

фундаментальные факторы роста, необходимые для его поддержания на устойчивом уровне в течение длительного времени, как инфраструктура, хорошее базовое образование населения, выгодная география, богатство ресурсами и др., не работают в полной мере, так как сами по себе рост при выходе из стагнации они инициировать не могут. На основе мер структурной политики необходимо точечное устранение препятствий, тормозящих (по принципу «узкого бутылочного горлышка») рост в ключевых секторах экономики «здесь и сейчас», а не когда-то в других странах (о чем говорят, например, межстрановые регрессии, увязывающие рост и разного рода макропоказатели и реформы). Важную роль в выявлении такого рода факторов роста могут играть рейтинг и опрос, описанные выше, наряду с другими исследованиями такого рода, которые должны использоваться комплексно, на основе системного подхода.

Алексей Кузнецов, Валерий Миронов, Наталья Самсонова

Реальный сектор

3. Прибыль экономики в январе-августе 2017 г.: падение продолжается

По данным Росстата, в январе-августе 2017 г. сальдированный финансовый результат экономики составил 6,4 трлн руб. и снизился (в действующих ценах) к тому же периоду прошлого года на 8,5%; на 5% сократилась прибыль прибыльных организаций, формирующая базу налога на прибыль; упала рентабельность продукции. При этом данные Росстата свидетельствуют о том, что экономика растёт! Выпуск по базовым видам экономической деятельности увеличился на 2,5%, оборот организаций – на 7,9%, цены производителей выросли на 7,6%. В каких секторах происходит потеря прибыли и почему? И есть ли сферы её устойчивого роста?

Прибыль⁵ экономики в январе-августе 2017 г. сократилась (в действующих ценах) по сравнению с тем же периодом прошлого года на 590,5 млрд руб. **Основной отрицательный вклад внёс сектор услуг**, потеряв за год 654 млрд руб. (-22,7%), из которых 396 млрд руб. пришлось на торговлю (-34,1%). В результате доля сектора услуг в финансовом результате экономики сократилась до 35% против 41,3%, а торговли – до 12% против 16,6% годом ранее (табл. 3.1).

Таблица 3.1. Сальдированный финансовый результат экономики (без субъектов малого предпринимательства, банков, страховых организаций и государственных учреждений) в январе-августе 2016-2017 гг., ОКВЭД 2

	Янв-авг 2017 г., млрд руб.	Янв-авг 2016 г., млрд руб.	Прирост (снижение), %	Структура, январь-авг 2017 г., %	Структура, январь-авг 2016 г., %
Всего	6382,7	6973,2	-590,5	100,0	100,0
из них:					
сельское, лесное хозяйство, охота, рыболовство и рыбоводство	185,2	205,1	-19,9	2,9	2,9
добыча полезных ископаемых	1676,2	1385,3	290,9	26,3	19,9
в том числе:					
добыча сырой нефти и природного газа	1034,9	748,8	286,1	16,2	10,7
обрабатывающие производства	1789,0	2003,4	-214,4	28,0	28,7
из них:					
производство пищевых продуктов, включая напитки, и табака	125,6	142,6	-17,0	2,0	2,0
производство кокса и нефтепродуктов	534,0	298,5	235,5	8,4	4,3
химическое производство (включая лекарственные средства)	242,4	377,3	-134,9	3,8	5,5
металлургическое производство и готовых металлических изделий	506,3	734,2	-227,9	7,9	10,5

⁵ Здесь и далее имеется в виду сальдированный финансовый результат (сальдированная прибыль (убыток) до налогообложения) и его динамика к соответствующему периоду прошлого года.

Машиностроение	169,7	154,5	15,2	2,7	2,2
обеспечение электроэнергией, газом и паром, кондиционирование воздуха, водоснабжение, утилизация отходов	443,0	415,0	28,0	6,9	6,0
Строительство	58,6	79,4	-20,8	0,9	1,1
торговля оптовая и розничная; ремонт автотранспортных средств и мотоциклов	764,6	1160,2	-395,6	12,0	16,6
транспортировка и хранение	708,2	701,9	6,3	11,1	10,1
деятельность в области информации и связи	265,0	253,6	11,4	4,2	3,6
прочие услуги	492,9	769,3	-276,4	7,7	11,0

Источники: Росстат, ЕМИСС, расчеты Института «Центр развития» НИУ ВШЭ.

В торговле прибыль определяется, главным образом, торговой наценкой в опте и рознице, т.е., в конечном счёте, **зависит от уровней и динамики цен производителей и потребительских цен** (цен приобретения). В январе-августе 2017 г. рост цен производителей в 1,8 раза опережал рост потребительских цен (7,6% против 4,2%), а в прошлом году соотношение было обратным (выгодным для торговли). В результате в оптовом звене прибыль сократилась на 32%, в розничном ещё больше – на 42%, а рентабельность⁶ упала до 2,5% и 1,7% соответственно.

Также **критическое падение прибыли** (более чем в 2 раза, или на 214 млрд руб.) **зафиксировано в профессиональной и научно-технической деятельности**, где сложился огромный и необъяснимый разброс в динамике прибыли по отдельным подотраслям. Так, в консалтинге и управлении прибыль к январю-августу 2016 г. сократилась в 10 раз, в области права и бухучёта – напротив, выросла в 2 раза, в области архитектуры и инженерно-технического проектирования – увеличилась в 6 раз (по более дробным позициям разрыв был 15-кратным как в падении, так и в росте). При этом в научных исследованиях и разработках рост прибыли составил спокойные 6%. Данный вид деятельности в таком виде сформирован лишь с 2017 г.,

⁶ Рассчитана как отношение сальдированного финансового результата к обороту организаций в процентах.

и, хотя Росстат заявляет о сопоставимости показателей прибыли текущего и прошлого года в ОКВЭД 2 по кругу организаций и видам деятельности, вопросы остаются...

В секторе производства товаров в январе-августе 2017 г. **прибыль увеличилась** всего на 64 млрд руб. (+1,6% к январю-августу 2016 г.). **Основной положительный вклад внесла добыча полезных ископаемых**, где прибыль за год выросла на 291 млрд руб. (+21%). При этом в добыче нефти и газа рост прибыли составил 1,4 раза, в добыче угля – 2,7 раза, и произошёл он как за счёт опережающего роста внутренних и внешних цен производителей, так и из-за роста добычи.

В обрабатывающей промышленности на фоне незначительного увеличения выпуска (менее 1%) **ценовой фактор стал определяющим** для динамики прибыли, но скорее со знаком «минус». Прошлогодние лидеры (химия и металлургия) сократили прибыль на 40% и 30% соответственно, потеряв за год суммарно 363 млрд руб. В январе-августе 2017 г. цены производителей в химическом производстве демонстрировали абсолютное снижение, а в металлургии произошло их существенное замедление, на которое наложилось падение выпуска. Напротив, в нефтепереработке благодаря 15%-ному росту цен производителей прибыль увеличилась на 236 млрд руб. (в 1,8 раза).

Рост прибыли зафиксирован также в машиностроительном комплексе – на 9,8% (15 млрд руб.). При этом в отдельных отраслях динамика прибыли складывалась разнонаправлено. Вместо прошлогодних убытков в 22 млрд руб. (в январе-августе 2016 г.), производство автотранспортных средств в текущем году показало прибыль в 30 млрд руб. благодаря росту выпуска на 12% и цен производителей – на 5,6%. На 12% выросла прибыль в производстве компьютеров, электроники и оптики. При этом **в производстве машин и оборудования**, а также прочих транспортных средств и оборудования **наблюдалось сокращение прибыли** на 43%. Немаловажную **роль** здесь **сыграл опережающий рост импорта**. Так, по данным ФТС России, импорт машин, оборудования и транспортных средств в январе-августе 2017 г. увеличился на 32% к соответствующему периоду прошлого

года и превысил 68 млрд долл. США, или (в пересчёте по среднему за период курсу рубля) 4 трлн руб. Стоимость отгруженной машиностроительной продукции на внутренний рынок и экспорта в этот же период составила 3,8 трлн руб., увеличившись на 15%, т. е. в прошлом году соотношение было ещё в пользу отечественного машиностроения. В текущем году, похоже, российская продукция не выдерживает конкуренции с импортом.

В итоге прибыль в обрабатывающей промышленности уменьшилась на 214 млрд руб. (-10,7% к январю-августу 2016 г.), а рентабельность продукции упала до 7,4% против 8,9% годом ранее.

На фоне роста объёма строительных работ (в сопоставимых ценах) **начала улучшаться ситуация с прибылью в строительстве:** в январе-августе 2017 г. падение к прошлому году здесь замедлилось до 26% против 63% по итогам первого полугодия. В результате рентабельность в строительстве осталась на минимальном уровне (1,7%).

В заключение отметим, что фактически единственным стабильным **драйвером роста прибыли в экономике остаётся топливно-энергетический комплекс** (включая нефтепереработку). В остальных секторах ситуация в целом неустойчивая, а динамика прибыли в большей степени определяется ценовым фактором, чем ростом выпуска. Особенно это заметно в розничной торговле – на фоне вялого потребительского спроса и отсутствия роста товарооборота отрасль испытывает трудности из-за опережающего роста цен производителей по сравнению с потребительскими ценами, что не позволяет переложить возросшие издержки на потребителей.

Елена Балашова