

Федеральное агентство  
научных организаций

Российская  
академия наук

Федеральное государственное бюджетное учреждение науки  
Институт социально-экономического развития территорий  
Российской академии наук



А.В. Миронов

**ЦЕЛЛЮЛОЗНО-БУМАЖНАЯ  
ПРОМЫШЛЕННОСТЬ В РОССИИ:  
ТЕНДЕНЦИИ, РЕЗУЛЬТАТЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ  
И ИХ ПОСЛЕДСТВИЯ ДЛЯ РЕГИОНАЛЬНОГО РАЗВИТИЯ**

*Препринт*

Вологда  
2015

УДК 676(470.12)  
ББК 65.305.5(2Рос-4Вол)  
М64

Публикуется по решению  
Ученого совета ИСЭРТ РАН

**Миронов А.В.**

М64 Целлюлозно-бумажная промышленность в России: тенденции, результаты деятельности и их последствия для регионального развития [Текст]: препринт / А.В. Миронов; под науч. рук. д.э.н. Т.В. Усковой. – Вологда: ИСЭРТ РАН, 2015. – 56 с.

ISBN 978-5-93299-320-0

Под научным руководством  
доктора экономических наук **Т.В. Усковой**

В работе исследованы тенденции развития целлюлозно-бумажной промышленности в России. Проведён анализ производственных и финансовых результатов деятельности целлюлозно-бумажных комбинатов. Выявлено влияние этих результатов на взаимоотношения целлюлозно-бумажных комбинатов с бюджетами различных уровней управления.

УДК 676(470.12)  
ББК 65.305.5(2Рос-4Вол)

*Рецензент*

профессор кафедры лесного хозяйства ВГМХА им. Н.В. Верещагина,  
доктор сельскохозяйственных наук

**С.А. Корчагов**

ISBN 978-5-93299-320-0

© Миронов А.В., Ускова Т.В., 2015  
© ИСЭРТ РАН, 2015



## ОГЛАВЛЕНИЕ

<i>Введение</i> .....	4
1. ТЕНДЕНЦИИ РАЗВИТИЯ РЫНКА ЦЕЛЛЮЛОЗНО-БУМАЖНОЙ ПРОДУКЦИИ В РОССИИ.....	6
2. ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЦЕЛЛЮЛОЗНО-БУМАЖНЫХ КОМБИНАТОВ .....	20
2.1. Анализ производственной деятельности целлюлозно-бумажных комбинатов.....	20
2.2. Экономические результаты деятельности целлюлозно-бумажных комбинатов.....	24
3. ВЛИЯНИЕ ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ЦЕЛЛЮЛОЗНО-БУМАЖНЫХ КОМБИНАТОВ НА ВЗАИМООТНОШЕНИЯ С БЮДЖЕТОМ.....	32
3.1. Анализ налоговых поступлений в региональные бюджеты от целлюлозно-бумажной промышленности.....	32
3.2. Факторы формирования прибыли до налогообложения целлюлозно-бумажных комбинатов и налога на прибыль в региональный бюджет.....	35
<i>Резюме</i> .....	48
<i>Литература</i> .....	53

## ВВЕДЕНИЕ

В области использования лесов как Россия, так и в целом мировое общество сегодня связаны единой целью, суть которой состоит в достижении устойчивого производства и потребления лесопромышленной продукции при максимальном раскрытии и использовании потенциала лесного сектора.

Россия является одним из мировых лидеров по площади лесов (46% территории) и запасам древесины (83 млрд. куб. м). При этом она занимает всего лишь 8 место в мире по производству целлюлозы и 14 место – по производству бумаги и картона, а доля лесопромышленного комплекса (ЛПК) в ВВП составляет всего 1,6% [4].

Следовательно, огромный экономический потенциал лесного сектора остаётся неиспользованным по причине неразвитости лесохозяйственной и деревообрабатывающей инфраструктуры, высокой степени морального и физического износа производственных фондов и медленного внедрения новых технологий, в частности промышленных биотехнологий на базе возобновляемых ресурсов.

Ведущие зарубежные и отечественные аналитики отмечают, что определяющая роль в развитии лесного сектора принадлежит целлюлозно-бумажным комбинатам (ЦБК). Только они вовлекают в производственный оборот всю биомассу древесины и выдают продукцию с высокой добавленной стоимостью.

Особая значимость ЦБК состоит в том, что они могут стать центром формирования цепочки добавленной стоимости в субъектах РФ. Это даст толчок к восстановлению технологических цепочек и экономических связей между всеми участниками лесных отношений (разрушенных в период экономических реформ) и на этой основе позволит поднять уровень экономики лесного сектора, его роль в формировании ВВП и консолидированного бюджета страны. Так, увеличение производства целлюлозы по варке на 1% стимулирует рост лесозаготовительного производства на 4,5–5% [2].

Однако, как известно, за последние 50 лет в России не построено ни одного ЦБК. Более того, в настоящее время в стадии банкротства или финансово-

го неблагополучия находятся Кондопожский и Соломбальский ЦБК, Селенгинский ЦБК, Байкальский ЦБК, Кондровская БК, ЦЗ «Питкяранта» и др. [2].

В этой связи следует упомянуть о подписанном 4 октября 2013 года в г. Москве соглашении между Правительством Вологодской области и одним из ведущих мировых производителей на рынке деревообработки – группой «Свеза» – о реализации инвестиционного проекта по строительству целлюлозно-бумажного завода. Инвестиции частных инвесторов составят 90% стоимости проекта, а участие государства заключается в содействии строительству инфраструктуры, в том числе транспортной и энергетической, предоставлении налоговых льгот и гарантий по банковским кредитам. Ввод завода, производственная мощность которого составит более 1 млн. тонн беленой сульфатной целлюлозы, запланирован на 2020 год. Объем инвестиций достигнет 60 млрд. руб., из них 5 млрд. руб. пойдет на строительство инфраструктуры.

Цель данной работы заключается в выявлении тенденций и факторов развития целлюлозно-бумажной промышленности (ЦБП) в России. Для достижения поставленной цели определены следующие задачи:

1. Выявление тенденций развития рынка целлюлозно-бумажной продукции в России.
2. Анализ производственных и финансовых результатов деятельности целлюлозно-бумажных комбинатов.
3. Влияние финансовых результатов целлюлозно-бумажных комбинатов на взаимоотношения с бюджетом.

Объектом исследования выступает целлюлозно-бумажная промышленность России. Для решения поставленных задач использовалась методология системного, финансового и экономико-статистического анализа.

Информационной базой исследования послужили материалы Федеральной службы государственной статистики Российской Федерации, данные федеральных и региональных программ развития, нормативные правовые акты, результаты исследований отечественных и зарубежных экономистов в рамках данного научного направления, сведения бухгалтерской отчетности предприятий.

## 1. ТЕНДЕНЦИИ РАЗВИТИЯ РЫНКА ЦЕЛЛЮЛОЗНО-БУМАЖНОЙ ПРОДУКЦИИ В РОССИИ

Целлюлозно-бумажная промышленность, одна из ведущих отраслей лесного комплекса, объединяет технологические процессы получения целлюлозы, бумаги, картона и бумажно-картонных изделий.

Технологический цикл отрасли четко подразделяется на два процесса: получение целлюлозы и производство бумаги. Волокна целлюлозы служат основой для производства бумаги. Главное сырье для выработки целлюлозы – древесина хвойных пород, в которой содержание целлюлозы составляет 40–50% от всей массы. Для выделения целлюлозы из древесины применяется термохимическая обработка – варка. Технологически допустимо добавление при варке целлюлозы лиственных пород в количестве до 10% [2].

Что касается производственной структуры ЦБП, то в период рыночных трансформаций она существенно изменилась. Под влиянием ряда объективных факторов (конъюнктуры рынка, а также налогового и таможенного прессинга) большинство действующих ЦБК интегрировали в крупные лесопромышленные структуры, а часть, пройдя процедуру конкурсного управления, остались самостоятельными, причём, как правило, происходила смена собственника и юридического статуса предприятия.

По состоянию на 1 января 2014 года 90% целлюлозно-бумажных предприятий<sup>1</sup> находились в частной собственности. В совокупности эти предприятия производят более 92% целлюлозы, около 77% всей бумаги и свыше 88% – офсетной, почти 72% картона [2].

Основными производителями товарной целлюлозы в России являются: филиал ОАО «Группа «Илим» в г. Усть-Илимске Иркутской области (38%), филиал ОАО «Группа «Илим» в г. Братске Иркутской области (25%), филиал ОАО «Группа «Илим» в г. Коряжме Архангельской области (17%) и ОАО «Архангельский ЦБК» (11%) (рис. 1).

---

<sup>1</sup> С учетом издательской и полиграфической деятельности.



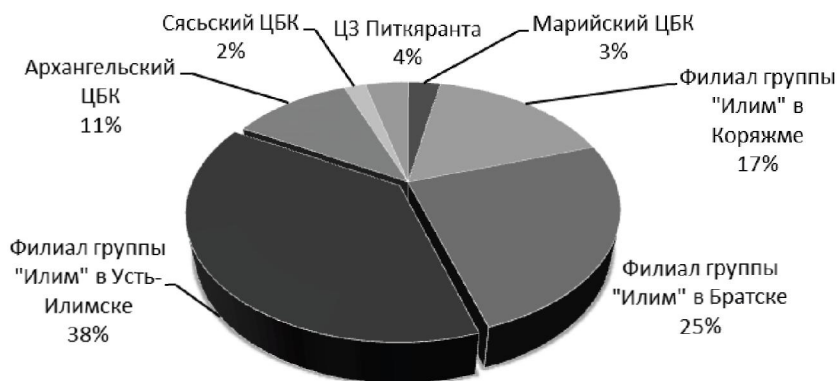


Рисунок 1. Крупнейшие производители целлюлозы по варке в 2013 г., % [7]

Крупнейшие производители бумаги (без учета газетной) – ОАО «Монди» Сыктывкарский ЛПК» (23%), ЗАО «Интернешнл Пейпа» г. Светогорск (12%), ОАО «Сегежский ЦБК» (рис. 2).



Рисунок 2. Структура производства бумаги в разрезе основных производителей в 2013 г. [7]

Лидерами в производстве тарного картона в 2013 г. стали ОАО «Архангельский ЦБК» (15%), филиалы ОАО «Группа «Илим» в городах Коряжме (14%) и Братске (5%), ОАО «Монди» Сыктывкарский ЛПК» (8%), ОАО «Выборгская ЛК» (4%), ОАО «Объединенные бумажные фабрики» (6%), ОАО «Набережночелнинский ЦБК» (6%), ОАО «Пермский картон» (6%), ОАО «Николь-Пак» (4%) и другие (рис. 3).



Рисунок 3. Структура производства тарного картона в разрезе основных производителей в 2013 г. [7]

В развитии российской целлюлозно-бумажной промышленности нами выделен ряд тенденций.

1. Замедление темпов роста объема производства как в лесопромышленном комплексе в целом, так и целлюлозно-бумажной промышленности в частности (табл. 1).

Таблица 1. Темпы роста производства ЛПК России в 2010–2013 гг., в % к предыдущему году [12]

Отрасль	2010 г.	2011 г.	2012 г.	2013 г.	2013 г. к 2010 г., %
Промышленность в целом	108,2	104,7	102,6	100,8	108,3
Лесозаготовительная	109,5	103,1	95,5	97,2	95,7
Деревообрабатывающая	111,4	104	103,3	101,4	108,9
<b>Целлюлозно-бумажная</b>	105,9	104,4	102,1	94,8	101,0

Источники: данные Росстата (с учетом издательской и полиграфической деятельности); расчёты автора.

В 2013 г. темп роста целлюлозно-бумажного производства (94,8%) отставал от темпов роста деревообрабатывающего (101,4%). Это обусловило снижение объемов лесозаготовок, что связано в первую очередь с низким спросом на часть заготавливаемой древесины, а именно на низкосортную и лиственную, которая может служить первосортным сырьём для ЦБК. На лесных участках страны ежегодно остается 25–30% никем не востребованной низкосортной древесины. Это, во-первых, влечёт за собой ухудшение качественных характеристик лесосечного фонда из-за увеличения площадей, занимаемых перестойными лиственными насаждениями. Во-вторых, серьёзно ухудшается экология в районах лесозаготовок, а также экономика лесозаготовительных предприятий, которые в большинстве окраинных муниципальных

районов являются единственными работодателями и плательщиками налогов в территориальные бюджеты. Исходя из норм расхода балансовой древесины на варку одной тонны целлюлозы (4,5–5 куб. м), можно подсчитать, что увеличение производства целлюлозы по варке на 1% стимулирует рост лесозаготовительного производства на 4,5–5%. Снижение объемов лесозаготовок стало ключевой проблемой лесной отрасли [5].

Решение этой проблемы видится в достижении высоких темпов производства целлюлозы по варке, что возможно при расширении производственных мощностей за счет строительства новых целлюлозно-бумажных комбинатов, оснащенных современными высокотехническими и экологически безопасными технологиями.

*2. Снижение объемов целлюлозно-бумажного производства практически во всех сегментах, за исключением тарного картона.*

В 2013 году произведено 7199,97 тыс. т целлюлозы, что на 6,0% меньше, чем в 2012 году, и на 1,2%, чем в 2010 году (табл. 2). Главной причиной такого снижения является банкротство и прекращение производства в ОАО «Кондопога», ОАО «Соломбальский ЦБК» и ОАО «Байкальский ЦБК».

**Таблица 2. Динамика производства целлюлозно-бумажной продукции в России**

Вид продукции	2010 г.	2011 г.	2012 г.	2013 г.	2013 г. к 2010 г., %
Целлюлоза и прочие волокнистые материалы, тыс. тонн	7284,5	7360,7	7656,3	7199,9	98,8
<i>В % к предыдущему периоду</i>	-	101,1	104,0	94,0	
Целлюлоза товарная, тыс. тонн	2 204,7	2 299,7	2331,5	2060,7	93,5
<i>В % к предыдущему периоду</i>	109,5	104,3	101,4	88,4	
Бумага всех видов, тыс. тонн	4 673,8	4 672,2	4754,8	4702,3	100,6
<i>В % к предыдущему периоду</i>	119,3	99,9	101,8	98,9	
Картон всех видов, тыс. тонн	2 689,5	2 734,5	2815,7	2871,3	106,8
<i>В % к предыдущему периоду</i>	83,2	101,7	102,3	102,0	
Объем отгруженной продукции, млрд. руб.	636	680	743	739	116,2
<i>В % к предыдущему периоду</i>	127,4	106,9	109,2	99,5	
Источник: данные Единой межведомственной информационно-статистической системы.					

Основой (сырьем) для производства всех видов целлюлозно-бумажной продукции является целлюлоза по варке. В комбинатах, имеющих собственные мощности по варке целлюлозы, одна её часть расходуется для внутреннего потребления – на выпуск продукции более высоких переделов, а другая

часть – товарная целлюлоза – поставляется на внешний и внутренний рынок. Поэтому падение объемов варки целлюлозы влечёт за собой неудовлетворение спроса на неё. Это отразится прежде всего на обеспеченности сырьём отечественных производителей бумаги и картона, что, безусловно, негативно повлияет на экономические результаты.

В связи с реализацией проекта технического перевооружения «Большой Братск» в 2013 г. варка целлюлозы снизилась на 7,7% (или на 61,2 тыс. т) в филиале ОАО «Группа «Илим» в г. Братске (рис. 4). Однако в среднесрочной перспективе ожидается значительный рост производства целлюлозы ввиду запуска новой линии мощностью 720 тыс. т в год.

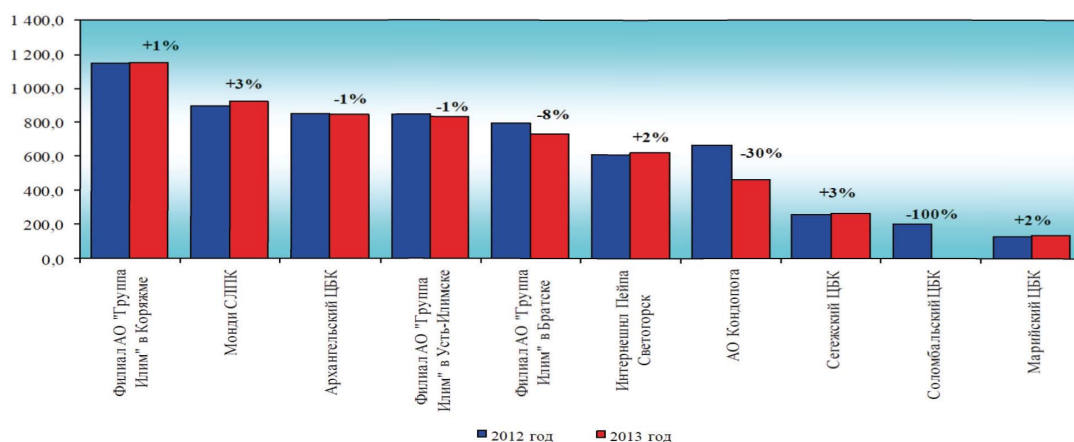


Рисунок 4. Изменение объёмов варки целлюлозы у крупнейших производителей России в 2012 и 2013 гг., тыс. тонн [7]

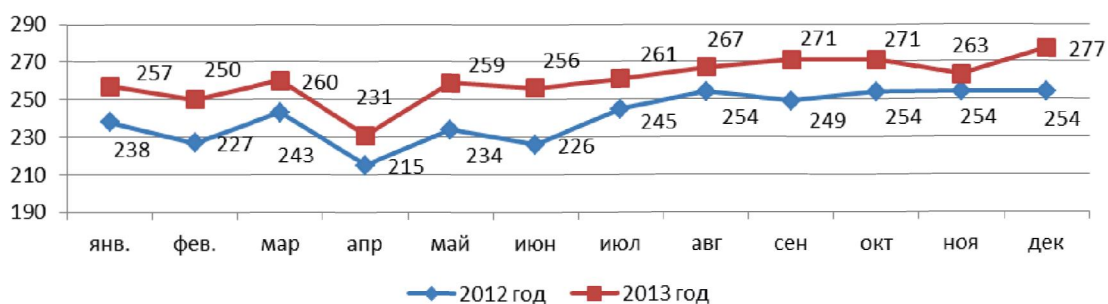
За 2013 г. предприятиями ЦБП в России произведено 4702,3 тыс. тонн бумаги всех видов (из них 1584,6 тыс. тонн – газетной). По сравнению с уровнем 2012 г. объем производства снизился на 1,1% [7].

Среди российских производителей бумаги, не считая газетную, наибольшего прироста производства (на 104 тыс. тонн) достиг в 2013 г. филиал ОАО «Группа «Илим» (г. Коряжма) в связи с вводом в эксплуатацию новой бумагоделательной машины по офсетной бумаге. На 18 тыс. тонн увеличил выпуск бумаги ОАО «ЦБК «Кама». Аналогичный показатель ОАО «Архангельский ЦБК» по сравнению с уровнем предыдущего года снизился на 0,9 тыс. т (на 1,1%) [7].



При этом следует отметить незначительный, но устойчивый рост, начиная с 2011 г., производства картона. В 2013 г. производство всех его видов увеличилось к уровню предыдущего года на 2%, а к уровню 2010 г. – на 6,8%.

Прирост получен за счет повышения спроса на товарный картон, производство которого в 2013 году ежемесячно превышало показатель за соответствующий месяц предыдущего года (рис. 5).



**Рисунок 5. Производство тарного картона (включая бумагу для гофрирования) в РФ за 2012–2013 гг., тыс. т [7]**

В 2013 году по сравнению с 2012 годом объемы производства тарного картона, включая бумагу для гофрирования, увеличились на 7,9% и составили 3124 тыс. тонн.

### *3. Снижение внутреннего потребления товарной целлюлозы, бумаги и картона.*

В 2013 году внутреннее потребление товарной целлюлозы, бумаги и картона снизилось, составив 92,1; 99,8; 91,9%, соответственно, к уровню 2012 года. Более трети емкости внутреннего рынка по целлюлозе и около трети по бумаге и картону покрывается за счет импорта.

Это негативно отражается на экономике российских бумажных фабрик вследствие роста затрат на сырье.

В расчете на душу населения потребление бумаги и картона уменьшилось на 0,4%, а газетной бумаги – на 9,5% (табл. 3). Сокращение потребления продукции целлюлозно-бумажного производства вызвано, во-первых, сокращением спроса, во-вторых, ростом объема импорта.

**Таблица 3. Производство, экспорт, импорт и внутреннее потребление целлюлозно-бумажной продукции в России, тыс. тонн**

Год	Производство	Экспорт	Импорт	Потребление
<i>Целлюлоза товарная</i>				
2012 г.	2331,5	2003,3	104,5	432,7
2013 г.	2060,7	1803	137	394,7
2013 г. к 2012 г., %	88,4	90,0	131,1	91,2
<i>Бумага и картон, всего</i>				
2012 г.	7773,2	2306,6	2097,7	7561,3
2013 г.	7741,0	2360,1	2162,2	7543,1
2013 г. к 2012 г., %	99,6	102,3	103,1	99,8
<i>Бумага газетная</i>				
2012 г.	1815,6	1220,6	4,5	599,5
2013 г.	1584,7	1039,7	5,8	550,8
2013 г. к 2012 г., %	87,3	85,2	128,9	91,9
В расчете на душу населения, кг				
<i>Бумага и картон</i>				
2012 г.	54,2	16,1	14,6	52,7
2013 г.	53,9	16,4	15,1	52,5
2013 г. к 2012 г., %	99,4	101,9	103,4	99,6
<i>Бумага газетная</i>				
2012 г.	12,7	8,5	0	4,2
2013 г.	11,0	7,2	0	3,8
2013 г. к 2012 г., %	86,6	84,7		90,5

Источник: данные информационно-коммерческого бюллетеня «ЦБК-экспресс» за 2012 и 2013 годы.

#### 4. Увеличение объемов экспорта целлюлозно-бумажной продукции.

Экспорт целлюлозно-бумажной продукции демонстрировал устойчивую тенденцию роста: его объем увеличился на 9,5% по сравнению с уровнем 2010 года (табл. 4).

**Таблица 4. Экспорт продукции целлюлозно-бумажной промышленности, млн. долл.**

Показатель	2010 г.	2011 г.	2012 г.	2013 г.	2013 г. в % к	
					2010 г.	2012 г.
Экспорт ЦБП,	2578	2955	2712	2822	109,5	104,1
в том числе целлюлоза древесная	1050,8	1229,7	1067,1	988,8	94,1	92,7
Удельный вес в экспорте:						
ЦБП, %	40,8	41,6	39,3	35,0		
РФ, %	0,27	0,24	0,20	0,19		
Бумага газетная	682,0	801,2	690,5	549,8	80,6	79,6
Удельный вес в экспорте:						
ЦБП, %	26,5	27,1	25,5	19,5		
РФ, %	0,17	0,16	0,13	0,10		

Источник: данные Единой межведомственной информационно-статистической системы.

Наибольшим спросом на внешнем рынке пользовались древесная целлюлоза и газетная бумага. В объеме экспорта целлюлозно-бумажной промышленности древесная целлюлоза занимает 35% (в общероссийском – 0,19%), газетная бумага – 19,5% (0,1%). Однако объемы их поставок в

исследуемом периоде снизились. В 2013 г. объемы экспорта древесной целлюлозы (в валютном исчислении) составили к уровню 2012 года 92,7%, газетной бумаги – 79,6%.

В настоящее время странами-экспортерами продукции отечественного целлюлозно-бумажного производства являются Польша, Корея, Китай, Болгария, Бельгия, Германия, Румыния, Италия, Нидерланды, Швейцария, Финляндия, Япония и другие (рис. 6).

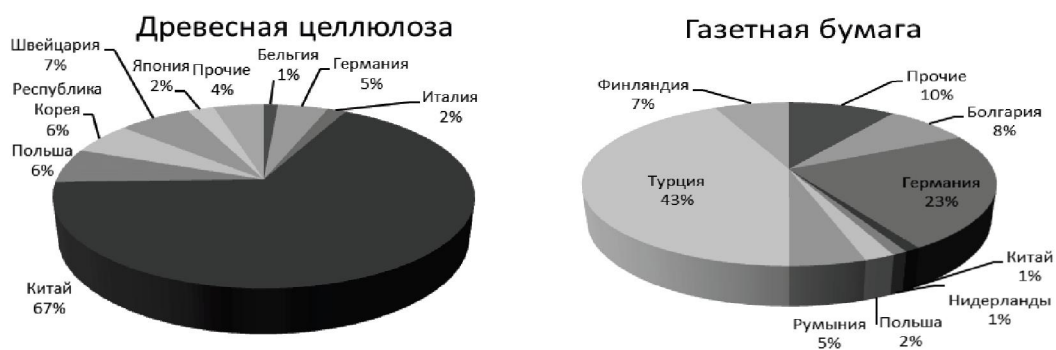


Рисунок 6. Структура экспорта целлюлозно-бумажной продукции по странам-экспортёрам в 2013 г. [7]

В торговом обороте России доля ЦБП не значительна (0,87% в 2013 году). С 2010 года внешнеэкономический баланс по продукции целлюлозно-бумажной промышленности имеет отрицательное сальдо (табл. 5).

Таблица 5. Внешнеэкономический баланс по продукции целлюлозно-бумажной промышленности России

Вид продукции	2010 г.	2011 г.	2012 г.	2013 г.
Экспорт, млн. долл.	2578	2955	2712	2822
В % к предыдущему году	125,2	114,6	91,8	104,1
Импорт, млн. долл.	3271	4336	4378	4539
В % к предыдущему году	133,9	132,6	101,0	103,7
Сальдо (экспорт – импорт)	-693	-1381	-1666	-1717
В % к предыдущему году	180,9	199,3	120,6	103,1

Источник: данные Единой межведомственной информационно-статистической системы.

В 2013 г. отрицательное сальдо внешнеэкономического баланса достигло максимальной величины, хотя темп его роста (103,1%) значительно снизился (в 2012 г. он составлял 120,6%).

Экспорт целлюлозно-бумажной продукции нестабилен. В 2013 году валютная выручка превысила уровень 2010 года на 9,5%. При этом импорт целлюлозно-бумажной продукции, имеющий тенденцию устойчивого роста, выше, чем в 2010 г., в 1,4 раза.

Таким образом, экспортные возможности отечественной целлюлозно-бумажной промышленности определялись поставками на мировой рынок товарной целлюлозы и газетной бумаги, которые и до настоящего времени остаются конкурентоспособными по основным потребительским параметрам.

Значительную угрозу для лесной отрасли (в том числе для целлюлозно-бумажной промышленности) представляет замедление потребления целлюлозы в Китае, главном экспортёре российской древесной целлюлозы. В связи с развитием плантационного лесоводства с применением быстрорастущих генномодифицированных саженцев, уже в 2013 г. ведущий китайский производитель бумаги и картона холдинг «АРР», с годовым объемом производства на уровне 8 млн. тонн, полностью обеспечил себя древесным сырьем с собственных плантаций. Если в ближайшие годы Китай достигнет успехов в обеспечении своей промышленности собственными волокнистыми полуфабрикатами, это может серьезно ударить по мировой целлюлозно-бумажной промышленности в целом и по сибирским комбинатам РФ в частности [7].

Вступление России в ВТО в 2012–2013 гг. пока не отразилось на состоянии её целлюлозно-бумажной промышленности, поскольку фактически сохраняют действие прежние меры по защите внутреннего рынка в виде высоких ставок таможенных пошлин на импорт.

Однако стагнация спроса в Европе и угроза потери азиатских рынков побуждает европейских трейдеров активнее поднимать вопрос о принуждении России к выполнению своих обязательств перед ВТО в части импортных пошлин. Поэтому возможен риск снижения пошлин и обострения конкуренции с импортом на внутреннем рынке РФ.

Об этом также свидетельствует обнуление в России с 1 января 2014 года ставки таможенной пошлины на древесную полубеленую и беленую цел-



люлозу из лиственных пород, в которой целлюлозные волокна древесины эвкалипта составляют 100%, для изготовления бумаги-основы облицовочных материалов (Решение Коллегии Евразийской экономической комиссии от 18.11.13 № 266).

Кроме того, с 1 сентября 2013 года произошло снижение ставок ввозных таможенных пошлин на крафт-лайнер небеленый чисто целлюлозный с 15 до 13,8% (Решение Коллегии Евразийской экономической комиссии от 25.06.2013 № 139).

В то же время влияние валютных курсов (начавшаяся с I квартала 2015 года девальвация рубля) может снизить привлекательность импорта и повысить экспортный потенциал российской целлюлозно-бумажной промышленности.

#### 5. Спад инвестиционной активности.

Развитие отрасли сдерживается не только неблагоприятной ситуацией на рынке, но и недостатком инвестиций (табл. 6).

Таблица 6. **Инвестиции в основной капитал**

Показатель	2010 г.	2011 г.	2012 г.	2013 г.	2013 г. к 2012 г., %
Россия, млрд. руб.	9152,96	11035,65	9353,09	9208,09	100,6
Лесопромышленный комплекс, млрд. руб.	73,37	120,00	99,93	81,39	110,9
В том числе:					
целлюлозно-бумажное производство, млрд. руб.	40,04	55,10	43,05	36,66	91,6
Доля в ЛПК, %	54,6	45,9	43,1	45,0	-9,6 п.п.
Источник: данные Единой межведомственной информационно-статистической системы.					

В 2013 г. по сравнению с 2010 г. инвестиции в основной капитал целлюлозно-бумажной промышленности уменьшились на 8,4%. Их доля в инвестициях в основной капитал лесопромышленного комплекса снизилась на 9,6 п.п. – до 45%.

В источниках финансирования предприятий преобладают их собственные средства (около 80%), из которых почти 31% – амортизация (табл. 7). Участие иностранных банков в инвестициях незначительно – всего 1,6%.

**Таблица 7. Структура источников финансирования инвестиций по крупным и средним предприятиям ЦБП в 2013 г.**

Источники	Уд. вес, %
Собственные средства	79,84
В том числе: прибыль, остающаяся в распоряжении предприятий	46,65
амортизация	30,72
Привлеченные средства	20,16
В том числе кредиты банков	13,79
из них кредиты иностранных банков	1,6
Бюджетные средства	0,03
Средства вышестоящих организаций	0,76
Прочие	0,01
Всего	100,0
Источник: данные информационно-коммерческого бюллетеня «ЦБК-экспресс» за 2012 и 2013 годы.	

Эти данные подтверждают мнение ведущих специалистов лесопромышленных стран о том, что в последние годы инвестиции направлялись преимущественно на модернизацию основного технологического оборудования по перечню приоритетных инвестиционных проектов (145 таких объектов). В этот перечень вошли проекты ОАО «Группа «Илим», ОАО «Интернейшнл Пейпа», ОАО «Монди Сыктывкарский ЛПК» и ОАО «Архангельский ЦБК» [4].

*6. Снижение рентабельности проданных товаров.*

Экономические результаты целлюлозно-бумажной отрасли находятся на невысоком уровне (табл. 8).

**Таблица 8. Динамика прибыли и рентабельности предприятий ЦБП**

Вид продукции	2010 г.	2011 г.	2012 г.	2013 г.	2013 г. к 2010 г.
Сальдированный финансовый результат (прибыль минус убыток)*, млрд. руб.	34,7	36,2	39,2	25,2	-9,5
Рост к предыдущему периоду, %	189,6	104,6	108,3	64,3	72,6
Рентабельность проданных товаров*, %	11,3	11,5	10,1	9	-2,3
* С учетом полиграфической деятельности.					

В 2013 г. сальдированный финансовый результат, сократившийся после трёхлетнего периода роста по отношению к уровню 2012 года на 14 млрд. руб., достигал 25,2 млрд. руб. Снижающийся уровень рентабельности проданных товаров составил всего 9% (в советский период нормативная рентабельность для ЦБК была 30%). Подобный финансовый результат и низкая рентабельность обусловлены высокой себестоимостью производства, низким уровнем цен, снижением производительности труда, а также низким удель-

ным весом в объеме продаж продукции высоких переделов, произведенной из целлюлозы, и уменьшением экспорта.

Так, в удельных затратах на производство и реализацию товаров (91,6 коп. в 2013 г.) значительную долю занимали материальные затраты (73,2%) и затраты на оплату труда (11,1%; табл. 9).

**Таблица 9. Структура затрат на производство целлюлозы, древесной массы, бумаги, картона и изделий из них, %**

Статьи затрат	2012 г.	2013 г.	Абсолютное отклонение, 2013 г. к 2012 г.
Материальные затраты	74,5	73,2	- 1,3
Оплата труда	10,8	11,1	+0,3
Страховые взносы в ПФ, ФСС, ТФОМС	3,0	3,1	+0,1
Амортизация основных средств	5,5	5,9	+0,4
Прочие затраты	6,0	6,7	+0,7
Источник: данные информационно-коммерческого бюллетеня «ЦБК-экспресс» за 2012 и 2013 годы.			

При этом доля затрат на сырьё снизилась к уровню 2012 г. на 1,3%. Незначительно увеличилась доля оплаты труда, страховых взносов, амортизации – на 0,3; 0,1 и 0,4% соответственно.

В структуре материальных затрат доминируют расходы на сырьё (почти 68%) и услуги производственного характера, выполняемые сторонними организациями (14,4%) (табл. 10).

**Таблица 10. Структура материальных затрат в 2013 г., % [7]**

Элементы затрат	%
Материальные затраты, всего	100
Сырьё, материалы, полуфабрикаты, комплектующие изделия	67,7
Топливо	9,2
Энергия	8,3
Вода	0,3
Плата за древесину, отпускаемую на корню	0,1
Работы и услуги производственного характера, выполненные сторонними организациями	14,4
из них: транспортировка грузов	7,4
прочие услуги производственного характера	7,0
Источник: данные информационно-коммерческого бюллетеня «ЦБК-экспресс» за 2012 и 2013 годы.	

Вместе с тем кредиторская задолженность предприятий целлюлозно-бумажной промышленности в 2013 г. увеличилась на 0,3% к уровню соответствующего периода предшествующего года и достигла 87,8 млрд. руб. Порядка 17% в общем объеме задолженности составила просроченная (14,9 млрд. руб.). Просроченную задолженность имеют около 20% предприятий.

При этом темп роста заработной платы в целлюлозно-бумажном производстве опережает темп роста производительности труда (на 13,1% в 2013 г.).

Цены на целлюлозно-бумажную продукцию имеют неустойчивую тенденцию. В 2010 г. был достигнут максимальный за последние 6 лет индекс роста цен на эту продукцию в целом и на её основные виды. С 2011 года начался спад цен, хотя в 2013 г. в сравнении с 2012 г. они незначительно выросли в целом на продукцию целлюлозно-бумажной промышленности (0,6%), на офсетную бумагу (0,8%) и на товарную целлюлозу (10%). В то время как цены на тарный картон и на газетную бумагу снизились почти на 6 и 1,4% соответственно (табл. 11).

Таблица 11. Динамика индекса цен на продукцию целлюлозно-бумажного производства, %

Продукция	2010 г.	2011 г.	2012 г.	2013 г.	2013 г. к 2010 г., %
Производство целлюлозы, древесной массы, бумаги, картона и изделий из них	121,4	104,1	100	100,6	104,7
Целлюлоза (товарная)	127,9	88,2	96,7	106,7	91,0
Бумага газетная в рулонах или листах	104,9	111,8	101,2	99,8	112,9
Бумага офсетная для печати	116,1	100,4	99,9	100,7	101,0
Картон тарный (крафт-лайнер) немелованный	140,6	104,3	103,8	97,9	106,0

Источник: данные Единой межведомственной информационно-статистической системы.

В свою очередь, это вызвало значительное ухудшение финансового состояния предприятий, специализирующихся на выпуске товарного картона и газетной бумаги (или с большим удельным весом этих товаров в общем выпуске) с использованием покупной целлюлозы, а также бумажных комбинатов, работающих на привозной целлюлозе. Наиболее остро этот вопрос и проблема обеспечения древесным сырьем стоит перед предприятиями, не вошедшими в интегрированные структуры и не имеющими собственной арендованной сырьевой базы.

Несмотря на невысокие финансовые показатели, среднемесячная заработная плата работников ЦБП в 2013 г. в сравнении с 2012 годом выросла почти на 7% и составила 25,2 тыс. руб., или 92% к общероссийскому уровню. В то же время производительность труда на одного работника за исследуемый период составила 4 млн. руб., или 93,9% к 2012 г., при этом в целом по России наблюдается рост производительности труда, составивший в 2013



году 1,8%. Следовательно, для отрасли характерен опережающий рост заработной платы (табл. 12).

**Таблица 12. Производительность труда и заработная плата в ЦБП**

Показатель	2012 г.	2013 г.	2013 к 2012, %
Численность работающих, тыс. чел.	108,4	110,4	101,9
Производительность труда, тыс. руб.*	4260,3	4000,0	93,9
Среднемесячная заработная плата, тыс. руб.*	23,6	25,2	107,0
Соотношение темпов роста производительности труда и темпов роста заработной платы			-13,1
* В ценах 2013 г.			
Источник: данные информационно-коммерческого бюллетеня «ЦБК-экспресс» за 2012 и 2013 годы.			

Основная причина снижения производительности труда в целлюлозно-бумажном производстве состоит в нарастающем износе основных фондов, который достиг в 2013 г. почти 45% (табл. 13). Вместе с тем стоимость основных фондов увеличивается, что свидетельствует о том, что не происходит выбытия морально устаревших и изношенных фондов.

**Таблица 13. Состояние основных фондов предприятий целлюлозно-бумажного производства**

Показатель	2010 г.	2011 г.	2012 г.	2013 г.	2013 г. к 2010 г., %
Стоимость основных фондов, млрд. руб.*	268,3	326,6	348,6	415,3	154,8
Износ основных фондов, %	41,2	42,3	41,9	44,7	3,5 п.п.
* С учетом издательско-полиграфической деятельности в ценах 2013 года.					

В качестве вывода следует отметить, что российское целлюлозно-бумажное производство в настоящее время вошло в стадию спада. Тенденцию к снижению имеют почти все его сектора и экономические показатели. Отрасль в целом характеризуется положительной, но снижающейся рентабельностью проданных товаров (9%), а прибыли целлюлозно-бумажных предприятий (25,2 млрд. руб.) в условиях спада инвестиционной активности явно недостаточно для пополнения оборотных средств и инновационного переоснащения производства, не говоря уже о строительстве новых заводов. Стоит отметить, что в условиях удорожания импорта возникает необходимость удовлетворения потребностей отечественных производителей в более дешевой товарной целлюлозе. При этом 20% предприятий ЦБП имеют просроченную кредиторскую задолженность, и это снижает финансовую независимость и устойчивость предприятий и отрасли в целом. Для подтверждения данных тенденций далее нами рассмотрены основные производственные и финансовые показатели деятельности отдельных целлюлозно-бумажных комбинатов.

## 2. ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЦЕЛЛЮЛОЗНО-БУМАЖНЫХ КОМБИНАТОВ

### 2.1. Анализ производственной деятельности целлюлозно-бумажных комбинатов

Ряд компаний, занимающихся целлюлозно-бумажным производством, входят в интегрированные структуры, которые включают в себя также лесозаготовительные и лесоперерабатывающие предприятия. К сожалению, российское законодательство не обязывает такие структуры представлять отчётность по каждому виду своей деятельности отдельно. Поэтому невозможно провести анализ деятельности целлюлозно-бумажных комбинатов, входящих в их состав.

Однако это не должно останавливать наши изыскания, поскольку в России существует ряд предприятий, не входящих в интегрированные структуры, но, как было отмечено в главе 1 (рис. 1–3), занимающих немалую долю в производстве того или иного вида целлюлозно-бумажной продукции. В частности, речь идёт о предприятиях ОАО «Архангельский ЦБК», ОАО «Марийский ЦБК», ОАО «Соломбальский ЦБК», ОАО «Сегежский ЦБК» (табл. 14).

Таблица 14. Информация об исследуемых предприятиях

Предприятие	Регион	Общая численность работников, чел.	Наибольший портфель акций
ОАО «Архангельский ЦБК»	Архангельская область	4080	«Pulp Mill Holding GmbH» – 100%
ОАО «Марийский ЦБК»	Республика Марий Эл	2169	А.М. Сташкевич – 10,35%
ОАО «Соломбальский ЦБК»	Архангельская область	1990	ООО «УК «Соломбаллес» – 100%
ОАО «Сегежский ЦБК»	Республика Карелия	1977	ОАО «Бумажно-полиграфическое объединение «Печатники» – 100%

В многолесных регионах дислоцированы Архангельский ЦБК, Соломбальский ЦБК (Архангельская область) и Сегежский ЦБК (Республика Карелия), Марийский ЦБК находится в малолесном регионе – Республике Марий Эл.

Расчетная лесосека в Республике Карелия позволяет ежегодно вырубать 11,9 млн. куб. м леса, в Архангельской области – 33,9 млн. куб. м, в Республике Марий Эл – только 1,5 млн. куб. м леса. Соответственно, в 2013 г. фактически вырублено 5,7; 9,9 и 0,5 млн. куб. м. Следовательно, есть резерв для

обеспечения комбинатов не привозным сырьем, при условии развития лесозаготовительного производства в регионах и организации собственных лесозаготовок, например, путем аутсорсинга или получения леса в аренду.

Исследуемые комбинаты имеют собственные мощности по варке целлюлозы. Их удельный вес в общероссийском производстве целлюлозы в 2012 г. составил: Архангельского ЦБК – 11,7%, Сегежского ЦБК – 3,7%, Соломбальского ЦБК – 2,2%, Марийского ЦБК – 1,9% [7].

Сегежский ЦБК специализируется на выпуске бумаги, Соломбальский ЦБК – на производстве товарной целлюлозы. Марийский ЦБК выпускает три вида продукции: товарную целлюлозу, бумагу и товарный картон. Архангельский ЦБК имеет более широкий ассортимент: наряду с товарной целлюлозой и товарным картоном, бумагой, он производит, правда, в незначительных объемах, офсетную бумагу для печати (0,3% в производстве РФ) (табл. 15).

**Таблица 15. Объем производства продукции на крупнейших ЦБК России**

Наименование продукции	2012 г.	2013 г.	2013 г. к 2012 г., %	Уд. вес в РФ, %
<i>Сегежский ЦБК</i>				
Целлюлоза по варке, тыс. тонн	255,8	262,8	102,8	3,7
Бумага, тыс. тонн	242,4	250	103,1	5,3
Товарность 1 т. целлюлозы, тыс. руб.	28,88	30,63	106,1	
<i>Соломбальский ЦБК*</i>				
Целлюлоза по варке, тыс. тонн	161,6	...		
Товарная целлюлоза, тыс. тонн	159,2	...		
Бумага, тыс. тонн	2,4	...		
Товарность 1 т. целлюлозы, руб.	14,8			
<i>Марийский ЦБК</i>				
Целлюлоза по варке, тыс. тонн	131,5	134	101,9	1,9
Целлюлоза товарная, тыс. тонн	52,8	64,4	121,8	3,1
Бумага, тыс. тонн	82,1	81,5	99,2	1,7
Картон, тыс. тонн	69,3	75,5	110,4	1,1
Картон товарный, тыс. тонн	68,8	76	110,5	1,1
Товарность 1 т. целлюлозы, тыс. руб.	27,82	30,47	109,5	
<i>Архангельский ЦБК</i>				
Целлюлоза по варке, тыс. тонн	854	844,4	98,8	11,7
Целлюлоза товарная, тыс. тонн	226,6	222,2	98,1	10,8
Бумага, тыс. тонн	80,3	79,7	98,9	1,7
Офсетная бумага для печати, тыс. тонн	1,4	1,1	80,2	0,3
Картон, тыс. тонн	499,9	496,9	99,4	6,9
Картон товарный, тыс. тонн	328,3	347,8	105,9	4,8
Товарность 1 т. целлюлозы, тыс. руб.	20,00	21,23	106,2	
* По Соломбальскому ЦБК нет статистической информации с апреля 2013 года, его деятельность прекращена по экономическим причинам (банкротство). Источники: информационно-коммерческий бюллетень «ЦБК-экспресс» за 2012 и 2013 годы; расчёты ИСЭРТ РАН.				



В 2013 г. наблюдается незначительное снижение объемов производства на Архангельском ЦБК по всей номенклатуре продукции, за исключением товарного картона. На Марийском ЦБК обеспечен значительный рост по всей номенклатуре, за исключением бумаги. Сегежский ЦБК увеличил производство целлюлозы и бумаги на 3%. В объемах товарного выпуска Марийского ЦБК доминирует бумага, Архангельского ЦБК – товарный картон, Сегежского ЦБК – бумага. При этом возросла товарность 1 тонны целлюлозы по варке более чем на 6% на Сегежском и Архангельском комбинатах и на 9,5% – Марийском.

Изменение объемов и номенклатуры выпуска целлюлозно-бумажной продукции обусловлено влиянием спроса на внешнем и внутреннем рынке и оснащенности комбинатов средствами производства, их технического состояния и технологичности (табл. 16–19).

Таблица 16. Учетная стоимость основных средств ЦБК, млн. руб.

ЦБК	2010 г.	2011 г.	2012 г.	2013 г.	2013 г. в % к	
					2012 г.	2010 г.
Сегежский	4 545,1	4 370,9	4 100,6	3 948,1	96,2	86,9
Соломбальский	745,8	638,6	987,7	969,3	98,1	130,1
Марийский	691,5	816,1	818,4	1 015,4	124,1	146,8
Архангельский	5620,5	5839,4	6546,6	8251,7	126,1	146,8

Источники: данные финансовой отчетности исследуемых ЦБК; расчеты ИСЭРТ РАН.

Снижение стоимости основных средств на Сегежском ЦБК происходит в связи с растущим износом устаревшего и выбытием полностью изношенного оборудования, а на Соломбальском – в связи с банкротством. Марийский ЦБК и Архангельский ЦБК увеличили стоимость основных средств за счет ввода новых бумагоделательных машин. Техническое состояние основных средств не улучшается на всех ЦБК (табл. 17).

Таблица 17. Динамика стоимости и технического состояния основных средств ЦБК

Год	Сегежский ЦБК		Соломбальский ЦБК		Марийский ЦБК		Архангельский ЦБК	
	Млн. руб.*	Износ, %	Млн. руб.*	Износ, %	Млн. руб.*	Износ, %	Млн. руб.*	Износ, %
2010	5753,5	36,4	2623,1	71,6	1158,2	40,3	11179,4	53,0
2011	6185,8	40,2	2584,4	74,1	1366,5	40,3	11652,3	54,6
2012	6214,3	40,4	2952,3	70,2	1469,2	44,3	12152,4	56,8
2013	6357,7	52,2	2968,1	71,0	1773,6	42,8	12489,7	59,5
2013 г. в % к								
2010	110,5	11,8	113,1	-0,6	146,7	2,5	111,7	6,5
2012	102,3	15,8	100,5	+0,8	123,9	-1,49	102,8	2,7

\* Основные производственные средства по первоначальной стоимости.

Источники: данные финансовой отчетности (РСБУ); расчеты ИСЭРТ РАН.

Несмотря на изношенность основных фондов, инвестиции в них осуществлялись только на Архангельском ЦБК (табл. 18).

Таблица 18. **Инвестиции в основной капитал Архангельского ЦБК**

Показатели	2010 г.	2011 г.	2012 г.	2013 г.	2013 г. в % к	
					2012 г.	2010 г.
Износ основных фондов, %	53	54,6	56,8	59,5		
Инвестиции в основной капитал, млн. руб.	557	991	1287	2464	5298	1324

Источники: бухгалтерские балансы, отчёты о движении денежных средств ЦБК.

За период 2010–2013 гг. Архангельским ЦБК вложено 5,3 млрд. руб. инвестиций в основные средства. Этого явно недостаточно даже для модернизации, и износ основных фондов продолжает нарастать.

Стоимость оборотных средств на Сегежском, Марийском и Архангельском ЦБК в 2013 г. выросла к уровню 2010 года на 116,0; 34,9 и 103,6% соответственно, а на Соломбальском ЦБК снизилась на 10,9% (табл. 19).

Таблица 19. **Оборотные средства ЦБК России, млн. руб.**

ЦБК	2010 г.	2011 г.	2012 г.	2013 г.	2013 г.	
					к 2012 г. %	к 2010 г. %
Сегежский	1 801	2 386	3 317	3 891	117,3	216,0
Соломбальский	895	1 183	1 260	797	63,3	89,1
Марийский	754	1 097	1 187	1 017	85,7	134,9
Архангельский	3 100	4 712	6 408	6 313	98,5	203,6

Источники: бухгалтерские балансы, отчёты о движении денежных средств ЦБК.

В 2013 г. в сравнении с 2012 г. внешнеэкономическая деятельность на всех ЦБК несколько активизировалась (табл. 20).

Таблица 20. **Экспорт целлюлозно-бумажной продукции в 2012–2013 гг.**

Показатели	Ед. изм.	Наименование продукции					
		Целлюлоза			Бумага, картон		
		2012 г.	2013 г.	2013 г. к 2012 г., %	2012 г.	2013 г.	2013 г. к 2012 г., %
<i>Сегежский ЦБК</i>							
Объем экспорта	тыс. т				176,9	193,3	109,3
Доля в производстве	%				73,0	77,3	+4,3
Сумма выручки	млн. USD				151,8	166,3	109,6
Цена за 1 тонну	USD				858,0	860,5	100,3
<i>Марийский ЦБК</i>							
Объем экспорта	млн. т	37,7	42,4	112,4	16,7	15,8	94,25
Доля в производстве	%	28,7	31,6	+2,9	11,0	10,0	-1,0
Сумма выручки	млн. USD	15,42	17,4	113,0	11,2	11,8	105,42
Цена за 1 тонну	USD	409,0	411,3	100,6	668,5	747,7	111,85
<i>Архангельский ЦБК</i>							
Объем экспорта	тыс. т	134,9	95,3	70,6	101,6	142,9	140,59
Доля в производстве	%	15,8	11,3	-14,5	17,5	24,8	+7,3
Сумма выручки	млн. USD	67,2	50,5	75,1	57,1	85,8	150,16
Цена за 1 тонну	USD	498,3	529,8	106,3	562,1	600,4	106,81

Источник: данные информационно-коммерческого бюллетеня «ЦБК-экспресс» за 2012 и 2013 годы.

На Сегежском ЦБК объем экспорта бумаги и его доля в производстве увеличились соответственно на 9,3 и 4,3 % при практически постоянной цене за 1 тонну. При этом валютная выручка выросла на 14,5 млн. долл., или на 9,6 % в сравнении с уровнем 2012 г.

На Марийском ЦБК возросли объемы экспорта целлюлозы (112,4%). При незначительном увеличении цены на целлюлозу доля её экспорта в объеме производства (по варке) повысилась на 2,9 п.п. При снижении объема экспорта бумаги на 5,8% и его доли в производстве на 9,1% валютная выручка увеличилась на 2 млн. долл. (5,4%) за счет значительного роста цен на бумагу и картон (111,8%).

На Архангельском ЦБК экспорт целлюлозы и его доля в объеме производства сократились, соответственно, на 30% и 4,5 п.п. при неплохом росте цены (106,3%). Снижение валютной выручки от экспорта целлюлозы (25%) комбинат компенсировал и перекрыл за счет увеличения в 1,4 раза экспорта бумаги и в 1,5 раза – суммы валютной выручки при росте цен (106,8%). Однако доля экспорта в объемах производства на Марийском и Архангельском ЦБК остается невысокой, составляя в выпуске целлюлозы (по варке) 31,6 и 11,3% соответственно, бумаги и картона – 10,0 и 24,8%. На Сегежском ЦБК экспорт бумаги занимает более двух третей (77,3%) объема её выпуска.

Рост объемов экспорта, значительно превышающий индекс производства целлюлозно-бумажной продукции, обеспечивается в основном за счет снижения внутреннего потребления.

## **2.2. Экономические результаты деятельности целлюлозно-бумажных комбинатов**

Нестабильность темпов производства и потребления целлюлозно-бумажной продукции, а также резкое снижение в 2011 г. рыночных цен в целом по ЦБП России предопределили ухудшение в следующем году экономических и финансовых показателей всех рассматриваемых комбинатов (табл. 21).

Таблица 21. Экономические результаты деятельности ЦБК

Показатели	2010 г.	2011 г.	2012 г.	2013 г.	2013 г. к 2010 г., %
<i>Сеgezский ЦБК</i>					
Выручка, млн. руб.	6594,4	7 377,9	7 386,3	8 049,0	122,1
Рентабельность производства*, %	24,6	41,3	36,0	30,5	5,9 п.п.
Рентабельность основной деятельности, %	4,3	16,5	12,8	10,1	5,8 п.п.
Рентабельность продаж, %	4,1	14,2	11,4	9,1	5 п.п.
<i>Соломбальский ЦБК</i>					
Выручка, млн. руб.	2927,1	3078,2	2397,5	197,6	6,8
Рентабельность производства*, %	29,2	22,5	-0,3	-55,8	-85 п.п.
Рентабельность основной деятельности, %	13,3	7,7	-13,8	-70,1	-83,4 п.п.
Рентабельность продаж, %	11,7	7,2	-16,0	-234,3	-246 п.п.
<i>Марийский ЦБК</i>					
Выручка, млн. руб.	2958,3	3722,6	3658,9	4082,8	138,0
Рентабельность производства*, %	20,9	30,4	21,5	24,0	3,1 п.п.
Рентабельность основной деятельности, %	8,6	15,1	6,8	6,4	-2,2 п.п.
Рентабельность продаж, %	7,9	13,2	6,4	5,8	-2,1 п.п.
<i>Архангельский ЦБК</i>					
Выручка, млн. руб.	15 989,2	17 454,6	17078,5	17928,8	112,1
Рентабельность производства*, %	42,4	36,7	26,5	31,1	-11,3 п.п.
Рентабельность основной деятельности, %	28,7	22,0	11,9	14,8	-13,9 п.п.
Рентабельность продаж, %	22,3	18,0	10,6	12,9	-9,4 п.п.
* Рентабельность валового выпуска, %.					
Источники: бухгалтерские балансы, отчёты о движении денежных средств ЦБК.					

Экономический результат Сеgezского ЦБК после достигнутого в 2011 г. пика и сокращения в 2012 г. (в 2,7 раза) возрос в 2013 г. почти в 1,4 раза до – 88,5 млн. руб. Рентабельность проданных товаров, имеющая тенденцию к снижению, составляет всего 9,1%.

Экономический результат Соломбальского ЦБК, характеризующийся с 2011 года обвальным трендом, в 2013 г. выразился в убытке, равном 1120,9 млн. руб. Продажа товаров стала нерентабельной с 2012 года. Поэтому с середины марта 2013 г. предприятие прекратило свою деятельность.

На Марийском ЦБК экономический результат за каждый год рассматриваемого периода превышал уровень 2010 года. В 2013 г. он составил 277,3 млн. руб., что выше уровня 2012 года почти в 1,4 раза. Рентабельность продаж, составляющая всего 5,8%, имела нисходящий тренд.

Экономический результат Архангельского ЦБК ежегодно снижался в среднем на 13,5%. Так, в 2013 г. он уменьшился на 217,7 млн. руб. (16%) и выразился в прибыли в сумме 1143,2 млн. руб. Рентабельность продаж после двухлетнего снижения выросла до 12,9%.



В целом за период с 2010 по 2013 г. Сегежский, Марийский и Архангельский комбинаты имели неустойчивый тренд рентабельности, но работали прибыльно. Это было обусловлено высокой себестоимостью производства, низким уровнем цен, а также низким удельным весом в объеме продаж продукции высоких переделов, произведенной из целлюлозы. При этом на каждом ЦБК влияние этих факторов (в зависимости от их различного сочетания) на финансовый результат не однозначно. Рассмотрим это влияние.

На всех комбинатах, за исключением Соломбальского, выручка имеет тенденцию роста. В 2013 г. прирост составил 9% на Сегежском ЦБК, 11,6% – Марийском и 5% – Архангельском ЦБК. При этом индекс выпуска целлюлозы по варке был, соответственно, 102,6; 101,2 и 98,8%. Более высокий рост выручки, отмечаемый на Марийском ЦБК, сложился, в первую очередь, за счет выпуска продукции, с более высокой добавленной стоимостью, из бумаги и картона, а также роста её экспорта и роста валютных цен. Соломбальский ЦБК, прекративший производственную деятельность, реализовывал в основном остатки готовой продукции прошлых лет. Выручка составила всего 8,2% к уровню 2012 года, а в пересчете на соответствующий период сократилась в 2,5 раза.

Рост выручки сопровождается увеличением себестоимости реализованной продукции исследуемых ЦБК; благодаря росту цен на материальные ресурсы темп её роста за четыре года составляет на Сегежском ЦБК 115,7%, на Соломбальском – 25,6%, Марийском – 137,5%, Архангельском – 125,7%. В 2013 г. себестоимость росла наиболее высокими темпами на Сегежском (111,7%) и Соломбальском (114%) ЦБК и более низкими – на Марийском (109,3%) и Архангельском (102,2%) (табл. 22).

Львиную долю в себестоимости продукции занимают материальные затраты, причем эта доля, имевшая восходящий тренд на Сегежском ЦБК и нисходящий на Соломбальском, Марийском и Архангельском, составляла в 2013 г. 70,1; 54,8; 59,8 и 71,2% соответственно.



Таблица 22. Структура себестоимости реализованной продукции\*

Показатели	2010 г.	2011 г.	2012 г.	2013 г.	2013 г., в % к	
					2012 г.	2010 г.
<i>Сегежский ЦБК</i>						
Себестоимость, млн. руб.	6321,7	6333,7	6547,1	7313,3	111,7	115,7
В том числе сырьё и материалы	4020	4312	4534	5129	113,2	127,6
Удельный вес в себестоимости, %	63,6	68,1	69,3	70,1	0,8 п.п.	6,5 п.п.
оплата труда	543	521	537	635	118,2	116,9
Удельный вес в себестоимости, %	8,6	8,2	8,2	8,7	0,5 п.п.	0,1 п.п.
<i>Соломбальский ЦБК</i>						
Себестоимость, млн. руб.	2583,5	2857,0	2782,0	660,6	23,7	25,6
В том числе сырьё и материалы	1965	2373	1639	362	22,1	18,4
Удельный вес в себестоимости, %	76,0	83,1	58,9	54,8	-4,1 пп	-21,2 пп
оплата труда	190	305	312	180	57,7	94,7
Удельный вес в себестоимости, %	7,4	10,7	11,2	27,3	16,1 пп	19,9 пп
<i>Марийский ЦБК</i>						
Себестоимость, млн. руб.	2723,6	3232,9	3425,3	3744,0	109,3	137,5
В том числе сырьё и материалы	1892	2210	2204	2239	101,6	118,3
Удельный вес в себестоимости, %	69,5	68,4	64,4	59,8	-4,6 пп	-9,7 пп
оплата труда	496	597	630	771	122,4	155,4
Удельный вес в себестоимости, %	18,2	18,5	18,4	20,6	2,2 пп	2,4 пп
<i>Архангельский ЦБК</i>						
Себестоимость, млн. руб.	12 420,0	14 307,8	15 268,5	15 618	102,3	125,7
В том числе сырьё и материалы	9324	10614	11225	11120	99,1	119,3
Удельный вес в себестоимости, %	75,1	74,3	73,5	71,2	-2,3 пп	-3,9 пп
оплата труда	1257	1421	1554	1639	105,5	130,4
Удельный вес в себестоимости, %	10,1	10,0	10,2	10,5	0,3 пп	0,4 пп
* В пересчете затрат предыдущего года на период работы в 2013 г. – 2,5 месяца.						
Источники: бухгалтерские балансы, отчёты о движении денежных средств ЦБК.						

Затраты на оплату труда ежегодно росли. Их доля в себестоимости также имела тенденцию роста. В 2013 г. эта доля достигла значительных величин, а именно: 8,7% на Сегежском ЦБК, 27,3% – Соломбальском, 20,6% – Марийском и 10,5% на Архангельском ЦБК.

Поскольку в 2010 – 2013 годах наблюдается рост себестоимости реализованной продукции, удельные затраты на производство и реализацию продукции (коп/руб. выручки) остаются высокими (табл. 23).

Таблица 23. Удельные затраты на производство и реализацию продукции

ЦБК	Среднегодовой темп роста за 2010–2013 гг., %		Удельные затраты на производство и реализацию продукции, коп. на 1 рубль выручки			
	выручка	себестоимость	2010	2011	2012	2013
Сегежский	106,9	105,0	95,9	85,8	88,6	90,9
Соломбальский	68,7	107,1	88,3	92,8	116,0	334,3
Марийский	111,3	111,2	92,1	86,8	93,6	91,7
Архангельский	104,0	108,0	77,7	82,0	89,4	87,1
Источники: бухгалтерские балансы, отчёты о движении денежных средств ЦБК.						

Основным фактором увеличения удельных затрат на производство и реализацию продукции стали опережающие темпы роста цен на сырьевые и топливно-энергетические ресурсы по сравнению с темпами роста цен на целлюлозно-бумажную продукцию (табл. 24).

Таблица 24. Индексы цен производителей промышленной продукции России, в % к предыдущему году

Вид производства	2012 г.	2013 г.
Целлюлоза, бумага, картон и изделия из них	100	102,1
<i>Индекс цен на потребляемую в целлюлозно-бумажном процессе продукцию</i>		
Электроэнергия	105,4	108,3
Коке и нефтепродукты	104,5	103,5
Тепловая энергия	109,2	110,9
Источники: Единая межведомственная информационно-статистическая система.		

Для всех исследуемых предприятий характерна тенденция роста дебиторской и кредиторской задолженности и их удельного веса в выручке при опережающих темпах роста дебиторской задолженности (табл. 25).

Таблица 25. Дебиторская и кредиторская задолженность ЦБК

Показатели	2010 г.	2011 г.	2012 г.	2013 г.	2013 г. к 2010 г., %
<i>Сегежский ЦБК</i>					
Кредиторская задолженность (КЗ)	661	1 251	1 037	1 554	149,9
Уд. вес КЗ в выручке, %	10,0	17,0	14,0	19,3	5,3 п.п.
Дебиторская задолженность (ДЗ)	1 136	1 280	2 107	2 748	130,4
Уд. вес ДЗ в выручке, %	17,2	17,3	28,5	34,1	5,6 п.п.
<i>Соломбальский ЦБК</i>					
Кредиторская задолженность (КЗ)	775	574	1 144	1 731	151,3
Уд. вес КЗ в выручке, %	26,5	18,7	47,7	87,6	849,5 п.п.
Дебиторская задолженность (ДЗ)	307	409	366	454	124
Уд. вес ДЗ в выручке, %	10,5	13,3	15,3	229,5	219,0 п.п.
<i>Марийский ЦБК</i>					
Кредиторская задолженность (КЗ)	219,8	151,9	173,9	198,7	114,2
Уд. вес КЗ в выручке, %	7,4	4,1	4,8	4,9	0,1 п.п.
Дебиторская задолженность (ДЗ)	234	353,1	322,2	239,4	74,30
Уд. вес ДЗ в выручке, %	7,9	9,5	8,8	5,9	-2,9 п.п.
<i>Архангельский ЦБК</i>					
Кредиторская задолженность (КЗ)	1 022	1 060,7	1 441,2	1 308	90,6
Уд. вес КЗ в выручке, %	6,4	6,1	8,4	7,3	-1,2 п.п.
Дебиторская задолженность (ДЗ)	1 884	3 038,3	3 676,1	4 567	117,8
Уд. вес ДЗ в выручке, %	11,8	17,4	22,7	25,5	2,78 п.п.
Источники: бухгалтерские балансы, отчеты о движении денежных средств ЦБК.					

В 2013 г. дебиторская задолженность к сумме выручки составила: на Сегежском ЦБК 34,1%, на Марийском – 5,9%, на Архангельском – 25,5%, на Соломбальском ЦБК она превысила объем выручки в 2,2 раза. Дебиторская задолженность выше кредиторской на Сегежском ЦБК (в 1,8 раза), Марий-

ском (в 1,2 раза), Архангельском (в 3,5 раза). Превышение дебиторской задолженности ухудшает платёжеспособность предприятий.

За счет взыскания дебиторской задолженности эти комбинаты могли бы погасить кредиторскую задолженность, что способствовало бы улучшению взаимоотношений с поставщиками.

Чистая прибыль является одной из важнейших составляющих собственного капитала ЦБК или нераспределённой прибыли, предназначенной для реинвестирования в развитие производства. Динамика чистого финансового результата и резервируемой прибыли ЦБК в 2010–2013 гг. была разнонаправленной (табл. 26).

Таблица 26. Динамика чистого финансового результата и резервируемой прибыли ЦБК, млн. руб.

Показатели	2010 г.	2011 г.	2012 г.	2013 г.	2013 г. в % к	
					2010 г.	2012 г.
<i>Сегежский ЦБК</i>						
Чистая прибыль (убыток)	-429,1	172,5	63,8	88,5		138,7
Нераспределённая прибыль (не покрытый убыток)	-914,8	-720,9	-656,3	-562,8	85,8	85,8
<i>Марийский ЦБК</i>						
Чистая прибыль (убыток)	179,4	408,3	204,3	277,3	154,6	135,7
Нераспределённая прибыль	1120,7	1471	1623,7	1849,9	165,1	113,9
<i>Архангельский ЦБК</i>						
Чистая прибыль (убыток)	2482,3	2372,1	1287,1	1143,2	46,1	88,8
Нераспределённая прибыль	5223,5	7493,7	7894,7	8121	155,5	102,9
Источники: данные бухгалтерских балансов и отчетов о прибылях и убытках ЦБК (РСБУ).						

В 2013 г. произошло улучшение финансового результата на Сегежском и Марийском ЦБК, чистая прибыль увеличилась по сравнению с показателем 2012 г. на 24,7 млн. руб. и 73 млн. руб. соответственно. На Сегежском ЦБК уменьшилась на 14,2% сумма непокрытого убытка, а на Марийском ЦБК увеличилась на 13,9% сумма нераспределённой прибыли. На Архангельском ЦБК повысилась на 2,9% капитализация прибыли.

Основным фактором изменения капитализации прибыли является её использование на выплату дивидендов акционерам. В 2010–2013 гг. на Сегежском и Марийском комбинатах дивиденды не выплачивались. На Архангельском ЦБК они выплачивались ежегодно (табл. 27).

Таблица 27. Дивиденды, начисленные акционерам Архангельского ЦБК

Показатели	2010 г.	2011 г.	2012 г.	2013 г.	2010–2013 гг.
Чистая прибыль, млн. руб.	2482,3	2372,1	1287,1	1143,2	7284,7
Дивиденды, млн. руб.	425,6	121,9	463,4	1141,3	2152,2
К чистой прибыли, %	17,1	5,1	36,0	99,8	29,5

Источники: бухгалтерские балансы, отчёты о движении денежных средств ЦБК.

Средний за период размер дивидендов в процентах к чистой прибыли составил 29,5%, а в 2013 г. на эти цели направлено 99,8% прибыли.

Дивиденды выплачиваются из чистой прибыли, а при её недостатке – из суммы накопленной нераспределенной прибыли, в этом случае снижается прибыль, предназначенная для реинвестирования в развитие производства. Вышеприведённые данные позволяют констатировать, что акционеры Сегежского и Марийского ЦБК предпочли не получать дивиденды. Чистая прибыль на Сегежском ЦБК направлена на снижение суммы непокрытого убытка, а на Марийском ЦБК – на увеличение собственного капитала. Тогда как практически вся чистая прибыль Архангельского ЦБК, напротив, направлена на выплату дивидендов, а не на капитализацию.

Подводя итоги анализа, можно сказать, что динамика показателей, отражающих результаты производственно-экономической деятельности исследуемых предприятий, свидетельствует о следующем.

1. Нестабильность темпов производства и потребления целлюлозно-бумажной продукции, резкое снижение в 2011 г. рыночных цен в целом по целлюлозно-бумажной промышленности России обусловили ухудшение экономических и финансовых показателей на всех рассматриваемых комбинатах.

2. Физические объемы производства снизились по всей номенклатуре продукции, за исключением товарного картона, спрос на который не ограничен.

3. Развитие производства сдерживалось низкой технической оснащённостью и недостатком инвестиций в основные фонды, осуществлявшихся только на Архангельском ЦБК.



4. Экспорт представлен в основном сырьевой частью (целлюлозой) и продукцией низких переделов (тарным картоном), что свидетельствует о неразвитости цепочек производства и низком уровне добавленной стоимости.

5. Рост объемов экспорта значительно превысил индекс производства целлюлозно-бумажной продукции и, следовательно, был обеспечен по большей части за счет снижения внутреннего потребления. Это, в свою очередь, снижает возможности отечественных производителей наращивать выпуск продукции более высоких переделов.

### 3. ВЛИЯНИЕ ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ЦЕЛЛЮЛОЗНО-БУМАЖНЫХ КОМБИНАТОВ НА ВЗАИМООТНОШЕНИЯ С БЮДЖЕТОМ

#### 3.1. Анализ налоговых поступлений в региональные бюджеты от целлюлозно-бумажной промышленности

Выявленное ухудшение финансового состояния предприятий ЦБП негативно повлияло на величину налоговых поступлений в бюджетную систему страны и регионов.

Целлюлозно-бумажные комбинаты являются плательщиками как федеральных, так и территориальных налогов в бюджеты регионов присутствия и, следовательно, участвуют в формировании собственных доходов консолидированных бюджетов субъектов Российской Федерации.

Рассмотрим более подробно динамику поступлений от ЦБК и их влияние на бюджетные системы регионов дислокации (табл. 28).

Таблица 28. Собственные доходы\* консолидированных бюджетов субъектов РФ в 2010–2013 гг.

Субъект Федерации**	2010, млрд. руб.	2011 г.		2012 г.		2013 г.	
		Млрд. руб.	%***	Млрд. руб.	%***	Млрд. руб.	%***
Архангельская область	39,1	41,5	106,1	52,6	134,5	54,8	140,2
в т. ч. ЦБП****	2,0	2,4	120,0	1,3	65,0	1,2	60,0
Республика Карелия	22,0	26,1	118,6	23,9	108,6	22,1	100,5
в т. ч. ЦБП****	0,7	0,6	85,7	0,7	100,0	0,6	85,7
Республика Марий Эл	10,4	11,7	112,5	13,3	127,9	13,9	133,7
в т. ч. ЦБП****	0,1	0,2	200,0	0,2	200,0	0,2	200,0
Российская Федерация	4979,9	5827,3	117,0	6384,7	128,2	6588,1	132,3
в т. ч. ЦБП****	12,6	14,4	114,3	14,7	116,7	14,1	111,9

\* Налоговые и неналоговые доходы.  
 \*\* Регионы дислокации рассматриваемых ЦБК.  
 \*\*\* В % к 2010 г.  
 \*\*\*\* Вид экономической деятельности «производство целлюлозы, древесной массы, бумаги, картона и изделий из них» (ЦБП).  
 Источники: данные Федерального казначейства; расчёты ИСЭРТ РАН.

В 2010–2013 гг. динамика собственных доходов консолидированных бюджетов субъектов РФ не равнозначна, причём в Архангельской области и Республике Марий Эл она имела возрастающий тренд. В 2013 г. в сравнении с 2010 г. собственные доходы увеличились в 1,4 и 1,3 раза соответственно.

При этом темп их роста превысил российский в Архангельской области на 7,9%, в Республике Марий Эл – на 1,4%.

В Республике Карелия динамика собственных доходов консолидированного бюджета имела тенденцию снижения, но в каждом году исследуемого периода их сумма превышала базовый показатель и в 2013 г. составляла 100,5% к уровню 2010 г. Темп их роста отстаёт от российского на 11,9%.

Динамика налогов, поступающих в консолидированные бюджеты субъектов от целлюлозно-бумажной промышленности, имела ярко выраженный понижающий тренд в Архангельской области и Республике Карелия и возрастающий, до 2012 г., с последующим снижением в 2013 г., – в Республике Марий Эл и России в целом.

В 2013 г. к уровню 2010 г. сумма поступлений налогов от ЦБП в бюджеты субъектов сократилась в Архангельской области в 1,7 раза, в Республике Карелия – почти в 1,2 раза и увеличилась в Республике Марий Эл более чем в 2 раза, а в целом по России – в 1,1 раза.

Общей тенденцией является то, что во всех регионах присутствия темпы поступления налогов от ЦБП ниже темпов поступления собственных доходов бюджета (исключение составляет Республика Марий Эл, где этот показатель выше на 67,7 процентных пункта или почти в 1,5 раза).

И так невысокая доля налогов от ЦБП в общей сумме собственных доходов имеет с 2011 г. тенденцию к снижению во всех рассматриваемых регионах (табл. 29).

**Таблица 29. Динамика доли налогов от ЦБП в собственных доходах консолидированных бюджетов субъектов РФ в 2010–2013 гг., %**

Субъект Федерации	2010 г.	2011 г.	2012 г.	2013 г.	2013 г. в п.п. к	
					2012 г.	2010 г.
Архангельская область	5,1	5,8	2,5	2,2	-0,3	-2,9
Республика Карелия	3,2	2,3	2,9	2,7	-0,2	-0,5
Республика Марий Эл	1,0	1,7	1,5	1,4	-0,1	0,4
Российская Федерация	0,3	0,2	0,23	0,2	-2,1	-0,1

Источники: данные Федерального казначейства; расчёты ИСЭРТ РАН.

За 2010–2013 гг. значения данного показателя снизились в 2,3 раза в Архангельской области и почти в 1,2 раза в Республике Карелия. В то время

как в Республике Марий Эл произошёл их рост в 1,4 раза. В 2013 г. доля налогов от ЦБП в собственных доходах консолидированных бюджетов, снизившаяся по отношению к уровню 2012 г. во всех регионах присутствия, составила: в Архангельской области – 2,2%, в Республике Карелия – 2,7%, в Республике Марий Эл – 1,4%, в России в целом – 0,2%.

В сумме поступлений налога на прибыль в консолидированные бюджеты субъектов РФ доля предприятий целлюлозно-бумажной промышленности незначительна (1,4–1,7%). В целом по России она составила всего 0,3% (табл. 30).

Таблица 30. Динамика поступлений налога на прибыль от предприятий ЦБП

Субъект Федерации	2010 г.		2011 г.		2012 г.		2013 г.	
	Млн. руб.	%*	Млн. руб.	%*	Млн. руб.	%*	Млн. руб.	%*
Архангельская область	1 203,54	10,8	1 405,06	13,6	306,0	1,8	252,5	1,7
Республика Карелия	-10,6	-0,3	1,8	0,0	12,2	0,2	30,3	1,4
Республика Марий Эл	8,2	0,5	50,9	2,2	59,9	2,3	27,3	1,4
Российская Федерация	5 074,70	0,3	6 104,58	0,3	5 679,79	0,3	4 892,26	0,3

\* Доля поступлений налога на прибыль от предприятий ЦБК в общих объёмах налога на прибыль, поступающих в консолидированные бюджеты регионов присутствия.

Кроме того, следует сказать, что целлюлозно-бумажные комбинаты, в соответствии с действующим налоговым законодательством, продолжали предъявлять к возврату из бюджета налог на добавленную стоимость (НДС), уплаченный при экспорте продукции.

Поскольку отчетность исследуемых предприятий не содержит сведений о компенсации налоговых платежей, воспользуемся данными консолидированной отчетности в разрезе видов экономической деятельности.

В результате возмещения НДС по экспортным операциям в консолидированные бюджеты не поступают существенные объёмы налоговых доходов (табл. 31).

За последние 4 года общая сумма налога на добавленную стоимость, не поступившего в федеральный бюджет от производителей целлюлозы, древесной массы, бумаги, картона и изделий из них, составляла 6,8 млрд. руб., или 1,7 млрд. руб. ежегодно.



**Таблица 31. Поступление НДС\* по виду экономической деятельности  
«производство целлюлозы, древесной массы, бумаги, картона и изделий из них»  
в 2010–2013 гг., млрд. руб.**

Территория	2010 г.	2011 г.	2012 г.	2013 г.	Итого за 2010 – 2013 гг.	В среднем за 2010–2013 гг.	
						Млрд. руб.	Уд. вес, % в РФ
Итого в федеральный бюджет РФ, в том числе	-1,3	0,1	-3,6	-2	-6,8	-1,7	1,0
Архангельская область	0,3	0,1	-0,5	-0,3	-0,4	-0,1	0,1
Республика Карелия	-2	-2,2	-2	-1,1	-7,3	-1,825	1,1
Республика Марий Эл	-0,01	0,1	0,04	0,04	0,17	0,0425	0,0
* Сальдо НДС. Источники: данные ФНС; расчёты ИСЭРТ РАН.							

Анализ факторов, влияющих на формирование прибыли до налогообложения, проведем по итогам работы Сегежского, Марийского и Архангельского ЦБК. Поскольку деятельность Соломбальского ЦБК прекращена с апреля 2013 года, было бы некорректно исследовать факторы, влияющие на формирование налогооблагаемой базы, по не сопоставимым по времени периодам.

### **3.2. Факторы формирования прибыли до налогообложения целлюлозно-бумажных комбинатов и налога на прибыль в региональный бюджет**

В течение рассматриваемого периода динамика одного из ключевых финансовых показателей предприятий – прибыли до налогообложения – складывалась неоднозначно (табл. 32).

**Таблица 32. Прибыль (убыток) до налогообложения  
целлюлозно-бумажных комбинатов в 2010–2013 гг., млн. руб.**

Год	Сегежский ЦБК	Марийский ЦБК	Архангельский ЦБК
2010	-360	215	3143
2011	218	483	2945
2012	111	234	1361
2013	106	332	1634
2013 к 2012, %	95,5	142	120,1
Источники: данные финансовой отчетности (РСБУ); расчёты ИСЭРТ РАН.			

Прибыль до налогообложения Сегежского ЦБК в 2011 г. достигла своего пика – 218 млн. рублей. А в последующем она характеризовалась понижающим трендом и в 2013 году составила всего 106 млн. рублей.

Динамика прибыли до налогообложения на Марийском ЦБК носила неустойчивый характер. После двухлетнего снижения прибыль в 2013 г. увеличилась почти в 1,4 раза и составила 332 млн. руб.

Аналогичная динамика наблюдалась и на Архангельском ЦБК: в период с 2010 по 2012 г. прибыль до налогообложения уменьшилась в 2,3 раза, а в 2013 году выросла в 1,2 раза – до 1634 млн. рублей.

Общая для всех исследуемых комбинатов особенность состоит в том, что, начиная с 2011 года, в каждом последующем году прибыль до налогообложения была ниже уровня, достигнутого в указанном году.

Падение прибыльности привело к уменьшению отчислений ключевого налогового платежа, поступающего от ЦБК в бюджет, – налога на прибыль и, как следствие, – к сокращению в целом налоговых платежей ЦБК в бюджетную систему Российской Федерации (табл. 33).

Таблица 33. **Налоговые платежи целлюлозно-бумажных комбинатов в бюджетную систему РФ, млн. руб.\***

ЦБК	2010 г.	2011 г.	2012 г.	2013 г.	2013 к 2010, %
Архангельский ЦБК	793,4	602,7	404,7	430,5	54,3
в. т.ч. налог на прибыль	602,3	421,5	195,9	315,8	52,4
Сегежский ЦБК	227,8	262,5	290,2	184,0	80,8
в. т.ч. налог на прибыль*	-	-	-	-	
Марийский ЦБК	93,4	153,3	178,8	157,8	169,0
в. т.ч. налог на прибыль	35,4	74,8	29,4	54,8	154,8

\* Сегежский ЦБК не являлся плательщиком налога на прибыль.

При этом налоговая нагрузка данных предприятий за период наблюдения также снижалась. На всех предприятия в 2013 г. она была ниже общей налоговой нагрузки по экономике Российской Федерации (9,9%) (рис. 7).

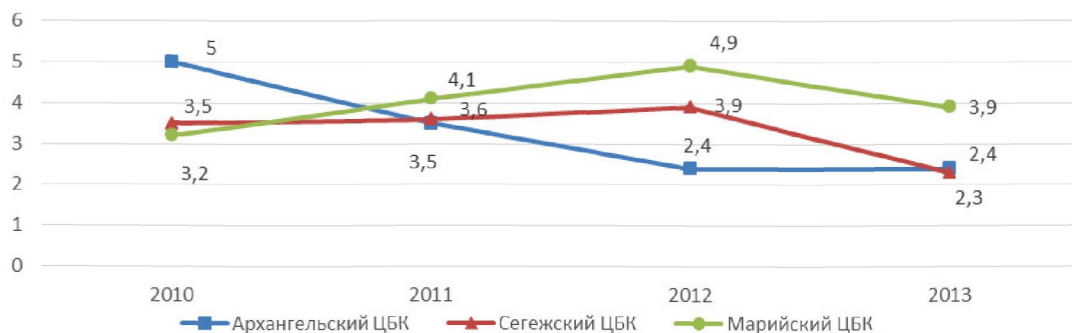


Рисунок 7. **Налоговая нагрузка на целлюлозно-бумажные комбинаты, %**

Всего за 2010–2013 гг. уровень налоговой нагрузки Архангельского ЦБК уменьшился на 2,6 п.п., Сегежского – на 1,1 п.п., а Марийского ЦБК – вырос на 0,7 п.п.

Проведем анализ факторов формирования прибыли до налогообложения на основе данных бухгалтерской отчетности ЦБК за 2013 год во взаимосвязке с нормами Налогового кодекса РФ.

В 2013 г. исследуемые целлюлозно-бумажные комбинаты демонстрировали положительный тренд выручки от реализации продукции, хотя до 2012 г. он был понижающим (табл. 34).

Таблица 34. Выручка целлюлозно-бумажных комбинатов в 2010–2013 гг.

Год	Сегежский ЦБК		Марийский ЦБК		Архангельский ЦБК	
	Млрд. руб.	Темп роста, %	Млрд. руб.	Темп роста, %	Млрд. руб.	Темп роста, %
2010	6,6		3		16	
2011	7,4	112,1	3,7	123,3	17,5	109,4
2012	7,4	100,0	3,7	100,0	17,1	97,7
2013	8,1	109,5	4,1	110,8	17,9	104,7
2013 к 2010		122,1		138,0		112,1
Среднегодовой		106,9		111,3		103,9

Источники: данные финансовой отчетности (РСБУ); расчеты ИСЭРТ РАН.

Среднегодовой темп выручки в целом за 2010–2013 гг. составил на Сегежском ЦБК 106,9%, на Марийском – 111,3%, на Архангельском – 103,9%.

В отчетном году выручка увеличилась к уровню 2012 г. на Сегежском, Марийском и Архангельском комбинатах на 9,5; 10,8 и 4,7% соответственно. Это обусловлено ростом объемов экспорта и конъюнктурой валютных цен на внешних рынках. Однако в 2012 и 2013 гг. целлюлозно-бумажные предприятия экспортировали продукцию по ценам ниже цен, сложившихся в целом по российскому экспорту такой продукции, что дает основания говорить о недополученной выручке от продаж.

К сожалению, отчетность исследуемых предприятий содержит крайне непрозрачную информацию об экспортных продажах. По этой причине показатели внешнего сбыта продукции получены расчетным путем, исходя из сложившихся на предприятиях и в России средних цен в долл. США за 1 тонну целлюлозно-бумажной продукции, обезличенной по номенклатуре.

В 2013 г. Сегежским ЦБК поставлено на экспорт 193,3 тыс. тонн бумаги. Средняя экспортная цена этого вида продукции комбината ниже общероссийской экспортной цены на 0,02%. В результате чего, по нашим расчетам, комбинат недополучил 1,23 млн. руб. выручки, что соответственно снизило сумму прибыли до налогообложения (табл. 35).

**Таблица 35. Экспортные продажи Сегежского ЦБК**

Показатели	Ед. изм.	2012 г.	2013 г.	Итого за 2 года	В среднем за год
Объем экспорта (бумага)	тыс. т	176,9	193,3	370,2	185,1
Сумма выручки	млн. долл.	151,8	166,3	318,1	159,0
Цена за 1 тонну		858	860,3		
Средняя цена в РФ	долл.	858,7	860,5		
Разница в цене	долл.	-0,7	-0,2		
Недополучено выручки	тыс. долл.	123,83	38,66	162,5	81,2
	млн. руб.	3,76	1,23	5,0	2,5
Дополнительный налог на прибыль	млн. руб.	0,75	0,25	1,0	0,5
В федеральный бюджет	млн. руб.	0,08	0,02	0,1	0,05
В региональный бюджет	млн. руб.	0,68	0,22	0,9	0,45

Источники: данные финансовой отчетности (РСБУ); расчеты ИСЭРТ РАН.

При выполнении налогооблагаемой базы доходная часть бюджета могла бы увеличиться на 250 тыс. руб., из которых 220 тыс. руб. получил бы региональный бюджет Республики Карелия.

Что касается Марийского ЦБК, то в 2013 г. он поставил на экспорт 58,2 тыс. тонн целлюлозы, бумаги и картона. Средняя совокупная экспортная цена комбината за тонну целлюлозно-бумажной продукции ниже общероссийской экспортной цены на 20,1%. Таким образом, исходя из наших расчетов получается, что комбинат недополучил 187,1 млн. руб. выручки. На эту же сумму снизился размер прибыли до налогообложения (табл. 36).

**Таблица 36. Экспортные продажи Марийского ЦБК**

Показатели	Ед. изм.	2012 г.	2013 г.	Итого за 2 года	В среднем за год
Объем экспорта (целлюлоза, бумага, картон)	млн. т	54,4	58,2	112,6	56,3
Сумма выручки	млн. долл.	26,62	29,2	55,82	27,91
Цена за 1 тонну	долл.	489,3	501,7		
Средняя цена в РФ	долл.	556,0	602,8		
Разница в цене	долл.	-66,7	-101,1		
Недополучено выручки	тыс. долл.	3626,4	5883,0	9509,4	4754,7
	млн. руб.	110,2	187,1	297,3	168,7
Дополнительный налог на прибыль	млн. руб.	22,0	37,4	59,5	29,8
В федеральный бюджет	млн. руб.	2,2	3,7	5,9	3,0
В региональный бюджет	млн. руб.	19,8	33,7	53,5	26,8

Источники: данные финансовой отчетности (РСБУ); расчеты ИСЭРТ РАН.



При увеличении налогооблагаемой базы доходная часть бюджета РФ могла бы увеличиться на 37,4 млн. руб., из которых 33,7 млн. руб. получил бы региональный бюджет Республики Марий Эл. Следовательно, потери федерального бюджета за 2012–2013 гг. составили 5,9 млн. руб., регионального бюджета – 53,5 млн. руб.

Архангельский ЦБК в 2013 г. поставил на экспорт 238,2 тыс. тонн целлюлозы, бумаги и картона (табл. 37). Средняя совокупная экспортная цена комбината за тонну целлюлозно-бумажной продукции ниже общероссийской экспортной цены на 5,3%. Согласно нашим расчетам, комбинат недополучил 231,7 млн. руб. выручки и соответственно снизилась сумма прибыли до налогообложения.

Таблица 37. Экспортные продажи Архангельского ЦБК

Показатели	Ед. изм.	2012 г.	2013 г.	Итого за 2 года	В среднем за год
Объем экспорта (целлюлоза, бумага)	млн. т	236,5	238,2	474,7	237,3
Сумма выручки	млн. долл.	124,3	136,3	260,6	130,3
Цена за 1 тонну	долл.	525,58	572,21		
Средняя цена в РФ	долл.	556,0	602,8		
Разница в цене	долл.	-30,42	-30,59		
Недополучено выручки	тыс. долл.	7194	7287,0	14480,9	7240,4
	млн. руб.	218,7	231,7	450,4	225,2
Дополнительный налог на прибыль	млн. руб.	43,7	46,3	90,1	45,05
В федеральный бюджет	млн. руб.	4,4	4,6	9,0	4,5
В региональный бюджет	млн. руб.	39,4	41,7	81,1	40,55

Источники: данные финансовой отчетности (РСБУ); расчеты ИСЭРТ РАН.

Дополнительный налог на прибыль (при восполнении налогооблагаемой базы) в сумме 46,3 млн. руб. мог бы поступить в доходную часть консолидированного бюджета РФ, из них 41,7 млн. руб. – в бюджет Архангельской области.

Итак, общая сумма недополученной выручки от экспортных продаж по сумме рассматриваемых комбинатов в 2013 г. составляла 420 млн. руб., за два последних года анализируемого периода – 752,7 млн. руб., в среднем за год – 376,4 млн. руб. (табл. 38).

Дополнительно исчисленный с этих сумм налог на прибыль оценивается в 2013 г. в 84 млн. руб., из них в федеральный бюджет – 8,3 млн. руб.

**Таблица 38. Недополученная выручка от экспортных продаж  
целлюлозно-бумажных комбинатов, млн. руб.**

Показатели	Сегежский ЦБК	Марийский ЦБК	Архангельский ЦБК	Итого	В среднем за год
За 2013 год					
Недополученная выручка	1,23	187,1	231,7	420,0	
Дополнительный налог на прибыль	0,25	37,4	46,3	84,0	
В федеральный бюджет	0,02	3,7	4,6	8,3	
В региональный бюджет	0,22	33,7	41,7	75,6	
За 2012–2013 годы					
Недополучено выручки	5,0	297,3	450,4	752,7	376,4
Дополнительный налог на прибыль	1,0	59,5	90,1	150,6	75,3
В федеральный бюджет	0,1	5,9	9,0	15	7,5
В региональный бюджет	0,9	53,5	81,1	135,5	67,8
Источники: данные финансовой отчетности (РСБУ); расчеты ИСЭРТ РАН.					

Динамика выручки оказала непосредственное влияние на важнейшую составляющую налогооблагаемой базы – валовую прибыль, анализ тренда которой характеризуют данные таблицы 39.

**Таблица 39. Валовая прибыль целлюлозно-бумажных комбинатов в 2010–2013 гг.**

Год	Сегежский ЦБК		Марийский ЦБК		Архангельский ЦБК		Соломбальский ЦБК	
	Млн. руб.	Темп роста, %	Млн. руб.	Темп роста, %	Млн. руб.	Темп роста, %	Млн. руб.	Темп роста, %
2010	1304		512		4 763		661	
2011	2155	165,3	867	169,3	4 690	98,5	566	86
2012	1956	90,7	649	74,8	3 578	76,3	-7	
2013	1882	96,2	790	121,9	4253	118,9	-250	3780
2013 к 2010		144,3		154,2		89,3		
Среднегодовой		113		115,5		96		
Источники: данные финансовой отчетности (РСБУ); расчеты ИСЭРТ РАН.								

Среднегодовой темп роста валовой выручки за рассматриваемый период составил на Сегежском ЦБК 113%, Марийском – 115,5%, Архангельском – 96%. В 2013 г. в сравнении с предыдущим годом валовая прибыль на Сегежском ЦБК уменьшилась почти на 4%, на Марийском и Архангельском ЦБК увеличилась на 21,9 и 18,9% соответственно.

В соответствии с порядком формирования прибыли до налогообложения валовая прибыль уменьшается на *коммерческие и управленческие расходы* (КУР). Проанализируем их влияние на базу налогообложения. Коммерческие и управленческие расходы за 2010–2013 гг. имели четко выраженную тенденцию роста: на Сегежском и Архангельском ЦБК – более чем в 1,1 раза, на Марийском ЦБК – почти в 1,4 раза (табл. 40).

Таблица 40. Коммерческие и управленческие расходы ЦБК в 2010–2013 гг.

Показатели	2010 г.	2011г.	2012 г.	2013 г.	2013г. в. % к	
					2012 г.	2010 г.
<i>Сеgezский СБК</i>						
Выручка от продаж, млн. руб.	6594	7378	7386	8049	109	122,1
Коммерческие расходы, млн. руб.	698,7	735,2	759,1	786,3	103,6	112,5
Управленческие расходы, млн. руб.	332,4	376	357,3	359,4	100,6	108,1
Итого КУР, млн. руб.	1031,1	1111,2	1116,4	1145,7	102,6	111,1
Удельный вес в выручке, %	15,6	15,1	15,1	14,2	-0,9	-1,4
<i>Марийский ЦБК</i>						
Выручка от продаж, млн. руб.	2958	3723	3659	4083	111,6	138,0
Коммерческие расходы, млн. руб.	97,3	137,6	145,3	159,4	109,7	163,8
Управленческие расходы, млн. руб.	180,3	240,1	269,7	292,1	108,3	162,0
Итого КУР, млн. руб.	277,6	377,7	415,0	451,5	108,8	162,6
Удельный вес в выручке, %	9,4	10,1	11,3	11,1	-0,3	1,7
<i>Архангельский ЦБК</i>						
Выручка от продаж, млн. руб.	15 989	17 455	17 078	17 929	105,0	112,1
Коммерческие расходы, млн. руб.	545,1	793,7	949,9	1 113	110,6	117,2
Управленческие расходы, млн. руб.	648,7	749,9	817,9	828,6	100,9	101,3
Итого КУР, млн. руб.	1193,8	1543,6	1767,7	1942,1	109,9	162,7
Удельный вес в выручке, %	7,5	8,8	10,4	10,8	0,5пп	3,4пп
Источники: данные финансовой отчетности целлюлозно-бумажных комбинатов (РСБУ); расчёты ИСЭРТ РАН.						

Значительные абсолютные объёмы коммерческих и управленческих расходов и их высокий удельный вес в выручке снижали прибыль для целей налогообложения на всех ЦБК, за исключением Сеgezского (табл. 41).

При абсолютном росте коммерческих и управленческих расходов на Сеgezском ЦБК их удельный вес в выручке имел устойчиво понижающий тренд. Это обусловлено значительным опережением темпа роста выручки (122,1%) над темпом роста коммерческих и управленческих расходов (111,1%). За счет этого увеличилась фактическая налогооблагаемая прибыль в среднем за один год исследуемого периода (на 46,4 млн. руб.) и поступления налога на прибыль (на 9,3 млн. руб.).

При сохранении удельного веса коммерческих и управленческих расходов на уровне 2010 г. эти суммы налогооблагаемой прибыли и налога на прибыль были бы утрачены.

Марийский и Архангельский ЦБК могли бы увеличить налогооблагаемую базу, исчислить дополнительный налог на прибыль и за счет этого пополнить доходную часть федерального и регионального бюджетов, при усло-

вии сохранения удельного веса коммерческих и управленческих затрат в выручке от продаж на уровне 2010 года.

Таблица 41. Влияние изменения удельного веса коммерческих и управленческих расходов ЦБК на формирование налога на прибыль, млн. руб.

Показатели	2010 г.	2011 г.	2012 г.	2013 г.	2010–2013 гг.	
					Всего	В среднем за год
<i>Сегежский ЦБК</i>						
Выручка от продаж	6594	7378	7386	8049	29407	7351,8
КУР	1031	1111	1116	1146	4404	1101
Удельный вес в выручке, %	15,6	15,1	15,1	14,2	15,0	15,0
КУК при уд. весе в выручке на уровне 2010 г.	1031	1151	1152	1256	4590	1147
Изменение налогооблагаемой базы	0	-39,8	-35,8	-109,9	-185,5	-61,8
Дополнительный налог на прибыль	0	-8,0	-7,2	-22,0	-37,1	-12,4
в т. ч.: в федеральный бюджет	0	-0,8	-0,7	-2,2	-3,7	-1,2
региональный бюджет	0	-7,2	-6,4	-19,8	-33,4	-11,1
<i>Марийский ЦБК</i>						
Выручка от продаж	2958	3723	3659	4083	14423	3606
КУР	278	378	415	452	1522	380
Удельный вес в выручке, %	9,4	10,1	11,3	11,1	10,6	10,6
КУК при уд. весе в выручке на уровне 2010 г.	278	350	344	384	1356	339
Изменение налогооблагаемой базы	0	27,7	71,1	67,7	166,5	55,5
Дополнительный налог на прибыль	0	5,5	14,2	13,5	33,3	11,1
в т. ч.: в федеральный бюджет	0	0,6	1,4	1,4	3,3	1,1
региональный бюджет	0	5,0	12,8	12,2	30,0	10,0
<i>Архангельский ЦБК</i>						
Выручка от продаж	15 989	17 455	17 078	17 929	68451	17113
КУР	1194	1544	1768	1942	6447	1612
Удельный вес в выручке, %	7,5	8,8	10,4	10,8	9,4	9,4
КУК при уд. весе в выручке на уровне 2010 г.	1194	1309	1281	1345	5134	1283
Изменение налогооблагаемой базы	0	235	487	597	1319	440
Дополнительный налог на прибыль	0	46,9	97,4	119,5	263,8	88,0
в т. ч.: в федеральный бюджет	0	4,7	9,7	11,9	26,4	8,8
региональный бюджет	0	42,2	87,6	107,6	237,4	79,2
Источники: данные финансовой отчетности (РСБУ); расчёты ИСЭРТ РАН.						

В 2013 г. дополнительные поступления налога на прибыль в консолидированный бюджет Российской Федерации, по нашим расчетам, могли бы составить: на Марийском ЦБК – 13,5 млн. руб., из них 12,2 млн. руб. – в региональный бюджет; Архангельском ЦБК – 119,5 млн. руб., из них 107,6 млн. руб. – в региональный бюджет.

Как показывают наши расчёты, при условии сохранения удельного веса на уровне 2010 г. коммерческие и управленческие расходы, учтенные в целях налогообложения прибыли в 2010–2013 гг., могли быть уменьшены по сумме двух комбинатов (Марийского и Архангельского) на 1485,8 млн. руб., или по 495,3 млн. руб. в год (табл. 42).



Таблица 42. Влияние изменения удельного веса коммерческих и управленческих расходов ЦБК на формирование налога на прибыль (по сумме рассматриваемых комбинатов), млн. руб.

Показатели	2010 г.	2011 г.	2012 г.	2013 г.	2010 – 2013 гг.	
					Всего	В среднем за год
Коммерческие и управленческие расходы по отчету	1471	1921	2183	2394	7969	1992,3
Коммерческие и управленческие расходы, при условии сохранения их удельного веса в выручке на уровне 2010 г.	1471	1687	1625	1729	6512	2604,8
Изменение налогооблагаемой базы	0	263	558	665	1487	495
Дополнительный налог на прибыль	0	53	112	133	297	99
в т. ч.: в федеральный бюджет	0	5	11	13	30	10
региональный бюджет	0	47	101	120	267	89

Источники: данные финансовой отчетности (РСБУ); расчёты ИСЭРТ РАН.

Это позволило бы увеличить поступления налога на прибыль в региональные бюджеты на 267 млн. руб., или на 89 млн. руб. ежегодно, а в федеральный бюджет – на 30 млн. руб., или 10 млн. руб. в год.

Далее проанализируем такой вид расходов, учитываемый при исчислении прибыли до налогообложения, как процентные платежи. Ежегодный объем процентных платежей в 2010–2013 гг. увеличился почти в 5 раз на Марийском ЦБК, в 2,6 раза – на Архангельском ЦБК (табл. 43).

Таблица 43. Процентные расходы и задолженность по кредитам целлюлозно-бумажных комбинатов, млн. руб.

Показатели	2010 г.	2011 г.	2012 г.	2013 г.	2013 г. в % к		за 2010–2013 гг.	
					2012 г.	2010 г.	Всего	Ср. за год
<i>Сегежский ЦБК</i>								
Получено кредитов	3607,1	2689,3	0,0	2599,5		72,1	8896	2224
Выручка	6594	7378	7386	8049	109,0	122,1	29407	7352
Задолженность	8232	7717	8552	7860	92	95,5	32362	8090
В % к выручке	124,8	104,6	115,8	97,7	-18,1	-27,2	110,0	110,0
Проценты к уплате	761	641	672	699	104,0	91,8	2774	693
В % к выручке	11,5	8,7	9,1	8,7	-0,4 п.п.	-2,9 п.п.	9,4 п.п.	9,4 п.п.
<i>Марийский ЦБК</i>								
Получено кредитов	0	295	200	0			495	124
Выручка	2958	3723	3659	4083	111,6	138,0	14423	3606
Задолженность	0	175	93	32	34,4		300	75
В % к выручке	7,4	4,1	4,8	4,9	0,1пп	-2,5пп	5,2	5,2
Проценты к уплате	0	6	11	3	29,2		20	5
В % к выручке	0	0,17	0,31	0,08	0,1пп	-0,2пп	0,14пп	0,14пп
<i>Архангельский ЦБК</i>								
Получено кредитов	2840	4637	3436	5142	149,7	181,1	16054	4013
Выручка	15 989	17 455	17 078	17 929	105,0	112,1	68451	17113
Задолженность	1279	4435	5238	7266	139	568	18218	4554
В % к выручке	6,4	6,1	8,4	7,3	-1,1пп	0,9пп	7,1пп	15,3пп
Проценты к уплате	137	153	277	351	127,0	255,8	918	229
В % к выручке	0,9	0,9	1,6	2,0	0,3пп	1,1пп	1,3	1,3

Источники: данные бухгалтерских балансов; отчетов о прибылях и убытках; отчетов о движении денежных средств (РСБУ); расчёты ИСЭРТ РАН.

Ключевым фактором роста процентных расходов стало увеличение заимствований и долговой задолженности. В 2013 г. по отношению к предыдущему году процентные платежи увеличились на Сегежском и Архангельском ЦБК соответственно на 4 и 27% и сократились в 3,7 раза на Марийском ЦБК. Доля процентных платежей в выручке в сравнении с уровнем 2010 г. снизилась на 0,4% на Сегежском ЦБК и увеличилась на 0,1% на Марийском и на 1,1% на Архангельском ЦБК.

В 2010–2013 гг. растущие процентные платежи за обслуживание кредитов ежегодно уменьшали налогооблагаемую прибыль на Марийском и Архангельском комбинатах (табл. 44).

Таблица 44. Влияние повышения удельного веса процентных расходов в выручке целлюлозно-бумажных комбинатов на формирование налога на прибыль, млн. руб.

Показатели	2010 г.	2011 г.	2012 г.	2013 г.	2010–2013 гг.	
					Всего	Ср. за год
<i>Сегежский ЦБК</i>						
Выручка от продаж	6594	7378	7386	8049	29407	7352
Проценты к уплате	761	641	672	699	2774	693
Удельный вес в выручке, %	11,5	8,7	9,1	8,7	9,4	9,4
Проценты к уплате при сохранении уд. веса в выручке на уровне 2010 г.	761	848	849	926	3384	845
Изменение налогооблагаемой базы	0	-207	-177	-227	-611	-204
Дополнительный налог на прибыль	0	-41,5	-35,5	-45,3	-122,3	-40,8
в т. ч.: в федеральный бюджет	0	-4,1	-3,5	-4,5	-12,2	-4,1
региональный бюджет	0	-37,3	-31,9	-40,8	-110,1	-36,7
<i>Марийский ЦБК</i>						
Выручка от продаж	2958	3723	3659	4083	14423	3606
Проценты к уплате	0	6	11	3	20	5
Удельный вес в выручке, %	0	0,17	0,31	0,08	0,1	0,1
Проценты к уплате при сохранении уд. веса в выручке на уровне 2010 г.	0	0	0	0	0	0
Изменение налогооблагаемой базы	0	6	11	3	20	6,7
Дополнительный налог на прибыль	0	1,2	2,2	0,6	4,0	1,3
в т. ч.: в федеральный бюджет	0	0,1	0,2	0,1	0,4	0,1
региональный бюджет	0	1,1	2,0	0,5	3,6	1,2
<i>Архангельский ЦБК</i>						
Выручка от продаж	15 989	17 455	17 078	17 929	68451	17113
Проценты к уплате	137	153	277	351	918	229
Удельный вес в выручке, %	0,9	0,9	1,6	2	1,3	1,3
Проценты к уплате при сохранении уд. веса в выручке на уровне 2010 г.	137	157	154	161	616	154
Изменение налогооблагаемой базы	0	-4	123	190	309	103
Дополнительный налог на прибыль	0	-0,8	24,7	37,9	61,8	20,6
в т. ч.: в федеральный бюджет	0	-0,1	2,5	3,8	6,2	2,1
региональный бюджет	0	-0,7	22,2	34,1	55,6	18,5

Источники: данные финансовой отчетности (РСБУ); расчёты ИСЭРТ РАН.

В 2010–2013 гг., по нашим расчётам, при условии сохранения удельного веса на уровне 2010 г. процентные расходы, учитываемые в целях налогообложения прибыли, могли бы быть уменьшены на 20 млн. руб. на Марийском ЦБК и на 309 млн. руб. – Архангельском, а в целом по двум комбинатам – на 551 млн. руб.

В этом случае поступления налога на прибыль в региональные бюджеты могли бы быть увеличены на 59,2 млн. руб., или на 19,7 млн. руб. в год; в федеральный бюджет – соответственно на 6,6 и 2,2 млн. руб. (табл. 45).

**Таблица 45. Влияние изменения удельного веса процентов, уплаченных ЦБК, на формирование налога на прибыль (по сумме рассматриваемых комбинатов), млн. руб.**

Показатели	2010 г.	2011 г.	2012 г.	2013 г.	2010–2013 гг.	
					Всего	Ср. за год
Проценты к уплате (отчёт)	137	159	288	354	938	313
Проценты, уплаченные при условии сохранения их удельного веса в выручке на уровне 2010 г.	137	157	154	161	609	203
Изменение налогооблагаемой базы	0	2	134	193	329	110
Дополнительный налог на прибыль	0	0,4	26,9	38,5	65,8	21,9
в т. ч.: в федеральный бюджет	0	0,04	2,7	3,9	6,6	2,2
региональный бюджет	0	0,34	24,2	34,6	59,2	19,7

Источники: данные финансовой отчётности (РСБУ); расчёты ИСЭРТ РАН.

В заключение дадим количественную оценку рассчитанного нами объёма налогов, который мог бы ежегодно дополнительно поступать от целлюлозно-бумажных комбинатов в бюджетную систему в условиях существующего налогового законодательства (табл. 46).

**Таблица 46. Источники дополнительных налоговых доходов от целлюлозно-бумажных комбинатов**

Источник	Консолидированный бюджет РФ	Федеральный бюджет	Бюджеты субъектов РФ
Оптимизация выручки от экспортных продаж целлюлозно-бумажной продукции, млн руб. в год	75,3	7,5	67,8
Сохранение соотношения коммерческих, управленческих расходов и выручки на уровне 2010 г., млн. руб. в год	99,1	9,9	89,1
Сохранение соотношения процентных расходов и выручки на уровне 2010 г., млн. руб. в год	21,9	2,2	19,7
Всего, млн. руб. в год	196,3	19,6	176,6
Отношение дополнительных налогов к фактическим налогам на прибыль, поступающим в бюджеты регионов от ЦБК, %		3,53	21,1
Дополнительные поступления, в % к собственным доходам регионов			0,21

Источники: данные финансовой отчётности (РСБУ); расчёты ИСЭРТ РАН.

Так, в результате оптимизации цен предприятий на экспортную целлюлозно-бумажную продукцию, а также сокращения процентных, коммерческих, управленческих расходов дополнительные налоговые поступления в консолидированный бюджет РФ (от трех рассмотренных целлюлозно-бумажных комбинатов) могут составить 196,3 млн. руб. в год. Федеральный бюджет мог бы пополниться на 19,6 млн. руб., территориальные бюджеты субъектов РФ – на 176,6 млн. руб., из них в бюджеты:

- Архангельской области – 153,6 млн. руб.;
- Республики Марий Эл – 29,8 млн. руб.
- Республики Карелия – 0,5 млн. руб.

Результаты анализа показателей, отражающих взаимоотношения целлюлозно-бумажных комбинатов с бюджетом, позволяют сделать следующие выводы.

1. Динамика налогов, поступающих в консолидированные бюджеты субъектов РФ от целлюлозно-бумажной промышленности, имела в исследуемом периоде ярко выраженный понижающий тренд в Архангельской области и Республике Карелия и возрастающий – в Республике Марий Эл.

2. Влияние ЦБП на формирование собственных доходов консолидированных бюджетов субъектов снизилось. Доля ЦБП в налоговых и неналоговых доходах сократилась за 2010–2013 гг. в Архангельской области в 2,3 раза, в республиках Карелия и Марий Эл – в 1,2 и 1,4 раза соответственно.

3. Основным фактором снижения налоговых поступлений стало сокращение отчислений налога на прибыль, что обусловлено рядом следующих причин.

*Во-первых*, нерегулируемым соотношением доли коммерческих и управленческих расходов в выручке. Это привело к её росту в 2010–2013 гг.: на Марийском ЦБК – с 9,4 до 11,1%; на Архангельском – с 7,5 до 10,8%, на Сегежском ЦБК – с 15,6 до 14,2%.



*Во-вторых*, ростом кредитов и затрат на их обслуживание: за 2011–2013 гг. процентные платежи ежегодно сокращали прибыль до налогообложения в среднем на 21,9 млн. руб.

*В-третьих*, занижением цен предприятий на экспортную продукцию в сравнении со средними ценами, сложившимися в России на соответствующую продукцию ЦБП. Это сократило налог на прибыль в среднем на 75,3 млн. руб.

4. Резервы роста налоговых поступлений от целлюлозно-бумажных комбинатов связаны с оптимизацией выручки от экспортных продаж целлюлозно-бумажной продукции, а также сокращением процентных, коммерческих и управленческих расходов. В результате реализации данных мер, по нашим расчётам, дополнительные налоговые поступления оцениваются в 196,3 млн. рублей в год в консолидированный бюджет РФ, в том числе 176,6 млн. рублей – в территориальные бюджеты субъектов РФ. Это позволит повысить собираемость налога на прибыль на 21%.

## РЕЗЮМЕ

Подводя итоги, можно сказать, что российская целлюлозно-бумажная отрасль находится в стадии спада. С 2011 года тенденцию снижения имеют практически все её сектора и экономические показатели. В 2013 году индекс целлюлозно-бумажного производства в целом составил 94%, товарной целлюлозы – 88,4%, бумаги – 98,9%. Кризисные процессы в целлюлозно-бумажной промышленности обусловлены следующими факторами.

- ✓ Сокращающийся спрос на продукцию.

В 2013 году по сравнению с предыдущим периодом экспорт товарной целлюлозы составил 90,0%, газетной бумаги – 85,2%, а внутреннее потребление – 91,2 и 91,9% соответственно.

- ✓ Снижение ввозных таможенных пошлин на целлюлозу и рост объемов дорожающего из-за валютных курсов импорта.

В 2013 году к уровню 2012 года импорт товарной целлюлозы и газетной бумаги вырос в 1,3 раза; более трети емкости внутреннего рынка по целлюлозе, бумаге и картону покрывается за счет импорта, что негативно отражается на экономике бумажных фабрик вследствие роста затрат на сырье.

- ✓ Сырьевая направленность экспорта.

В объеме экспорта целлюлозно-бумажной промышленности древесная целлюлоза занимает 35%, газетная бумага – 19,5%; экспортные возможности отечественной целлюлозно-бумажной промышленности определяются поставками на мировой рынок товарной хвойной беленой целлюлозы и тарного картона (в листах и рулонах) и газетной бумаги.

- ✓ Устойчивое отрицательное сальдо внешнеэкономического баланса по целлюлозно-бумажной продукции.

В 2013 году отрицательное сальдо внешнеэкономического баланса достигло максимальной величины – почти 1,7 млрд. долл., хотя темп его роста (103,1%) значительно снизился – 120,6% в 2012 году.

✓ Недостаток инвестиций в основной капитал для внедрения новых биотехнологий и замены морально устаревших и изношенных основных фондов.

В 2013 году инвестиции в основной капитал целлюлозно-бумажной промышленности уменьшились на 14,8%, при этом в источниках финансирования предприятий преобладают их собственные средства (около 80%), из которых почти 31% – амортизация; участие, например, иностранных банков в инвестициях незначительно – всего 1,6%.

✓ Конъюнктура цен как на выпускаемую, так и на потребляемую в процессе производства продукцию.

Индекс цен на продукцию целлюлозно-бумажного производства с 2011 года имеет тенденцию снижения. В 2013 г. он составил 100,6%. В сравнении с 2012 г. цены на тарный картон и на газетную бумагу снизились почти на 6 и 1,4%, соответственно. Цены на потребляемую продукцию увеличились от 3,5 до 10,5%.

✓ Низкий уровень рентабельности.

Отрасль в целом характеризуется положительной, но снижающейся рентабельностью проданных товаров – 9%, тогда как в советский период нормативная рентабельность для ЦБК составляла 25%. Однако прибыли целлюлозно-бумажных предприятий (25,2 млрд. руб.) в условиях спада инвестиционной активности явно недостаточно для пополнения оборотных средств и инновационного переоснащения производства, не говоря уже о строительстве новых заводов.

✓ Низкий уровень производительности труда, который опережает рост заработной платы.

Несмотря на невысокие финансовые показатели, среднемесячная заработная плата работников ЦБП в 2013 г. в сравнении с 2012 годом выросла почти на 7%. В то же время производительность труда одного работника снизилась практически на такую же цифру – 6,1%, что свидетельствует о неэффективности проводимой кадровой политики.

При этом данные негативные тенденции развития целлюлозно-бумажной промышленности в России прослеживаются и на микроуровне. Ряд компаний, выпускающих целлюлозно-бумажную продукцию, входят в интегрированные струк-

туры, которые включают в себя также лесозаготовительные и лесоперерабатывающие предприятия. К сожалению, российское законодательство не обязывает такие структуры предоставлять отчетность по каждому виду своей деятельности отдельно. Поэтому не представляется возможным провести анализ деятельности ЦБК, входящих в их состав. Однако в России существуют предприятия, не входящие в интегрированные структуры, но входящие в десятку крупнейших производителей целлюлозно-бумажной продукции. В частности, речь идет о предприятиях: ОАО «Архангельский ЦБК», ОАО «Марийский ЦБК», ОАО «Соломбальский ЦБК», ОАО «Сегежский ЦБК». В целом за период с 2010 по 2013 г. Сегежский, Марийский и Архангельский комбинаты имели неустойчивый тренд рентабельности и финансового результата, но работали прибыльно. Соломбальский ЦБК в результате обвального тренда прекратил свою деятельность с середины марта 2013 года. При этом финансовые результаты целлюлозно-бумажных комбинатов следует признать невысокими. Рентабельность продаж Сегежского и Марийского комбината, имеющая нисходящий тренд, составила в 2013 году 9,1 и 5,8%, соответственно. На Архангельском ЦБК рентабельность продаж после двухлетнего снижения увеличилась до 12,9%. На Соломбальском ЦБК продажа товаров с 2012 года нерентабельна.

Невысокий финансовый результат и низкая рентабельность обусловлены темпами производства и потребления, конъюнктурой цен на реализуемую и потребляемую в процессе производства продукцию, высокой себестоимостью производства, а также его технической оснащенностью и объемом инвестиций в основной капитал. Причем на каждом ЦБК влияние этих факторов (в зависимости от их различного сочетания) на финансовый результат не является однозначным.

– В 2013 г. Архангельский ЦБК допустил незначительное снижение физических объемов производства по всей номенклатуре продукции, за исключением товарного картона, спрос на который не ограничен. На Марийском ЦБК обеспечен значительный рост по всей номенклатуре, за исключением бумаги. Сегежский ЦБК увеличил производство целлюлозы и бумаги на 3%. В объемах товарного выпуска Марийского ЦБК доминирует бумага, Архангельского ЦБК – товарный кар-



тон, Сегежского ЦБК – бумага. При этом товарность 1 тонны целлюлозы по варке возросла более чем на 6% на Сегежском и Архангельском комбинатах и на 9,5% – Марийском ЦБК.

– Экспорт на всех ЦБК представлен в основном сырьевой частью (целлюлозой) и продукцией низких переделов – тарным картоном. В 2013 году внешнеэкономическая деятельность несколько активизировалась. Индекс роста объемов экспорта значительно превышал индекс производства целлюлозно-бумажной продукции и, следовательно, обеспечивался в основном за счет снижения внутреннего потребления. Это, в свою очередь, снизило возможности отечественных производителей наращивать выпуск продукции более высоких переделов и обусловило невысокие темпы выручки.

– Износ основных фондов, имеющий тенденцию роста на всех комбинатах, в 2013 г. составил на Сегежском ЦБК 52,2%, Соломбальском – 71%, Марийском – 42,8% и Архангельском ЦБК – 59,5%. Несмотря на изношенность основных фондов, инвестиции в них осуществлялись только на Архангельском ЦБК. Однако за 2010–2013 гг. объем инвестиций составил всего 5,3 млрд. руб., что явно недостаточно для замены устаревших основных фондов на новые технологии, применяемые в мировой экономике по развитию промышленных биотехнологий.

– Себестоимость реализованной продукции росла в 2010–2013 гг. быстрее, чем выручка, на Соломбальском и Архангельском ЦБК, а на Марийском ЦБК – равнозначно с выручкой, на Сегежском – незначительно медленнее выручки, при этом удельные затраты на производство и реализацию продукции оставались высокими. Основным фактором увеличения удельных затрат на производство и реализацию продукции стали опережающие темпы роста цен на сырьевые и топливно-энергетические ресурсы по сравнению с темпами роста цен на целлюлозно-бумажную продукцию.

Следствием кризиса предприятий целлюлозно-бумажной отрасли явилось сокращение налоговых отчислений от их деятельности в консолидированный бюджет Российской Федерации. Влияние ЦБП на формирование собственных доходов консолидированных бюджетов субъектов снизилось. Сократилась доля ЦБП

в указанных доходах за 2010–2013 гг.: в Архангельской области – в 2,3 раза, в республиках Карелия и Марий Эл – в 1,2 и 1,4 раза соответственно. Основным фактором снижения налоговых поступлений стало уменьшение отчислений налога на прибыль:

– вследствие нерегулируемого соотношения доли коммерческих и управленческих расходов в выручке, что привело к её росту в 2010–2013 гг.: на Марийском ЦБК – с 9,4 до 11,1%; на Архангельском – с 7,5 до 10,8%, Сегежском ЦБК – с 15,6 до 14,2%;

– роста кредитов и затрат на их обслуживание: за 2011–2013 гг. процентные платежи ежегодно сокращали прибыль до налогообложения в среднем на 21,9 млн. руб.;

– занижения цен предприятий на экспортную продукцию в сравнении со средними ценами по России, что сократило налог на прибыль в среднем на 75,3 млн. руб.

По нашим расчётам, реализация таких мер, как оптимизация цен предприятий на экспортную целлюлозно-бумажную продукцию, сокращение процентных, коммерческих, управленческих расходов, принесёт дополнительно 196,3 млн. руб. в год в консолидированный бюджет РФ, в том числе 176,6 млн. руб. в территориальные бюджеты субъектов РФ. Данные платежи от ЦБК пополнят поступления от налогов на прибыль в региональные бюджеты на 21%.

## ЛИТЕРАТУРА

1. Влияние интересов собственников металлургических корпораций на социально-экономическое развитие [Текст]: препринт / В.А. Ильин, А.И. Поварова, М.Ф. Сычев. – Вологда: ИСЭРТ РАН, 2012. – 104 с.
2. Кравченко, Р.В. Условия и перспективы создания в Архангельской области лесного территориально-производственного кластера / Р. В. Кравченко, Н. Б. Пинягина // Вестник московского государственного университета леса. – Лесной вестник. – М.: МГУЛ, 2014. – № 3 – С. 111-117.
3. Куш, С.П. Архангельский ЦБК: выбор продуктивной стратегии / С.П. Куш, М.А. Ракитин, А.А. Афанасьев // Российский журнал менеджмента. – Спб.: Высшая школа менеджмента, 2003. – №1. – Том 1. – С.145-168.
4. Соловьева, А. Анализ экспортного и внутрироссийского рынков сбыта продукции лесопромышленного комплекса (на примере ОАО «Архангельский ЦБК») / А. Соловьева, Е.Н. Богданова // Социальная ответственность бизнеса – как основа инновационного и устойчивого развития региона. – Архангельск: Северный (Арктический) федеральный университет имени М.В. Ломоносова, 2013. – С. 72-79.
5. Экономика воспроизводства лесов / М.Ф. Сычев, Р.Ю. Селименков, З.С. Миронова, А.И. Тукмачева. – Вологда: ИСЭРТ РАН, 2010. – 146 с.
6. Ферару, Г.С. Эффективность функционирования предприятий ЛПК в процессе формирования и развития системы экологического менеджмента // Экономика природопользования. – М.: МГУЛ., 2009. – №3. – С. 70-77.
7. Годовой отчёт ОАО «Архангельский ЦБК»: утвержден решением единственного акционера от 24.04.14, Протокол № 51.
8. Бухгалтерская отчётность ОАО «Архангельский ЦБК» за 2010–2013 годы.
9. Бухгалтерская отчётность ОАО «Сегежский ЦБК» за 2010–2013 годы.
10. Бухгалтерская отчётность ОАО «Соломбальский ЦБК» за 2010–2013 годы.
11. Бухгалтерская отчётность ОАО «Марийский ЦБК» за 2010–2013 годы.
12. Единая межведомственная информационно-статистическая система [Электронный ресурс]. – Режим доступа: [http://www.gks.ru/wps/wcm/connect/rosstat\\_main/rosstat/ru/statistics/databases/emiss/](http://www.gks.ru/wps/wcm/connect/rosstat_main/rosstat/ru/statistics/databases/emiss/)

**ДЛЯ ЗАМЕТОК**



*Научное издание*

**Миронов Алексей Викторович**

**ЦЕЛЛЮЛОЗНО-БУМАЖНАЯ  
ПРОМЫШЛЕННОСТЬ В РОССИИ:  
ТЕНДЕНЦИИ, РЕЗУЛЬТАТЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ  
И ИХ ПОСЛЕДСТВИЯ ДЛЯ РЕГИОНАЛЬНОГО РАЗВИТИЯ**

*Препринт*

Редакционная подготовка

Л.Н. Воронина

Технический редактор

Т.В. Попова

Компьютерный набор

А.В. Миронов

---

Подписано в печать 26.11.2015.  
Формат 70×108/16. Печать цифровая.  
Усл. печ. л. 4,9. Тираж 500 экз. Заказ № 307.

---

Институт социально-экономического развития  
территорий РАН (ИСЭРТ РАН)

160014, г. Вологда, ул. Горького, 56а  
Телефон: 59-78-03, e-mail: [common@vscc.ac.ru](mailto:common@vscc.ac.ru)

ISBN 978-5-93299-320-0



9 785932 993200