



Комментарии о Государстве и Бизнесе

335

30 декабря 2020

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

Реальный сектор

Прибыль в январе-сентябре 2020 г.: почти двукратный спад в номинальном выражении

По данным Росстата, сальдированный финансовый результат (СФР) экономики в январе-сентябре 2020 г. составил 6,97 трлн руб., что (в фактически действующих ценах) составляет всего 56,5% от уровня 2019 г. Снижение СФР объясняется как уменьшением на 19,2% прибыли от продаж, так и явным спадом внереализационных доходов (последний связан, в частности, с ослаблением рубля). Существенных изменений в ситуации с прибылью пока не наблюдается, т.к. в экономике по-прежнему имеют место кризисные процессы; кроме того, набрала силу вторая волна пандемии. Все это делает убыточными отрасли, продукция которых не может быть востребованной в данных условиях (например, услуги туристических фирм или пассажирские перевозки), давая при этом возможность наращивать прибыль отраслям, производящим предметы первой необходимости, такие как пищевые продукты и лекарства.

В январе-сентябре 2020 г. прибыль¹ российских предприятий составила 6,97 трлн руб. (табл. 1) – это ниже, чем в соответствующем периоде 2019 г., на 5,38 трлн руб., или на 43,5%. В добывающей промышленности прибыль составила 63,5% от уровня 2019 г., в обрабатывающей – 57,7%, т.е. спад в промышленности примерно равен спаду по экономике в целом. В добыче нефти и газа прибыль снизилась до 83,6% от уровня 2019 г.; это объясняется тем, что нефть по-прежнему экспортируется меньшими объемами, нежели до кризиса, в силу действия соглашения ОПЕК+ о сокращении добычи нефти. При этом наблюдался рост прибыли в добыче металлических руд, где свою роль сыграли высокие темпы роста мировых цен на железную руду и золото; в угольной промышленности, переживающей не лучшие времена, вновь образовался убыток (-38 млрд руб.).

Ситуация в обрабатывающей промышленности в январе-сентябре практически не претерпела изменений. Прибыль по-прежнему наращивают предприятия, производящие продукцию, являющуюся необходимой в период пандемии: пищевые продукты, напитки и табак (+9% в целом); одежду (+41%), лекарственные средства (+61,7%), резиновые и пластмассовые изделия (+6,8%), готовые металлические изделия (+12,4%), электрическое

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

оборудование (+26,2%) и прочие готовые изделия (в 3,9 раза). Все эти отрасли имеют особую важность в период пандемии: так, в производство прочих готовых изделий включено производство медицинского оборудования, а также связанное с последним производство резиновых и пластмассовых изделий. На этом фоне кажется необычным заметное падение прибыли в производстве химических веществ – всего 11,8% от уровня 2019 г., при том что спрос на моющие средства, казалось бы, должен был сильно возрасти. Очевидно, существенно большее влияние на отрицательную динамику прибыли в данной отрасли оказывает снижение мирового спроса на полимеры и минеральные удобрения. Кроме того, следует отметить резкий спад прибыли в производстве изделий из кожи (-60,5%), при том что в январе-августе 2020 г. фиксировался рост прибыли. В целом высокие прибыли данная отрасль никогда не показывала и вряд ли покажет в дальнейшем, т.к. в кризисные периоды спрос на натуральную кожу сокращается, а предпочтение отдается более дешевым кожзаменителям.

В энергетике (обеспечении электроэнергией, газом и паром) наблюдалось сильное снижение прибыли (37,8% от уровня 2019 г.), что в некоторой степени может объясняться теплой осенью в ряде регионов России. **При этом в водоснабжении, водоотведении и утилизации отходов СФР динамика была положительной (+7,5%),** что, на наш взгляд, связано с установлением более высоких стандартов санитарии и гигиены.

Таблица 1. Сальдированный финансовый результат (прибыль минус убыток) экономики (без субъектов малого предпринимательства, банков, страховых организаций и государственных учреждений) в январе-сентябре 2019–2020 гг.

	Январь-сентябрь 2020 г.	Январь-сентябрь 2019 г.	Прирост (снижение), млрд руб.	Структура, январь-сентябрь 2020 г., %	Структура, январь-сентябрь 2019 г., %
Всего	6972,9	12 348,4	-5375,5	100,0	100,0
Сельское, лесное хозяйство, охота, рыболовство и рыбоводство	346,3	223,3	123,0	5,0	1,8
Добыча полезных ископаемых	2083,2	3280,6	-1197,4	29,9	26,6
в т.ч. добыча сырой нефти и природного газа	1853,6	2217,2	-363,6	26,6	18,0
Обрабатывающие производства	2164,1	3750,6	-1586,5	31,0	30,4
производство пищевых продуктов, включая напитки, и табака	334,6	306,9	27,7	4,8	2,5
производство кокса и нефтепродуктов	556,8	934,2	-377,4	8,0	7,6
химическое производство (включая лекарственные средства)	163,1	558,1	-395,0	2,3	4,5
металлургическое производство и готовых металлических изделий	759,7	1283,2	-523,5	10,9	10,4
машиностроение	147,7	304,3	-156,6	2,1	2,5
Обеспечение электроэнергией, газом и паром, кондиционирование воздуха, водоснабжение, утилизация отходов	236,7	568,4	-331,7	3,4	4,6
Строительство	88,0	116,1	-28,1	1,3	0,9
Торговля оптовая и розничная; ремонт автотранспортных средств и мотоциклов	701,7	1886,3	-1184,6	10,1	15,3
Транспортировка и хранение	352,8	969,2	-616,4	5,1	7,8
Деятельность в области информации и связи	345,1	321,0	24,1	4,9	2,6
Прочие услуги	655,0	1 232,9	-577,9	9,4	10,0

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

Зафиксирован положительный финансовый результат и в сельском хозяйстве: +55,1%, причем в растениеводстве и животноводстве наблюдался рост в 2,2 раза. Кроме сезонного фактора (сбор урожая ряда сельскохозяйственных культур), свою роль сыграла важность сельского хозяйства как поставщика сырья для производства продукции первой необходимости.

В строительстве по итогам января-сентября 2020 г. зафиксирован спад прибыли на 24,2%. На динамику прибыли в данной отрасли повлияло начало второй волны пандемии, вызывающее опасение относительно новой заморозки строек и в целом вынуждающее откладывать инвестиционные расходы. Негативно на отрасли сказывается и ограничение на въезд трудовых мигрантов.

В сфере услуг ситуация остается практически неизменной. По-прежнему терпят убытки: деятельность ряда видов транспорта (пассажирские железнодорожные и прочие сухопутные перевозки, воздушный транспорт), деятельность гостиниц и ресторанов, деятельность турфирм – т.е. те виды услуг, которые предполагают территориальные перемещения либо скопления групп людей, на что были наложены административные ограничения. При этом фиксируется прибыль в розничной торговле (т.к., например, продуктовые магазины и аптеки работали на прежней «мощности»), курьерской деятельности (поскольку в период ограничений на перемещения особое значение приобретают службы доставки), информации и связи (с учетом актуализации удаленной работы), административной деятельности (с ростом спроса на такие услуги, как клининг и дезинфекция) и образование (рост прибыли в 2,3 раза с началом учебного года). В такой стратегически важной отрасли, как здравоохранение, прибыль не наращивается в силу сосредоточения на борьбе с пандемией – в какой-то мере в ущерб оказанию иных медицинских услуг.

Коротко рассмотрим ситуацию с формированием сальдированного финансового результата (табл. 2). Выручка от продаж в фактически действующих ценах приблизительно соответствует показателю того же периода 2019 г., что говорит о снижении реальной (дефлированной) выручки и, следовательно, сокращении общего объема продаж. При этом возросла себестоимость продаж, под которой понимаются все издержки, понесенные фирмой на выпуск реализованной продукции. Из-за этого в прибыли от продаж наблюдался спад (-19,2%). **Нередко низкий рост или спад здесь компенсируется ростом внереализационных доходов – от долевого участия в других организациях, от курсовых разниц и пр., однако в январе-сентябре 2020 г. такого не произошло.** Напротив, падение сальдо внереализационных доходов составило почти половину от общего сокращения прибыли. Здесь сыграло роль падение курса рубля и акций ряда компаний.

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

	Январь-сентябрь 2020 г.	Январь-сентябрь 2019 г.
Выручка от продаж, млрд руб.	113 758,6	113 369,8
к соответствующему периоду предыдущего года, %	0,3	6,4
Себестоимость продаж, коммерческие и управленческие расходы, млрд руб.	104 441,9	101 845,3
к соответствующему периоду предыдущего года, %	2,5	7,2
Прибыль (минус убыток) от продаж, млрд руб.	9316,7	11 524,5
к соответствующему периоду предыдущего года, %	-19,2	0,1
Сальдо внереализационных доходов и расходов, млрд руб.	-2343,8	164,7
прирост (снижение) к соответствующему периоду предыдущего года, млрд руб.	-2508,5	1211,7
Прибыль прибыльных организаций, млрд руб.	11 921,2	13 910,4
к соответствующему периоду предыдущего года, %	-14,3	7,3
Убыток убыточных организаций, млрд руб.	4948,3	1562,0
к соответствующему периоду предыдущего года, %	216,8	-17,4
Сальдированный финансовый результат (СФР), млрд руб.	6972,9	12 348,4
к соответствующему периоду предыдущего года, %	-43,5	11,6
Доля СФР в ВВП, %	9,1	15,4

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

В настоящий момент доступны также краткие данные об СФР за январь-октябрь 2020 г. По информации, предоставляемой Росстатом, СФР в экономике России составил в январе-октябре 8,43 трлн руб., или 61,8% от уровня 2019 г. Это больше, чем в январе-сентябре 2020 г., однако превышение не так велико, чтобы говорить о положительной тенденции. Прибыль в добывающей промышленности составила 65,7% от уровня 2019 г. (при этом в добыче нефти и природного газа – 81,7%), в обрабатывающих производствах – 63,6%. В сфере услуг сохранилась положительная динамика в информационной и курьерской деятельности, равно как и убыточность пассажирских перевозок.

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
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 2020 году.