



Комментарии о Государстве и Бизнесе

348

8 марта 2021

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

Реальный сектор

Прибыль экономики в январе-октябре 2020 г.: некоторые положительные изменения при сохранении прежних тенденций

По данным Росстата, сальдированный финансовый результат (СФР) экономики в январе-октябре 2020 г. составил 8,4 трлн руб., что ниже (в действующих ценах) соответствующего показателя в январе-октябре 2019 г. на 38,2%; то есть разрыв между цифрами за аналогичные периоды 2020 и 2019 гг. медленно, но сокращается. Отдельно взятая прибыль за октябрь составила 1,45 трлн руб., превосходя на 12,5% прибыль в октябре 2019 г. В отраслевом разрезе динамика прибыли остается в целом прежней: рост прибыли в ВЭД, стратегически важных в период пандемии, и убытки в секторах, производящих невостребованные (в силу падения платежеспособного спроса или административных ограничений) товары и услуги. Наиболее существенные изменения за январь-октябрь: рост прибыли в здравоохранении и производстве текстильных изделий, положительная прибыль в автомобильной промышленности, а также более чем двукратный рост в строительстве зданий.

В январе-октябре 2020 г. прибыль¹ в промышленном производстве составила 5,3 трлн руб., или 63,9% от прибыли за январь-октябрь 2019 г. (табл. 1). Это можно расценить как положительный сигнал – более высоких цифр не наблюдалось с февраля 2020 г. Отдельно взятая прибыль за октябрь (1,45 трлн руб.) и вовсе превосходит на 12,5% прибыль в октябре 2019 г. (1,29 трлн руб.), если рассматривать фактически действующие цены.

В добывающей промышленности прибыль за рассматриваемый период составляет 65,7% от уровня января-октября 2019 г., в обрабатывающей – 63,6%. Ситуация в добывающей промышленности не претерпевает существенных изменений. По-прежнему отмечаются убытки в переживающей кризис угольной промышленности, а вот в добыче металлических руд прибыль наращивается (41,7%). Последнее может быть связано с небывалым ростом экспорта золота (в частности, около 55 тонн в сентябре 2020 г., что в 5 раз больше, чем в сентябре 2019 г.). Золото вывозится для некоторой компенсации падения валютных доходов от экспорта нефти и газа; известно, что начиная с апреля Правительство России

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.

выдает всем золотодобытчикам лицензии на экспорт. При этом отметим, что прибыль в добыче сырой нефти и природного газа в январе-октябре 2020 г. составила 81,7% от прибыли за аналогичный период 2019 г. (в октябре – всего лишь 61,5% от уровня октября 2019 г., что говорит о том, что оптимистичные настроения относительно данной отрасли пока преждевременны).

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

	Январь-октябрь 2020 г.	Январь-октябрь 2019 г.	Абсолютный прирост (снижение)	Структура, январь-октябрь 2020 г., %	Структура, январь-октябрь 2019 г., %
Всего	8425,2	13639,2	-5214,0	100,0	100,0
Сельское, лесное хозяйство, охота, рыболовство и рыбоводство	423	264,2	158,8	5,0	1,9
Добыча полезных ископаемых	2346,2	3571,1	-1224,9	27,8	26,2
в т.ч. добыча сырой нефти и природного газа	1982,2	2426,2	-444,0	23,5	17,8
Обрабатывающие производства	2616,2	4113,5	-1497,3	31,1	30,2
производство пищевых продуктов, включая напитки, и табака	392,9	349,4	43,5	4,7	2,6
производство кокса и нефтепродуктов	565,5	978,4	-412,9	6,7	7,2
химическое производство (включая лекарственные средства)	234,7	607,3	-372,6	2,8	4,5
металлургическое производство и готовых металлических изделий	934,5	1420,2	-485,7	11,1	10,4
машиностроение	215,6	381,5	-165,9	2,6	2,8
Обеспечение электроэнергией, газом и паром, кондиционирование воздуха, водоснабжение, утилизация отходов	350,7	625,5	-274,8	4,2	4,6
Строительство	123,8	80,3	43,5	1,5	0,6
Торговля оптовая и розничная; ремонт автотранспортных средств и мотоциклов	975,6	2093,6	-1118,0	11,6	15,3
Транспортировка и хранение	472,4	1138,3	-665,9	5,6	8,3
Деятельность в области информации и связи	396,2	378,8	17,4	4,7	2,8
Прочие услуги	721,1	1374,0	-652,9	8,6	10,1

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

В некоторых отраслях обрабатывающей промышленности, ранее терпевших убытки или замедление роста прибыли, наметились положительные тенденции (в отличие от добывающей промышленности, здесь в октябре 2020 г. прибыль на 24,6% превзошла таковую в октябре 2019 г.). Прежде всего следует отметить положительный СФР в автомобильной промышленности, которая до этого в 2020 г. терпела преимущественно убытки. Сыграло роль государственное стимулирование спроса на автомобили – в частности, программа льготного кредитования, опережающие госзакупки, закупка автомобилей скорой медицинской помощи и школьных автобусов. К положительным изменениям в январе-октябре также можно отнести рост прибыли (на 12,4%) в производстве текстильных изделий (ранее в 2020 г. прибыль в данной отрасли была ниже, чем в 2019 г.). Играет роль наращивание производства тканых масок и иных санитарно-гигиенических принадлежностей (так, известно о более чем 20-кратном росте производства масок с начала пандемии). Рост на 10,1% зафиксирован и в кожевенном производстве, но о восстановлении данного ВЭД говорить рано в силу его традиционно слабых позиций и

высокой волатильности показателей. Вообще, явный убыток в обрабатывающей промышленности в январе-октябре демонстрирует только деревообработка (-18,5 млрд руб.). Сказывается спад спроса на российскую древесину главного ее импортера – Китая, первым принявшего на себя удар коронакризиса (так, в первой половине 2020 г. из России в Китай поставлено на 65% меньше пиловочного сырья, чем за аналогичный период 2019 г.); можно наблюдать, что и в лесной промышленности отмечен убыток – в целом для данных отраслей характерен ряд нерешенных проблем, связанных, в частности, с незаконной рубкой леса. Остальные тенденции в обрабатывающей промышленности изменений не претерпели: по-прежнему фиксируется наращивание прибыли в производстве пищевых продуктов, напитков и табачных изделий, лекарств, резиновой и пластмассовой продукции, прочих готовых изделий. **Растет прибыль и в сельском хозяйстве (на 60,1%),** при этом в подотрасли «Растениеводство и животноводство» фиксируется более чем двукратный рост. **Еще более значительный рост (в 2,4 раза) зафиксирован в строительстве зданий (в целом в строительстве – на 54,2%),** что вновь может быть объяснено действием государственной программы стимулирования спроса, подразумевающей льготное ипотечное кредитование под 6,5% (следует отметить, что в 2020 г. банками выдано рекордное количество ипотечных кредитов), и иными мерами поддержки строительной отрасли, такими, как компенсация кредитным организациям, осуществляющим ипотечное кредитование, недополученных доходов и субсидии на покупку строительной техники.

В сфере услуг главным положительным изменением можно считать рост прибыли в здравоохранении (на 5,5%). Ранее прибыль в данном ВЭД была ниже, чем в 2019 г., что объяснялось сосредоточением на борьбе с распространением коронавирусной инфекции в ущерб оказанию иных медицинских услуг. Однако пандемия могла также простимулировать существенное увеличение числа обращений в частные клинично-диагностические центры (для сотрудников ряда организаций многократная сдача анализа ПЦР являлась необходимостью), что со временем и обеспечило отрасли положительный СФР. **Других существенных изменений в сфере услуг не отмечено.** По-прежнему наращивается прибыль в розничной торговле, деятельности водного транспорта, курьерской деятельности (зафиксировано некоторое замедление роста), информационных технологиях, административной деятельности, образовании; убытки терпят туристические фирмы, гостиницы и рестораны, ряд транспортных предприятий.

Какими могут быть дальнейшие тенденции роста прибыли с учетом медленно затухающей второй «волны» пандемии коронавируса? Прежде всего нужно отметить, что, пока действуют административные ограничения на перемещение и массовые мероприятия (в частности, пока для свободного пересечения закрыты государственные границы), следует по-прежнему ждать убытков в сфере туризма, гостеприимства и общепита, а также в сфере пассажирских авиаперевозок. При этом снятие ограничений на перемещения внутри страны несколько сократит темпы роста прибыли в сфере доставки. Прибыль в здравоохранении может наращиваться вследствие сохранения и возможного роста спроса на платные анализы, выявляющие коронавирус. Сохранится рост прибыли в производстве лекарств и продуктов питания. Что касается такой важной для экономики России отрасли, как добыча сырой нефти и природного газа, то каких-либо существенных изменений в динамике прибыли можно ждать только после ослабления в 2021 г. ограничений на добычу нефти.

Отметим в заключение, что **во всех укрупненных отраслях (табл. 2) сохраняется более низкая, чем в 2019 г., рентабельность 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.

Таблица 2. Рентабельность продукции (без субъектов малого предпринимательства, кредитных организаций, муниципальных учреждений, некредитных финансовых организаций), в %

	Январь-октябрь 2020 г.	Январь-октябрь 2019 г.
Экономика в целом	5,2	8,1
Промышленность	8,9	12,1
добыча полезных ископаемых	19,1	22,3
обрабатывающие производства	6,9	9,4
энергетика, водоснабжение и утилизация отходов	3,5	7,1
Строительство	2,0	1,6
Сектор услуг	2,8	5,6
торговля и ремонт автотранспортных средств	1,5	3,9
транспортировка и хранение	4,7	9,8
деятельность в области информации и связи	11,2	11,3

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

Алексей Кузнецов

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

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.