



Комментарии о Государстве и Бизнесе

369

6 июля 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 первом квартале и январе-апреле 2021 г.: пока многократный рост, но что далее?

В первом квартале 2020 г. стало очевидно, что кризис в России неизбежен. Вступившая в свои права пандемия привела к уменьшению экспорта из России (в частности, в Китай) и падению цен на ряд сырьевых товаров. Апрель, к тому же, характеризовался наиболее жесткой самоизоляцией. В силу существенного обвала ряда экономических показателей, в том числе прибыли предприятий, их рост в соответствующие периоды 2021 г. выглядит весьма солидным. Так, прирост сальдированного финансового результата (СФР) деятельности предприятий в первом квартале 2021 г. к соответствующему периоду 2020 г. составил 244,9%, в январе-апреле – 226,3% (более чем трехкратный рост!). Однако неясно, удастся ли в дальнейшем «закрепить успех» на фоне новых административных ограничений.

Сальдированный финансовый результат за первый квартал 2021 г. был на 244,9% выше, чем за аналогичный период 2020 г., составив приблизительно 5 трлн руб. Следует отметить, что данный результат (в фактически действующих ценах) – на 29% выше, чем в первом квартале 2019 г., т.е. можно говорить не только об эффекте низкой базы, но и о реальной положительной динамике роста прибыли. Следует отметить положительное (+363,9 млрд руб.) сальдо внереализационных доходов и расходов (таковое могло быть обеспечено относительной стабилизацией курса доллара после прохождения максимума в ноябре 2020 г.), но основная часть прибыли – это доходы от продаж.

В добывающей промышленности прибыль в первом квартале 2021 г. была на 21,2% больше, чем в аналогичном периоде 2020 г. По-прежнему наблюдался прирост в добыче металлических руд (54,3%, здесь, кроме неоднократно упоминавшегося экспорта золота, сыграл роль общий рост цен на металлы на мировых рынках) и угледобыче (восстановлению отрасли помог рост спроса на уголь в условиях зимних холодов, а также снижение транспортных издержек вследствие профицита вагонов; прибыль составила 70,7

млрд руб.¹). В нефте- и газодобыче прибыль остается на более низком (-30,7%), чем в 2020 г., уровне.

В обрабатывающей промышленности наблюдался необычно высокий рост СФР – более чем в 27 раз, что объясняется крайне низкими прибылями и большим количеством убыточных отраслей в первом квартале 2020 г. Рекордсмены по росту в первом квартале – целлюлозно-бумажная промышленность (вследствие растущего спроса на упаковку и санитарно-гигиенические изделия), нефтепереработка (сказался рост экспортных цен на нефтепродукты; также в данном случае может идти речь о сезонном росте потребления нефтепродуктов) и производство мебели (спрос на которую рос в условиях необходимости организации рабочего пространства у работающих удаленно, а также распространения практики продаж полностью отделанных и меблированных квартир). Рост во всех указанных отраслях многократный; в целом в первом квартале 2021 г. ни одна из отраслей обрабатывающей промышленности не показала убытков. Кроме того, отметим положительные СФР в энергетике и водоснабжении, не столь уж характерные для данных отраслей. Прибыльность первой – как и угледобывающей отрасли – можно связать с холодной зимой, второй – с более тщательным соблюдением населением правил санитарии и гигиены.

Сельское хозяйство, производящее сырье для стратегически важных отраслей промышленности, показало прирост прибыли в январе-марте 2021 г. на 68,1%. В строительстве также видим довольно высокий прирост (+81,6%): ввод жилья в России за первый квартал 2021 г. составил 17,8 млн кв. м, что на 15% больше, чем за аналогичный период прошлого года.

Что касается сферы услуг, в убытках по-прежнему авиаперевозки, почтовая и курьерская деятельность, гостиничный бизнес, деятельность турагентств и ряд отраслей индустрии развлечений. Ресторанный бизнес при этом вновь показал положительный СФР. Прирост СФР фиксируется в пассажирских железнодорожных перевозках (+12,5%) и в автомобильных грузоперевозках (+304,6%): известно о росте спроса на них в начале 2021 г. в условиях ожидания повышения тарифов. Высокий прирост (+298,1%) зафиксирован в административной деятельности: сохранялся спрос на клининг, дезинфекцию и охрану².

¹ В некоторых случаях не представляется возможным указать темп прироста СФР, т.к. в каком-либо из периодов он отрицательный. Убыток в угледобыче в первом квартале 2020 г. составил -45 млрд. руб.

² Согласно ОК 029-2014 (КДЕС Ред. 2) административная деятельность включает в себя «уборку внутренних помещений в зданиях всех типов, ремонт, охрану, удаление отходов, маршрутизацию и прием почты, услуги прачечной и сопутствующие услуги».

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

	Январь-март 2021 г.	Январь-март 2020 г.	Абсолютный прирост (снижение)	Прирост, январь-март 2021 г. к январю-марту 2020 г., %	Структура, январь-март 2021 г., %	Структура, январь-март 2020 г., %
Всего	4990,3	1446,8	3543,5	244,9	100,0	100,0
Сельское, лесное хозяйство, охота, рыболовство и рыбоводство	150,3	89,4	60,9	68,1	3,0	6,2
Добыча полезных ископаемых	1266	1044,9	221,1	21,2	25,4	72,2
в т.ч. добыча сырой нефти и природного газа	842,6	1216,4	-373,8	-30,7	16,9	84,1
Обрабатывающие производства	1377,8	49,9	1327,9	2658,4	27,6	3,5
производство пищевых продуктов, включая напитки, и табака	98,8	90,2	8,6	9,5	2,0	6,2
производство кокса и нефтепродуктов	230,8	31,9	198,9	622,4	4,6	2,2
химическое производство (включая лекарственные средства)	246,6	39,7	206,9	521,9	4,9	2,7
металлургическое производство и готовых металлических изделий	621,0	43,9	577,1	1316,0	12,4	3,0
машиностроение	67,0	25,6	41,4	161,2	1,3	1,8
Обеспечение электроэнергией, газом и паром, кондиционирование воздуха, водоснабжение, утилизация отходов	390,9	239,8	151,1	63,0	7,8	16,6
Строительство	31,9	17,6	14,3	81,6	0,6	1,2
Торговля оптовая и розничная; ремонт автотранспортных средств и мотоциклов	1003,9	-77,1	1081,0	***	20,1	-5,3
Транспортировка и хранение	108,6	85,6	23,0	26,9	2,2	5,9
Деятельность в области информации и связи	98,6	81,0	17,6	21,7	2,0	5,6
Прочие услуги	562,3	-84,3	646,6	-767,2	11,3	-5,8

Примечание. Звездочки (***) означают, что подсчитать процентный прирост не представляется возможным в силу отрицательного СФР (убытка) в каком-либо из периодов.

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

Что касается ситуации в январе-апреле 2021 г., СФР экономики составил 7,3 трлн руб., что на 226,3% больше, чем за аналогичный период 2020 г. (табл. 2). Впервые за долгое время зафиксирован рост СФР в добыче нефти и газа – на 23,7%. Апрель 2020 г. был крайне неудачным для нефтедобывающих стран (так, 21 апреля 2020 г. цена на российскую нефть Urals была зафиксирована на уровне 9,5 долл./барр.), следовательно, низкая база в данном случае вполне ожидаема. Ситуация с угледобычей и добычей металлических руд – такая же, как и в первом квартале. Рост прибыли в обрабатывающей промышленности составил 430% – вновь наблюдаем отсутствие здесь убыточных отраслей. Следует отметить очень высокие темпы роста СФР в производстве кокса (в силу возросшего спроса на российский кокс со стороны Китая), мебели и стройматериалов. На 930% вырос СФР в строительстве. Ситуация с убыточностью авиаперевозок, курьерской деятельности и гостиничного бизнеса не меняется; железнодорожные перевозки, как и автомобильные грузовые, показывают положительный СФР.

Таблица 2. Сальдированный финансовый результат (прибыль минус убыток) экономики (без субъектов малого предпринимательства, кредитных организаций, муниципальных учреждений, некредитных финансовых организаций), январь-апрель 2021 г., млрд руб.

	Январь-апрель 2021 г.	Январь-апрель 2020 г.	Абсолютный прирост (снижение)	Прирост, январь-апрель 2021 г. к январю-апрелю 2020 г., %	Структура, январь-апрель 2021 г., %	Структура, январь-апрель 2020 г., %
Всего	7277,4	2230,6	5046,8	226,3	100,0	100,0
Сельское, лесное хозяйство, охота, рыболовство и рыбоводство	201,9	123,1	78,8	64,0	2,8	5,5
Добыча полезных ископаемых	1699,2	981,6	717,6	73,1	23,3	44,0
в т.ч. добыча сырой нефти и природного газа	1088,5	880,0	208,5	23,7	15,0	39,4
Обрабатывающие производства	2301,5	434,2	1867,3	430,0	31,6	19,5
производство пищевых продуктов, включая напитки, и табака	157,7	137,8	19,9	14,5	2,2	6,2
производство кокса и нефтепродуктов	633,2	-34,6	667,8	***	8,7	-1,6
химическое производство (включая лекарственные средства)	382,4	50,6	331,8	656,2	5,3	2,3
металлургическое производство и готовых металлических изделий	837,6	226,4	611,2	270,0	11,5	10,1
машиностроение	116,1	39,9	76,2	190,7	1,6	1,8
Обеспечение электроэнергией, газом и паром, кондиционирование воздуха, водоснабжение, утилизация отходов	494,4	338,3	156,1	46,1	6,8	15,2
Строительство	85,2	8,3	76,9	930,0	1,2	0,4
Торговля оптовая и розничная; ремонт автотранспортных средств и мотоциклов	1490,3	175,3	1315,0	750,0	20,5	7,9
Транспортировка и хранение	221,6	132,0	89,6	67,9	3,0	5,9
Деятельность в области информации и связи	134,9	133,2	1,7	1,3	1,9	6,0
Прочие услуги	648,4	-95,5	743,9	***	8,9	-4,3

Примечание. Звездочки (***) означают, что подсчитать процентный прирост не представляется возможным в силу отрицательного СФР (убытка) в каком-либо из периодов.

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

Небольшой прирост прибыли показывают информационные технологии, при этом данная отрасль характеризуется спадом рентабельности (табл. 3). В целом по укрупненным отраслям рентабельность растет, что может положительно сказаться на инвестиционном процессе.

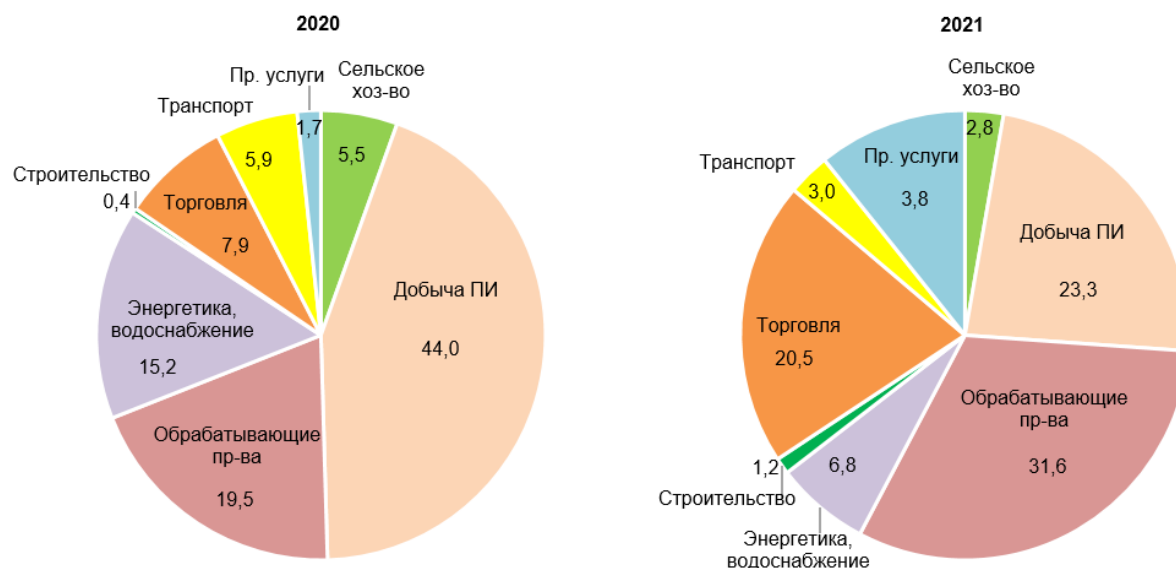
Таблица 3. Рентабельность продукции (без субъектов малого предпринимательства, кредитных организаций, муниципальных учреждений, некредитных финансовых организаций), в %

	Январь-апрель 2021 г.	Январь-апрель 2020 г.
Экономика в целом	9,5	4,0
Промышленность	15,5	7,7
добыча полезных ископаемых	25,4	20,4
обрабатывающие производства	13,1	3,2
энергетика, водоснабжение и утилизация отходов	8,5	6,1
Строительство	3,7	1,0
Сектор услуг	6,6	2,8
торговля и ремонт автотранспортных средств	4,8	0,7
транспортировка и хранение	5,1	3,5
деятельность в области информации и связи	7,7	10,1

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

Что же касается структуры прибыли, в январе-апреле 2021 г. четко обозначилось доминирование обрабатывающей промышленности (рис. 1). Подобную тенденцию можно считать положительной, но в случае благоприятной ситуации на мировых рынках нефти господствующее положение, скорее всего, вновь займет добыча полезных ископаемых.

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



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

Как сложится дальнейшая ситуация с прибылью в российской экономике? Очевидно, на ее динамике отразятся новые административные ограничения. Можно ожидать убытки в транспортной отрасли (всех видах пассажирских перевозок), в сфере гостеприимства (как гостиницы, так и рестораны), в индустрии развлечений. Вместе с тем здравоохранение и ряд отраслей обрабатывающей промышленности будут наращивать прибыль, возможен также возврат к положительным СФР почтовой и курьерской деятельности.

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.