

Связь и телекоммуникации

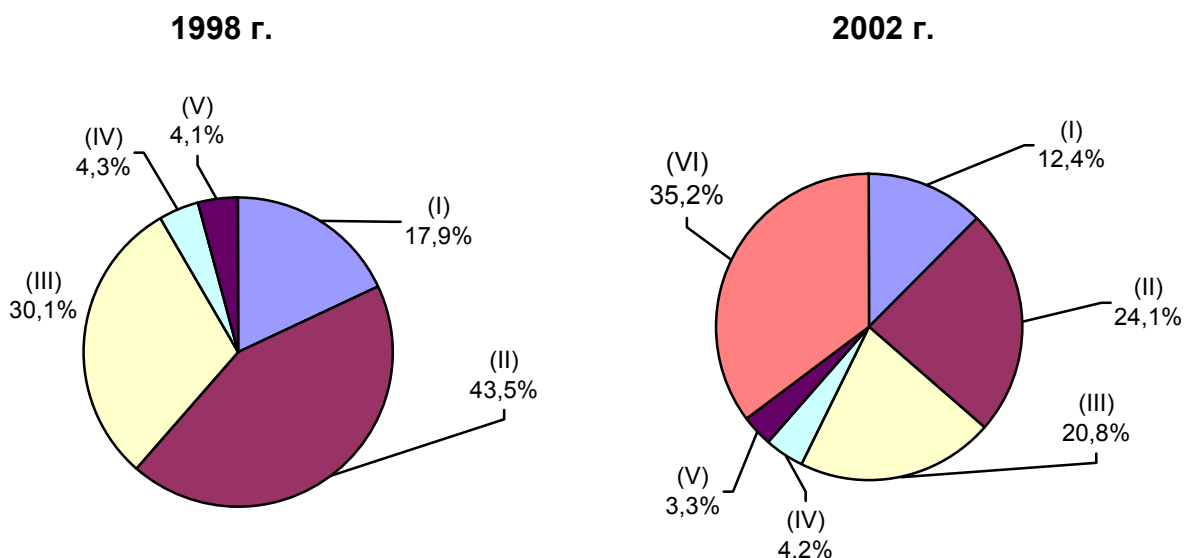
Связь и телекоммуникации – одна из наиболее динамичных отраслей экономики России. За последние 2 года темпы роста отрасли существенно превышали средние темпы развития экономики и составили в 2002 г. – 115,6%, в 2003 г. – 127,5% и в I полугодии 2004 г. – 128,5%. В отрасли действует 16,3 тыс. предприятий и организаций, на которых занято 800 тыс. человек. Общий объем услуг связи, оказанных предприятиями отрасли в 2003 г., составил 423,3 млрд. руб., в том числе платных услуг населению – 222,6 млрд. руб. Деятельность в сфере телекоммуникаций является в целом прибыльной: в январе-октябре 2003 г. сальдированный финансовый результат (прибыль минус убыток) составил +83,7 млрд. руб.; доля убыточных предприятий (31,8%) значительно ниже, чем в среднем по экономике России (41,5%). Рентабельность отрасли в последние годы стабильно превышает 30% при значении этого показателя для экономики в целом в пределах 10-15%. При том, что доля отрасли в производстве валовой добавленной стоимости составляет всего около 2%, она привлекает около 4% всех инвестиций в основной капитал. А по показателю инвестиций в организации с участием иностранного капитала отрасль «связь» занимает третье место после нефтедобывающей и пищевой отраслей промышленности.

Скорость развития отрасли определяется двумя факторами: эволюцией новых технологий, в первую очередь сотовой связи и Интернета, а также неразвитостью телефонной инфраструктуры в РФ, что обеспечивает высокий уровень неудовлетворенного спроса.

Три четверти доходов, получаемых от услуг отрасли, приходится в настоящее время на телефонную связь, в том числе более одной трети – на подвижную связь. По сравнению с 1998 г. структура доходов отрасли резко изменилась в сторону уменьшения роли традиционных видов связи и

резкого повышения значимости новых видов телекоммуникационных услуг, таких как подвижная связь, доступ в Интернет и ряд других.

Структура доходов от основной деятельности предприятий связи, проц.



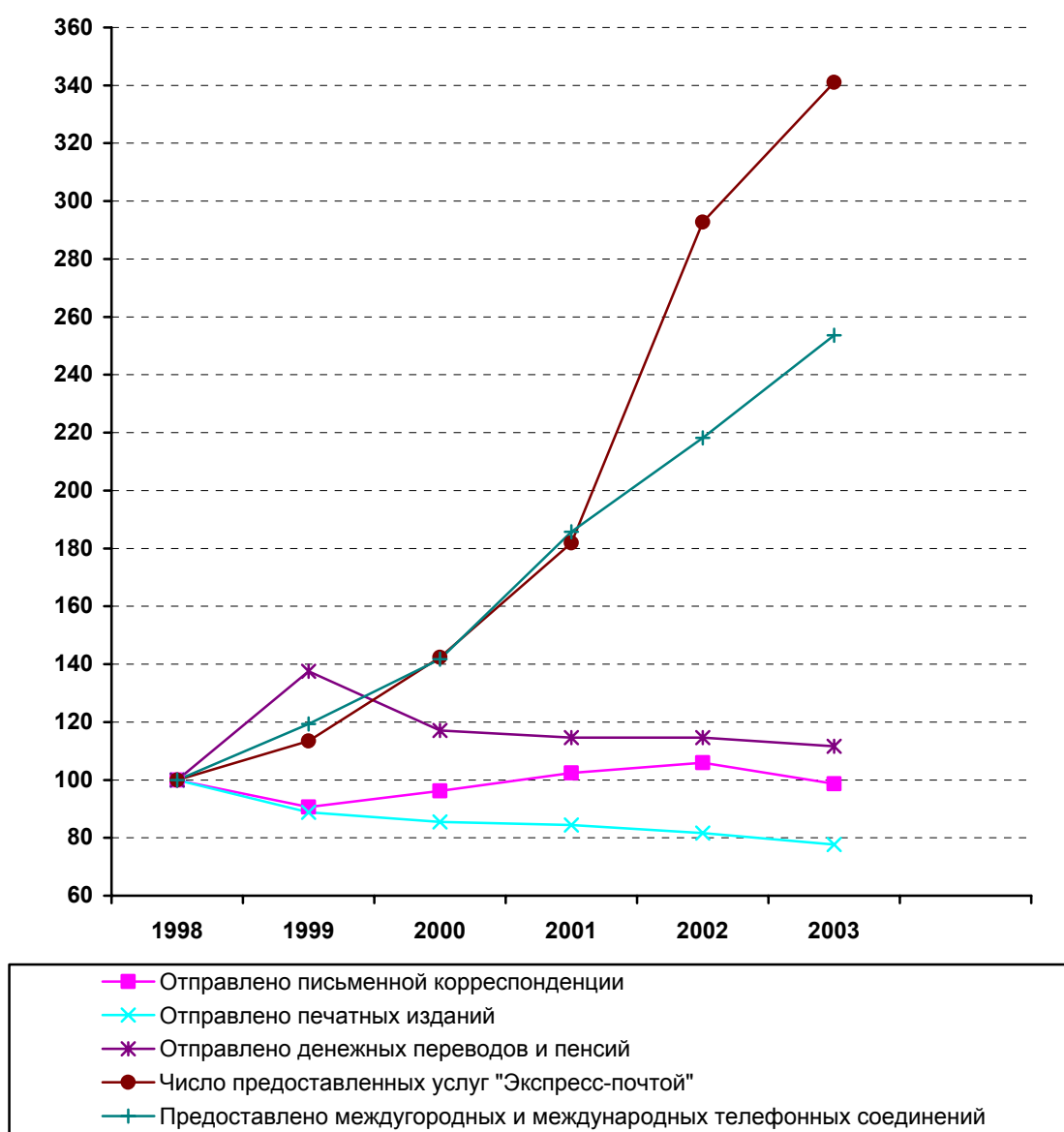
- (I) Почтовая связь (включая экспресс-почту)
- (II) Междугородная и международная телефонная связь
- (III) Городская и сельская телефонная связь
- (IV) Радиосвязь, радиовещание, телевидение и спутниковая связь
- (V) Прочие виды связи
- (VI) Подвижная электросвязь

Анализ динамики объемов всех предоставляемых услуг в натуральном выражении за период 1998-2003 гг. позволяет сделать несколько выводов:

В сегменте *почтовой связи* традиционные виды услуг (отправление писем, телеграмм, газет и пр.) стремительно теряют свои позиции при одновременном бурном росте (в 3,4 раза) отправлений «экспресс-почтой», спрос на услуги которой формируется в основном за счет бизнеса.

В сегменте *телефонной связи* при общем росте телефонных соединений по междугородной и международной связи в 2,5 раза оставляет желать лучшего развитие городской и сельской телефонной сети общего пользования: так, за указанный период число телефонных аппаратов (включая таксофоны) увеличилось всего на 21,5%;

Объем основных услуг связи, в проц. к 1998 г.



Не иначе как «революционными» можно назвать изменения в сегменте *подвижной электросвязи*: если в 1998 г. сотовая связь обслуживала 0,8 млн. клиентов, в 2000 г. – 3,3 млн. чел., то в 2003 г. число

зарегистрированных абонентских терминалов сотовой электросвязи, по оценке Минсвязи РФ, составило 35,5 миллиона. В 1998-2003 гг. ежегодно число абонентов сотовой связи удваивалось и выросло за этот период почти в 45 раз! Предполагается, что в 2004 г. число пользователей мобильной связью достигнет 60 млн. абонентов.

Ведущим игроком на российском рынке связи является *холдинговая компания «Связьинвест»*, в структуру которой входят 7 крупных межрегиональных компаний, дочерняя компания ОАО «Ростелеком» – крупнейший оператор междугородной и международной связи, а также ряд акционерных обществ электросвязи и ОАО «Гипросвязь». Холдинг «Связьинвест» диктует правила игры на российском рынке традиционных видов связи. Группа «Связьинвест» в 90-х годах инвестировала значительные средства в совершенствование технической оснащенности отрасли, включая строительство оптико-волоконных линий связи (ВОЛС), перевод аналоговых сетей на цифровые системы передачи. В результате, доля каналов, образованных цифровыми системами передачи, в общей протяженности междугородных (международных) телефонных каналов составляет в настоящее время около 90% (в 1998 г. – 57%), а с оптическим кабелем – около 80% (в 1998 г. – 43%). Качество традиционных видов связи кардинальным образом улучшилось.

К особенностям развития телекоммуникационного рынка в последние годы можно отнести его дальнейшую структуризацию, в том числе и в регионах РФ, и активный интерес российских финансово-промышленных групп к получению контроля за рынком. Расстановка сил на рынке сотовой связи отражает нынешнюю структуру всего рынка телекоммуникаций. Большую часть рынка занимают три крупнейших бизнес-сообщества. К тому же, только три сотовые компании - «МТС», «ВымпелКом» (БиЛайн) и «Мегафон» - имеют почти стопроцентное покрытие российской территории, владеют крупнейшими

операторами в странах СНГ и начинают прицениваться к восточноевропейским и ближневосточным сотовым компаниям.

Крупнейшей телекоммуникационной группой по объему доходов и стоимости активов является АФК «Система», которая владеет контрольными пакетами «Мобильных телесистем» (МТС), «Персональные коммуникации» (Сонет), «МГТС» и ряда крупнейших альтернативных операторов фиксированной связи: «МТУ-Информ», «Комстар», «Телмос» и «Голден Лайн». На данный момент осуществляется развитие наиболее перспективного проекта «SkyLink» (МСС) - сеть мобильной связи нового поколения **CDMA 2000**.

Стоимость телекоммуникационных активов компании «Система» оценивается в 7 млрд. долл. США.

Вторую строчку в рейтинге занимает «Альфа-групп», владеющая акциями оператора сотовой связи «ВымпелКом» и альтернативного оператора «Голден Телеком». Через компанию «Альфа-Эко» данная финансово-промышленная группа контролирует ОАО «Мегафон». Наряду с этим «Альфа-групп» контролирует деятельность украинской компании «Сторм», а через нее - оператора мобильной связи «Киевстар GSM».

Суммарная стоимость телекоммуникационных активов «Альфа-групп» составляет около 3,2 млрд. долл. США.

Третье место на рынке телекоммуникаций занимает Санкт-Петербургский холдинг «Телекоминвест», который централизованно управляет телекоммуникационными компаниями различного профиля, начиная от уличных таксофонов и заканчивая цифровым телевидением.

Одновременно с этим «Телекоминвест» совместно со скандинавской компанией «TeliaSonera» контролирует «Мегафон» (31,3% акций) и на паритетных условиях с АФК «Система» участвует в развитии проекта «SkyLink».

Стоимость активов, контролируемых «Телекоминвест», оценивается в 800 млн. долл. США.

Основное количество абонентов сотовой связи предпочитают услуги уже устоявшихся на российском рынке операторов. Распределение абонентов по компаниям сотовой связи на 01. 08. 2004 г. представлено в таблице.

Количество абонентов сотовых сетей РФ*

(01. 08. 2004)

<i>Компания</i>	<i>Всего</i>	<i>Москва</i>	<i>Санкт-Петербург</i>
Всего	52520000	13736484	4597900
«МТС»	24937500	6350000	1480000
«Вымпелком»	17300000	6204000	970000
«Мегафон»	9758995	1145484	2000900
«SkyLink»	184000	37000	147000
«Сонет»	80000	80000	-

** по данным компаний*

Как видно из таблицы в Москве и Санкт-Петербурге проживает около 35% от общего количества абонентов на территории РФ. Остальные 65% приходится на другие регионы России, где за последние годы темп роста рынка сотовой связи ничуть не уступает «столичным» регионам. А поскольку «столичный» рынок сотовой связи уже практически полностью сложился, хотя и остается очень прибыльным, основной бизнес сотовых операторов будет развиваться в регионах.

Ниже в таблице указаны крупнейшие региональные компании телекоммуникационной связи.

Крупнейшие региональные телекоммуникационные компании

(01.08.2004)

<i>Компания</i>	<i>Количество абонентов</i>
Уралсвязьтелеком	1617500
СМАРТС (Самарская область)	1491000

<i>Компания</i>	<i>Количество абонентов</i>
Сибирьтелеком	710175
НСС (Нижегородская сотовая связь)	453000
ЕСС (Екатеринбургская сотовая связь)	304000
НТК (Новая Телефонная Компания, Приморский край)	180920

Объем рынка розничной торговли мобильными телефонами и аксессуарами, услуг подключения к тарифам сотовых операторов и оплаты телекоммуникационных услуг за 2003 год составил 2,3 млрд. долл. США, что на 40% больше чем в 2002 году. Из общего объема продаж 81% занимают продажи мобильных телефонов и аксессуаров и 19% платежи абонентов.

Наряду с основными услугами сотовой связи последнее время значительные темпы роста наблюдаются на рынке дополнительных услуг, так в частности **рынок мелодий и логотипов** для мобильных телефонов в течение 2003 года вырос на 40%, резко возросла отправка SMS-сообщений.

Рынок пейджинговой связи невелик (650 тыс.), он почти не развивается, но находится в стабильном состоянии, заняв определенную нишу на телекоммуникационном рынке России. Многие пейджинговые компании прекратили свое существование, некоторые слились и параллельно с основным бизнесом разрабатывают новые проекты. Пользовательская база заметно изменилась, и теперь ее составляют в основном: курьерские службы, охранные фирмы, службы доставки и иные транспортные предприятия. В отдаленных регионах России по-прежнему существует спрос на данный вид услуг, однако в ближайшем будущем и там пейджеры будут в значительной степени вытеснены сотовыми телефонами.

Несмотря на то, что самые масштабные события телекоммуникационного рынка происходят в сфере мобильной связи,

крупнейшие участники данного сегмента рынка не теряют интереса и компаниям фиксированной связи. *Темпы роста российских интернет-пользователей вполне сопоставимы с динамикой развития сотового рынка.* По итогам 2003 года количество регулярных пользователей составило 8,4 млн. человек (рост на 40% по отношению к 2002 г.). Рост объемов интернет-трафика в России в 2003 году составил 180%. По оценкам Минсвязи России число пользователей Интернет к 2010 году возрастет до 30-32 млн. человек, что указывает на впечатляющие перспективы развития данного сегмента рынка.

Одной из *основных проблем* развития российского телекоммуникационного рынка является *явное отставание отечественной промышленности средств связи от потребностей телекоммуникационной отрасли.* Техническое оснащение новых направлений телекоммуникаций осуществляется практически за счет импорта, стоимость которого по основным средствам связи превышает 2 млрд. долларов США. При увеличении мощности АТС в 2003 г. на 2,7 млн. номеров российская промышленность выпустила АТС на 291 тыс. номеров. Еще хуже ситуация в сегменте мобильной связи, потребности в оборудовании которой полностью обеспечиваются за счет импорта. Решение проблемы соответствия темпов роста телекоммуникаций и промышленности средств связи, а также повышения качества выпускаемого в России оборудования, возможно только при разработке специальных инвестиционных программ, реализация которых будет успешной только при участии иностранного капитала.

Пока же прямые иностранные инвестиции идут только в сферу телекоммуникационных услуг, и в основном – в мобильную связь. Три крупнейшие российские компании сотовой связи в структуре собственников имеют иностранных инвесторов: ОАО «МТС» - Deutsche Telekom (Германия), ОАО «Вымпелком» - Telenor (Норвегия), ОАО

«Мегафон» - TeliaSonera (Швеция-Финляндия). Первое место по показателю суммарных инвестиций среди иностранных операторов связи, действующих в России, занимает норвежская компания Telenor, которая вложила более 400 млн. долларов США в телекоммуникационный сектор России. Завершив первичный инвестиционный процесс, крупнейшие российские операторы сотовой связи привлекают дополнительные инвестиции за счет операций на фондовом рынке. Помимо российских торговых площадок, где акции телекоммуникационных компаний торгуются регулярно и обладают высокой ликвидностью, компании «МТС» и «Вымпелком» используют площадку Нью-Йоркской фондовой биржи (NYSE), выпустив в обращение депозитарные расписки (ADR).

Ситуация с привлечением прямых инвестиций в традиционные секторы связи осложняется политикой государства по ограничению доли иностранного капитала в акционерном капитале компаний. Правительство несколько раз заявляло о планах по продаже холдинга «Связьинвест», в котором государству принадлежит 75% минус 1 акция. Однако декларируемые планы до сих пор не реализованы, а компании «Ростелеком» и «Связьинвест» пока могут рассчитывать только на интерес портфельных инвесторов.

Правительство России в рамках концепции развития рынка телекоммуникаций в течение 10 лет предполагает привлечь более 30 млрд. долларов, при этом более 50% средств составят реинвестиции работающих на территории России компаний. Также большой интерес для иностранных инвесторов представляет программа правительства «Электронная Россия», рассчитанная на 2002-2010 гг. Оцениваемая в несколько миллиардов долларов, она открывает для западных компаний новые возможности проникновения в российскую IT-индустрию.