



Комментарии о Государстве и Бизнесе

355

16 апреля 2021

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

Реальный сектор

Прибыль экономики в 2020 г. и в январе 2021 г.: излечение от депрессии?

По данным Росстата, сальдированный финансовый результат (СФР) экономики в 2020 г. составил 12,4 трлн руб., что ниже (в действующих ценах) соответствующего показателя в 2019 г. на 23,5%. Сыграло роль как снижение прибыли от продаж, так и отрицательное сальдо внереализационных доходов и расходов (что связано, в частности, с падением курса рубля).

На фоне депрессивного 2020 г. необычным выглядит прирост прибыли на 35% в январе 2021 г. к январю 2020 г. Подобные цифры объясняются как эффектом низкой базы (в январе 2020 г. прибыль была на 24% ниже, чем в январе 2019 г.), так и реальными положительными изменениями в экономической конъюнктуре, среди которых следует отметить смягчение ограничений на добычу нефти и общую тенденцию к росту нефтяных цен.

В 2020 г. прибыль¹ экономики РФ составила 12,4 трлн руб., т.е. была ниже прибыли за 2019 г. на 23,5% (табл. 1). Спад финансового результата обусловлен как снижением прибыли от продаж (ниже уровня 2019 г. на 8,4%), так и отрицательным сальдо внереализационных доходов и расходов (-2,3 трлн руб. против -0,3 трлн в 2019 г., табл. 2). Данный показатель нередко компенсирует низкую прибыль от продаж, но в 2020 г. отмечено как сокращение внереализационных доходов (из-за падения курса рубля), так и рост убытков, связанных с форс-мажорными обстоятельствами (пандемией). При этом следует отметить, что отдельно взятая прибыль за декабрь (2,14 трлн руб.) в фактически действующих ценах – выше прибыли декабря 2019 г. на 43%.

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.

Таблица 1. Сальдированный финансовый результат (прибыль минус убыток) экономики (без субъектов малого предпринимательства, кредитных организаций, муниципальных учреждений, некредитных финансовых организаций) в 2020 г., млрд руб.

	Январь-декабрь 2020 г.	Январь-декабрь 2019 г.	Абсолютный прирост (снижение)	Структура, январь-декабрь 2020 г., %	Структура, январь-декабрь 2019 г., %
Всего	12 421,07	16 241,9	-3820,8	100,0	100,0
Сельское, лесное хозяйство, охота, рыболовство и рыбоводство	542,27	291,5	250,7	4,4	1,8
Добыча полезных ископаемых	2720,02	3965,0	-1245,0	21,9	24,4
в т.ч. добыча сырой нефти и природного газа	2046,98	2696,9	-650,0	16,5	16,6
Обрабатывающие производства	4102,63	4913,3	-810,7	33,0	30,3
производство пищевых продуктов, включая напитки, и табака	482,03	402,4	79,6	3,9	2,5
производство кокса и нефтепродуктов	665,16	1262,2	-597,0	5,4	7,8
химическое производство (включая лекарственные средства)	389,41	692,7	-303,3	3,1	4,3
металлургическое производство и производство готовых металлических изделий	1826,42	1599,6	226,8	14,7	9,8
машиностроение	367,61	547,9	-180,3	3,0	3,4
Обеспечение электроэнергией, газом и паром, кондиционирование воздуха, водоснабжение, утилизация отходов	478,08	763,7	-285,6	3,8	4,7
Строительство	249,64	163,1	86,6	2,0	1,0
Торговля оптовая и розничная; ремонт автотранспортных средств и мотоциклов	1413,76	2788,5	-1374,7	11,4	17,2
Транспортировка и хранение	392,04	1206,3	-814,2	3,2	7,4
Деятельность в области информации и связи	509,01	390,6	118,4	4,1	2,4
Прочие услуги	2013,62	1759,8	253,8	16,2	10,8

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

Таблица 2. Формирование финансовых результатов экономики (без субъектов малого предпринимательства, банков, страховых компаний и бюджетных учреждений) в 2019–2020 гг.

	2020 г.	2019 г.
Выручка от продаж, млрд руб.	163 183,3	156 938,5
к соответствующему периоду предыдущего года, %	4,0	4,3
Себестоимость продаж, коммерческие и управленческие расходы, млрд руб.	148 450,8	140 848,8
к соответствующему периоду предыдущего года, %	5,4	5,1
Прибыль (минус убыток) от продаж, млрд руб.	14 732,5	16 089,7
к соответствующему периоду предыдущего года, %	-8,4	-2,3
Сальдо внереализационных доходов и расходов, млрд руб.	-2311,4	-331,3
прирост (снижение) к соответствующему периоду предыдущего года, млрд руб.	-1980,1	2718,2
Прибыль прибыльных организаций, млрд руб.	17 758,3	17 696,3
к соответствующему периоду предыдущего года, %	0,4	7,1
Убыток убыточных организаций, млрд руб.	5337,2	1937,8
к соответствующему периоду предыдущего года, %	175,4	-37,6
Сальдированный финансовый результат (СФР), млрд руб.	12 421,1	16 241,9
к соответствующему периоду предыдущего года, %	-23,5	17,5
Доля СФР в ВВП, %	11,7	14,4

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

В добывающей промышленности прибыль в 2020 г. была меньше прибыли 2019 г. на 31,4%, в обрабатывающей – на 16,5%. Тенденции в добывающей промышленности задавались в 2020 г. следующими тремя обстоятельствами:

- кризис угледобывающей отрасли. Убытки в добыче угля составили 37,6 млрд руб. Сказывается снижение общемирового спроса на уголь, обусловленное переходом на иные (как правило, более экологичные) энергоносители. Угледобывающие регионы (в частности, Кемеровская область) уже не первый год испытывают трудности. Отмечается, что кризис в данной отрасли вполне может привести к превращению регионов, специализирующихся на добыче угля, в новые «горячие точки»²;
- сокращение нефтедобычи и экспорта нефти. Начиная с 1 мая 2020 г. действовало соглашение ОПЕК+, ограничивающее добычу нефти с целью контроля над нефтяными ценами. Прибыль отрасли составила 2,05 трлн руб., что ниже уровня 2019 г. на 24,1%;
- значительный рост экспорта золота. В 2020 г. экспорт золота из России составил 18,5 млрд долл., что более чем втрое превосходит показатель 2019 г. Связано это с тем, что в апреле 2020 г. Правительство РФ разрешило Минпромторгу выдавать производителям генеральные лицензии на экспорт золота и серебра в слитках на основании согласованного Минфином заявления (ранее это могли делать только банки, лицензированные Центробанком). Эта мера была введена для некоторой компенсации упавших нефтегазовых доходов. Как следствие, прирост прибыли у добывающих металлы компании составил +52,8%.

В обрабатывающей промышленности, как уже ранее отмечалось, рост прибыли был характерен для стратегически важных отраслей и ВЭД, в которых производятся товары первой необходимости. В первую очередь речь идет о производстве лекарственных средств (+82,1%), прочих готовых изделий (+160%, в категорию включаются изделия медицинского назначения), резиновых и пластмассовых изделий (+32,3%). В производстве пищевых продуктов, напитков и табака, а также текстильных изделий и одежды прибыль также выросла. Среди отраслей, в которых прибыль была ниже, чем в 2019 г., в первую очередь следует отметить нефтепереработку, тесно связанную с нефтедобывающей отраслью. Также неуверенно себя чувствовала химическая промышленность – при том, что имел место высокий спрос на моющие и антисептические средства (очевидно, сказался спад спроса на более значимые позиции – в частности, полимеры). Наихудший результат (убыток) зафиксирован в деревообрабатывающей промышленности, лишившейся в 2020 г. ключевых рынков сбыта.

Сельское хозяйство, производящее сырье для стратегически важных отраслей промышленности, характеризуется 86%-ным приростом прибыли в 2020 г. Также высокий прирост (+240%) фиксировался в 2020 г. в строительстве инженерных сооружений. Отмечено, что 2020 г. был удачным годом для дорожного строительства: построено на 14% больше дорожной инфраструктуры, чем в 2019 г., что связано с решением правительства не останавливать дорожное строительство из-за пандемии. При этом прибыль в строительстве зданий за 2020 г. несколько ниже (на 3,4%) таковой в 2019 г.

² URL: <https://ura.news/articles/1036281992>

В сфере услуг в 2020 г. наблюдались следующие тенденции:

- рост прибыли в отраслях, критически важных для полноценного функционирования экономики в период пандемии. Прежде всего следует отметить прирост прибыли в здравоохранении (+57,2%). Положительный СФР связан с активным внедрением платных анализов, выявляющих коронавирус либо наличие антител к нему. Высок прирост прибыли в административной деятельности (+91%) в силу возросшего спроса на клининг и дезинфекцию. В области информации и связи также наблюдается более чем 30%-ный прирост прибыли; эта отрасль имеет особое значение в условиях перевода сотрудников организаций на удаленную работу;
- убытки в ВЭД, которых коснулись административные ограничения; в первую очередь, речь о деятельности гостиниц и ресторанов, а также туристических фирм. Пострадала и транспортная отрасль, особенно пассажирские железнодорожные перевозки и деятельность воздушного транспорта.

На фоне естественного проседания прибыли в 2020 г. довольно необычным выглядит солидный прирост прибыли в январе 2021 г. (+35% к январю 2020 г.), что объясняется, прежде всего, эффектом низкой базы. Уже в начале 2020 г. прибыль была существенно ниже, чем в аналогичные периоды 2019 г. В денежном выражении январская прибыль составила 1,36 трлн руб. (см. табл. 3), что на 36% ниже показателя за декабрь – связано это, в первую очередь, с календарным фактором.

Таблица 3. Сальдированный финансовый результат (прибыль минус убыток) экономики (без субъектов малого предпринимательства, кредитных организаций, муниципальных учреждений, некредитных финансовых организаций) в январе 2021 г., млрд руб.

	Январь 2021 г.	Январь 2020 г.	Абсолютный прирост (снижение)	Структура, январь 2021 г., %	Структура, январь 2020 г., %
Всего	1359,4	1007	352,4	100,0	100,0
Сельское, лесное хозяйство, охота, рыболовство и рыбоводство	33,7	27,3	6,4	2,5	2,7
Добыча полезных ископаемых	452,7	359,3	93,4	33,3	35,7
в т. ч. добыча сырой нефти и природного газа	378,6	308,8	69,8	27,9	30,7
Обрабатывающие производства	261,2	147,1	114,1	19,2	14,6
производство пищевых продуктов, включая напитки, и табака	20,3	12,5	7,8	1,5	1,2
производство кокса и нефтепродуктов	63,0	21,7	41,3	4,6	2,2
химическое производство (включая лекарственные средства)	44,0	25,6	18,4	3,2	2,5
металлургическое производство и производство готовых металлических изделий	108,3	64,1	44,2	8,0	6,4
машиностроение	-0,9	6,4	-7,3	-0,1	0,6
Обеспечение электроэнергией, газом и паром, кондиционирование воздуха, водоснабжение, утилизация отходов	153,0	123,1	29,9	11,3	12,2
Строительство	46,0	11,8	34,2	3,4	1,2
Торговля оптовая и розничная; ремонт автотранспортных средств и мотоциклов	220,6	164,5	56,1	16,2	16,3
Транспортировка и хранение	71,1	75,2	-4,1	5,2	7,5
Деятельность в области информации и связи	39,1	30,9	8,2	2,9	3,1
Прочие услуги	82,0	67,9	14,1	6,0	6,7

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

Вместе с тем на данный момент действительно имеет место ряд тенденций, способствующих росту финансового результата. Речь, в первую очередь, о смягчении, начиная с января 2021 г., ограничений на добычу нефти. У стран-участниц появилась возможность нарастить добычу на 500 тыс. барр. в сутки, из них 125 тыс. составляет квота для России. Это, а также в целом восходящий тренд динамики цен на нефть марки Urals, позволило зафиксировать в январе 2021 г. прирост прибыли в отрасли, составивший +22,6% к январю 2020 г. В силу дальнейшего смягчения ограничений отрасль может и далее рассчитывать на рост финансового результата. Продолжает наращивать прибыль и добыча металлических руд: здесь в январе 2021 г. прирост прибыли к январю 2020 г. составляет +160%. В отраслях, производящих предметы первой необходимости, сохраняются тенденции к наращиванию прибыли (исключение составила табачная промышленность, характеризующаяся высокой волатильностью). В нефтепереработке и химической промышленности спад прибыли сменился ростом (+190 и +25% соответственно). Деревообрабатывающая промышленность, терпевшая в 2020 г. убытки, в январе 2021 г. смогла показать небольшой положительный СФР (3 млрд руб.).

Есть, впрочем, несколько отраслей, где в январе 2021 г. наблюдался убыток: кожевенное производство, характеризующееся высокой волатильностью, а также производство автотранспортных и прочих транспортных средств. Спрос на автомобили в целом очень болезненно реагирует на кризисы; к тому же отмечено, что в январе, в новогодние праздники, покупательская активность в данной отрасли резко падает. При этом Россия показала в 2020 г. один из лучших результатов среди крупнейших авторынков мира, заняв по уровню продаж четвертое место в Европе.

Что касается сферы услуг, в январе 2021 г. сохраняется рост прибыли в здравоохранении, административной деятельности, деятельности в области информации и связи. Кроме того, наблюдался существенный (+86,5%) прирост прибыли в деятельности пассажирского железнодорожного транспорта. Это связано со снятыми ограничениями на перемещение внутри страны в совокупности с новогодними праздниками, характеризующимися частыми поездками (с целью, например, посещения родственников).

Как уже было сказано, в основе необычно высокого роста прибыли в январе 2021 г. лежит все же эффект низкой базы, что дает основание предполагать, что относительно высокие темпы роста прибыли будут наблюдаться еще минимум полгода – разумеется, при отсутствии влияния каких-либо фатальных форс-мажорных обстоятельств.

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.