



Центр
развития

Комментарии о Государстве и Бизнесе

Реальный сектор

Инвестиции в первом полугодии 2023 г.

Комментарии о Государстве и Бизнесе
№ 464 от 24 ноября 2023 г.
В ГРАФИКАХ И ТАБЛИЦАХ

464

Исследование осуществлено в рамках
программы фундаментальных
исследований НИУ ВШЭ в 2023 г.

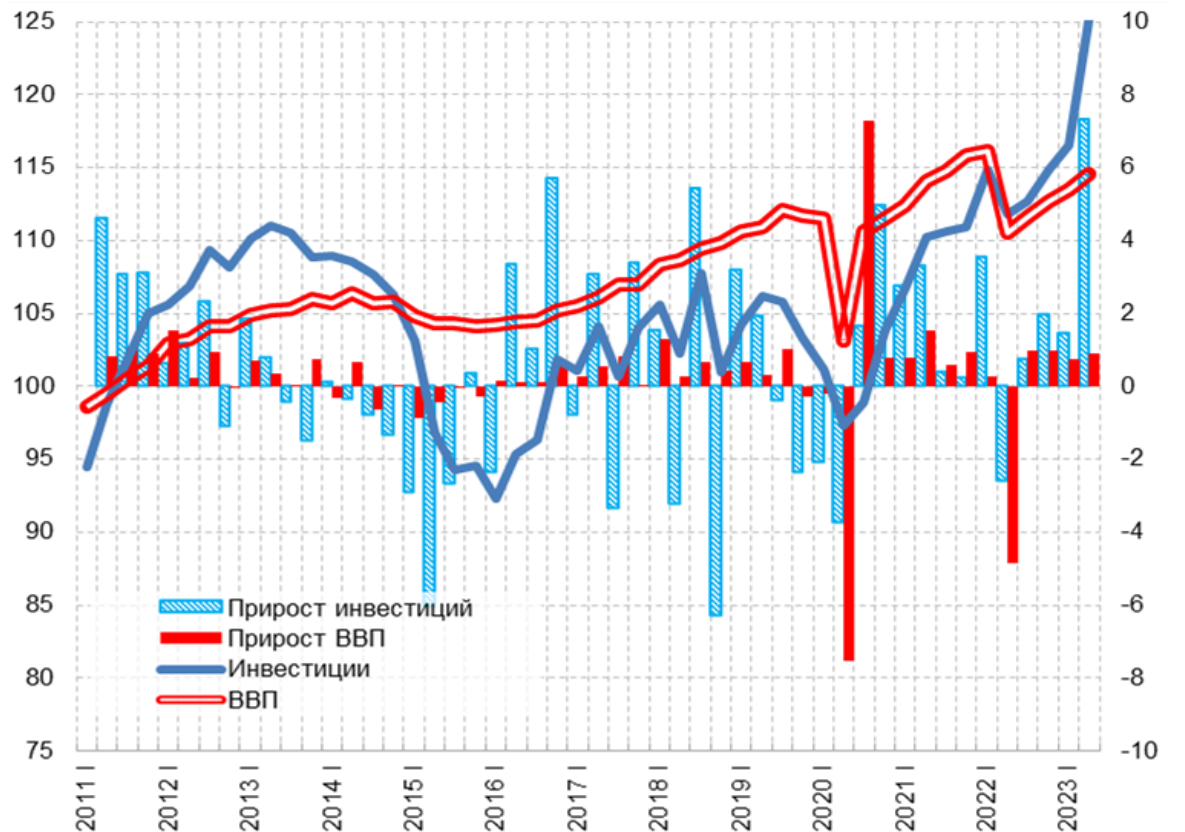
24 ноября 2023 г.

Валерий Миронов
Алексей Кузнецов



Прирост ВВП, после резкого падения во втором квартале 2022 г. (по данным Росстата, на 4,8% со снятой сезонностью), в дальнейшем находился в положительной зоне. Поддержка росту наблюдается со стороны инвестиций в основной капитал, где во втором квартале текущего года их прирост к предыдущему кварталу (со снятой сезонностью) превысил 7% против примерно 1% в предшествующие три квартала.

Динамика ВВП и валового накопления основного капитала в реальном выражении (левая ось) и прирост к предыдущему кварталу (п.п., правая ось), в I кв. 2011 – II кв. 2023 гг. (2011 г. = 100%, сезонность устранена)

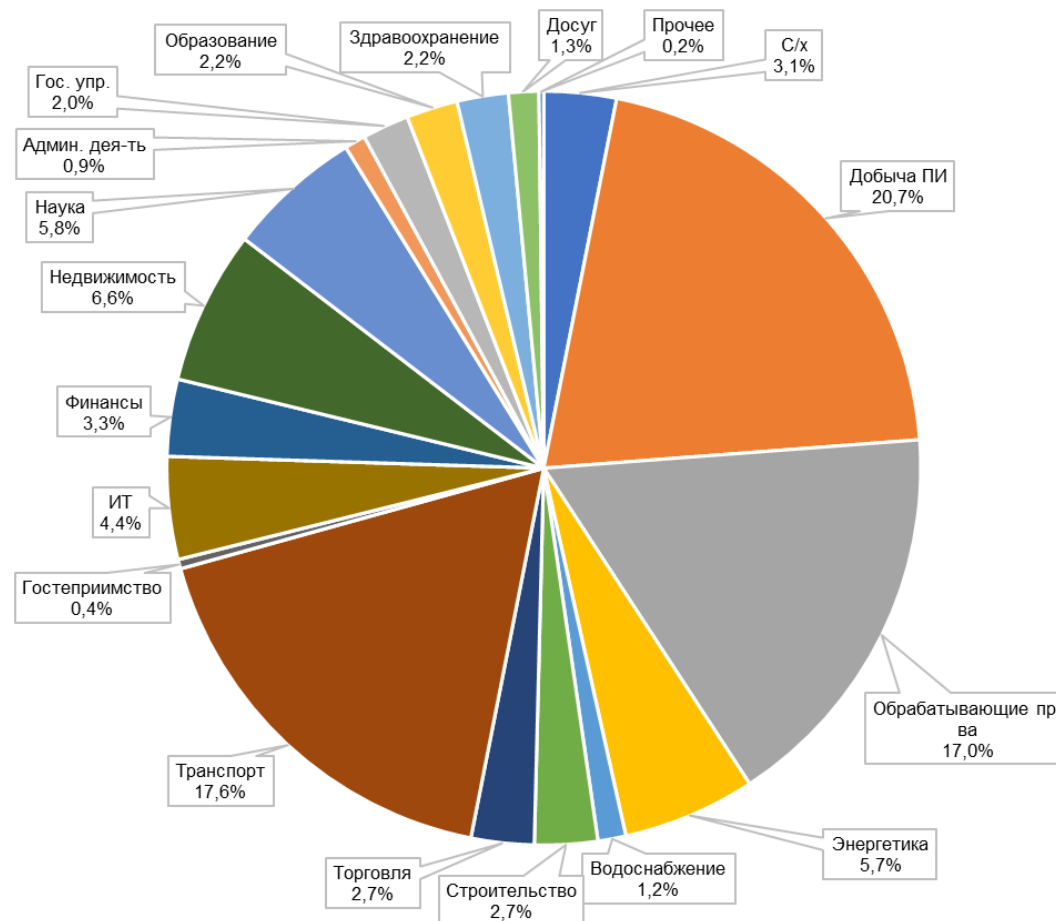


Источник: расчеты Института «Центр развития» НИУ ВШЭ на основе данных НИУ ВШЭ, Единого архива экономических и социологических данных (URL: <http://sophist.hse.ru/hse/nindex.shtml>).



В первом полугодии 2023 г. прирост инвестиций год к году составил по крупным и средним компаниям +7,2%. Примерно пятая часть инвестиций приходится на добычу полезных ископаемых; два других крупных сектора по объему нефинансовых вложений — транспорт (17,6%) и обрабатывающие производства (17,0%). Наука, образование и здравоохранение поглощают 10,2% совокупных инвестиций, инфраструктурные сектора (энергетика, водоснабжение и строительство) — 9,6%.

Доли секторов в общем объеме инвестиций
в 1-м полугодии 2023 г., в %

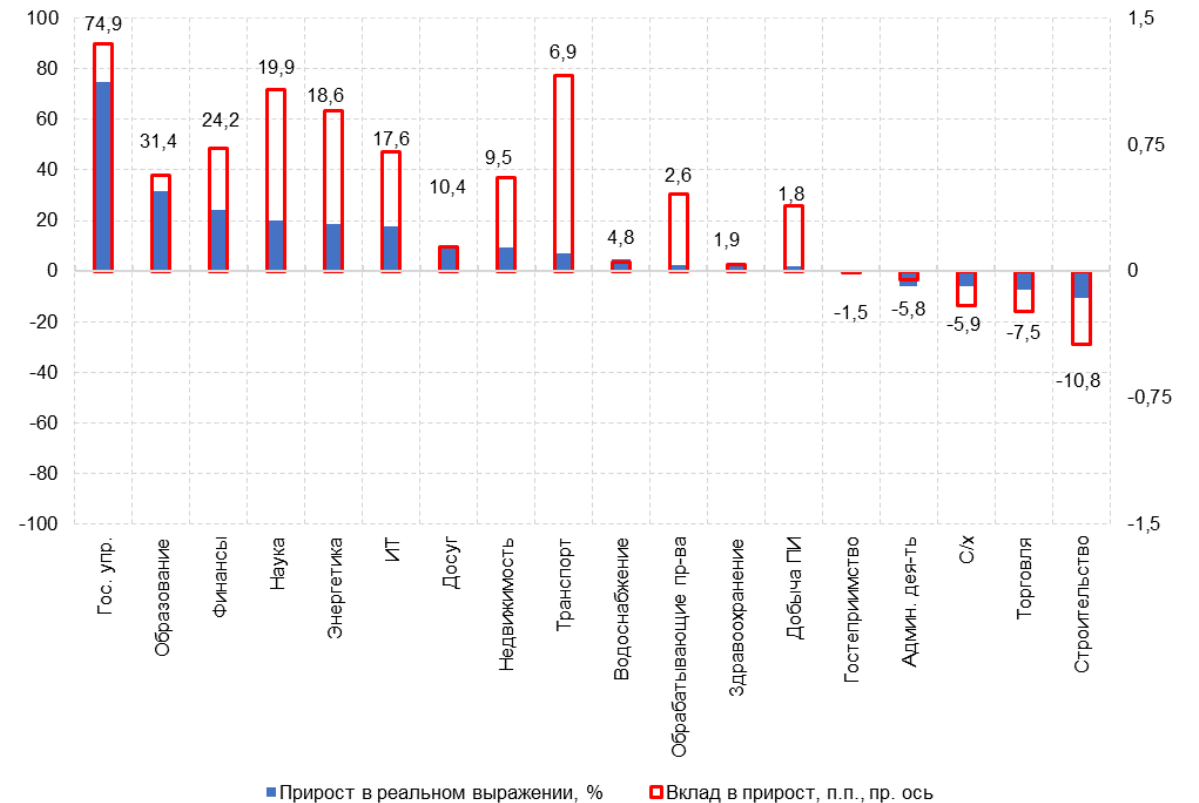


Источник: Росстат, расчеты Института «Центр развития» НИУ ВШЭ.



Основной положительный вклад в прирост инвестиций в первом полугодии в годовом выражении (на уровне 1,35 п.п.) внес сектор госуправления, который при скромной доле продолжает наращивать инвестиции весьма высокими темпами (на 74,9% в первом полугодии 2023 г.). Максимальный отрицательный вклад в прирост на уровне -0,2 и -0,4 п.п. внесли торговля и строительство, где инвестиции в годовом выражении сократились на 7,5 и 10,8% соответственно.

Прирост инвестиций год к году (%) и вклады секторов в общий прирост инвестиций (п.п.), 1-е полугодие 2023 г. к 1-му 2022 г.



Примечание. Цифры на полях диаграммы означают прирост инвестиций год к году, %.
Источник: Росстат, расчеты Института «Центр развития» НИУ ВШЭ.



В обрабатывающей промышленности в целом в первом полугодии 2023 г. наблюдался прирост инвестиций на 2,6%. При этом ряд отраслей обработки демонстрирует заметное снижение инвестиционной активности. Наиболее серьезный спад инвестиций отмечен в деревообработке (-62%), производстве табачных изделий (-59,2%), производстве прочих изделий (-13,0%), полиграфии (-11,4%). При этом отмечено значительное наращивание инвестиций в производстве изделий из кожи (+57,8), производстве электронных изделий (+53,6%), автотранспортных средств (+38,1%), электрического оборудования (+35,9%), прочем машиностроении (+29,4%).

Показатели инвестиционного процесса (инвестиции в основной капитал по крупным и средним компаниям) и балансовая прибыль (СФР) в российской экономике в 1-м полугодии 2023 и 2022 гг. и их соотношение (начало)

	Объем инвестиций в основной капитал, млрд руб.		Прирост инвестиций, %	СФР, млрд руб.		СКИ, раз	
	1-е п/г 2023 г.	1-е п/г 2022 г.	1-е п/г 2023 г.	1-е п/г 2023 г.	1-е п/г 2022 г.	1-е п/г 2023 г.	1-е п/г 2022 г.
Всего	9237,1	7879,5	7,2	14 802,8	16 588,0	0,6	0,5
сельское, лесное хозяйство, охота, рыболовство и рыбоводство	285,9	278,1	-5,9	287,5	438,9	1,0	0,6
добыча полезных ископаемых	1913,6	1713,5	1,8	2769,7	3386,9	0,7	0,5
обрабатывающие производства	1573,4	1397,9	2,6	4632,9	5626,9	0,3	0,2
обеспечение электрической энергией, газом и паром, кондиционирование воздуха	530,3	397,6	18,6	1055,5	769,2	0,5	0,5
водоснабжение; водоотведение, организация сбора и утилизации отходов	107,4	89,4	4,8	42,3	29,8	2,5	3,0
строительство	249,8	313,2	-10,8	362,4	200,4	0,7	1,6
торговля оптовая и розничная; ремонт автотранспортных средств и мотоциклов	252,7	251,7	-7,5	1513,1	3650,3	0,2	0,1
транспортировка и хранение	1621,5	1322,7	6,9	834,3	925,2	1,9	1,4
деятельность гостиниц и предприятий общественного питания	37,3	33,1	-1,5	30,6	33,5	1,2	1,0

Примечание. СФР — сальдированный финансовый результат, СКИ — склонность к инвестированию из прибыли (соотношение объемов инвестиций и СФР в номинальном выражении).

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



В секторе услуг положительная инвестиционная динамика сохраняется в пассажирских железнодорожных перевозках (+37,5%), деятельности трубопроводного транспорта (+12,4%), деятельности туристических агентств (+160%), финансовой деятельности (24,4%), ИКТ (+17,6%).

Склонность к инвестированию из прибыли (соотношение объема инвестиций и балансовой прибыли) в целом по экономике растет: 0,62 (или 62%) за первое полугодие 2023 г. против 0,48 (48%) в первом полугодии 2022 г.

Показатели инвестиционного процесса (инвестиции в основной капитал по крупным и средним компаниям) и балансовая прибыль (СФР) в российской экономике в 1-м полугодии 2023 и 2022 гг. и их соотношение (окончание)

	Объем инвестиций в основной капитал, млрд руб.		Прирост инвестиций, %	СФР, млрд руб.		СКИ, раз	
	1-е п/г 2023 г.	1-е п/г 2022 г.	1-е п/г 2023 г.	1-е п/г 2023 г.	1-е п/г 2022 г.	1-е п/г 2023 г.	1-е п/г 2022 г.
деятельность в области информации и связи	405,7	316,2	17,6	492,5	153,7	0,8	2,1
деятельность финансовая и страховая	308,2	232,8	24,2	1403,5	1014,2	0,2	0,2
деятельность по операциям с недвижимым имуществом	608,2	458,9	9,5	111,9	178,3	5,4	2,6
деятельность профессиональная, научная и техническая	533,8	428,3	19,9	540,9	196,7	1,0	2,2
деятельность административная и сопутствующие услуги	80,6	69,8	-5,8	627,4	-89,7	0,1	-0,8
государственное управление и обеспечение военной безопасности; социальное обеспечение	187,1	142,2	74,9	18,7	20,6	10,0	6,9
образование	204,7	139,6	31,4	5,6	2,4	36,6	58,2
деятельность в области здравоохранения и социальных услуг	200,8	175,9	1,9	28,5	21,7	7,0	8,1
деятельность в области культуры, спорта, организации досуга и развлечений	123,7	106,9	10,4	25,9	17,9	4,8	6,0

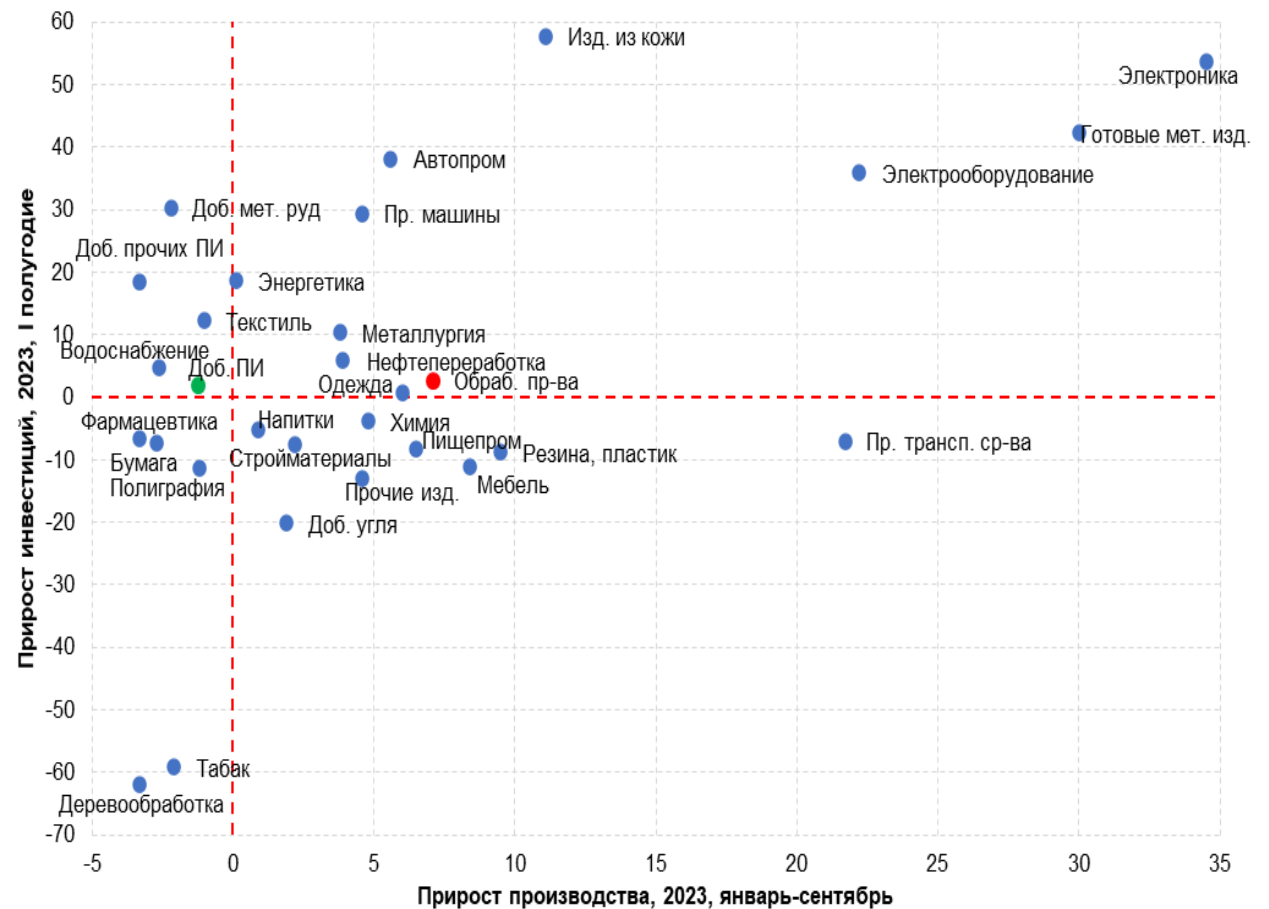
Примечание. СФР — сальдированный финансовый результат, СКИ — склонность к инвестированию из прибыли (соотношение объемов инвестиций и СФР в номинальном выражении).

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



К наиболее благополучным секторам, наращивающим в 2023 г. и выпуск, и инвестиции, сейчас относятся металлургия, нефтепереработка, производство компьютеров, оптики и электроники, производство электрического оборудования, металлургия, производство готовых металлических изделий, автопром, производство одежды и изделий из кожи, прочее машиностроение, а также обрабатывающие производства в целом (правый верхний квадрант на рисунке). К наиболее проблемным секторам, где и выпуск, и инвестиции снижались, относятся производство лекарственных средств, бумаги, полиграфической продукции, деревообработка, а также производство табачных изделий (левый нижний квадрант на рисунке).

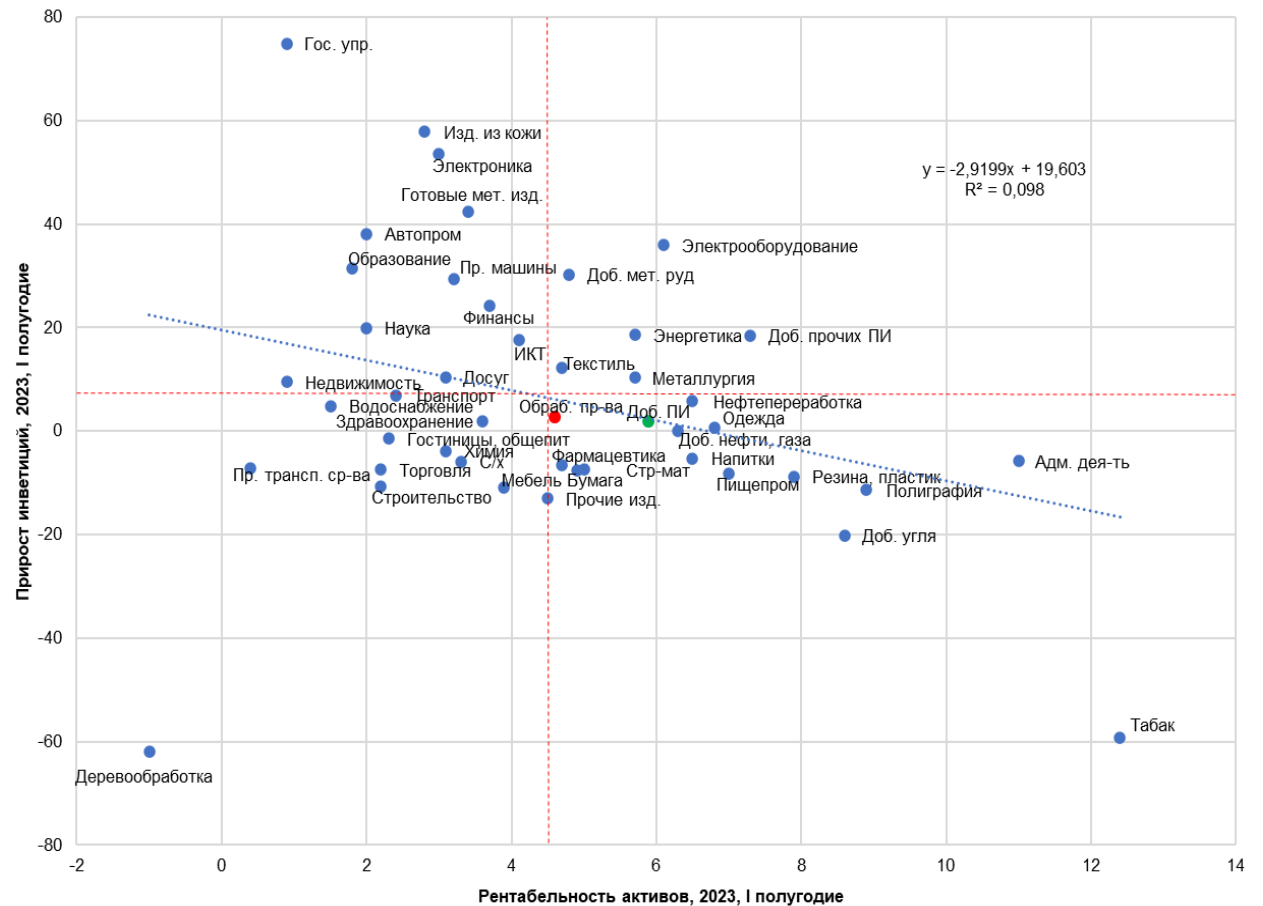
Прирост в 2023 г. производства (январь-сентябрь 2023 г. к январю-сентябрю 2022 г.) и инвестиций (1-е полугодие 2023 г. к 1-му полугодию 2022 г.) в секторах промышленности, в %





Прирост инвестиций в основной капитал год к году и уровень рентабельности активов в промышленных секторах в 1-м полугодии 2023 г., в %

На фоне массивного бюджетного импульса и роста кредитования ранее прослеживаемая связь между уровнем рентабельности активов и ростом инвестиций в секторах практически исчезла: положительный прирост инвестиций может наблюдаться как в высокорентабельных секторах (добыча металлических руд, прочих полезных ископаемых, металлургия), так и в низкорентабельных (электроника, машиностроение, автопром).



Источник: Росстат и расчеты Института «Центр развития» НИУ ВШЭ на основе обработки данных Росстата.



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 2023 г.