглавлял «гигантов» ретейлер «Магнит» с 764 млрд руб. за 2014 год.

5. Семь компаний из нового рейтинга быстрорастущих оказались убыточными по итогам 2015 года. Причем настолько, что общая сумма прибылей и убытков 50 компаний из топа также отрицательная: итог работы чемпионов роста за прошлый год — минус 10 млрд руб. Самый крупный убыток по прошлому году у Антипинского НПЗ — 60 млрд руб., но представители предприятия списывают это на курсовую разницу от валютных кредитов.

6. Только семь компаний из топ-50 работали в 2015 году с рентабельностью по чистой прибыли более 10%. Средний показатель по всем фирмам — менее 1%. Чемпионами прибыли в этом году оказались представители «тяжелой» индустрии — «Нефть и газ», «Электроэнергетика», «Строительство инфраструктуры». Самым богатым участником топ-50 оказался победитель рейтинга — «Северэнергия», созданная из части бывших активов ЮКОСа: при выручке 126 млрд руб. газодобывающая компания заработала в 2015 году более 38 млрд руб.

7. Попасть в рейтинг быстрорастущих компаний, который мы публикуем третий год подряд, гораздо проще, чем задержаться в нем. Лишь трем фирмам удалось отметиться во всех трех рейтингах: сети дискаунтеров Fix Price, алкогольному ретейлеру «Красное & белое» и Антипинскому НПЗ.

8. Как и в прошлом году, состав рейтинга обновился примерно на 75%: 38 компаний из 50 вошли в топ самых быстрорастущих впервые, годом ранее новобранцами стали 37 из 50. Чемпион прошлого года, «ТМХ-Сервис», опустился на восемь позиций. Самым

неожиданным новичком этого года оказался, пожалуй, футбольный клуб «Спартак» Леонида Федуна: среднегодовой темп роста компании составил почти 60%.

9. Помимо состава рейтинга обновился и отраслевой срез. Почти половину совокупной выручки участников в 2014 и 2015 годах приносили компании розничной торговли. И хотя в численном выражении отрасль почти не сократила свое присутствие в нынешнем рейтинге, в финансовом — снижение значительно: теперь на розницу приходится лишь 18% общей выручки участников.

10. Самым денежным сектором стал «Нефть и газ»: пять представителей этой сферы сформировали 21% совокупной выручки топ-50. Столько же, сколько и розница, — 18% — принесли компании, занимающиеся строительством промышленных объектов и оборудования. Самой пострадавшей отраслью оказался девелопмент: при сохранении численности участников, попавших в топ, общая их выручка просела с 204 млрд (рейтинг прошлого года) до 36 млрд руб.

Как мы считали

На первом этапе мы сформировали лонг-лист претендентов из базы данных «СПАРК-Интерфакс» и из рейтингов быстрорастущих компаний и РБК 500 за предыдущие годы.

Все попавшие в лонг-лист фирмы отвечают ряду критериев. Юридическая регистрация компании состоялась не позднее конца 2011 года, в данный момент фирма не находится в стадии ликвидации или реорганизации. Выручка компании превышает 1 млрд руб. по итогам 2012 года и 3 млрд руб. в 2015-м, ежегодный рост доходов за последние три года составляет не менее 20%. Бизнес, который ведет компания, должен быть понятным и прозрачным. Финансовые компании и государственные холдинги и их дочерние структуры исключены из выборки.

Все компании, попавшие в лонг-лист рейтинга, зарегистрированы в России и принадлежат российским физическим и юридическим лицам, а доля государства в структуре владения не превышает 50%. В выборку также включены зарегистрированные в иностранных юрисдикциях компании-«оболочки», большая часть активов которых находится на территории России и владеют которыми российские граждане.

При подготовке рейтинга мы отдавали приоритет консолидированной отчетности головной компании, в которой учтены финансовые показатели как материнской компании, так и ее дочерних структур. Если консолидированная отчетность отсутствует, мы брали неконсолидированные данные головной компании или данные крупнейшей операционной структуры холдинга. При расчетах рейтинга приоритет отдавался отчетности по МСФО и US GAAP, в случае отсутствия таковой мы брали отчетность по РСБУ.

На втором этапе составления рейтинга мы рассчитали итоговый балл — коэффициент роста (КР) для всех компаний — участниц лонг-листа. Необходимость введения подобного коэффициента обусловлена разностью масштабов бизнеса: динамики роста выручки с 1 млрд до 5 млрд руб. и с 20 млрд до 50 млрд руб. должны иметь разный вес. Итоговый балл рассчитывался по формуле:

$$КР = \sqrt[3]{\frac{\text{Выручка 2015} - \text{Выручка 2012}}{\text{Выручка 2012}}} \times \log_{10} \text{Выручка 2015},$$

где Выручка *такой-то год* — выручка компании за соответствующий период, млн руб.

где Выручка *такой-то год* — выручка компании за соответствующий период, млн руб.

На финальном этапе мы ранжировали компании лонг-листа по коэффициенту роста и получили топ-50 участников с наибольшим показателем.

Печатная версия опубликована в журнале РБК № 12 за 2016 год

<http://www.rbc.ru/magazine/2016/12/5829b4f79a7947f1826c21fb?from=newsfeed>