

впредь недобросовестное поведение отдельных стран в проведении макроэкономической политики, стимулирующей неосмотрительное проциклическое поведение предприятий и населения⁵.

А как стимулировать адекватное поведение для России? Как побудить российские предприятия и население накапливать капитал и усердно трудиться? Неужели для этого нужно еще один раз жестко упасть, как произошло в 2009 г., или лучше превентивно снизить угрозу такого падения, в том числе с помощью мер со стороны самого государства, манеру поведения которого в России все экономические агенты традиционно копируют?

Валерий Миронов

Реальный сектор

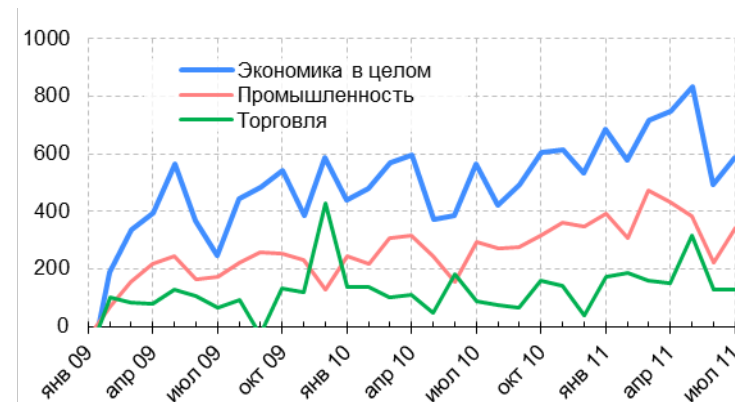
Прибыль экономики: главное не продажи, а участие... в других организациях

Никто не будет спорить с тем, что прибыль российской экономики во многом зависит от ситуации в нефтяном секторе и, прежде всего, от динамики мировых цен на нефть. Но, как оказалось, не всегда. Во втором квартале текущего года ежемесячные колебания цены на нефть Urals не превышали 7%, тогда как сальдированный финансовый результат экономики в мае вырос на 12%, а в июне рухнул на 40% к предыдущему месяцу. Попробуем разобраться.

Анализируя ежемесячно прибыль экономики на основе данных Росстата (основным показателем является сальдированный финансовый результат, иначе

⁵ Здесь он идет даже дальше Сороса (призывающего к более глубокой фискальной интеграции стран ЕС для сохранения евро) – к фискальному союзу.

Сальдированный финансовый результат, млрд. руб.



Источник: Росстат, расчеты Центра развития.

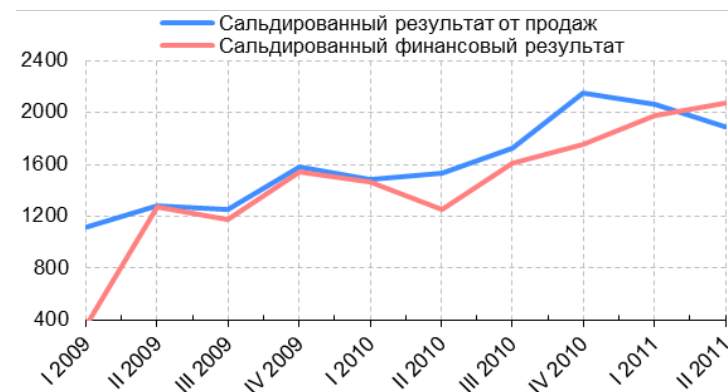
говоря, прибыль (убыток) до налогообложения)⁶, мы обратили внимание на тот факт, что даже в самый разгар последнего кризиса (в первом квартале 2009 года) рентабельность продукции, рассчитываемая Росстатом как отношение сальдированного результата от продаж к себестоимости продукции, для всех ведущих отраслей экономики (за исключением финансовой деятельности) была положительна, тогда как наши оценки⁷ рентабельности продукции, рассчитанной по сальдированному финансовому результату, оказались отрицательными для большинства отраслей (см. «старый» КГБ № 19). Так, согласно отчётным данным Росстата, в первом квартале 2009 года рентабельность продаж продукции в экономике в целом составила +11,0%, по финансовому результату – лишь +3,6%, в добыче топливно-энергетических ресурсов – +18,9 и +22,6%, в добыче прочих ресурсов – +22,5 и -22,8%, в обрабатывающих производствах – +10,8 и -2,8% соответственно. Ожидаемо и понятно. На то он и финансовый кризис, чтобы ухудшать результаты производственной деятельности.

И, возможно, мы бы не вернулись к этой проблеме, если бы во втором квартале 2011 года скачки сальдированного финансового результата в оптовой торговле не достигли в мае +212%, а в июне – -57% к предыдущему месяцу, что обусловило разнонаправленную динамику финансового результата промышленности и экономики в целом и сильно исказило достаточно устойчивую до той поры структуру прибыли. С помощью базы данных Росстата (содержащей информацию о финансовых показателях организаций по 1800 отраслям, по большей части квартальную) удалось найти «виновного». Им оказалась оптовая торговля сырой нефтью, где прибыль от продаж во втором квартале составила 2 млрд. руб., а финансовый результат – 200 млрд. руб. (в первом квартале 2011 года – 3 и 15

⁶ Представляющий собой сальдированный результат от продаж продукции (товаров, работ, услуг) плюс сальдо прочих (внеоперационных и внереализационных) доходов и расходов, в том числе по процентам, курсовые разницы, доходы от участия в других организациях.

⁷ На тот момент в базе данных Росстата не было исходных показателей для расчёта рентабельности по финансовому результату – ни себестоимости продукции, ни прибыли от продаж. Тем не менее, оценки вклада внереализационных операций в итоговый финансовый результат в разрезе отраслей экономики и промышленности, полученные в Центре развития, полностью согласуются с имеющимися на данный момент отчётными данными Росстата.

Сальдированный результат от продаж и сальдированный финансовый результат экономики, млрд. руб.



Источник: Росстат, расчеты Центра развития.

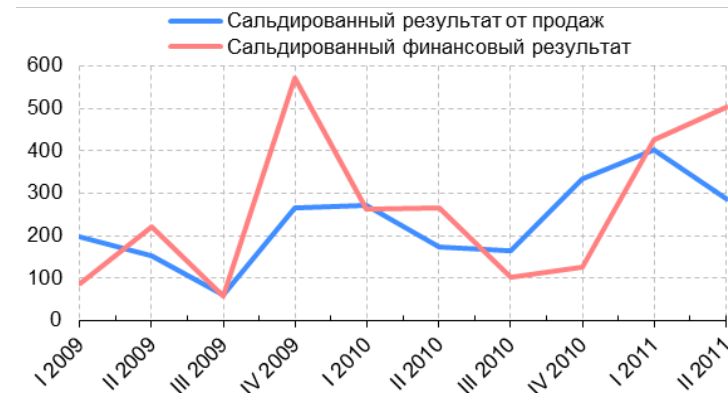
млрд. руб. соответственно.) Откуда такая сумасшедшая эффективность финансовой деятельности отрасли в отдельно взятом периоде? Поищем 198 млрд. руб.

Оптовой торговлей сырой нефтью в России занимаются исключительно ведущие нефтяные компании. Весьма кстати всплыла в памяти информация РИА Новости⁸, прошедшая в середине августа, о том, что прибыль до налогообложения НК ЛУКОЙЛ по российским стандартам бухгалтерского учёта в первом полугодии 2011 года возросла в 1,5 раза по сравнению с тем же периодом прошлого года, доходы от участия в других организациях – в 1,6 раза, составив 222 млрд. руб., при этом добыча нефти сократилась на 5,5%, выручка и прибыль от продаж выросли соответственно на 4,8 и 6,5%, а рентабельность продаж осталась практически на уровне прошлого года. В первом же квартале 2011 года доходы компании от участия в других организациях не превышали 26 млрд. руб., т.е. прирост за второй квартал составил 196 млрд. руб. Есть!

Дело в том, что ЛУКОЙЛ с начала 2010 года изменила бизнес-схему реализации нефти в Группе «ЛУКОЙЛ», отказавшись от реализации нефти на внутреннем рынке, полностью передав эту функцию нефтедобывающим организациям Группы. Казалось бы, ну и что? Для экономики это как будто всё равно – где-то убыло, где-то прибыло. Но, во-первых, поступление доходов от участия в других организациях осуществляется не на постоянной основе, а приурочено к определённому сроку – в текущем году это случилось в мае (до годового собрания акционеров, состоявшегося в июне). Сумма огромная – почти четверть майского финансового результата экономики, что и обусловило его помесечные скачки вверх-вниз во втором квартале. А, во-вторых, доходы, полученные от участия в других организациях, облагаются налогом на прибыль по нулевой ставке, а в организациях, которые эту прибыль перечисляют, – по ставке 9%. Почувствовали разницу?! Прибыль до налогообложения растёт, а налогооблагаемая база снижается.

⁸ <http://www.ria.ru/company/20110812/416330250.html>

Сальдированный результат от продаж и сальдированный финансовый результат оптовой торговли топливом, млрд. руб.



Источник: Росстат, расчеты Центра развития.

Уровни рентабельности продукции во втором квартале 2010–2011 гг., в %

Виды экономической деятельности	По сальдированному результату от продаж		По сальдированному финансовому результату	
	II кв. 2010 г.	II кв. 2011 г.	II кв. 2010 г.	II кв. 2011 г.
Всего	9,9	10,7	8,1	11,7
Промышленное производство	16,1	15,2	12,4	13,9
добывающий сектор	32,1	36,7	30,3	35,4
<i>добыча топливно-энергетических ресурсов</i>	29,6	32,8	28,9	32,9
<i>добыча сырой нефти</i>	35,8	37,7	39,2	39,3
<i>добыча прочих полезных ископаемых</i>	50,0	70,4	40,0	57,2
<i>добыча металлических руд</i>	59,2	84,2	59,6	68,1
обрабатывающие производства	14,4	11,9	9,4	10,4
<i>производство нефтепродуктов</i>	21,7	17,6	15,1	18,0
<i>металлургическое производство</i>	23,4	15,8	16,8	16,1
энергетический сектор	5,3	4,1	3,7	3,5
Строительство	5,5	3,4	2,5	2,4
Торговля	7,5	8,9	9,2	12,6
<i>оптовая торговля топливом</i>	18,4	26,5	28,1	41,4
Транспорт и связь	7,7	9,1	5,3	10,8
<i>транспортирование по трубопроводам</i>	15,4	21,9	6,5	21,5

Источник: Росстат, расчёты Центра развития.

Аналогичная ситуация с оптовой торговлей нефтью имела место и во втором квартале прошлого года, но в существенно меньших масштабах, и прошла незамеченной, поскольку была компенсирована убытками по внереализационным операциям в промышленности и других подотраслях торговли.

А теперь обратимся к июльским показателям сальдированного финансового результата, вышедшим в конце прошлой недели: в июле экономика в целом не добрала до среднемесячного уровня за первое полугодие 13%, промышленность – 6%, оптовая торговля – 40%, транспорт и связь, напротив, улучшили свой финансовый результат на 22% (помогла индексация тарифов в трубопроводном транспорте). Детальный же анализ с учётом влияния внереализационного фактора – к концу года, после выхода данных Росстата за третий квартал.

Елена Балашова