



**Финансовый университет при Правительстве
Российской Федерации**

ЦЭМИ РАН

Евгений Балацкий

ОСОБЫЕ СЕКТОРА КАК ГЕНЕРАТОР ЭКОНОМИЧЕСКОГО РОСТА

Москва, МЭФ, 31.03.2017

ИСТОРИЯ И СОВРЕМЕННОСТЬ

1. Режим мальтузианской ловушки (МЛ) сохранялся на протяжении примерно 10 тыс. лет, со времен неолита.
2. Преодоление МЛ состоялось в течение переходного периода в 200–250 лет – в 1600–1850 гг.
3. Преодоление МЛ состоялось за счет появления сверхприбыльных секторов экономики, которых ранее не было. Ключевой момент – супервысокая доходность капитала в некоторых отраслях и видах бизнеса.
4. Сегодня острота проблемы снялась, но полностью не исчезла, т.е. накопление капитала требует определенных условий и характеристик со стороны бизнеса.

ОБОБЩЕННОЕ УРАВНЕНИЕ ЭКОНОМИЧЕСКОГО РОСТА

$$\alpha = -\sigma + s\beta / \nu + s^* [r^* \lambda + r(1 - \lambda)]$$

α – темп экономического роста; σ – норма выбытия капитала; s и s^* – нормы накопления для трудовых и нетрудовых (рентных) доходов соответственно; r и r^* – доходность капитала в традиционном и особом секторах экономики; λ – доля капитала в особом секторе; β – доля трудовых доходов в общей массе доходов; ν – капиталоемкость производства.

ЭМПИРИЧЕСКИЕ РАСЧЕТЫ И ТЕОРЕМА О НАЛИЧИИ ОСОБОГО СЕКТОРА

Теорема (о наличии особого сектора экономики): Реализация режима экономического роста в период первоначального накопления капитала требует наличия особого сектора экономики с повышенной рентабельностью (намного превосходящей 100% годовых).

Таблица 1. Сценарии развития экономики.

α , %	s , %	σ , %	r , %	λ , %	r^* , %
0	5,0	5,0	5,0	5,0	1905
0	5,0	5,0	5,0	25,0	385
3,0	5,0	5,0	5,0	25,0	625
3,0	20,0	5,0	5,0	25,0	145

СТИЛИЗОВАННЫЕ ФАКТЫ

1. Акционеры Ост-Индской компании Англии в XVII веке получали дивиденды в 300–400% годовых, которые через 150 лет пошли на спад.
2. В конце XVIII века таможенные пошлины, поступавшие ежегодно в казну Великобритании от импорта чая, позволяли финансировать половину расходов на содержание английского флота.
3. В начале XIX века один рейс в год обеспечивал доходность опиумного бизнеса почти в 250%, а с учетом 2–3 рейсов она повышалась до 500–740%.

СТИЛИЗОВАННЫЕ ФАКТЫ

4. В Голландии в XVII веке пряности (перец, корица, гвоздика, мускатный орех) хранились как драгоценность на особых складах и продавались с аукциона, а норма прибыли достигала 700–1000%.

5. В Голландии в XVII веке доходность работорговли составляла 430–570%, а в конце XVIII века – 275–300%. Известны случаи экспедиций с доходностью в 1000% за один рейс.

6. В 1626 году губернатор колонии Питер Минуит (Минёйт) купил у индейцев всю территорию острова Манхэттен в обмен на металлические ножи, бусы, зеркала и другие безделушки общей стоимостью в 60 гульденов или 24 доллара, равным сегодняшним 700 долл.

Кинематограф как бизнес: советское прошлое

1. В 1926 году председатель Совкино К.Шведчиков заявил: «...Кинодело, кроме водочного дела, является одним из самых доходных дел в СССР даже в настоящее время. И по существу должно и может в будущем заменить по доходности водочную монополию».
2. Картина мексиканского режиссера А.Кревенна «Есения», снятая в 1971 г. и поступившая в советский прокат в 1975 г., дала рекордную рентабельность – 9900%.
3. По имеющимся оценкам, среднегодовая рентабельность советского кинематографа составляла 900%.
4. Самый же кассовый односерийный фильм советского производства – «Пираты XX века» (1979 г.) – обеспечил рентабельность в 3900%.
5. Самый неудачный в финансовом отношении фильм А.Тарковского «Сталкер» в отечественном кинопрокате дал прибыльность в 40%, а на Западе – 300%.

Кинематограф как бизнес: чужое настоящее

Таблица 2. Параметры самых кассовых фильмов.

Фильм	Дата производства, год	Экономические параметры		
		Бюджет, млн. долл.	Сборы, млн. долл.	Рентабельность, %
«Аватар»	2009	246	2787	1032,9
«Титаник»	1997	200	2186	993,0
«Звездные войны: пробуждение силы»	2015	245	2068	744,1
«Мир Юрского периода»	2015	63	1029	1533,3
«Мстители»	2012	220	1518	590,0

Комментарий: В 2016 г. бюджет Российского фонда фундаментальных исследований (РФФИ) составил 14,3 млрд. руб., что по нынешнему валютному курсу эквивалентно 245,5 млн. долл. и почти в точности соответствует бюджету «Аватара».

Кинематограф как бизнес: наше настоящее

Таблица 3. Параметры самых кассовых фильмов России.

Фильм	Дата производства, год	Экономические параметры		
		Бюджет, млн. долл.	Сборы, млн. долл.	Рентабельность, %
«Ирония судьбы. Продолжение»	2007	5,0	55,6	1012,7
«Елки 3»	2013	5,0	38,1	661,3
«Снежная королева» (м/ф)	2012	7,0*	26,5*	278,9
«Сталинград»	2013	30,0	64,1	113,7
«Адмиралъ»	2008	20,0	38,1	90,7

* данные приведены в млн. руб.

Нефтедобыча и ее рентабельность

Таблица 4. Экономические параметры нефтедобывающих компаний, 2015.

Компания	Себестоимость барреля нефти, долл.	Рентабельность нефтедобычи, %	
		Рыночная цена за баррель – 50 долл.	Рыночная цена за баррель – 150 долл.
Роснефть	2,8	1685,7	5257,1
Лукойл	4,0	1150,0	3650,0
BP	6,4	681,3	2243,8
Shevron	10,0	400,0	1400,0

Таблица 5. Экономические параметры нефтедобывающих стран, 2015.

Страна	Себестоимость барреля нефти, долл.	Рентабельность нефтедобычи, %	
		Рыночная цена за баррель – 50 долл.	Рыночная цена за баррель – 150 долл.
Саудовская Аравия	4	1150,0	3650,0
Россия (действующие проекты)	6	733,3	2400,0
Канада (битумная нефть)	16	212,5	837,5
США (сланцевая нефть)	32	56,3	368,8

Рентабельность рынка мобильных устройств

Таблица 6. Параметры моделей телефонов компании «Apple», 2013.

Модель телефона	Экономические параметры		
	Себестоимость, долл.	Розничная цена, долл.	Рентабельность, %
Модель «iPhone 5C»	173	550	217,9
Базовая модель «iPhone 5S»	191	650	240,3
Топ-модель «iPhone 5S»	218	850	289,9

Прибыльность российских фармацевтических компаний

Таблица 7. Параметры пяти самых успешных фармацевтических компаний России, 2012.

Компания	Регион	Экономические параметры		
		Себестоимость, млн. руб.	Оборот, млн. руб.	Рентабельность, %
ОАО «Валента Фармацевтика»	Московская область	857	5538	546,2
ЗАО «ЭВАЛАР»	Алтайский край	1280	6577	413,8
ОАО «Фармстандарт-Лексредства»	Курская область	5054	15043	197,6
ОАО «Нижегородский химико-фармацевтический завод»	Нижегородская область	6290	13900	120,9
ОАО «Химико-фармацевтический комбинат АКРИХИН»	Московская область	3267	6961	113,1

Что делать?

Искать и создавать высокорентабельные сектора!

1. Действия регулятора («Форсаж 8» против «Времени первых»: сдвиг времени проката).
2. Действия предпринимателей (продолжение мультфильма о Карлсоне).

БЛАГОДАРЮ
ЗА
ВНИМАНИЕ