



Комментарии о Государстве и Бизнесе

392

25 октября 2021 г.

Все мнения, высказанные в данном обозрении, отражают точку зрения авторов и могут не совпадать с официальной позицией НИУ ВШЭ

Реальный сектор

Прибыль экономики в январе-июле 2021 г.: кратный рост пока сохраняется

Прирост сальдированного финансового результата (СФР) составил в январе-июле 2021 г. 170,7%. Тенденции, наметившиеся ранее, сохраняются: многие отрасли демонстрируют кратный рост, убыточных отраслей – меньшинство (в число таковых вновь попали пассажирский сухопутный транспорт, кроме железнодорожного, и деятельность по операциям с недвижимым имуществом). Кроме того, по-прежнему основной вклад в общий СФР вносит обрабатывающая промышленность. При этом прибыль нефтегазодобывающей отрасли, скорректированная на индекс цен производителей, оказалась даже несколько меньше, чем в январе-июле 2020 г.

Сальдированный финансовый результат (СФР) за январь-июль 2021 г. был на 170,7% выше, чем за аналогичный период 2020 г., составив приблизительно 14,4 трлн руб. в фактически действовавших ценах. Данный результат на 57,7% выше, чем в январе-июле 2019 г., т.е. вновь можно говорить не только об эффекте низкой базы, но и о реальной положительной динамике прибыли.

Промышленное производство показало в январе-июле 2021 г. прирост в 146,4% в фактически действующих ценах. Вместе с тем имеет смысл рассматривать и рост с поправкой на индекс цен производителей¹ (ИЦП), т.е. с исключением инфляционной составляющей. С учетом этой корректировки (в ценах 2020 г.) прирост СФР в промышленности составляет 102,3%. В добывающей промышленности прибыль в первом полугодии 2021 г. была на 161,1% больше, чем в аналогичном периоде 2020 г., с учетом корректировки – на 83,4%. Следует отметить, что прирост прибыли в добыче сырой нефти и природного газа в фактически действующих ценах составил 55,1%, тогда как в ценах 2020 г. наблюдалось снижение СФР на 4%, которое было связано с более низким, нежели в аналогичном периоде 2020 г., объемом добычи нефти (снижение составило -1,7% к январю-июлю 2020 г.). Несмотря на замедленное восстановление, в отрасли сохраняется

¹ Данные по индексу цен производителей промышленной продукции публикуются Росстатом индекс за период рассчитывается как среднее геометрическое индексов к соответствующему месяцу предыдущего года

определенный оптимизм: предполагается, что в 2021 г. в России будет добыто 516,8 млн тонн сырой нефти против ожидавшихся ранее 512,4 млн тонн. Прогнозы по экспорту нефти также пересматриваются в большую сторону, что связано с договоренностями в рамках сделки ОПЕК+, достигнутыми в июле 2021 г. Отметим, что прогнозы по добыче и экспорту газа, напротив, понижаются.

Таблица 1. Сальдированный финансовый результат (прибыль минус убыток) экономики (без субъектов малого предпринимательства, кредитных организаций, муниципальных учреждений, некредитных финансовых организаций) в январе-июле 2021 г., млрд руб.

	Январь-июль 2021 г.	Январь-июль 2020 г.	Абсолютный прирост (снижение)	Прирост: январь- июль 2021 г. к январю-июлю 2020 г., %	Структура, январь-июль 2021 г., %	Структура, январь-июль 2020 г., %
Всего	14 368,1	5307,1	9061,0	170,7	100,0	100,0
Сельское, лесное хозяйство, охота, рыболовство и рыбоводство	340,9	220,4	120,5	54,7	2,4	4,2
Добыча полезных ископаемых	3728,1	1428,1	2294,2	161,1	25,9	26,9
в т. ч. добыча сырой нефти и природного газа	1946,6	1255,2	691,5	55,1	13,5	23,7
Обрабатывающие производства	4474	1761,3	2684,4	154,0	31,1	33,2
производство пищевых продуктов, включая напитки, и табака	283,2	253,5	29,8	11,7	2,0	4,8
производство кокса и нефтепродуктов	1033,0	636,6	396,5	62,3	7,2	12,0
химическое производство (включая лекарственные средства)	776,7	143,9	636,1	439,8	5,4	2,7
металлургическое производство и готовых металлических изделий	1708,1	466,7	1238,0	266,0	11,9	8,8
машиностроение	239,8	135,4	103,5	77,1	1,7	2,6
Обеспечение электроэнергией, газом и паром, кондиционирование воздуха, водоснабжение, утилизация отходов	682,4	416,0	266,7	64,1	4,7	7,8
Строительство	53,6	65,7	-12,1	-18,4	0,4	1,2
Торговля оптовая и розничная; ремонт автотранспортных средств и мотоциклов	2710,0	509,9	2198,7	431,5	18,9	9,6
Транспортировка и хранение	582,0	264,9	317,5	119,7	4,1	5,0
Деятельность в области информации и связи	311,0	263,1	47,9	18,2	2,2	5,0
Прочие услуги	1486,1	377,7	1143,2	293,4	10,3	7,1

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

Что касается обрабатывающей промышленности, прирост СФР здесь составил 154%, а в ценах 2020 г. – 112,6%. Убыточных отраслей в обрабатывающей промышленности вновь не наблюдалось, а уменьшение прибыли по сравнению с 2020 г. вновь было отмечено в производстве металлических и электронных изделий. Причины снижения прибыли в этих отраслях нами ранее уже указывались: в первом случае могло сказаться снижение цен на металлоконструкции после усиления антимонопольного контроля над отраслью, во втором – дефицит комплектующих. С учетом корректировки на ИЦП некоторое снижение прибыли (на -1,3%) отмечалось в производстве пищевых продуктов, что может быть связано с изменением структуры потребительских расходов в 2021 г. (в частности, в первом квартале 2021 г. денежные расходы на продукты питания снизились на 0,8 п.п. к аналогичному периоду 2020 г.). Что же касается рекордсмена по приросту прибыли, то в рассматриваемый период таковым стало производство химических веществ, где прирост прибыли составил +746,1% (558,2% с корректировкой на ИЦП). Благоприятную для отрасли ситуацию определил рост экспорта продукции (в частности, в Китай) на фоне выгодных для экспортеров цен на мировых рынках химических веществ (таких, как полимеры этилена и карбамид).

Отметим также положительные СФР в энергетике (+58,2%, с корректировкой +51,2%) и водоснабжении (+186%, с корректировкой +176,6%). Как уже говорилось в предыдущих наших выпусках, данные отрасли редко показывают положительный результат. В 2021 г. прибыльность первой можно связать с холодной зимой и весной, второй – с возросшими санитарно-гигиеническими требованиями и рядом проведенных работ по ликвидации последствий наводнений.

Для большей части услуг индекс цен производителей не рассчитывается Росстатом, поэтому для них укажем изменение прибыли только в фактически действовавших ценах. **В убытках по состоянию на январь-июль 2021 г. по-прежнему были: деятельность сухопутного пассажирского транспорта (кроме железнодорожного), почтовая и курьерская деятельность, деятельность по операциям с недвижимым имуществом и ряд отраслей индустрии развлечений.** А вот деятельность турагентств впервые за долгое время показала положительный СФР (0,9 млрд руб.). Положительный результат продемонстрировали ресторанный и гостиничный бизнес (21,4 и 8,2 млрд руб. соответственно), а также авиаперевозки (32,2 млрд руб.). Таким образом, можно говорить о позитивных тенденциях в сфере туризма, однако усугубление пандемии осенью 2021 г. ставит под сомнение их долговременность. По-прежнему фиксировался прирост в административной деятельности (+52,8%), информационных технологиях (+18,2%), науке и консалтинге (+106,2%), а также госуправлении (+176,5%). Рекордсменом же по приросту прибыли (+2270,8%) стало здравоохранение. Деятельность всех данных ВЭД остается востребованной в период пандемии.

Сельское хозяйство, производящее сырье для стратегически важных отраслей промышленности, показало прирост прибыли в январе-июле 2021 г. на 54,7%. В строительстве наблюдалось снижение прибыли на 18,4%.

Следует отметить, что первое полугодие 2021 г. характеризуется положительным сальдо внереализационных доходов и расходов (табл. 2), однако оно не является определяющим в формировании положительного СФР. Прибыль от продаж превышает его более чем в 10 раз, что говорит о стабильном рыночном спросе на ряд российских товаров и услуг.

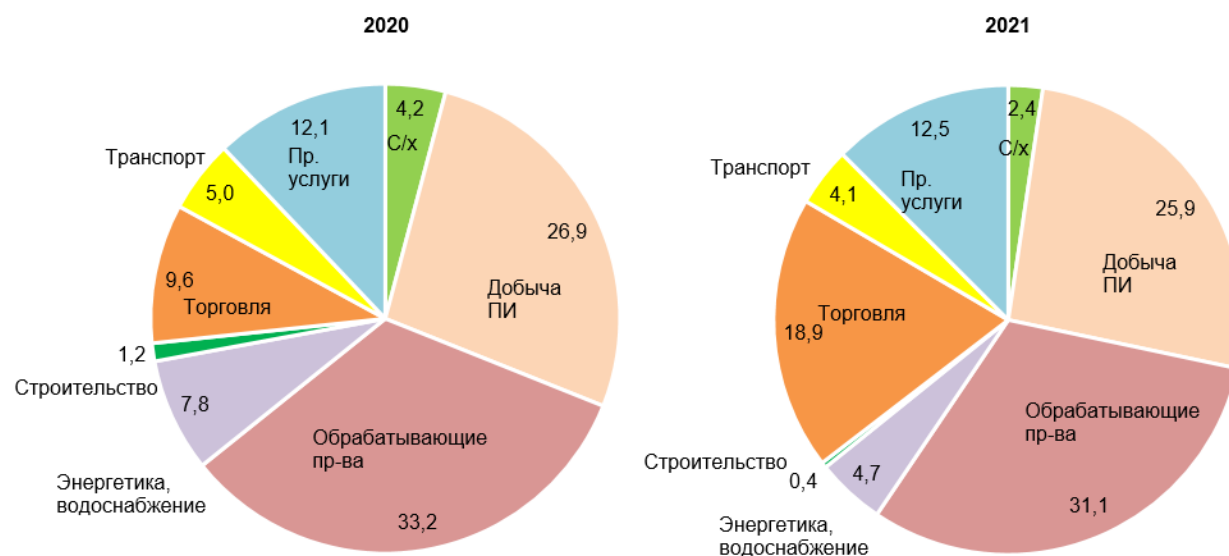
Таблица 2. Формирование сальдированного финансового результата в экономике РФ, 1-е полугодие 2020 и 2021 гг., млрд руб.

	1-е полугодие 2021 г.	1-е полугодие 2020 г.	Прирост, %
Выручка от продаж, млрд руб.	95 642,0	71 012,3	34,7
Себестоимость продаж, коммерческие и управленческие расходы, млрд руб.	85 002,3	65 948,5	28,9
Прибыль (минус убыток) от продаж, млрд руб.	10 639,7	5063,8	110,1
Сальдо внереализационных доходов и расходов, млрд руб.	961,0	-678,2	
Прибыль прибыльных организаций, млрд руб.	13 269,4	7276,6	82,4
Убыток убыточных организаций, млрд руб.	1668,7	2891	-42,3
Сальдированный финансовый результат (СФР), млрд руб.	11 600,7	4385,6	164,5
Доля СФР в ВВП, %	20,1	9,1	122,3

Примечание. По приводимым показателям доступны только квартальные данные.

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

Что же касается структуры прибыли, продолжается доминирование обрабатывающей промышленности (рис. 1), однако по сравнению с 2020 г. ее доля несколько снизилась. Снижались также доли сельского хозяйства, добывающей промышленности и энергетики – при росте доли торговли, а также прочих услуг, т.е. третичного сектора экономики. Тенденция к деиндустриализации в России – явление скорее негативное, т.к. характеризуется ускоренным ростом секторов низкоквалифицированных услуг.

Рис. 1. Отраслевая структура СФР в январе-июле 2020 и 2021 гг.

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

Алексей Кузнецов

Команда Центра развития

Дарья Авдеева
Наталья Акиндинова
Николай Кондрашов
Людмила Коновалова
Алексей Кузнецов
Валерий Миронов
Светлана Мисихина
Анжела Назарова
Сергей Пухов
Наталья Самсонова
Игорь Сафонов
Сергей Смирнов
Степан Смирнов
Алена Чепель
Андрей Чернявский

Ждем Ваших вопросов и замечаний!

ЦЕНТР РАЗВИТИЯ: тел. +7 (495) 772-95-90 доб. 23617, e-mail: info_dcenter@hse.ru, <http://dcenter.hse.ru/>

ПРЕСС-СЛУЖБА НИУ ВШЭ: тел. +7 (495) 772-95-67, e-mail: press@hse.ru, <http://www.hse.ru>

Вся информация, представленная в настоящем выпуске, базируется на данных официальных органов и расчетах Института «Центр развития» НИУ «Высшая школа экономики». При использовании, частичном или полном, материалов, изложенных в выпуске, необходимо ссылаться на Институт «Центр развития» НИУ ВШЭ.

Исследование осуществлено в рамках программы фундаментальных исследований НИУ ВШЭ в 2021 г.