



Комментарии о Государстве и Бизнесе

349

9 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-ноябре 2020 г.: тенденции определяют затухание второй «волны» пандемии

По данным Росстата, сальдированный финансовый результат (СФР) экономики в январе-ноябре 2020 г. составил 10,3 трлн руб., что ниже (в действующих ценах) соответствующего показателя в январе-ноябре 2019 г. на 31,7%. Разрыв между показателями 2020 и 2019 гг. продолжает медленно сокращаться; кроме того, к уровням 2019 г. постепенно приближаются показатели рентабельности, а в сфере строительства и ИКТ – даже превосходят их. При рассмотрении динамики прибыли в четвертом квартале 2020 г. становится ясно, что замедление распространения коронавирусной инфекции задаст данному показателю новые тенденции.

При рассмотрении данных по прибыли за январь-октябрь 2020 г. нами были выдвинуты следующие предположения, касающиеся изменений в динамике прибыли с учетом прохождения пика второй «волны» пандемии коронавируса:

- 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 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 положительных изменений в динамике прибыли можно ждать только после ослабления в 2021 г. ограничений на добычу нефти.

Ниже рассматриваются отраслевые показатели прибыли, при этом **официальная статистика полностью подтверждает приведенные выше предположения.**

В январе-ноябре 2020 г. прибыль¹ в промышленном производстве составила 10,3 трлн руб., или 68,25% от прибыли за январь-ноябрь 2019 г. (табл. 1). Арифметически посчитанная прибыль за ноябрь равна 1,86 трлн руб., что на 592,6 млрд руб. выше прибыли в ноябре 2019 г. (в фактически действовавших ценах)². В добывающей промышленности прибыль составила 66% от уровня января-ноября 2019 г., в обрабатывающей – 72,4%. Восстановление добывающей промышленности относительно медленное – в частности потому, что рост прибыли в нефтегазодобывающей отрасли по-прежнему сдерживался соглашением ОПЕК+, ограничивающим добычу нефти (прибыль составила 74,8% от уровня января-ноября 2019 г.). Кроме того, вновь отмечены убытки в переживающей сложные времена угольной промышленности. При этом в добыче металлических руд прибыль выросла (148,5% к январю-ноябрю 2019 г.). Это связано, в том числе, с тем, что в 2020 г. Россия экспортировала золота на сумму 18,535 млрд долл., что в 3,2 раза превосходит показатель 2019 г.³ Известно, что начиная с апреля Правительство России выдает всем золотодобытчикам лицензии на экспорт.

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

	Январь-ноябрь 2020 г.	Январь-ноябрь 2019 г.	Абсолютный прирост (снижение)	Структура, январь-ноябрь 2020 г., %	Структура, январь-ноябрь 2019 г., %
Всего	10283,3	15066,2	-4782,9	100,0	100,0
Сельское, лесное хозяйство, охота, рыболовство и рыбоводство	487,1	298,3	188,8	4,7	2,0
Добыча полезных ископаемых	2591,2	3926,1	-1334,9	25,2	26,1
в т.ч. добыча сырой нефти и природного газа	2012,9	2691,0	-678,1	19,6	17,9
Обрабатывающие производства	3218,5	4445,4	-1226,9	31,3	29,5
производство пищевых продуктов, включая напитки, и табака	450,4	379,7	70,7	4,4	2,5
производство кокса и нефтепродуктов	656	1020,2	-364,2	6,4	6,8
химическое производство (включая лекарственные средства)	331	648,0	-317,0	3,2	4,3
металлургическое производство и готовых металлических изделий	1177	1420,2	-243,2	11,4	9,4
Машиностроение	266,4	455,4	-189,0	2,6	3,0
Обеспечение электроэнергией, газом и паром, кондиционирование воздуха, водоснабжение, утилизация отходов	480,3	779,6	-299,3	4,7	5,2
Строительство	162,6	94,5	68,1	1,6	0,6
Торговля оптовая и розничная; ремонт автотранспортных средств и мотоциклов	1384,3	2247,2	-862,9	13,5	14,9
Транспортировка и хранение	525,7	1239,9	-714,2	5,1	8,2
Деятельность в области информации и связи	464,1	425,4	38,7	4,5	2,8
Прочие услуги	969,5	1609,8	-640,3	9,4	10,7

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

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.

² Впрочем, следует заметить, что полученные арифметически данные по прибыли за отдельные месяцы не являются объективными в силу методологии учета показателя СФР (отнесению всех пересчетов на последний месяц), поэтому в дальнейшем мы будем оперировать только показателем за период с начала года (в данном случае – за январь-ноябрь).

³ URL: <https://tass.ru/ekonomika/10638553>

В обрабатывающей промышленности, при общем сохранении тенденций и все еще значительном отставании от темпов 2019 г., некоторым отраслям вполне удается наращивать прибыль. Так, в январе-ноябре 2020 г. отмечен положительный СФР (13 млрд руб.) в автомобильной промышленности; ранее положительный финансовый результат отмечался за период январь-октябрь, до этого же в 2020 г. отрасль преимущественно терпела убытки. Здесь по-прежнему сказывается государственное стимулирование спроса на автомобили (в частности, программа льготного кредитования, опережающие госзакупки, закупка автомобилей скорой медицинской помощи и школьных автобусов). Весьма уверенными темпами росла прибыль в производстве пищевых продуктов, напитков и табака, а также – в производстве текстильных изделий (125,5%), где сыграло роль наращивание выпуска тканых масок и иных санитарно-гигиенических принадлежностей (так, известно о более чем 20-кратном росте производства масок с начала пандемии). Стабильно очень высокими темпами растет прибыль в производстве прочих готовых изделий (куда включается и медицинское оборудование), высокий прирост отмечается в производстве лекарств, резиновых и пластмассовых изделий. В целом следует отметить, что на момент выхода статистической информации всего одна отрасль обрабатывающей промышленности – деревообработка – продемонстрировала отрицательный СФР (убыток составил 8,3 млрд руб.), что стало следствием спада спроса на российскую древесину со стороны ее главного импортера – Китая, который первым вводил жесткий локдаун в связи с началом коронакризиса (так, в первой половине 2020 г. из России в Китай было поставлено на 65% меньше пиловочного сырья, чем за аналогичный период 2019 г.).

Высокими темпами росла прибыль в сельском хозяйстве – 163,3% (в подотрасли «Растениеводство и животноводство» – 248%); при этом в лесной промышленности отмечен убыток в 3 млрд руб., и причиной этого могут служить те же проблемы, которые препятствуют достижению положительного СФР в деревообрабатывающей промышленности – в частности, незаконная рубка леса. **Весьма значительный рост (210%) зафиксирован в строительстве зданий.** Здесь высокие темпы вновь могут быть объяснены 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.

Наиболее существенное изменение в сфере услуг – прекращение роста прибыли в почтовой и курьерской деятельности: в январе-ноябре 2020 г. она составила 93,3% от уровня соответствующего периода 2019 г. (за январь-сентябрь рост составил 151%, в январе-октябре – 109,8%). Такая тенденция объясняется снятием ряда ограничений на перемещение внутри страны и на посещение заведений общественного питания. Также стоит отметить, что **в январе-октябре 2020 г. фиксировался рост прибыли в здравоохранении – 107,4%, в январе-ноябре он ускорился до 124,5%** – притом что до октября прибыль в данном ВЭД была ниже, чем в 2019 г. Это объяснялось сосредоточением на борьбе с распространением коронавирусной инфекции в ущерб оказанию иных медицинских услуг. Однако пандемия, видимо, смогла 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, информационных технологиях, административной деятельности, образовании; убытки терпят туристические фирмы, гостиницы и рестораны, ряд транспортных предприятий.

Отметим в заключение, что в большинстве **укрупненных отраслей** (табл. 2) **сохраняется более низкая, чем в 2019 г., рентабельность продукции**⁴. Однако и здесь мы видим **сокращение разрыва, а в строительстве и информационных технологиях рентабельность уже превышает таковую в 2019 г.** Это дает надежду на активизацию инвестиционного процесса, являющегося важным условием восстановления производства.

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

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

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

В настоящий момент **доступна также оперативная информация Росстата по СФР организаций за январь-декабрь 2020 г.**, позволяющая сделать предварительный вывод о том, что ситуация с прибылью продолжает развиваться по осеннему сценарию. Так, согласно последним данным, **прибыль экономики в 2020 г. составила 76,5% от уровня 2019 г., при этом в добывающей промышленности – 68,6%, в обрабатывающей – 83,5%.** Т.е. ситуация в добывающей промышленности по-прежнему непростая, в обрабатывающей же глубина спада не столь значительна. В сельском хозяйстве и строительстве отмечен значительный рост СФР; кроме того, нельзя не отметить продолжающуюся тенденцию к спаду прибыли в отрасли «Транспортировка и хранение», в частности в почтовой и курьерской деятельности.

Алексей Кузнецов

⁴ 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.