



Комментарии о Государстве и Бизнесе

332

2 декабря 2020

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-августе 2020 г.: отставание от прошлого года уменьшается, но до восстановления ещё далеко

По данным Росстата, сальдированный финансовый результат (СФР) экономики в январе-августе 2020 г. составил 6,5 трлн руб., что ниже (в действующих ценах) соответствующего показателя в январе-августе 2019 г. на 38,1%. Это можно считать определенным успехом – подобных цифр не наблюдалось с докризисного февраля. Промышленность продолжает восстановление более высокими темпами, чем сектор услуг, что, очевидно, связано с ростом спроса на ряд товаров первой необходимости и падением спроса на ряд «второстепенных» услуг (в частности, деятельности туристических фирм). При этом в целом показатели прибыли как добывающей, так и обрабатывающей промышленности сильно отстают от прошлогодних, хотя в отдельных ВЭД фиксируются крайне высокие темпы роста прибыли.

В январе-августе 2020 г. прибыль¹ зафиксирована в подавляющем большинстве отраслей промышленности в стандартной группировке по ОКВЭД 2. Убытки наблюдались в добыче угля, деревообработке, производстве автотранспортных средств и энергетике. Ситуация с добычей угля в целом может считаться неблагоприятной: отрасль несет убытки, даже несмотря на льготные условия для данной отрасли; ее реструктуризация, начавшаяся еще в середине 1990-х гг., не смогла вывести ее на мировые показатели эффективности (играет роль общая ориентация топливно-энергетического комплекса России на нефть и газ, а также удаленность основных угледобывающих регионов от рынков как восточного, так и западного направлений). Критична ситуация и в автопроме, где наблюдается сильное падение инвестиций, а в период кризиса следует ожидать и падения платежеспособного спроса; кроме того, известно о закрытии на карантин ряда дилерских центров, что также отрицательно сказалось на прибыли в отрасли.

Что же касается наиболее важной для России отрасли – добычи сырой нефти и природного газа – то она сильно пострадала в кризис, но теперь здесь наблюдается восстановление ускоренными, в сравнении с промышленностью в целом, темпами

¹ Здесь и далее имеется в виду сальдированная прибыль (сальдированный убыток) до налогообложения (сальдированный финансовый результат – СФР). Показатели динамики и темпов изменения приводятся к соответствующему периоду предыдущего года.

(около 74% от уровня 2019 г.; у промышленности в целом – 63,5%). Очевидно, сказывается положительная динамика роста нефтяных цен: рублевые цены на нефть марки Urals приблизились к таковым в докризисном феврале, долларовые цены на нефть марки Brent также были относительно высоки – на уровне начала марта 2020 г.

В обрабатывающей промышленности в целом ситуация несколько хуже – здесь прибыль составляет примерно две трети от уровня 2019 г. (табл. 1). Однако здесь есть свои рекордсмены по росту прибыли. Так, в производстве прочих готовых изделий зафиксирован ее пятикратный рост. Детальное рассмотрение отрасли показывает, что основной вклад в рост прибыли внесло производство медицинского оборудования (что логично в условиях пандемии) и ювелирных изделий (вероятно, население покупает золото, считая, что оно не обесценится). В целом роста прибыли, как и иных показателей (производство, инвестиции), следует ожидать от наиболее востребованных в период пандемии ВЭД. Действительно, в производстве пищевых продуктов, напитков, табачных изделий, лекарственных препаратов, резиновых и пластмассовых изделий (к которым относятся, в частности, резиновые перчатки) наблюдался очевидный рост.

Таблица 1. Сальдированный финансовый результат (прибыль минус убыток) экономики (без субъектов малого предпринимательства, кредитных организаций, муниципальных учреждений, некредитных финансовых организаций) в январе-августе 2019–2020 гг., млрд руб.

	Январь-август 2020 г.	Январь-август 2019 г.	Абсолютный прирост (снижение)	Структура, январь-август 2020 г., %	Структура, январь-август 2019 г., %
Всего	6502,8	10 501,1	-3998,3	100,0	100,0
Сельское, лесное хозяйство, охота, рыболовство и рыбоводство	260,0	171,7	88,3	4,0	1,6
Добыча полезных ископаемых	1735,1	2998,3	-1263,2	26,7	28,6
в т.ч. добыча сырой нефти и природного газа	1537,0	2078,4	-541,4	23,6	19,8
Обрабатывающие производства	2102,1	3117,0	-1014,9	32,3	29,7
производство пищевых продуктов, включая напитки, и табака	305,7	269,0	36,7	4,7	2,6
производство кокса и нефтепродуктов	656,8	903,6	-246,8	10,1	8,6
химическое производство (включая лекарственные средства)	176,1	479,7	-303,6	2,7	4,6
металлургическое производство и готовых металлических изделий	675,7	880,6	-204,9	10,4	8,4
машиностроение	115,1	223,1	-108,0	1,8	2,1
Обеспечение электроэнергией, газом и паром, кондиционирование воздуха, водоснабжение, утилизация отходов	414,8	579,8	-165,0	6,4	5,5
Строительство	121,6	98,1	23,5	1,9	0,9
Торговля оптовая и розничная; ремонт автотранспортных средств и мотоциклов	672,2	1497,8	-825,6	10,3	14,3
Транспортировка и хранение	391,3	875,0	-483,7	6,0	8,3
Деятельность в области информации и связи	295,7	307,2	-11,5	4,5	2,9
Прочие услуги	510,0	856,3	-346,3	7,8	8,2

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

На этом фоне странно выглядят весьма слабые позиции производства химических веществ (где наблюдался рост производства моющих и антисептических средств). Они обусловлены, очевидно, снижением спроса на полимеры вследствие остановки строек (таковая имела место, например, в Москве, начиная с 10 апреля) и уже упомянутой крайне непростой

ситуации в автомобильной промышленности. Остановкой строек обусловлен и спад прибыли в производстве стройматериалов; не росла прибыль и в нефтепереработке – в силу сохранения известных проблем в топливно-энергетическом секторе. Антирекорды, кроме уже упомянутых автопрома и деревообработки, наблюдались в производстве прочих транспортных средств (всего 25,8% от уровня 2019 г.); кроме объективного снижения спроса на продукцию данной отрасли в условиях кризиса, следует отметить, что для нее в целом характерна волатильность, связанная с особенностями статистического учета продукции отрасли (судов, самолетов и пр.).

Ростом прибыли отметились сельское хозяйство (производящее сырье для ключевых отраслей легкой и пищевой промышленности) и розничная торговля – в отличие от оптовой, в которой прибыль составила всего лишь 26,1% от уровня 2019 г. Ограничения, наложенные на розничную торговлю (в частности на деятельность ряда предприятий торговли непродовольственной продукцией, не относящейся к товарам первой необходимости), фактически в большей степени ударили по торговле оптовой: предприятия останавливались в силу отсутствия спроса со стороны предприятий розничной торговли. Введенный режим самоизоляции, существенные ограничения на заграничные поездки (а весной и в начале лета было ограничено и перемещение по территории России, были отменены многие железнодорожные рейсы и авиаперелеты) – все это способствовало снижению прибыли в транспортной отрасли (44,7% от уровня 2019 г.). В пассажирских железнодорожных перевозках наблюдался значительный убыток; очень серьезные убытки понесла и авиация. Почти в 10 раз упала прибыль в железнодорожных грузоперевозках (последнее связано, скорее, с падением спроса, приостановкой производств и общим снижением деловой активности, нежели с режимом самоизоляции). Рост прибыли зафиксирован в деятельности трубопроводного транспорта, автомобильных грузоперевозках, а также в почтовой и курьерской деятельности, что связано с небывалой ранее актуальностью профессии курьера (того, кто доставляет товары до потребителей в условиях самоизоляции).

Убытки понесли многие отрасли сферы услуг, ряд которых не был востребован в силу административных запретов. К таковым относятся, в частности, деятельность гостиниц и ресторанов, а также туристических фирм. Традиционно убыточная отрасль – досуг и развлечения – осталась убыточной. Необычным выглядит снижение прибыли в таком актуальном ВЭД, как здравоохранение, что объясняется смещением акцента на решение единственной проблемы (распространение коронавирусной инфекции) в ущерб оказанию иных медицинских услуг. При этом двукратный рост прибыли зафиксирован в образовании (тенденция к росту прибыли здесь связана с сокращением количества бюджетных мест и ростом количества студентов, обучающихся на договорной основе). Прибыль фиксируется также в таком ВЭД, как административная деятельность (в силу актуальности таких услуг, как клининг, дезинфекция и пр.).

Отметим в заключение, что **во всех укрупненных отраслях (табл. 2) наблюдается снижение рентабельности продукции²** (относительная стабильность имеет место лишь в информационных технологиях), что будет препятствовать активизации инвестиционной деятельности как за счет собственных, так и привлеченных средств не только в текущем году, но и в краткосрочной перспективе.

² Рассчитана как отношение сальдированного финансового результата к обороту, в %.

Таблица 2. Рентабельность продукции (без субъектов малого предпринимательства, кредитных организаций, муниципальных учреждений, некредитных финансовых организаций) в январе-августе 2019–2020 гг., %

	Январь-август 2020 г.	Январь-август 2019 г.
Экономика в целом	5,2	8,1
Промышленность	9,2	12,3
Добыча полезных ископаемых	18,1	23,6
Обрабатывающие производства	7,2	8,8
Энергетика, водоснабжение и утилизация отходов	4,6	6,3
Строительство	2,6	2,8
Сектор услуг	4,6	5,9
Торговля и ремонт автотранспортных средств	1,3	3,7
Транспортировка и хранение	4,9	9,9
Деятельность в области информации и связи	10,8	10,8

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

Когда готовился данный выпуск, Росстат опубликовал данные по сальдированному финансовому результату (СФР) организаций в январе-сентябре 2020 г. По оценке Росстата, прибыль (СФР) в январе-сентябре 2020 г. составила 56,5% от таковой в январе-сентябре 2019 г.; подобные цифры свидетельствуют о том, что об ускорении восстановления данного показателя говорить пока рано. Не последнюю роль здесь играет начало второй волны пандемии коронавируса. Рост темпами более 150%, по данным Росстата, наблюдается в сельском хозяйстве (где имеет место сильное влияние сезонного фактора) и в ранее упомянутой курьерской деятельности. Более подробная и уточненная информация по прибыли за три квартала 2020 г. будет доступна после публикации ряда дополнительных сведений.

Алексей Кузнецов

Команда Центра развития

Дарья Авдеева
Наталья Акиндинова
Елена Балашова
Николай Кондрашов
Людмила Коновалова
Алексей Кузнецов
Валерий Миронов
Светлана Мисихина
Анжела Назарова
Сергей Пухов
Наталья Самсонова
Игорь Сафонов
Сергей Смирнов
Степан Смирнов
Алёна 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 2020 году.