

Реальный сектор

5. Прибыль экономики в январе-феврале 2018 г.: обрабатывающая промышленность лидирует по темпам

По последним данным Росстата, в январе-феврале 2018 г. сальдированный финансовый результат экономики составил 1,74 трлн руб. и вырос (в действующих ценах) относительно января-февраля прошлого года на 7,1%, или на 115,3 млрд руб. Правда, цифры Росстата за январь-февраль 2017 г. «не бьются» с восстановленными по апрельским темпам¹⁰, вплоть до изменения «статуса» отрасли с прибыльного на убыточный, как это, в частности, имело место в строительстве.

В январе-феврале текущего года все базовые отрасли промышленности показали рост прибыли¹¹. При этом опережающими темпами выросла прибыль в обрабатывающей промышленности – на 16,2% г/г против 11,5% г/г в добывающем секторе и 6,4% г/г суммарно в энергетическом секторе, водоснабжении и утилизации отходов (табл. 5.1).

Лидером обрабатывающего сектора по объёму заработанной прибыли остаётся металлургическое производство, включая выпуск готовых металлических изделий: 182,6 млрд руб. – 49,5% всей прибыли, полученной обрабатывающим сектором в январе-феврале 2018 г., и 93% прироста прибыли сектора относительно прошлого года уровня. Сказались как рост выпуска (особенно в производстве готовых металлических изделий (+12,7% г/г)), так и опережающий рост цен производителей.

¹⁰ Для восстановления ситуации с прибылью в январе-феврале 2017 г. в аналитических целях были использованы темпы роста сальдированной прибыли до налогообложения по видам экономической деятельности из доклада Росстата «О социально-экономическом положении России» в январе-марте 2018 г.

¹¹ Здесь и далее имеется в виду сальдированная прибыль до налогообложения (сальдированный финансовый результат).

Таблица 5.1. Сальдированный финансовый результат (прибыль минус убыток) экономики (без субъектов малого предпринимательства, банков, страховых организаций и государственных учреждений) в январе-феврале 2017–2018 гг.

	Янв.-фев. 2018 г., млрд руб.	Янв.-фев. 2017 г., млрд руб.	Прирост (снижение), млрд руб.	Структура янв.-фев. 2018 г., %	Структура янв.-фев. 2017 г., %
Всего	1739,8	1624,5	115,3	100,0	100,0
из них:					
сельское, лесное хозяйство, охота, рыболовство и рыбоводство	39,2	43,3	-4,1	2,3	2,7
добыча полезных ископаемых	502,7	450,9	51,8	28,9	27,8
в том числе:					
добыча сырой нефти и природного газа	339,7	283,8	55,9	19,5	17,5
обрабатывающие производства	368,9	317,5	51,4	21,2	19,5
из них:					
производство пищевых продуктов, включая напитки, и табака	39,6	36,6	3,0	2,3	2,3
производство кокса и нефтепродуктов	-7,1	4,0	-11,0	-	0,2
химическое производство (включая лекарственные средства)	78,8	95,4	-16,6	4,5	5,9
металлургическое производство и готовых металлических изделий	182,6	134,8	47,8	10,5	8,3
машиностроение	31,9	20,9	11,0	1,8	1,3
обеспечение электроэнергией, газом и паром, кондиционирование воздуха, водоснабжение, утилизация отходов	213,6	200,8	12,8	12,3	12,4
Строительство	17,7	-8,9	26,6	1,0	-
торговля оптовая и розничная; ремонт автотранспортных средств и мотоциклов	321,8	304,7	17,1	18,5	18,8
транспортировка и хранение	160,3	165,9	-5,6	9,2	10,2
деятельность в области информации и связи	54,7	39,6	15,1	3,1	2,4
прочие услуги	60,9	110,7	-49,8	3,5	6,8

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

Наибольший убыток среди обрабатывающих производств в январе-феврале 2018 г. **зафиксирован в нефтепереработке:** -10,7 млрд руб., главным образом из-за «ножниц цен» – опережающего роста цен на нефтяное сырьё (+19% г/г) по сравнению с динамикой цен производителей на нефтепродукты (+11% г/г). В целом в обрабатывающей промышленности прибыль в январе-феврале текущего года выросла по сравнению с прошлым годом на 51,4 млрд руб., что увеличило её долю в прибыли экономики в рассматриваемом периоде до 21,2% против 19,5% годом ранее.

В добыче полезных ископаемых прибыль в январе-феврале 2018 г. увеличилась относительно прошлогоднего уровня на 51,8 млрд руб., а доля сектора в итоговом финансовом результате экономики выросла до 28,9% против 27,8% в январе-феврале 2017 г. При этом в добыче нефти и газа рост прибыли составил 20% г/г в результате 19%-ного роста цен на сырую нефть при поставках как на внутренний рынок, так на экспорт (г/г), и роста добычи природного газа на 6,5% г/г. Напротив, в добыче угля прибыль уменьшилась на 37,7% г/г из-за снижения выпуска и падения цен производителей.

Прибыль промышленности в целом в январе-феврале текущего года **составила 1,1 трлн руб., а её доля в структуре прибыли экономики увеличилась почти на 3 п.п.** по сравнению с тем же периодом прошлого года **и достигла 62,4%.**

В секторе услуг в январе-феврале 2018 г. **зафиксирована отрицательная динамика прибыли:** сокращение относительно прошлогоднего уровня здесь составило 3,7% г/г, или 23,2 млрд руб. Наибольший вклад в падение прибыли в секторе внёс трубопроводный транспорт (-38,1% г/г, или -30,2 млрд руб.), в том числе из-за снижения грузооборота, а также профессиональная и научно-техническая деятельность, где и вовсе зафиксирован убыток в 23,1 млрд руб., возможно, из-за роста затрат на оплату труда в начале текущего года. На 35,3% г/г упала прибыль в розничной торговле, однако в торговле в целом зафиксирован её рост на 5,6% г/г, или на 17,1 млрд руб. по сравнению с январём-февралём прошлого года, главным образом за счёт оптового звена.

В строительстве прошлогодний убыток, согласно данным Росстата, сменился прибылью в январе-феврале текущего года в 17,7 млрд руб. в результате ускорения строительства зданий, в том числе роста ввода жилья на 24,6% г/г.

В заключение отметим, что **рентабельность продукции (товаров, работ, услуг)¹² в экономике в целом** в январе-феврале 2018 г. **снизилась до 6,5%**, что является минимальным результатом в январе-феврале за последние 4 года. Лидирует добывающий сектор промышленности, где средняя рентабельность составила 20%. При средней рентабельности в обрабатывающем секторе в 5,9%, двузначные результаты показали химия (16,9%), металлургия (19,6%) и производство бумаги и бумажных изделий (16,2%). Из других отраслей сферы производства высокая рентабельность зафиксирована в рыболовстве и рыбоводстве (23,7%), ещё выше – в добыче металлических руд (35,9%) и прочих полезных ископаемых (36,9%). В сфере услуг существенно выше средних результатов по рентабельности продукции добились складская и вспомогательная транспортная деятельность (14,8%) и деятельность в области информационных технологий (16,3%).

Аномально низкая средняя рентабельность продукции, показанная в январе-феврале текущего года, **свидетельствует о крайне низком уровне кредитоспособности экономики в целом и будущих проблемах с наращиванием инвестиций** как за счёт собственных, так и привлечённых средств, а также с выплатой дивидендов.

Елена Балашова

¹² Рассчитана как отношение сальдированного финансового результата к обороту в процентах. Данный расчёт может производиться ежемесячно, тогда как Росстат считает рентабельность продукции только поквартально на основе показателя сальдированной прибыли от продаж, т.е. без учёта результатов внереализационной деятельности.