

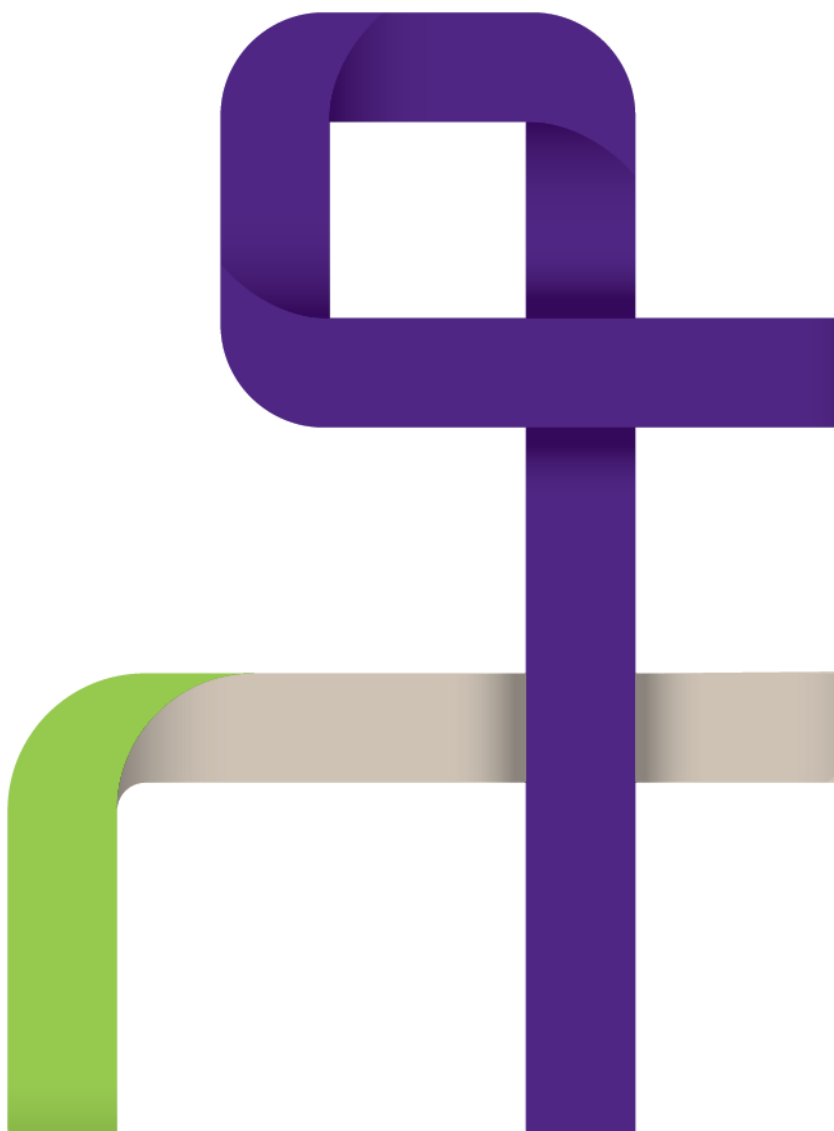
Институт стратегического анализа

Как отрасли проходят кризис, связанный с пандемией COVID-19

Аналитический доклад

Москва | 2022

д.э.н. Николаев И.А.
Точилкина О.С.



Оглавление

Введение. Методология	3
1. Прибыль (убыток) до налогообложения	8
2. Соотношение убытков отрасли и прибыли до налогообложения	15
3. Анализ относительных финансовых показателей, публикуемых Росстатом	18
3.1. Уровень рентабельности товаров	18
3.2. Рентабельность активов.....	20
3.3. Коэффициент автономии	22
3.4. Коэффициент текущей ликвидности	25
3.5. Кредиторская задолженность организаций	27
4. Финальный анализ отобранных отраслей. Результаты	30

Введение. Методология

Пандемия COVID-19 стала шоком не только для российской, но и для мировой экономики в целом. Тем не менее, Россия с падением ВВП в 2020 году на 2,7% выглядела по этому показателю совсем неплохо. Во всяком случае лучше, чем многие развитые страны.

Однако в самой российской экономике, если рассматривать ее в отраслевом разрезе (по видам экономической деятельности), все было не так однородно. Одни отрасли развивались лучше, другие – хуже. Так происходит всегда, даже во время самых тяжелых экономических кризисов есть отрасли, которые чувствуют себя лучше других. Не стал исключением и период пандемии COVID-19.

С одной стороны, даже без проведения какого-либо анализа понятно, какие отрасли, если можно так сказать, выиграли от пандемии COVID-19. Так, фармацевтическая отрасль оказалась в выигрышном положении с точки зрения спроса на ее продукцию. По мере развития пандемии COVID-19 и тех мер, которые стали предприниматься с целью предотвращения распространения коронавирусной инфекции, становилось понятным, кто в большей степени пострадает в этот период, а какие отрасли будут иметь незначительные издержки. Локдауны, а именно из-за них были самые большие экономические издержки (во всяком случае на первом этапе пандемии) затронули, в первую очередь, такие виды экономической деятельности, как туризм, общепит и гостиницы. А вот ту же добычу полезных ископаемых локдауны не коснулись.

С другой стороны, анализ по объективным экономическим показателям может «высветить» лидерство, выигрышное положение отраслей, которое в период пандемии COVID-19 не являлось очевидным заранее. В целом же задачу можно сформулировать следующим образом: необходимо выделить отрасли российской экономики, которые в период пандемии COVID-19 показали себя наиболее успешными.

В любом случае, первоначально необходимо определиться с «полем» отраслей.

Первоначальный массив отраслей был сформирован на основе классификатора ОКВЭД2. Классификатор ОКВЭД2 содержит 21 раздел (A-U), из которых в целях данной работы интересны 19 разделов (A-S). В ОКВЭД 2 использованы иерархический метод классификации и последовательный метод кодирования. Кодовое обозначение для идентификации группировок видов экономической деятельности состоит из двух - шести цифровых знаков. Его структура может быть представлена в следующем виде:

- XX класс
- XX.X подкласс
- XX.XX группа
- XX.XX.X подгруппа
- XX.XX.XX вид

В данной работе рассмотрены финансовые показатели по разделам, классам и подклассам первого уровня. Более подробная детализация в целях данной работы представляется излишней.

Основой перечня отраслей служит перечень классов ОКВЭД2. Разделы включались в перечень отраслей только в том случае, если показатели по классам, содержащимся в них, не отличались между собой существенным образом. Подклассы первого уровня рассматривались в том случае, когда внутри класса показатели очень существенно отличались в зависимости от того, к какому подклассу они относились. Поэтому, например, обеспечение электроэнергией, газом и паром вошло в список видов экономической деятельности, а торговля не вошла, но при этом в этот список вошли все отрасли торговли – оптовая торговля, розничная торговля и торговля автотранспортными средствами и мотоциклами, их обслуживание и ремонт. Аналогично в список не вошёл класс

«Растениеводство и животноводство, охота и предоставление соответствующих услуг в этих областях», но по-отдельности вошли все подклассы первого уровня, составляющие его: растениеводство, животноводство, смешанное сельское хозяйство, охота и вспомогательная деятельность.

Показатели по разделам рассматриваются для следующих 9 разделов:

1. Обеспечение электрической энергией, газом и паром; кондиционирование воздуха
2. Водоснабжение; водоотведение, организация сбора и утилизации отходов, деятельность по ликвидации загрязнений
3. Строительство
4. Деятельность гостиниц и предприятий общественного питания
5. Деятельность по операциям с недвижимым имуществом
6. Государственное управление и обеспечение военной безопасности; социальное обеспечение
7. Образование
8. Деятельность в области здравоохранения и социальных услуг
9. Деятельность в области культуры, спорта, организации досуга и развлечений

Показатели по классам представляют собой наиболее многочисленную в данной работе группу, они рассматриваются для следующих 62 классов:

1. Лесоводство и лесозаготовки
2. Рыболовство и рыбоводство
3. Добыча угля
4. Добыча нефти и природного газа
5. Добыча металлических руд
6. Добыча прочих полезных ископаемых
7. Предоставление услуг в области добычи полезных ископаемых
8. Производство пищевых продуктов
9. Производство напитков
10. Производство табачных изделий
11. Производство текстильных изделий
12. Производство одежды
13. Производство кожи и изделий из кожи
14. Обработка древесины и производство изделий из дерева и пробки, кроме мебели, производство изделий из соломки и материалов для плетения
15. Производство бумаги и бумажных изделий
16. Деятельность полиграфическая и копирование носителей информации

17. Производство кокса и нефтепродуктов
18. Производство химических веществ и химических продуктов
19. Производство лекарственных средств и материалов, применяемых в медицинских целях
20. Производство резиновых и пластмассовых изделий
21. Производство прочей неметаллической минеральной продукции
22. Производство металлургическое
23. Производство готовых металлических изделий, кроме машин и оборудования
24. Производство компьютеров, электронных и оптических изделий
25. Производство электрического оборудования
26. Производство машин и оборудования, не включенных в другие группировки
27. Производство автотранспортных средств, прицепов и полуприцепов
28. Производство прочих транспортных средств и оборудования
29. Производство мебели
30. Производство прочих готовых изделий
31. Ремонт и монтаж машин и оборудования
32. Торговля оптовая и розничная автотранспортными средствами и мотоциклами и их ремонт
33. Торговля оптовая, кроме оптовой торговли автотранспортными средствами и мотоциклами
34. Торговля розничная, кроме торговли автотранспортными средствами и мотоциклами
35. Деятельность водного транспорта
36. Деятельность воздушного и космического транспорта
37. Складское хозяйство и вспомогательная транспортная деятельность
38. Деятельность почтовой связи и курьерская деятельность
39. Деятельность издательская
40. Производство кинофильмов, видеофильмов и телевизионных программ, издание звукозаписей и нот
41. Деятельность в области телевизионного и радиовещания
42. Деятельность в сфере телекоммуникаций
43. Разработка компьютерного программного обеспечения, консультационные услуги в данной области и другие сопутствующие услуги
44. Деятельность в области информационных технологий
45. Деятельность по предоставлению финансовых услуг, кроме услуг по страхованию и пенсионному обеспечению
46. Деятельность вспомогательная в сфере финансовых услуг и страхования

47. Деятельность в области права и бухгалтерского учета
48. Деятельность головных офисов; консультирование по вопросам управления*
49. Деятельность в области архитектуры и инженерно-технического проектирования; технических испытаний, исследований и анализа
50. Научные исследования и разработки
51. Деятельность рекламная и исследование конъюнктуры рынка
52. Деятельность профессиональная научная и техническая прочая
53. Деятельность ветеринарная
54. Аренда и лизинг
55. Деятельность по трудоустройству и подбору персонала
56. Деятельность туристических агентств и прочих организаций, предоставляющих услуги в сфере туризма
57. Деятельность по обеспечению безопасности и проведению расследований
58. Деятельность по обслуживанию зданий и территорий
59. Деятельность административно-хозяйственная, вспомогательная деятельность по обеспечению функционирования организации, деятельность по предоставлению прочих вспомогательных услуг для бизнеса
60. Деятельность общественных организаций
61. Ремонт компьютеров, предметов личного потребления и хозяйственно-бытового назначения
62. Деятельность по предоставлению прочих персональных услуг

Подклассы первого уровня в данной работе представлены следующим перечнем:

1. Растениеводство
2. Животноводство
3. Смешанное сельское хозяйство
4. Деятельность вспомогательная в области производства сельскохозяйственных культур и послеуборочной обработки сельхозпродукции
5. Охота, отлов и отстрел диких животных, включая предоставление услуг в этих областях
6. Деятельность железнодорожного транспорта: междугородные и международные пассажирские перевозки
7. Деятельность железнодорожного транспорта: грузовые перевозки
8. Деятельность прочего сухопутного пассажирского транспорта
9. Деятельность автомобильного грузового транспорта и услуги по перевозкам
10. Деятельность трубопроводного транспорта

Успешность отраслей можно оценивать по целому ряду показателей: индексам производства, показателям инвестиционной активности, показателям производительности труда, индексам предпринимательской уверенности, финансовым показателям, показателем экспорта и пр. В этом достаточно обширном перечне показателей, тем не менее, выделяются финансовые показатели и показатели, характеризующие динамику производственной деятельности (индексы производства). Успешность прохождения кризиса, вызванного пандемией COVID-19 предполагает, прежде всего, достижение хороших финансовых показателей, того, сколь прибыльными, рентабельными и т.п. были предприятия отрасли в этот сложный период.

В качестве критериев (признаков), на основе анализа которых можно судить об успешности прохождения отраслями пандемии COVID-19, были использованы следующие финансовые статистические показатели отраслевого характера, публикуемые Росстатом:

1. Прибыль до налогообложения (январь-октябрь 2017-2021 гг.).
2. Соотношение убытков и прибыли до налогообложения (январь-октябрь 2017-2021 гг.).
3. Уровень рентабельности товаров (январь-сентябрь 2017-2021 гг.).
4. Рентабельность активов (январь-сентябрь 2017-2021 гг.).
5. Коэффициент текущей ликвидности (январь-сентябрь 2017-2021 гг.).
6. Коэффициент автономии (январь-сентябрь 2017-2021 гг.).
7. Доля просроченной кредиторской задолженности в общем объеме кредиторской задолженности (январь-октябрь 2017-2021 гг.).

Для каждого финансового показателя из этого перечня были рассчитаны средние значения за январь-октябрь (январь-сентябрь) 2020-2021 гг. и за январь-октябрь (январь-сентябрь) 2017-2019 гг.

Выбор периода январь-октябрь (сентябрь) был предопределен последними имеющимися данными Росстата за 2021 год.

Затем было рассчитано их соотношение. Такие расчёты были проведены по всем отраслям и по экономике в целом. В случае если динамика отрасли по определённому финансовому показателю была лучше, чем в среднем по экономике¹, то такая отрасль была отнесена к успешным. Следует отметить, что для некоторых из указанных показателей существуют нормативные значения. Хотя в целях данной работы эти нормативы рассматривались второстепенно, тем не менее, в некоторых случаях резкое выпадение показателей из нормативных пределов по отдельным отраслям повлияло на присвоенный им статус (перспективные или нет).

На первом шаге были отобраны отрасли, показатель по прибыли которых удовлетворяла установленному критерию. Затем отобранные отрасли были проанализированы с точки зрения удовлетворения остальным критериям. Наконец, в соответствии с проведённым анализом отрасли были проранжированы в порядке убывания их успешности.

¹ В данном случае «лучше» не всегда означает более высокие темпы роста. В частности, для показателей соотношения убытков и прибыли до налогообложения и доли просроченной кредиторской задолженности лучшая динамика означает более низкие темпы роста показателя по сравнению со средним значением по всем видам экономической деятельности.

1. Прибыль (убыток) до налогообложения

Прибыль (убыток) до налогообложения – это, по определению Росстата, сальдированный финансовый результат (прибыль минус убыток) – балансовая прибыль, рассчитываемая как сумма прибыли (убытка) от продаж, процентов к получению, доходов от участия в других организациях, прочих доходов, уменьшенных на величину прочих расходов. В статистике Росстата, помимо показателя прибыли (убытка) до налогообложения, есть также показатели, называемые «сумма прибыли» и «сумма убытка». В отличие от прибыли (убытка) до налогообложения, эти показатели представляют собой финансовый результат прибыльных и убыточных организаций соответственно. В сумме финансовый результат прибыльных и убыточных организаций по отрасли равен сумме прибыли до налогообложения. Прибыль (убыток) до налогообложения в январе-октябре 2017-2021 гг., а также показатель соотношения средней прибыли в январе-октябре 2020-2021 гг. и средней прибыли в январе-октябре 2017-2019 гг. в соответствии с общероссийским классификатором видов экономической деятельности (ОКВЭД2) приведены в Табл. 1. Салатовой заливкой в таблице обозначены отрасли, динамика прибыли которых превышает среднеотраслевую, зелёной заливкой – отрасли, у которых такое превышение составляет 2 и более раз по сравнению с общеэкономическим показателем.

Табл. 1 Прибыль (убыток) до налогообложения предприятий и организаций в январе-октябре 2017-2021 гг. млрд руб., и средний рост прибыли в 2020-2021 гг. по сравнению с 2017-2019 гг. в январе-октябре соответствующих лет, раз, ОКВЭД2

Вид экономической деятельности	2017	2018	2019	2020	2021	2020-2021/ 2017-2019
Сельское, лесное хозяйство, охота, рыболовство и рыбоводство	246,9	287,2	253,5	423,0	614,8	1,98
Растениеводство и животноводство, охота и предоставление соответствующих услуг в этих областях	174,8	207,6	141,9	332,8	465,7	2,28
Растениеводство	67,8	99,5	105,1	183,3	285,2	2,58
Животноводство	105,7	105,1	34,7	145,2	171,7	1,94
Смешанное сельское хозяйство	0,6	0,8	1,7	4,3	7,9	5,96
Деятельность вспомогательная в области производства сельскохозяйственных культур и последующей обработки сельхозпродукции	0,8	2,5	0,8	0,6	1,5	0,76
Охота, отлов и отстрел диких животных, включая предоставление услуг в этих областях	0,0	-0,2	-0,3	-0,5	-0,4	2,33
Лесоводство и лесозаготовки	1,0	2,6	2,1	-3,3	10,6	1,93
Рыболовство и рыбоводство	71,1	77,0	109,5	93,5	138,4	1,35
Добыча полезных ископаемых	2 124,3	3 944,4	3 335,7	2 346,2	5 585,7	1,27
Добыча угля	255,2	269,1	110,5	-35,2	520,5	1,15
Добыча нефти и природного газа	1 279,4	3 035,2	2 411,3	1 982,2	2 806,4	1,07
Добыча металлических руд	288,7	341,9	533,8	727,0	1 611,0	3,01
Добыча прочих полезных ископаемых	135,2	137,1	120,5	42,5	60,7	0,39
Предоставление услуг в области добычи полезных ископаемых	165,7	161,1	159,5	-370,2	587,0	0,67
Обрабатывающие производства	2 457,1	3 060,7	3 711,1	2 616,2	7 042,9	1,57
Производство пищевых продуктов	178,6	200,7	261,5	288,3	313,6	1,41
Производство напитков	48,4	46,8	55,4	55,4	59,0	1,14
Производство табачных изделий	25,6	42,7	35,1	49,2	57,4	1,55
Производство текстильных изделий	5,7	6,2	6,7	9,3	19,1	2,28
Производство одежды	9,7	8,5	7,3	13,6	16,3	1,76
Производство кожи и изделий из кожи	2,5	1,7	0,9	1,5	3,0	1,33

Вид экономической деятельности	2017	2018	2019	2020	2021	2020-2021/ 2017-2019
Обработка древесины и производство изделий из дерева и пробки, кроме мебели, производство изделий из соломки и материалов для плетения	9,1	12,7	27,8	-18,5	183,4	4,98
Производство бумаги и бумажных изделий	70,8	114,4	106,2	49,3	165,3	1,10
Деятельность полиграфическая и копирование носителей информации	9,0	16,9	16,4	16,4	17,8	1,21
Производство кокса и нефтепродуктов	572,5	895,8	749,7	565,5	1 802,3	1,60
Производство химических веществ и химических продуктов	265,3	239,9	507,2	104,8	1 030,4	1,68
Производство лекарственных средств и материалов, применяемых в медицинских целях	49,3	46,4	62,8	129,9	277,6	3,85
Производство резиновых и пластмассовых изделий	32,2	39,0	45,1	60,0	98,6	2,05
Производство прочей неметаллической минеральной продукции	48,0	69,3	98,1	93,6	143,8	1,65
Производство металлургическое	751,1	953,5	1 260,8	804,8	2 298,2	1,57
Производство готовых металлических изделий, кроме машин и оборудования	81,0	92,1	105,0	129,6	114,5	1,32
Производство компьютеров, электронных и оптических изделий	80,3	78,0	93,9	72,4	70,7	0,85
Производство электрического оборудования	35,8	41,3	44,6	39,5	48,5	1,09
Производство машин и оборудования, не включенных в другие группировки	32,7	-28,6	56,4	44,2	76,5	2,99
Производство автотранспортных средств, прицепов и полуприцепов	50,5	63,7	72,4	5,5	109,2	0,92
Производство прочих транспортных средств и оборудования	65,4	84,1	78,8	54,0	66,5	0,79
Производство мебели	3,7	3,5	4,1	2,8	11,2	1,84
Производство прочих готовых изделий	0,6	4,9	-4,5	10,1	15,7	38,23
Ремонт и монтаж машин и оборудования	29,2	27,2	19,2	35,0	44,5	1,58
Обеспечение электрической энергией, газом и паром; кондиционирование воздуха	481,3	506,3	598,6	308,2	826,2	1,07
Водоснабжение; водоотведение, организация сбора и утилизации отходов, деятельность по ликвидации загрязнений	18,0	33,2	34,5	42,5	74,5	2,05
Строительство	46,8	31,1	88,3	123,8	193,5	2,86
Торговля оптовая и розничная; ремонт автотранспортных средств и мотоциклов	1 186,4	1 943,2	2 447,6	975,6	4 231,9	1,40
Торговля оптовая и розничная автотранспортными средствами и мотоциклами и их ремонт	52,6	101,2	96,5	151,4	353,5	3,03
Торговля оптовая, кроме оптовой торговли автотранспортными средствами и мотоциклами	833,4	1 653,0	2 065,9	477,3	3 417,1	1,28
Торговля оптовая твердым, жидким и газообразным топливом и подобными продуктами	201,1	996,7	1 225,4	-447,5	2 054,4	0,99
Торговля оптовая природным (естественным) газом	140,1	649,5	834,1	-564,8	344,3	-0,20
Торговля розничная, кроме торговли автотранспортными средствами и мотоциклами	300,4	189,0	285,2	346,9	461,3	1,57
Транспортировка и хранение	906,6	834,8	1 071,5	472,4	978,8	0,77
Деятельность сухопутного и трубопроводного транспорта	488,0	382,0	498,5	224,1	426,9	0,71

Вид экономической деятельности	2017	2018	2019	2020	2021	2020-2021/ 2017-2019
Деятельность железнодорожного транспорта: междугородные и пассажирские перевозки	123,6	91,4	23,9	-15,9	73,0	0,36
Деятельность железнодорожного транспорта: грузовые перевозки	39,6	61,8	187,4	10,9	68,5	0,41
Деятельность прочего сухопутного пассажирского транспорта	-1,5	-11,6	-23,1	-76,7	-47,6	5,16
Деятельность автомобильного грузового транспорта и услуги по перевозкам	9,6	17,4	4,7	20,2	31,5	2,45
Деятельность трубопроводного транспорта	316,6	222,9	305,5	285,6	301,5	1,04
Деятельность водного транспорта	15,0	26,4	12,8	17,0	25,1	1,16
Деятельность воздушного и космического транспорта	76,2	51,3	55,4	-59,4	72,5	0,11
Складское хозяйство и вспомогательная транспортная деятельность	326,4	370,4	499,1	282,2	457,9	0,93
Деятельность почтовой связи и курьерская деятельность	1,0	4,7	5,8	8,6	-3,6	0,65
Деятельность гостиниц и предприятий общественного питания	18,2	19,2	21,4	-54,7	38,8	-0,41
Деятельность в области информации и связи	309,6	264,2	374,9	396,2	481,9	1,39
Деятельность издательская	12,5	13,2	11,9	11,6	19,9	1,26
Производство кинофильмов, видеофильмов и телевизионных программ, издание звукозаписей и нот	-2,4	-0,6	1,4	-0,2	2,8	-2,59
Деятельность в области телевизионного и радиовещания	21,4	16,1	10,2	12,7	31,1	1,38
Деятельность в сфере телекоммуникаций	203,3	137,7	207,4	118,5	200,1	0,87
Разработка компьютерного программного обеспечения, консультационные услуги в данной области и другие сопутствующие услуги	54,3	63,8	87,3	193,4	161,1	2,59
Деятельность в области информационных технологий	20,3	33,9	56,7	60,2	66,8	1,72
Деятельность финансовая и страховая	212,9	146,5	297,6	99,5	1 109,4	2,76
Деятельность по предоставлению финансовых услуг, кроме услуг по страхованию и пенсионному обеспечению	190,3	127,1	271,8	97,9	1 119,1	3,10
Деятельность вспомогательная в сфере финансовых услуг и страхования	22,7	19,4	25,8	1,7	-9,7	-0,18
Деятельность по операциям с недвижимым имуществом	99,6	61,1	168,5	27,0	116,9	0,66
Деятельность профессиональная, научная и техническая	292,2	284,3	423,3	402,5	587,9	1,49
Деятельность в области права и бухгалтерского учета	12,8	7,4	10,8	20,7	18,4	1,89
Деятельность головных офисов; консультирование по вопросам управления*	80,7	70,5	247,8	131,8	154,4	1,08
Деятельность в области архитектуры и инженерно-технического проектирования; технических испытаний, исследований и анализа	42,4	86,0	58,7	165,4	319,4	3,89
Научные исследования и разработки	125,4	77,3	69,7	39,4	11,1	0,28

Вид экономической деятельности	2017	2018	2019	2020	2021	2020-2021/ 2017-2019
Деятельность рекламная и исследование конъюнктуры рынка	30,0	42,9	35,6	42,7	84,5	1,76
Деятельность профессиональная научная и техническая прочая	0,8	0,3	0,7	2,4	0,0	2,02
Деятельность ветеринарная	0,0	0,0	0,0	0,1	0,2	
Деятельность административная и сопутствующие дополнительные услуги	31,7	94,8	83,9	147,8	354,0	3,58
Аренда и лизинг	2,8	39,9	53,9	43,3	63,0	1,65
Деятельность по трудоустройству и подбору персонала	2,7	4,9	6,2	4,6	8,8	1,46
Деятельность туристических агентств и прочих организаций, предоставляющих услуги в сфере туризма	1,4	1,8	1,9	-8,4	2,8	-1,67
Деятельность по обеспечению безопасности и проведению расследований**	7,0	6,8	8,8	85,7	218,2	20,17
Деятельность по обслуживанию зданий и территорий	1,3	1,5	1,3	3,3	4,8	2,99
Деятельность административно-хозяйственная, вспомогательная деятельность по обеспечению функционирования организации, деятельность по предоставлению прочих вспомогательных услуг для бизнеса	16,6	39,9	11,8	19,4	56,4	1,66
Государственное управление и обеспечение военной безопасности; социальное обеспечение	13,3	11,7	33,8	38,0	84,5	3,13
Образование	3,7	3,3	2,9	7,5	5,6	1,98
Деятельность в области здравоохранения и социальных услуг	21,2	25,0	27,1	27,9	71,2	2,03
Деятельность в области культуры, спорта, организации досуга и развлечений	-0,6	1,1	19,6	12,5	31,0	3,26
Предоставление прочих видов услуг***	2,6	-0,6	8,2	13,2	13,9	3,99
Всего по обследуемым видам экономической деятельности	8 471,7	11 551,6	13 001,9	8 425,2	22 443,4	1,40
Справочно:						
Доля прибыли в экономике по всем отобраным (салатовая заливка)	0,392	0,341	0,386	0,566	0,531	
Доля прибыли в экономике по самым успешным (зелёная заливка)	0,087	0,064	0,097	0,188	0,201	

* деятельность головных офисов включает деятельность по управлению финансово-промышленными группами и деятельность по управлению холдинг-компаниями; консультирование по вопросам управления включает деятельность в сфере связей с общественностью и консультирование по вопросам коммерческой деятельности и управления. Прибыль в консультировании по вопросам коммерческой деятельности и управления составила в 2019 г. 30% всей прибыли подкласса, в 2020 г. – 64% всей прибыли.

** включает деятельность частных охранных служб и деятельность систем обеспечения безопасности; на деятельность частных охранных служб в 2020 г. приходилось 99,7% прибыли подкласса.

*** включает стирку и химчистку, услуги парикмахерских и салонов красоты, организацию похорон, физкультурно-оздоровительную деятельность и прочие услуги.

Источник: Росстат, расчёты ФБК

Применение первого признака успешности отраслей (динамики прибыли) в период пандемии COVID-19 позволяет из рассмотренного 81 вида деятельности выделить 43 отрасли в качестве тех, где ситуация была лучшей, чем в среднем по данному показателю по всей экономике:

1. Растениеводство
2. Животноводство
3. Смешанное сельское хозяйство
4. Лесоводство и лесозаготовки
5. Добыча металлических руд
6. Производство пищевых продуктов
7. Производство табачных изделий
8. Производство текстильных изделий
9. Производство одежды
10. Обработка древесины и производство изделий из дерева и пробки, кроме мебели, производство изделий из соломки и материалов для плетения
11. Производство кокса и нефтепродуктов
12. Производство химических веществ и химических продуктов
13. Производство лекарственных средств и материалов, применяемых в медицинских целях
14. Производство резиновых и пластмассовых изделий
15. Производство прочей неметаллической минеральной продукции
16. Производство металлургическое
17. Производство машин и оборудования, не включенных в другие группировки
18. Производство мебели
19. Производство прочих готовых изделий
20. Ремонт и монтаж машин и оборудования
21. Водоснабжение; водоотведение, организация сбора и утилизации отходов, деятельность по ликвидации загрязнений
22. Строительство
23. Торговля оптовая и розничная автотранспортными средствами и мотоциклами и их ремонт
24. Торговля розничная, кроме торговли автотранспортными средствами и мотоциклами
25. Деятельность автомобильного грузового транспорта и услуги по перевозкам
26. Производство кинофильмов, видеофильмов и телевизионных программ, издание звукозаписей и нот
27. Разработка компьютерного программного обеспечения, консультационные услуги в данной области и другие сопутствующие услуги

28. Деятельность в области информационных технологий
29. Деятельность по предоставлению финансовых услуг, кроме услуг по страхованию и пенсионному обеспечению
30. Деятельность в области права и бухгалтерского учета
31. Деятельность в области архитектуры и инженерно-технического проектирования; технических испытаний, исследований и анализа
32. Деятельность рекламная и исследование конъюнктуры рынка
33. Деятельность профессиональная научная и техническая прочая
34. Аренда и лизинг
35. Деятельность по трудоустройству и подбору персонала
36. Деятельность по обеспечению безопасности и проведению расследований
37. Деятельность по обслуживанию зданий и территорий
38. Деятельность административно-хозяйственная, вспомогательная деятельность по обеспечению функционирования организации, деятельность по предоставлению прочих вспомогательных услуг для бизнеса
39. Государственное управление и обеспечение военной безопасности; социальное обеспечение
40. Образование
41. Деятельность в области здравоохранения и социальных услуг
42. Деятельность в области культуры, спорта, организации досуга и развлечений
43. Предоставление прочих видов услуг

Нужно отметить, что прибыль этих отраслей составляет в настоящее время порядка половины всей прибыли российской экономики. Данные отрасли являются, таким образом, своеобразным локомотивом экономического роста.

При этом 15 отраслей наиболее успешно проходят коронавирусный кризис: их прибыль росла быстрее среднеэкономического показателя в 2 и более раза. Если среднеэкономический показатель роста прибыли составил 1,4 раза, то у следующих отраслей он составил более 2,8 раз:

1. Смешанное сельское хозяйство
2. Добыча металлических руд
3. Обработка древесины и производство изделий из дерева и пробки, кроме мебели, производство изделий из соломки и материалов для плетения
4. Производство лекарственных средств и материалов, применяемых в медицинских целях
5. Производство машин и оборудования, не включенных в другие группировки
6. Производство прочих готовых изделий
7. Строительство
8. Торговля оптовая и розничная автотранспортными средствами и мотоциклами и их ремонт

9. Деятельность по предоставлению финансовых услуг, кроме услуг по страхованию и пенсионному обеспечению
10. Деятельность в области архитектуры и инженерно-технического проектирования; технических испытаний, исследований и анализа
11. Деятельность по обеспечению безопасности и проведению расследований
12. Деятельность по обслуживанию зданий и территорий
13. Государственное управление и обеспечение военной безопасности; социальное обеспечение
14. Деятельность в области культуры, спорта, организации досуга и развлечений
15. Предоставление прочих видов услуг

Доля прибыли этих 15 отраслей составляет порядка 20% от всей прибыли экономики России.

2. Соотношение убытков отрасли и прибыли до налогообложения

Данный показатель представляет собой соотношение величины убытков отрасли (по модулю, т.е. со знаком «плюс») и величины её прибыли до налогообложения. Показатель рассчитывается только для отраслей, отобранных в предыдущем подразделе. В среднем по всем видам экономической деятельности соотношение убытков к прибыли в январе-октябре 2020-2021 гг. выросло в 2,3 раза по сравнению с уровнем января-октября 2017-2019 гг. Выбранные на первом шаге отрасли были отсортированы в порядке возрастания роста соотношения убытков и прибыли до налогообложения в 2020-2021 гг. (январь-октябрь) к 2017-2019 гг. (январь-октябрь), при этом они были разделены на группы: «зелёный» (динамика отрасли в январе-октябре 2020-2021 гг. по сравнению с январём-октябрем 2017-2019 гг. была лучше, чем в среднем по экономике, т.е. соотношение убытков и прибыли в отрасли нарастало медленнее, чем в экономике в целом) и «красный» (противоположная ситуация) (Табл. 2).

Табл. 2 Соотношение убытков и прибыли до налогообложения предприятий и организаций отраслей-лидеров в январе-октябре 2017-2021 гг., %, и средний рост этого соотношения в 2020-2021 гг. по сравнению с 2017-2019 гг. в январе-октябре соответствующих лет, раз.

Вид экономической деятельности	2017	2018	2019	2020	2021	2020-2021/ 2017-2019
Деятельность в области культуры, спорта, организации досуга и развлечений	-1463,1	1368,9	74,2	226,5	100,0	-24,4
Производство машин и оборудования, не включенных в другие группировки	103,2	-318,9	50,2	112,3	36,2	-1,4
Обработка древесины и производство изделий из дерева и пробки, кроме мебели, производство изделий из соломки и материалов для плетения	206,8	232,6	35,7	-302,6	1,4	-1,0
Лесоводство и лесозаготовки	362,7	212,2	180,1	-254,5	25,1	-0,5
Предоставление прочих видов услуг	93,1	-930,5	22,4	33,0	7,7	-0,1
Производство прочих готовых изделий	564,9	9,8	-203,5	10,8	3,0	0,1
Животноводство	20,5	30,5	334,1	14,7	15,1	0,1
Аренда и лизинг	366,4	37,4	10,4	23,0	10,8	0,1
Смешанное сельское хозяйство	20,9	68,2	29,2	6,0	4,7	0,1
Торговля оптовая и розничная автотранспортными средствами и мотоциклами и их ремонт	59,4	13,8	15,4	7,6	2,0	0,2
Деятельность автомобильного грузового транспорта и услуги по перевозкам	44,7	19,9	379,6	36,7	23,3	0,2
Деятельность в области архитектуры и инженерно-технического проектирования; технических испытаний, исследований и анализа	75,9	70,2	104,1	35,3	18,0	0,3
Деятельность по обеспечению безопасности и проведению расследований	8,6	14,3	4,2	4,6	1,5	0,3
Строительство	304,1	472,6	205,3	142,3	108,5	0,4
Растениеводство	20,7	14,0	11,7	9,3	3,8	0,4
Производство табачных изделий	0,0	0,0	0,9	0,0	0,3	0,4
Государственное управление и обеспечение военной безопасности; социальное обеспечение	1,7	3,2	0,7	1,1	0,5	0,4
Производство резиновых и пластмассовых изделий	17,8	19,0	10,8	12,2	2,7	0,5
Деятельность в области права и бухгалтерского учета	21,8	37,0	22,4	13,8	11,7	0,5

Вид экономической деятельности	2017	2018	2019	2020	2021	2020-2021/ 2017-2019
Водоснабжение; водоотведение, организация сбора и утилизации отходов, деятельность по ликвидации загрязнений	82,5	34,7	48,0	38,5	23,1	0,6
Производство прочей неметаллической минеральной продукции	62,3	49,3	16,1	33,9	18,3	0,6
Производство одежды	5,7	5,9	8,3	6,0	2,5	0,6
Производство лекарственных средств и материалов, применяемых в медицинских целях	11,3	13,6	8,2	3,3	11,3	0,7
Добыча металлических руд	4,9	7,1	1,4	4,5	1,5	0,7
Производство текстильных изделий	35,1	52,4	27,2	48,8	7,6	0,7
Производство пищевых продуктов	16,5	21,3	9,9	14,7	9,7	0,8
Образование	53,3	53,8	91,1	28,0	78,9	0,8
Деятельность по обслуживанию зданий и территорий	10,5	21,8	88,0	44,8	24,4	0,9
Ремонт и монтаж машин и оборудования	16,6	30,0	79,6	35,7	45,4	1,0
Торговля розничная, кроме торговли автотранспортными средствами и мотоциклами	18,3	37,1	23,4	26,3	28,5	1,0
Деятельность административно-хозяйственная, вспомогательная деятельность по обеспечению функционирования организации, деятельность по предоставлению прочих вспомогательных услуг для бизнеса	25,8	7,9	152,1	107,4	29,3	1,1
Разработка компьютерного программного обеспечения, консультационные услуги в данной области и другие сопутствующие услуги	15,6	21,3	19,1	16,1	26,4	1,1
Деятельность по трудоустройству и подбору персонала	2,7	4,2	2,4	6,6	2,6	1,5
Деятельность в области здравоохранения и социальных услуг	20,1	22,3	27,6	62,6	15,7	1,7
Производство мебели	20,9	25,3	22,3	68,0	10,0	1,7
Деятельность рекламная и исследование конъюнктуры рынка	18,0	15,7	13,2	41,8	19,4	2,0
Производство металлургическое	4,3	5,2	2,0	18,2	1,1	2,5
Производство кокса и нефтепродуктов	1,9	7,8	10,4	32,8	1,6	2,6
Деятельность в области информационных технологий	6,5	5,2	13,1	21,7	29,9	3,1
Производство химических веществ и химических продуктов	11,7	41,2	2,3	167,5	0,9	4,6
Деятельность по предоставлению финансовых услуг, кроме услуг по страхованию и пенсионному обеспечению	45,4	42,4	7,3	312,3	3,0	5,0
Производство кинофильмов, видеофильмов и телевизионных программ, издание звукозаписей и нот	-172,0	-537,4	96,1	-2466,6	111,2	5,8
Деятельность профессиональная научная и техническая прочая	7,0	40,5	4,1	20,9	5876,7	171,3
Всего по обследуемым видам экономической деятельности	15,8	17,0	12,0	60,4	9,6	2,3

Источник: расчёты ФБК по данным Росстата

Из отобранных отраслей в «зелёном» сегменте оказалось 36 отраслей. У 6 из них при этом в 2017-2020 гг. фиксировались убытки (6 верхних строк Табл. 2), при этом в целом динамика у этих 6 отраслей оказалась самой впечатляющей. Так, в деятельности в области культуры, спорта,

организации досуга и развлечений соотношение убытков и прибыли снизилось в период пандемии в 24 раза по сравнению с доковидными временами.

В «красный» сегмент попали 7 отраслей. Наиболее сложная ситуация сложилась в деятельности профессиональной научной и технической прочей, там соотношение убытков к прибыли в январе-октябре 2020-2021 гг. выросло более чем в 171 раз по сравнению с январём-октябрём 2017-2019 гг.

3. Анализ относительных финансовых показателей, публикуемых Росстатом

3.1. Уровень рентабельности товаров

Показатель рассчитывается как соотношение величины сальдированного финансового результата (прибыль минус убыток) от продаж и себестоимости проданных товаров, продукции, работ, услуг (включая коммерческие и управленческие расходы). Другими словами, рентабельность товаров показывает, какая прибыль приходится каждый рубль затрат. Нормальным считается положительный уровень рентабельности². Также в качестве ориентира можно рассматривать положительную динамику рентабельности³.

Уровень рентабельности товаров у подавляющего большинства отобранных ранее отраслей в январе-сентябре 2017-2021 гг. оставался положительным. Исключение составили всего 3 отрасли: деятельность в области культуры, спорта, организации досуга и развлечений, где рентабельность в январе-сентябре 2017-2019 гг. была отрицательной, и производство кинофильмов, видеофильмов и телевизионных программ, издание звукозаписей и нот, где рентабельность была отрицательной в январе-сентябре 2020 г., и деятельность по предоставлению финансовых услуг, кроме услуг по страхованию и пенсионному обеспечению, где рентабельность в январе-сентябре 2017 г. равнялась нулю. При этом по отраслям наблюдались существенные отличия как в самом уровне рентабельности, так и в динамике этого уровня. В среднем по экономике уровень рентабельности товаров в январе-сентябре 2020-2021 гг. вырос по сравнению с уровнем рентабельности товаров в январе-сентябре 2017-2019 гг. на 10%. Выбранные на первом шаге отрасли были отсортированы в порядке убывания роста уровня рентабельности товаров в 2020-2021 гг. по сравнению с 2017-2019 гг. (январь-сентябрь). При этом они были разделены на группы: «зелёный» (рост уровня рентабельности товаров был выше, чем в среднем по экономике) и «красный» (рост уровня рентабельности товаров был ниже или равен среднему по экономике) (Табл. 3).

Табл. 3 Уровень рентабельности товаров предприятий и организаций отраслей-лидеров в январе-сентябре 2017-2021 гг., %, и средний рост уровня рентабельности товаров в 2020-2021 гг. по сравнению с 2017-2019 гг. в январе-сентябре соответствующих лет, раз.

Вид экономической деятельности	2017	2018	2019	2020	2021	2020-2021/ 2017-2019
Деятельность по предоставлению финансовых услуг, кроме услуг по страхованию и пенсионному обеспечению	0,0	13,8	10,5	54,7	30,3	5,3
Государственное управление и обеспечение военной безопасности; социальное обеспечение	2,0	5,2	5,0	15,9	7,5	2,9
Смешанное сельское хозяйство	5,0	1,9	12,7	16,6	20,1	2,8
Обработка древесины и производство изделий из дерева и пробки, кроме мебели, производство изделий из соломки и материалов для плетения	8,0	14,1	8,5	10,3	36,3	2,3
Производство прочих готовых изделий	6,0	6,0	4,1	10,4	12,9	2,2
Предоставление прочих видов услуг	4,0	1,1	1,8	3,3	5,0	1,8
Торговля оптовая и розничная автотранспортными средствами и мотоциклами и их ремонт	2,0	3,0	2,4	3,2	5,6	1,8
Добыча металлических руд	54,0	56,3	73,4	75,0	131,0	1,7

² См., например, Методологические рекомендации по проведению анализа финансово-хозяйственной деятельности организаций (утв. Госкомстатом России 28 ноября 2002 г.)

³ О. Воробьева. Рентабельность продукции: как рассчитать и проанализировать. Финансовый директор, интернет-публикация от 16.06.2020. <https://www.fd.ru/articles/158211-rentabelnost-produktsii>

Вид экономической деятельности	2017	2018	2019	2020	2021	2020-2021/ 2017-2019
Растениеводство	24,0	24,4	27,3	32,4	51,9	1,7
Производство лекарственных средств и материалов, применяемых в медицинских целях	27,0	24,6	28,0	36,7	49,1	1,6
Деятельность по трудоустройству и подбору персонала	10,0	9,1	11,2	12,4	20,2	1,6
Торговля розничная, кроме торговли автотранспортными средствами и мотоциклами	2,0	2,2	2,9	3,8	3,7	1,6
Производство текстильных изделий	9,0	8,2	5,6	11,9	10,8	1,5
Деятельность в области архитектуры и инженерно-технического проектирования; технических испытаний, исследований и анализа	8,0	13,7	6,2	11,5	15,6	1,5
Деятельность по обеспечению безопасности и проведению расследований	6,0	4,4	5,8	7,7	7,1	1,4
Производство кокса и нефтепродуктов	4,0	10,5	9,1	6,6	14,4	1,3
Производство одежды	10,0	11,2	8,4	13,7	12,4	1,3
Лесоводство и лесозаготовки	7,0	12,2	4,8	3,3	17,7	1,3
Производство машин и оборудования, не включенных в другие группировки	7,0	6,2	6,8	9,0	8,2	1,3
Производство резиновых и пластмассовых изделий	9,0	8,5	8,4	10,8	10,9	1,3
Образование	5,0	2,2	3,4	5,4	3,5	1,3
Производство химических веществ и химических продуктов	20,0	26,9	26,3	21,9	38,6	1,2
Производство прочей неметаллической минеральной продукции	9,0	12,3	12,5	12,4	15,4	1,2
Строительство	4,0	2,9	4,8	4,6	5,0	1,2
Деятельность в области права и бухгалтерского учета	13,0	7,6	9,2	11,3	12,9	1,2
Деятельность в области здравоохранения и социальных услуг	9,0	10,2	9,1	7,3	15,6	1,2
Производство металлургическое	19,0	27,2	23,4	24,2	32,0	1,2
Водоснабжение; водоотведение, организация сбора и утилизации отходов, деятельность по ликвидации загрязнений	3,0	3,7	2,4	2,7	4,5	1,2
Ремонт и монтаж машин и оборудования	8,0	7,4	3,8	7,1	8,0	1,2
Деятельность по обслуживанию зданий и территорий	5,0	4,4	2,8	4,8	4,1	1,1
Разработка компьютерного программного обеспечения, консультационные услуги в данной области и другие сопутствующие услуги	14,0	11,8	17,3	15,4	14,7	1,0
Производство табачных изделий	23,0	35,1	28,1	32,3	25,1	1,0
Производство пищевых продуктов	8,0	8,9	8,1	9,5	6,8	1,0
Животноводство	15,0	13,2	12,7	12,2	13,3	0,9
Производство мебели	7,0	5,8	5,3	4,3	6,3	0,9
Деятельность автомобильного грузового транспорта и услуги по перевозкам	4,0	4,5	4,3	3,5	3,8	0,9
Аренда и лизинг	13,0	21,4	20,5	13,3	17,9	0,9
Деятельность в области информационных технологий	8,0	13,7	11,2	7,7	8,6	0,7
Деятельность профессиональная научная и техническая прочая	7,0	3,7	11,9	3,5	6,1	0,6
Деятельность административно-хозяйственная, вспомогательная деятельность по обеспечению функционирования организации, деятельность по предоставлению прочих вспомогательных услуг для бизнеса	16,0	28,7	23,5	4,2	16,3	0,5
Деятельность рекламная и исследование конъюнктуры рынка	13,0	11,9	7,4	2,5	5,9	0,4
Производство кинофильмов, видеофильмов и телевизионных программ, издание звукозаписей и нот	8,0	1,5	3,4	-0,7	3,8	0,4

Вид экономической деятельности	2017	2018	2019	2020	2021	2020-2021/ 2017-2019
Деятельность в области культуры, спорта, организации досуга и развлечений	-3,0	-3,4	-7,6	5,4	10,7	-1,7
Всего по обследуемым видам экономической деятельности	7,0	12,1	11,3	8,9	13,5	1,1

Источник: Росстат

К отраслям, успешно переживающим пандемию, были по данному критерию отнесены 30 отраслей, у которых уровень рентабельности товаров в январе-сентябре 2020-2021 гг. вырос по сравнению с январём-сентябрём 2017-2019 гг. выше, чем в среднем по всем отраслям, а также ещё один вид деятельности, у которого этот показатель был отрицательным из-за того, что рентабельность была отрицательной в 2017-2019 гг., а в 2020-2021 гг. она стала положительной. У остальных 13 отраслей уровень рентабельности товаров рос медленнее, чем по экономике в целом.

3.2. Рентабельность активов

Рентабельность активов – это отношение сальдированного финансового результата (прибыль минус убыток) к стоимости активов организаций. Данный показатель характеризует качество управления капиталом, другими словами, он показывает, какую прибыль приносит каждый рубль, вложенный в активы. Рентабельность активов должна быть положительной, при этом для каждой отрасли характерно своё значение показателя. Так, у капиталоемких отраслей (железнодорожный транспорт, трубопроводный транспорт, электроэнергетика и т.п.) рентабельность активов будет ниже, чем в сфере услуг, не требующей больших капиталовложений. Согласно Методологическим указаниям Росстата по проведению анализа финансово-хозяйственной деятельности организаций, компания характеризуется как предприятие с устойчивым финансовым положением, если рентабельность активов положительна и имеет положительную динамику.

В 8 отраслях хотя бы в один год из рассмотренного периода рентабельность активов была отрицательной. Однако, как было сказано выше, в данном случае важна динамика, и в этом смысле беспокойство вызывает деятельность профессиональная и техническая прочая, в которой за неравномерной динамикой рентабельности активов в рассматриваемый период последовал переход рентабельности в отрицательную плоскость, и производство кинофильмов, видеофильмов и телевизионных программ, издание звукозаписей и нот, где в 3 из 5 рассмотренных периодов была отрицательная рентабельность.

В среднем по экономике рентабельность активов в январе-сентябре 2020-2021 гг. снизилась по сравнению с рентабельностью активов в январе-сентябре 2017-2019 гг. на 3%. Выбранные на первом шаге отрасли были отсортированы в порядке убывания роста рентабельности активов в 2020-2021 гг. по сравнению с 2017-2019 гг. (январь-сентябрь). При этом они были разделены на группы: «зелёный» (рост рентабельности активов был выше, чем в среднем по экономике) и «красный» (рост рентабельности активов был ниже или равен среднему по экономике) (Табл. 4).

Табл. 4 Рентабельность активов предприятий и организаций отраслей-лидеров в январе-сентябре 2017-2021 гг., %, и средний рост рентабельности активов в 2020-2021 гг. по сравнению с 2017-2019 гг. в январе-сентябре соответствующих лет, раз.

Вид экономической деятельности	2017	2018	2019	2020	2021	2020-2021/ 2017-2019
Предоставление прочих видов услуг	1,0	-0,1	1,8	2,8	3,9	3,75
Деятельность в области культуры, спорта, организации досуга и развлечений	-1,0	-1,3	5,1	1,9	4,7	3,51
Обработка древесины и производство изделий из дерева и пробки, кроме мебели, производство изделий из соломки и материалов для плетения	1,0	1,3	4,2	-3,6	18,3	3,36
Государственное управление и обеспечение военной безопасности; социальное обеспечение	1,0	0,7	1,0	1,5	4,4	3,28

Вид экономической деятельности	2017	2018	2019	2020	2021	2020-2021/ 2017-2019
Производство машин и оборудования, не включенных в другие группировки	2,0	-2,1	3,0	2,1	3,2	2,71
Строительство	0,0	0,5	0,7	1,0	1,2	2,62
Смешанное сельское хозяйство	2,0	1,9	2,7	7,4	3,4	2,49
Лесоводство и лесозаготовки	1,0	1,7	2,8	-1,5	9,6	2,18
Торговля оптовая и розничная автотранспортными средствами и мотоциклами и их ремонт	3,0	5,6	5,4	6,1	13,7	2,12
Добыча металлических руд	13,0	12,8	17,3	20,9	34,9	1,94
Производство лекарственных средств и материалов, применяемых в медицинских целях	7,0	6,0	7,5	9,9	16,6	1,94
Деятельность в области архитектуры и инженерно-технического проектирования; технических испытаний, исследований и анализа	2,0	2,7	0,8	2,6	4,3	1,89
Производство текстильных изделий	3,0	3,1	2,8	2,5	8,7	1,87
Растениеводство	4,0	4,5	4,8	5,8	9,4	1,71
Водоснабжение; водоотведение, организация сбора и утилизации отходов, деятельность по ликвидации загрязнений	1,0	1,5	1,6	1,8	2,8	1,71
Животноводство	4,0	3,7	0,9	4,5	4,6	1,59
Производство табачных изделий	7,0	12,6	9,8	15,4	15,9	1,59
Производство резиновых и пластмассовых изделий	5,0	5,7	6,3	7,0	9,5	1,45
Деятельность в области права и бухгалтерского учета	6,0	3,5	4,8	5,5	8,1	1,43
Производство мебели	3,0	3,2	3,1	1,8	6,9	1,42
Ремонт и монтаж машин и оборудования	3,0	3,0	1,3	3,0	3,6	1,36
Деятельность автомобильного грузового транспорта и услуги по перевозкам	3,0	4,2	0,8	2,8	4,3	1,33
Деятельность по обслуживанию зданий и территорий	4,0	2,4	2,1	3,0	4,6	1,32
Деятельность по обеспечению безопасности и проведению расследований	12,0	10,9	10,7	8,9	20,5	1,31
Торговля розничная, кроме торговли автотранспортными средствами и мотоциклами	6,0	2,3	4,6	5,0	6,1	1,29
Аренда и лизинг	0,0	4,8	5,7	4,4	4,6	1,29
Производство кокса и нефтепродуктов	3,0	4,3	3,5	2,5	6,6	1,27
Деятельность по предоставлению финансовых услуг, кроме услуг по страхованию и пенсионному обеспечению	2,0	1,6	2,5	0,8	4,2	1,25
Производство одежды	8,0	7,3	6,0	8,5	9,1	1,24
Производство прочей неметаллической минеральной продукции	3,0	3,6	5,4	3,7	6,2	1,24
Деятельность в области здравоохранения и социальных услуг	5,0	5,2	5,3	3,4	9,3	1,23
Производство металлургическое	8,0	10,7	13,6	6,7	18,9	1,18
Производство пищевых продуктов	5,0	5,1	6,1	6,3	6,2	1,16
Образование	3,0	2,2	1,3	2,8	1,7	1,05
Производство химических веществ и химических продуктов	7,0	4,8	10,1	1,1	13,3	0,99
Деятельность рекламная и исследование конъюнктуры рынка	6,0	6,7	7,1	5,0	7,9	0,97
Деятельность по трудоустройству и подбору персонала	8,0	8,2	13,3	7,5	8,7	0,82
Деятельность административно-хозяйственная, вспомогательная деятельность по обеспечению функционирования организации, деятельность по предоставлению прочих вспомогательных услуг для бизнеса	3,0	7,3	1,4	2,2	3,8	0,77
Деятельность в области информационных технологий	10,0	12,7	11,2	7,8	6,8	0,64
Деятельность профессиональная научная и техническая прочая	13,0	6,9	6,4	11,0	-1,3	0,55

Вид экономической деятельности	2017	2018	2019	2020	2021	2020-2021/ 2017-2019
Разработка компьютерного программного обеспечения, консультационные услуги в данной области и другие сопутствующие услуги	10,0	8,3	11,4	6,2	4,1	0,52
Производство кинофильмов, видеофильмов и телевизионных программ, издание звукозаписей и нот	-3,0	-0,4	0,9	-0,7	1,2	-0,28
Производство прочих готовых изделий	0,0	2,7	-3,2	5,6	7,7	-43,27
Всего по обследуемым видам экономической деятельности	4,0	4,9	5,2	2,7	6,4	0,97

Источник: Росстат

В «красном» сегменте оказалось 7 отраслей, в «зелёном» - остальные 36 отраслей.

Требуется объяснения то, почему среди видов деятельности, у которых средний рост рентабельности активов был отрицательным, производство прочих готовых изделий оказалось в «зелёном» сегменте, а производство кинофильмов и пр. – в «красном». В производстве готовых изделий средний рост оказался отрицательным потому, что от нулевых и отрицательных значений в 2017-2019 гг. отрасль перешла к положительной рентабельности активов в 2020-2021 гг. В этой отрасли рост рентабельности активов наиболее впечатляющий. В то же время в производстве кинофильмов ситуация совсем не такая: там, хотя и произошёл рост рентабельности активов, но он был совсем небольшой и не компенсировал отрицательную рентабельность 2017-2018 гг. Поэтому данный вид деятельности оказался в «красном» секторе.

3.3. Коэффициент автономии

Коэффициент автономии (коэффициент финансовой независимости) характеризует отношение собственного капитала к общей сумме капитала (активов) организации. Коэффициент показывает, насколько организация независима от кредиторов. Чем меньше значение коэффициента, тем в большей степени организация зависима от заемных источников финансирования, тем менее устойчивое у нее финансовое положение⁴.

Методологические рекомендации Росстата по проведению анализа финансово-хозяйственной деятельности организаций содержат указание, что коэффициент автономии, равный 50% или выше, означает высокую степень независимости от внешних источников финансирования. Общепринятое нормальное значение коэффициента автономии в российской практике составляет 50% и более (оптимальное 60-70%). В мировой практике считается допустимым иметь до 30-40% собственного капитала. «Нормальность» показателя в большой степени зависит от отрасли, а, точнее, от соотношения в структуре организации внеоборотных и оборотных активов. Чем более фондоемкое производство, и, соответственно, чем больше у организации доля внеоборотных активов, тем больше долгосрочных источников требуется для их финансирования, а значит больше должна быть доля собственного капитала (выше коэффициент автономии)⁵. В работе «Моделирование финансового состояния сельскохозяйственных организаций при оценке их кредитоспособности»⁶ приводятся нормативные значения коэффициента автономии для ряда отраслей, составляющих производственную цепочку сельхозпродукции. Так, для торговли и посредников коэффициент автономии должен быть выше 30%, для сельского хозяйства, пищевого и перерабатывающего производств, а также для прочих – выше 50%. В статье «Коэффициент финансовой автономии

⁴ https://www.audit-it.ru/finanaliz/terms/solvency/coefficient_of_autonomy.html

⁵ Там же

⁶ Васина Н.В. Моделирование финансового состояния сельскохозяйственных организаций при оценке их кредитоспособности: Монография. Омск: Изд-во НОУ ВПО ОмГА, 2012. с. 49.

(Коэффициент финансовой независимости)»⁷ указывается, что для коммерческих банков характерным значением коэффициента автономии считается 5% и ниже. Рост коэффициента автономии свидетельствует об увеличении собственного капитала и укреплении финансовой независимости. С другой стороны, увеличение объема собственного капитала снижает его рентабельность. Уменьшение значения с течением времени отражает снижение финансовой устойчивости и появление финансовых рисков. Однако бывают моменты, когда предприятию необходимы заемные средства, например, при расширении и модернизации производства, в такие периоды коэффициент автономии будет снижаться, но это не будет являться признаком снижения финансовой устойчивости.

В среднем по экономике коэффициент автономии в январе-сентябре 2020-2021 гг. снизился по сравнению с коэффициентом автономии в январе-сентябре 2017-2019 гг. на 2%. Выбранные на первом шаге отрасли были отсортированы в порядке убывания роста коэффициента автономии в 2020-2021 гг. по сравнению с 2017-2019 гг. (январь-сентябрь). При этом они были разделены на группы: «зелёный» (рост коэффициента автономии был выше, чем в среднем по экономике) и «красный» (рост коэффициента автономии был ниже или равен среднему по экономике) (Табл. 5).

Табл. 5 – Коэффициент автономии предприятий и организаций отраслей-лидеров в январе-сентябре 2017-2021 гг., %, и средний рост коэффициента автономии в 2020-2021 гг. по сравнению с 2017-2019 гг. в январе-сентябре соответствующих лет, раз.

Вид экономической деятельности	2017	2018	2019	2020	2021	2020-2021/ 2017-2019
Производство прочих готовых изделий	27,0	28,7	38,8	46,5	52,2	1,57
Деятельность по обеспечению безопасности и проведению расследований	55,0	55,1	46,4	65,9	94,6	1,54
Разработка компьютерного программного обеспечения, консультационные услуги в данной области и другие сопутствующие услуги	54,0	37,7	41,8	64,8	69,9	1,51
Лесоводство и лесозаготовки	-6,0	-3,6	3,0	-8,1	1,9	1,39
Торговля оптовая и розничная автотранспортными средствами и мотоциклами и их ремонт	22,0	32,0	33,9	38,4	41,5	1,36
Деятельность в области культуры, спорта, организации досуга и развлечений	39,0	43,5	56,9	62,3	62,3	1,34
Деятельность по обслуживанию зданий и территорий	25,0	40,3	42,7	42,8	47,0	1,25
Обработка древесины и производство изделий из дерева и пробки, кроме мебели, производство изделий из соломки и материалов для плетения	27,0	25,1	29,1	25,1	42,0	1,24
Предоставление прочих видов услуг	52,0	48,6	50,7	60,1	64,7	1,24
Деятельность по трудоустройству и подбору персонала	16,0	19,4	10,0	10,4	25,9	1,20
Производство кинофильмов, видеофильмов и телевизионных программ, издание звукозаписей и нот	18,0	26,9	30,8	30,2	28,6	1,17
Ремонт и монтаж машин и оборудования	32,0	19,1	23,6	29,1	27,8	1,14
Деятельность в области права и бухгалтерского учета	43,0	39,6	46,1	49,6	48,6	1,14
Производство табачных изделий	38,0	36,2	32,7	40,4	40,0	1,13
Аренда и лизинг	30,0	46,7	38,9	44,7	42,6	1,13
Торговля розничная, кроме торговли автотранспортными средствами и мотоциклами	34,0	29,9	32,4	34,7	37,1	1,12
Строительство	24,0	24,0	13,6	21,2	23,1	1,08
Деятельность в области информационных технологий	49,0	53,6	63,9	61,1	58,9	1,08
Производство пищевых продуктов	36,0	37,7	34,4	39,5	37,8	1,07
Производство кокса и нефтепродуктов	29,0	29,1	29,4	31,0	31,6	1,07
Добыча металлических руд	58,0	57,9	59,1	56,3	65,8	1,05

⁷ Источник: Кобылецкий В. Р., Коэффициент финансовой автономии (Коэффициент финансовой независимости) / В. Р. Кобылецкий // Онлайн-журнал «Financial Analysis online» [Электронный ресурс] – Режим доступа: <https://www.finalon.com/ru/slovar-ekonomicheskikh-pokazatelej/333-finansovaya-avtonomiya-pokazatel-finansovoj-nezavisimosti> (дата просмотра: 18.08.2020)

Вид экономической деятельности	2017	2018	2019	2020	2021	2020-2021/ 2017-2019
Производство прочей неметаллической минеральной продукции	42,0	43,1	45,7	43,2	48,6	1,05
Производство резиновых и пластмассовых изделий	47,0	46,5	48,8	50,6	48,5	1,04
Производство текстильных изделий	43,0	30,7	38,0	41,5	34,9	1,02
Производство машин и оборудования, не включенных в другие группировки	29,0	20,1	25,7	26,9	23,8	1,02
Растениеводство	51,0	50,0	48,9	47,3	53,8	1,01
Производство одежды	54,0	63,3	58,1	56,9	59,9	1,00
Производство лекарственных средств и материалов, применяемых в медицинских целях	54,0	58,2	55,8	54,9	57,2	1,00
Деятельность профессиональная научная и техническая прочая	43,0	43,6	48,4	57,3	32,5	1,00
Смешанное сельское хозяйство	44,0	41,5	51,8	54,6	35,8	0,99
Производство металлургическое	45,0	42,0	40,4	38,3	45,9	0,99
Производство мебели	44,0	44,6	45,5	45,6	42,6	0,99
Государственное управление и обеспечение военной безопасности; социальное обеспечение	96,0	99,2	99,0	97,4	97,3	0,99
Образование	77,0	76,6	79,0	76,0	75,4	0,98
Производство химических веществ и химических продуктов	44,0	45,7	51,1	42,7	47,0	0,96
Животноводство	48,0	45,5	43,0	43,5	42,6	0,95
Водоснабжение; водоотведение, организация сбора и утилизации отходов, деятельность по ликвидации загрязнений	79,0	78,7	78,7	74,6	72,9	0,94
Деятельность в области здравоохранения и социальных услуг	67,0	62,9	61,8	60,5	58,2	0,93
Деятельность в области архитектуры и инженерно-технического проектирования; технических испытаний, исследований и анализа	46,0	44,6	43,3	35,5	45,8	0,91
Деятельность административно-хозяйственная, вспомогательная деятельность по обеспечению функционирования организации, деятельность по предоставлению прочих вспомогательных услуг для бизнеса	51,0	60,4	57,1	42,7	57,7	0,89
Деятельность автомобильного грузового транспорта и услуги по перевозкам	35,0	37,0	34,0	26,3	31,3	0,82
Деятельность по предоставлению финансовых услуг, кроме услуг по страхованию и пенсионному обеспечению	52,0	50,1	48,1	33,7	45,7	0,79
Деятельность рекламная и исследование конъюнктуры рынка	71,0	65,3	59,3	49,1	42,9	0,71
Всего по обследуемым видам экономической деятельности	50,0	48,6	48,4	47,5	48,9	0,98

Источник: Росстат

Рост коэффициента автономии в рассмотренный период оказался ниже среднеэкономического (при том, что в среднем по экономике был не рост, а снижение) в 11 отраслях. Наибольшее снижение произошло в рекламной деятельности и исследовании конъюнктуры рынка – на 29%, при этом снижение коэффициента автономии последовательно происходит на всем рассматриваемом периоде. Эта отрасль в этом смысле вызывает наибольшие опасения. Аналогичная ситуация сложилась в водоснабжении и здравоохранении, но в этих отраслях сама величина коэффициента автономии оставалась в 2020-2021 гг. достаточно высокой.

Больше всего вырос коэффициент автономии в производстве прочих готовых изделий в период пандемии по сравнению со средним уровнем 2017-2019 гг. Также обращает на себя внимание отрасль госуправления, коэффициент автономии в которой во все рассмотренные годы был выше 95%.

Отметим, что отрасль «Лесоводство и лесозаготовки», несмотря на значительный рост коэффициента автономии, оказалась в «красном» секторе. Это связано с тем, что сами значения коэффициента автономии в этой отрасли экстремально малы и в отдельные годы даже отрицательны, что крайне плохо характеризует финансовую устойчивость отрасли.

3.4. Коэффициент текущей ликвидности

Показатель текущей ликвидности – это отношение суммы оборотных средств к краткосрочным обязательствам. Согласно Методологическим рекомендациям Росстата, коэффициент текущей ликвидности должен быть равен или выше 200%. Однако на практике в разных отраслях могут быть иные приемлемые уровни значения коэффициента. В мировой практике даже допускается снижение показателя для некоторых отраслей до 150%. Значение коэффициента ниже 100% может говорить о трудностях в погашении организацией своих текущих обязательств. Однако часто низкий коэффициент оправдан мощным потоком наличности (например, в розничной торговле). Слишком высокий (выше 300%) коэффициент является нежелательным, поскольку может говорить о вовлечении лишних оборотных активов, снижении эффективности их использования. Однако сам по себе высокий коэффициент текущей ликвидности ещё не говорит о неэффективности, для того чтобы сделать какие-либо выводы, нужно сопоставлять его со структурой активов и с другими показателями.

В среднем по экономике коэффициент текущей ликвидности в январе-сентябре 2020-2021 гг. вырос по сравнению с коэффициентом текущей ликвидности в январе-сентябре 2017-2019 гг. на 2%. Выбранные на первом шаге отрасли были отсортированы в порядке убывания роста коэффициента текущей ликвидности в 2020-2021 гг. по сравнению с 2017-2019 гг. (январь-сентябрь). При этом они были разделены на группы: «зелёный» (рост коэффициента текущей ликвидности был выше, чем в среднем по экономике) и «красный» (рост коэффициента текущей ликвидности был ниже или равен среднему по экономике) (Табл. 6).

Табл. 6 - Коэффициент текущей ликвидности предприятий и организаций отраслей-лидеров в январе-сентябре 2017-2021 гг., %, и средний рост коэффициента текущей ликвидности в 2020-2021 гг. по сравнению с 2017-2019 гг. в январе-сентябре соответствующих лет, раз.

Вид экономической деятельности	2017	2018	2019	2020	2021	2020-2021/ 2017-2019
Деятельность по обеспечению безопасности и проведению расследований	194,0	195,1	169,5	83,8	536,5	1,67
Деятельность в области культуры, спорта, организации досуга и развлечений	109,0	129,3	166,9	241,3	198,0	1,63
Деятельность в области права и бухгалтерского учета	147,0	160,8	169,8	257,9	244,8	1,58
Производство прочих готовых изделий	149,0	146,9	168,5	207,1	246,9	1,47
Добыча металлических руд	224,0	188,3	215,8	208,4	340,8	1,31
Предоставление прочих видов услуг	194,0	149,7	166,9	196,4	198,2	1,16
Образование	234,0	235,8	264,5	295,7	266,1	1,15
Растениеводство	195,0	199,6	191,6	209,7	236,1	1,14
Торговля оптовая и розничная автотранспортными средствами и мотоциклами и их ремонт	152,0	164,5	162,7	178,1	187,0	1,14
Производство лекарственных средств и материалов, применяемых в медицинских целях	197,0	204,6	194,5	212,1	229,1	1,11
Производство резиновых и пластмассовых изделий	160,0	163,8	176,3	184,8	183,5	1,10
Торговля розничная, кроме торговли автотранспортными средствами и мотоциклами	126,0	115,0	118,8	126,7	133,9	1,09
Производство табачных изделий	129,0	140,7	123,7	138,3	143,1	1,07
Ремонт и монтаж машин и оборудования	155,0	119,4	119,3	148,2	131,4	1,07
Деятельность в области архитектуры и инженерно-технического проектирования; технических испытаний, исследований и анализа	129,0	164,2	145,5	151,8	160,9	1,07

Вид экономической деятельности	2017	2018	2019	2020	2021	2020-2021/ 2017-2019
Деятельность по обслуживанию зданий и территорий	137,0	156,0	144,7	147,6	164,3	1,07
Аренда и лизинг	137,0	90,8	78,4	110,8	105,2	1,06
Производство одежды	209,0	276,7	247,8	250,8	260,9	1,05
Производство кокса и нефтепродуктов	98,0	121,9	122,2	105,1	134,0	1,05
Производство химических веществ и химических продуктов	166,0	162,6	167,5	188,0	158,1	1,05
Строительство	121,0	122,5	119,2	126,7	123,5	1,03
Деятельность в области информационных технологий	169,0	184,7	172,9	163,3	193,3	1,02
Деятельность в области здравоохранения и социальных услуг	182,0	180,3	183,6	182,8	188,8	1,02
Обработка древесины и производство изделий из дерева и пробки, кроме мебели, производство изделий из соломки и материалов для плетения	165,0	136,7	147,6	140,4	160,9	1,01
Лесоводство и лесозаготовки	75,0	89,5	85,5	76,3	91,0	1,00
Производство текстильных изделий	215,0	175,6	214,8	228,6	175,0	1,00
Производство пищевых продуктов	143,0	145,3	149,1	145,5	142,8	0,99
Производство металлургическое	151,0	149,6	139,0	148,6	141,1	0,99
Животноводство	184,0	173,1	156,3	164,1	168,7	0,97
Производство машин и оборудования, не включенных в другие группировки	144,0	131,3	131,0	123,6	129,2	0,93
Деятельность автомобильного грузового транспорта и услуги по перевозкам	126,0	119,8	130,7	108,7	124,8	0,93
Производство прочей неметаллической минеральной продукции	173,0	169,8	170,0	136,7	178,3	0,92
Водоснабжение; водоотведение, организация сбора и утилизации отходов, деятельность по ликвидации загрязнений	144,0	138,8	167,0	133,4	142,5	0,92
Смешанное сельское хозяйство	218,0	193,7	200,3	217,7	153,3	0,91
Производство мебели	191,0	184,3	208,9	182,3	169,7	0,90
Деятельность по трудоустройству и подбору персонала	123,0	135,9	131,8	111,4	121,1	0,89
Деятельность рекламная и исследование конъюнктуры рынка	202,0	174,6	201,9	173,9	152,3	0,85
Деятельность профессиональная научная и техническая прочая	158,0	186,3	143,1	137,2	131,9	0,83
Разработка компьютерного программного обеспечения, консультационные услуги в данной области и другие сопутствующие услуги	215,0	178,8	172,9	143,9	161,9	0,81
Деятельность по предоставлению финансовых услуг, кроме услуг по страхованию и пенсионному обеспечению	236,0	204,8	244,6	146,3	207,1	0,77
Государственное управление и обеспечение военной безопасности; социальное обеспечение	129,0	298,6	748,3	298,2	294,3	0,76
Производство кинофильмов, видеофильмов и телевизионных программ, издание звукозаписей и нот	138,0	162,9	147,0	116,8	108,5	0,75
Деятельность административно-хозяйственная, вспомогательная деятельность по обеспечению функционирования организации, деятельность по предоставлению прочих вспомогательных услуг для бизнеса	139,0	168,9	167,6	98,4	116,0	0,68
Всего по обследуемым видам экономической деятельности	151,0	152,7	153,5	149,7	159,8	1,02

Источник: Росстат

В «красный» сегмент попали более половины первоначально отобранных отраслей – 22 отрасли, среди которых особые опасения вызывают отрасль «Лесоводство и лесозаготовки», в которой коэффициент текущей ликвидности за весь рассмотренный период не превышал 91%, хотя при этом в среднем ситуация в пандемию в отрасли в худшую сторону не изменилась.

Наиболее впечатляющей с точки зрения коэффициента текущей ликвидности является деятельность по обеспечению безопасности и проведению расследований, в которой в январе-сентябре 2021 г. коэффициент ликвидности превысил 536% и в итоге в период пандемии вырос почти в 1,7 раз по сравнению с 2017-2019 гг. Однако разнонаправленная динамика настораживает, как и экстремально большая величина коэффициента.

3.5. Кредиторская задолженность организаций

Кредиторская задолженность включает в себя задолженность по целому ряду статей⁸:

- задолженность по расчетам с поставщиками и подрядчиками за поступившие материальные ценности, выполненные работы и оказанные услуги, в том числе задолженность, обеспеченная векселями выданными;
- задолженность по расчетам с дочерними и зависимыми обществами по всем видам операций;
- с рабочими и служащими по оплате труда, представляющая собой начисленные, но не выплаченные суммы оплаты труда;
- задолженность по отчислениям на государственное социальное страхование, пенсионное обеспечение и медицинское страхование работников организации, задолженность по всем видам платежей в бюджет и внебюджетные фонды;
- задолженность организации по платежам по обязательному и добровольному страхованию имущества и работников организации и другим видам страхования, в которых организация является страхователем;
- авансы полученные, включающие сумму полученных авансов от сторонних организаций по предстоящим расчетам по заключенным договорам, а также штрафы, пени и неустойки, признанные организацией или по которым получены решения суда (арбитражного суда) или другого органа, имеющего в соответствии с законодательством Российской Федерации право на принятие решения об их взыскании и отнесенные на финансовые результаты организации.

Динамика кредиторской задолженности сама по себе даёт мало информации о состоянии отрасли ввиду большого разнообразия включаемых в это понятие балансовых статей. Причины роста кредиторской задолженности могут быть самыми разнообразными: рост объемов производства; рост просроченной дебиторской задолженности из-за ухудшения финансового состояния покупателей; создание сверхнормативных запасов сырья, материалов, комплектующих; невозможность получения банковских кредитов из-за высоких процентов или неплатежеспособности организации; затоваривание готовой продукцией из-за снижения спроса на нее и т.д.⁹ Поэтому и рост кредиторской задолженности может говорить как об улучшении, так и об ухудшении финансового состояния отрасли.

На уровне предприятий важной частью анализа является, во-первых, сопоставление динамики кредиторской и дебиторской задолженностей (т.е. анализ возможности компании отвечать по своим обязательствам) – в нормально функционирующем предприятии эти потоки имеют схожую динамику, а, во-вторых, анализ динамики доли просроченной кредиторской задолженности в общем её объёме – рост такой доли может говорить о возможных проблемах. Дальнейший анализ посвящён динамике доли просроченной кредиторской задолженности.

⁸ Из паспорта соответствующего показателя Росстата.

⁹ Анализ кредиторской задолженности организаций. Грачева Н.А., Соломатина Н.С. - Инновационная экономика: перспективы развития и совершенствования, №5 (31), 2018, стр. 29-36

Ниже приводится таблица, отражающая долю просроченной кредиторской задолженности в общем объеме кредиторской задолженности в январе-октябре 2017-2021 гг., а также соотношение средних значений в январе-октябре 2020-2021 гг. и в январе-октябре 2017-2019 гг. (Табл. 7). В среднем по экономике доля просроченной кредиторской задолженности за указанный период снизилась на 13%, что является достаточно хорошим показателем, особенно учитывая пандемию. Среди отраслей были выделены «зелёные» (доля просроченной кредиторской задолженности снижалась или была волатильной в 2017-2020 гг.) и «красные» (доля просроченной кредиторской задолженности возрастала в 2017-2020 гг.).

Табл. 7 Доля просроченной кредиторской задолженности предприятий и организаций отраслей-лидеров в январе-сентябре 2017-2021 гг., %, и средний рост этой доли в 2020-2021 гг. по сравнению с 2017-2019 гг. в январе-сентябре соответствующих лет, раз.

Вид экономической деятельности	2017	2018	2019	2020	2021	2020-2021/ 2017-2019
Аренда и лизинг	23,8	21,9	14,8	0,7	0,4	0,03
Государственное управление и обеспечение военной безопасности; социальное обеспечение	54,6	4,1	1,0	0,8	0,4	0,03
Разработка компьютерного программного обеспечения, консультационные услуги в данной области и другие сопутствующие услуги	3,7	1,8	2,1	0,2	0,4	0,11
Деятельность по трудоустройству и подбору персонала	1,3	0,9	2,5	0,7	0,1	0,24
Производство одежды	0,8	1,0	1,6	0,3	0,2	0,25
Производство кинофильмов, видеофильмов и телевизионных программ, издание звукозаписей и нот*	0,4	3,2	0,9	0,6	н.д.	0,39
Деятельность автомобильного грузового транспорта и услуги по перевозкам	4,1	3,8	2,2	1,7	1,5	0,47
Деятельность по обеспечению безопасности и проведению расследований	0,8	0,5	0,6	0,3	0,3	0,47
Лесоводство и лесозаготовки	4,2	2,8	3,2	1,4	1,8	0,48
Добыча металлических руд	8,8	7,3	4,8	3,8	3,0	0,49
Деятельность в области права и бухгалтерского учета	4,0	1,7	1,2	1,2	1,2	0,51
Производство резиновых и пластмассовых изделий	1,8	2,1	2,3	1,3	0,9	0,52
Деятельность по предоставлению финансовых услуг, кроме услуг по страхованию и пенсионному обеспечению	1,1	1,2	0,7	0,9	0,1	0,52
Производство прочей неметаллической минеральной продукции	7,0	7,2	5,7	5,1	2,4	0,57
Деятельность в области культуры, спорта, организации досуга и развлечений	0,9	4,4	3,8	2,9	0,6	0,59
Производство пищевых продуктов	1,4	1,4	1,3	1,0	0,7	0,62
Деятельность по обслуживанию зданий и территорий	4,1	4,1	6,6	3,2	3,9	0,72
Производство мебели	0,5	0,3	0,2	0,3	0,2	0,77
Образование	2,7	2,4	2,2	2,3	1,7	0,83
Растениеводство	1,5	2,8	1,8	1,5	1,9	0,84
Производство кокса и нефтепродуктов	15,2	14,3	19,2	19,7	8,3	0,86
Деятельность административно-хозяйственная, вспомогательная деятельность по обеспечению функционирования организации, деятельность по предоставлению прочих вспомогательных услуг для бизнеса	6,4	19,6	23,7	10,7	18,2	0,87
Водоснабжение; водоотведение, организация сбора и утилизации отходов, деятельность по ликвидации загрязнений	16,5	15,5	15,5	15,4	13,6	0,92
Торговля розничная, кроме торговли автотранспортными средствами и мотоциклами	0,2	0,8	1,1	1,0	0,3	0,95
Производство металлургическое	8,3	9,2	10,1	11,4	6,3	0,96

Вид экономической деятельности	2017	2018	2019	2020	2021	2020-2021/ 2017-2019
Производство лекарственных средств и материалов, применяемых в медицинских целях	5,7	8,3	10	11,1	5,6	1,04
Деятельность в области здравоохранения и социальных услуг	2,0	1,9	1,8	1,9	2,0	1,04
Ремонт и монтаж машин и оборудования	5,4	3,9	2,3	4,3	4,2	1,1
Строительство	3,4	3,0	5,1	4,5	4,2	1,13
Обработка древесины и производство изделий из дерева и пробки, кроме мебели, производство изделий из соломки и материалов для плетения	5,1	5,5	4,4	7,3	4,4	1,16
Производство текстильных изделий	9,8	10,9	10,9	12,4	12,4	1,18
Производство химических веществ и химических продуктов	8,5	9,0	9,0	6,9	14,6	1,22
Деятельность рекламная и исследование конъюнктуры рынка	1,6	0,8	1,4	2,4	0,9	1,3
Предоставление прочих видов услуг	1,1	1,0	0,7	1,8	0,7	1,35
Торговля оптовая и розничная автотранспортными средствами и мотоциклами и их ремонт	1,1	1,4	1,6	2,3	1,6	1,4
Производство машин и оборудования, не включенных в другие группировки	7,2	17,0	15,5	19,0	22,5	1,57
Производство прочих готовых изделий	0,1	0,1	2,8	2,2	2,2	2,25
Деятельность в области архитектуры и инженерно-технического проектирования; технических испытаний, исследований и анализа	2,2	2,1	3,5	3,8	7,9	2,28
Животноводство	3,3	3,8	16,4	19,9	17,4	2,37
Смешанное сельское хозяйство	0,7	0,5	0,6	2,9	0,2	2,49
Деятельность в области информационных технологий	0,3	0,5	0,2	1,7	0,8	3,87
Производство табачных изделий	н.д.	н.д.	н.д.	н.д.	н.д.	н.д.
Деятельность профессиональная научная и техническая прочая	0,8	н.д.	н.д.	н.д.	н.д.	н.д.
Всего по обследуемым видам экономической деятельности	6,8	7,1	7,7	7,2	5,3	0,87

* расчёт темпа роста проводился на имеющихся данных, т.е. без учёта января-октября 2021 г.

Источник: Росстат, расчёты ФБК

В «зелёный» сегмент попала 21 отрасль из отобранных ранее, в «красный» - 20 отраслей. Две отрасли (производство табачных изделий и деятельность профессиональная, научная и техническая прочая), несмотря на отсутствие необходимых первичных данных, в качестве допущения были отнесены к «зеленой» отрасли. Наибольший роста доли просроченной кредиторской задолженности показала деятельность в области информационных технологий – эта доля выросла в 3,87 раза в период пандемии по сравнению с 2017-2019 гг. Однако необходимо учитывать, что сама доля просроченной кредиторской задолженности не превышала в рассмотренный период 1,7%, поэтому к «проблемным» данная отрасль может быть отнесена весьма условно. То же самое можно сказать и про смешанное сельское хозяйство, и про ряд других отраслей, в которых низкая доля просроченной кредиторской задолженности.

Наименьший рост доли просроченной кредиторской задолженности наблюдался в аренде и лизинге и в госуправлении: эта доля уменьшилась в каждой из отраслей в 2020-2021 гг. на 97% по сравнению со средним показателем 2017-2019 гг.

4. Финальный анализ отобранных отраслей. Результаты

Для анализа отобранных отраслей по финансовым показателям наиболее целесообразным будет сопоставление всех перечисленных выше финансовых показателей с целью выделения наиболее успешных и наименее успешных отраслей. В Табл. 8 приведены все отрасли и все показатели, значимые для анализа. Отрасли отсортированы в порядке роста частоты попадания в «красный» и «зелёный» сегменты. Итоговый результат выводится исходя из того, в какой сектор («красный» или «зелёный») чаще попадают финансовые показатели той или иной отрасли. При этом считается, что все показатели обладают одинаковым весом, т.е. попадание в «красный» сектор по, например, рентабельности активов равноценно попаданию в «красный» сектор по, например, коэффициенту автономии и другим показателям. Внутри групп с одинаковым количеством показателей, попавших в «красный» и «зелёный» секторы (например, один показатель в «красном» секторе, остальные показатели – в «зелёном» секторе), отрасли отсортированы по величине соотношения средней прибыли в январе-октябре 2020-2021 гг. и средней прибыли в январе-октябре 2017-2019 гг..

Табл. 8 – Рост финансовых показателей отраслей в январе-октябре 2020-2021 гг. по отношению к январю-октябрю 2017-2019 гг. (включены только те отрасли, прибыль которых в январе-октябре 2020-2021 гг. выросла по отношению к прибыли в январе-октябре 2017-2019 гг. выше, чем в среднем по экономике).

Вид экономической деятельности	Прибыль, млрд руб.	Доля просроченной кредиторской задолженности в общем объеме кредиторской задолженности, %	Соотношение убытка и прибыли, %	Уровень рентабельности товаров, %	Рентабельность активов, %	Коэффициент автономии, %	Коэффициент текущей ликвидности, %
Деятельность по обеспечению безопасности и проведению расследований	20,2	0,47	0,34	1,38	1,31	1,54	1,67
Деятельность в области культуры, спорта, организации досуга и развлечений	3,26	0,59	-24,4	-1,72	3,51	1,34	1,63
Добыча металлических руд	3,01	0,49	0,67	1,68	1,94	1,05	1,31
Растениеводство	2,58	0,84	0,42	1,67	1,71	1,01	1,14
Производство резиновых и пластмассовых изделий	2,05	0,52	0,47	1,26	1,45	1,04	1,10
Деятельность в области права и бухгалтерского учета	1,89	0,51	0,47	1,22	1,43	1,14	1,58
Производство одежды	1,76	0,25	0,64	1,32	1,24	1	1,05
Производство прочих готовых изделий	38,2	2,25	0,06	2,17	-43,3	1,57	1,47
Предоставление прочих видов услуг	3,99	1,35	-0,07	1,82	3,75	1,24	1,16
Производство лекарственных средств и материалов, применяемых в медицинских целях	3,85	1,04	0,66	1,62	1,94	1,00	1,11
Государственное управление и обеспечение военной безопасности; социальное обеспечение	3,13	0,03	0,44	2,87	3,28	0,99	0,76
Торговля оптовая и розничная автотранспортными средствами и мотоциклами и их ремонт	3,03	1,4	0,16	1,79	2,12	1,36	1,14
Деятельность по обслуживанию зданий и территорий	2,99	0,72	0,86	1,09	1,32	1,25	1,07

Вид экономической деятельности	Прибыль, млрд руб.	Доля просроченной кредиторской задолженности в общем объеме кредиторской задолженности, %	Соотношение убытка и прибыли, %	Уровень рентабельности товаров, %	Рентабельность активов, %	Коэффициент автономии, %	Коэффициент текущей ликвидности, %
Строительство	2,86	1,13	0,38	1,23	2,62	1,08	1,03
Образование	1,98	0,83	0,81	1,25	1,05	0,98	1,15
Лесоводство и лесозаготовки	1,93	0,48	-0,46	1,31	2,18	1,39	1,00
Производство прочей неметаллической минеральной продукции	1,65	0,57	0,61	1,23	1,24	1,05	0,92
Аренда и лизинг	1,65	0,03	0,12	0,85	1,29	1,13	1,06
Производство кокса и нефтепродуктов	1,6	0,86	2,57	1,33	1,27	1,07	1,05
Ремонт и монтаж машин и оборудования	1,58	1,1	0,96	1,17	1,36	1,14	1,07
Торговля розничная, кроме торговли автотранспортными средствами и мотоциклами	1,57	0,95	1,04	1,57	1,29	1,12	1,09
Производство табачных изделий	1,55	н.д.	0,44	1,00	1,59	1,13	1,07
Смешанное сельское хозяйство	5,96	2,49	0,13	2,81	2,49	0,99	0,91
Обработка древесины и производство изделий из дерева и пробки, кроме мебели, производство изделий из соломки и материалов для плетения	4,98	1,16	-0,95	2,28	3,36	1,24	1,01
Деятельность в области архитектуры и инженерно-технического проектирования; технических испытаний, исследований и анализа	3,89	2,28	0,32	1,46	1,89	0,91	1,07
Производство машин и оборудования, не включенных в другие группировки	2,99	1,57	-1,35	1,28	2,71	1,02	0,93
Производство текстильных изделий	2,28	1,18	0,74	1,49	1,87	1,02	1,00
Производство мебели	1,84	0,77	1,71	0,88	1,42	0,99	0,90
Деятельность по трудоустройству и подбору персонала	1,46	0,24	1,48	1,62	0,82	1,20	0,89
Производство пищевых продуктов	1,41	0,62	0,77	0,98	1,16	1,07	0,99
Деятельность по предоставлению финансовых услуг, кроме услуг по страхованию и пенсионному обеспечению	3,1	0,52	4,98	5,26	1,25	0,79	0,77
Разработка компьютерного программного обеспечения, консультационные услуги в данной области и другие сопутствующие услуги	2,59	0,11	1,14	1,05	0,52	1,51	0,81
Деятельность автомобильного грузового транспорта и услуги по перевозкам	2,45	0,47	0,2	0,86	1,33	0,82	0,93
Водоснабжение; водоотведение, организация сбора и утилизации отходов, деятельность по ликвидации загрязнений	2,05	0,92	0,56	1,19	1,71	0,94	0,92
Деятельность в области здравоохранения и социальных услуг	2,03	1,04	1,68	1,22	1,23	0,93	1,02
Производство химических веществ и химических продуктов	1,68	1,22	4,58	1,24	0,99	0,96	1,05
Производство металлургическое	1,57	0,96	2,51	1,21	1,18	0,99	0,99
Животноводство	1,94	2,37	0,12	0,94	1,59	0,95	0,97
Производство кинофильмов, видеофильмов и телевизионных программ, издание звукозаписей и нот	-2,59	0,39	5,76	0,37	-0,28	1,17	0,75

Вид экономической деятельности	Прибыль, млрд руб.	Доля просроченной кредиторской задолженности в общем объеме кредиторской задолженности, %	Соотношение убытка и прибыли, %	Уровень рентабельности товаров, %	Рентабельность активов, %	Коэффициент автономии, %	Коэффициент текущей ликвидности, %
Деятельность профессиональная научная и техническая прочая	2,02	н.д.	171,3	0,64	0,55	1,00	0,83
Деятельность рекламная и исследование конъюнктуры рынка	1,76	1,3	1,96	0,39	0,97	0,71	0,85
Деятельность в области информационных технологий	1,72	3,87	3,12	0,74	0,64	1,08	1,02
Деятельность административно-хозяйственная, вспомогательная деятельность по обеспечению функционирования организации, деятельность по предоставлению прочих вспомогательных услуг для бизнеса	1,66	0,87	1,1	0,45	0,77	0,89	0,68
Всего по обследуемым видам экономической деятельности	1,40	0,87	2,34	1,10	0,97	0,98	1,02

Источник: расчёты ФБК

Отрасли, показатели которых не попадали в «красный» сектор или попали в него по 1-2 показателям, демонстрируют наиболее успешное преодоление кризиса пандемии. Таких отраслей оказалось 30. Предприятия-представители этих отраслей, безусловно, могут и должны рассматриваться как наиболее успешные в период пандемии COVID-19, тем более что доля их прибыли в общем объеме прибыли экономики России в январе-октябре 2021 г. была весьма значительной, составив 30,1%. Те отрасли, которые не попали в «красный» сектор ни по одному показателю, являются бесспорными лидерами экономики с точки зрения лучших финансовых показателей. Таких отраслей оказалось всего 7, но их прибыль составила в январе-октябре 2021 г. 10,2% всей прибыли экономики:

1. Деятельность по обеспечению безопасности и проведению расследований
2. Деятельность в области культуры, спорта, организации досуга и развлечений
3. Добыча металлических руд
4. Растениеводство
5. Производство резиновых и пластмассовых изделий
6. Деятельность в области права и бухгалтерского учета
7. Производство одежды

Отрасли, прибыль которых росла в пандемию наиболее значимо (выделены в таблице ярко-зелёной заливкой), представляют особый интерес. В группе лидеров таких «флагманских» отраслей оказалось 3: деятельность по обеспечению безопасности и проведению расследований, деятельность в области культуры, спорта, организации досуга и развлечений и добыча металлических руд. В группе отраслей, у которых 1-2 показателя ниже среднеотраслевых, таких высокоприбыльных отраслей оказалось 11.

Впечатляющий рост прибыли по виду деятельности «Деятельность по обеспечению безопасности и проведению расследований» обусловлен в основном ростом прибыли в деятельности частных охранных служб, которая в рассмотренный период составляла 96-100% прибыли в деятельности по обеспечению безопасности и проведению расследований. Этот рост начался в середине 2020 г. и был скачкообразным: в июне 2020 г. прибыль частных охранных служб составила 63,4 млрд руб., что особенно удивительно на фоне прибыли в 536 млн руб. в мае 2020 г.. В декабре 2020 г. прибыль выросла на 61,9 млрд руб., в сентябре 2021 г. – на 67,2 млрд руб. Вне указанных месяцев прибыль прирастала очень плавно. Чем объясняется столь значительный и столь неравномерный рост прибыли именно в январе и декабре 2020 г. и сентябре 2021 г., сказать однозначно трудно – вероятно, сыграли роль некие крупные контракты. В результате прибыль выросла в период пандемии в 20,2 раза по сравнению с 2017-2019 гг., это второй по величине рост из всех рассматриваемых видов экономической деятельности (на первом месте – производство прочих готовых изделий с ростом в 38,2 раза).

Рост прибыли по разделу «Деятельность в области культуры, спорта, организации досуга и развлечений» обусловлен, преимущественно, ростом прибыли в деятельности по организации заключения пари. Прибыль этого вида деятельности в рассмотренный период превышала прибыль всего раздела в 1,5-5,5 раз (по другим видам деятельности, составляющим раздел, либо фиксировались убытки, либо прибыль была совсем небольшой), поэтому именно её динамика и определяла динамику прибыли раздела. Рост прибыли в деятельности по организации заключения пари начался с начала 2019 г. – среднемесячная прибыль составляла 2,5 млрд руб. (по сравнению с 750 млн руб. в 2018 г.), продолжился в 2020 г., когда среднемесячная прибыль составила уже 2,9 млрд руб., и в 2021 г. со среднемесячной прибылью 5,4 млрд руб. Если существенный рост прибыли в 2021 г. объясняется явно тем, что после первого года пандемии были сняты многие ограничения и спортивные события возобновились, то с 2019-2020 гг. столь однозначного объяснения росту прибыли по сравнению с предыдущими годами нет.

Вид деятельности «Добыча металлических руд» включает добычу и обогащение железных руд и добычу и обогащение руд цветных металлов. Вклад последнего в прибыль отрасли несколько меньше – порядка 25-45%. Рост прибыли в пандемийные годы пришёлся в основном на 2021 г. и происходил в большей степени в добыче и обогащении железных руд. В июле прибыль там выросла более чем вдвое и составила 467 млрд руб. (за май-июнь суммарная прибыль в добыче и обогащении железных руд была порядка 190 млрд руб.). Такой значительный рост был обусловлен повышением цен на металлы, которое, в свою очередь, было вызвано дефицитом вследствие снижения инвестиций в отрасль.

Основная прибыль в отрасли «Растениеводство» (94-98% всей прибыли) является результатом деятельности по выращиванию однолетних культур, значительную часть которых составляют зерновые культуры, масличные культуры и овощи. Прибыль от выращивания зерновых культур выросла наиболее значительно (с 16 млрд руб. в январе 2021 г. до 37 млрд руб. в октябре), став драйвером роста всей отрасли. Это произошло во многом благодаря росту мировых цен на пшеницу и ячмень, при сохранении объёма экспорта пшеницы и расширении рынков сбыта российских экспортёров (Алжир, Саудовская Аравия).

Также обращает на себя внимание рост прибыли в производстве лекарственных средств и материалов, применяемых в медицинских целях. В структуре прибыли этой отрасли преобладает производство лекарственных препаратов (74% в январе-октябре 2021 г., при этом до 2020 г. включительно эта доля составляла не менее 90% в разные периоды). Понятно, что во время пандемии спрос на лекарства возрастает, соответствующим образом растёт и прибыль: только за 2021 г. прибыль в производстве лекарственных препаратов выросла в 1,4 раза (октябрь к январю). Производство материалов, используемых в медицинских целях, нарастило прибыль ещё в более впечатляющем объёме: с 2,2 млрд руб. в январе 2021 г. до 15,3 млрд руб. в октябре, т.е. в 6,8 раз.

Добыча нефти и природного газа не попала в перечень отобранных отраслей, поскольку её финансовые результаты, выражающиеся не в общей величине тех или иных показателей, а в динамике их изменений, были в 2020-2021 гг. далеко не лучшими. Это произошло как за счёт снижения мировых цен на энергоносители, так и за счёт снижения спроса на них в 2020 году. Средний прирост прибыли в добыче нефти и газа в январе-октябре 2020 и 2021 годов по сравнению

с 2017-2019 гг. составил 7%, в то время как соответствующий показатель в целом по экономике составил 40%.

Отрасли, финансовые индикаторы которых попали в «красный» сектор по 3 показателям, являются более рискованными, чем указанные выше. Таких отраслей по итогам анализа оказалось 7, среди них наиболее заслуживающей внимания (как отрасль, в наибольшей степени нарастившая прибыль в годы пандемии) является деятельность по предоставлению финансовых услуг, кроме услуг по страхованию и пенсионному обеспечению.

Отрасли, показатели которых чаще попадают в «красный» сектор (4-5 показателей), являются рискованными, их финансовое положение в период пандемии 2020-2021 гг. являлось неустойчивым. По итогам анализа таких отраслей оказалось 6. В этих отраслях явно есть потенциал создания высокой прибыли, однако они являются рискованными.

Лидерство отраслей, которые по результатам анализа их финансовых показателей оказались наиболее успешными в период пандемии COVID-19, не обязательно связано именно со спецификой этого периода. Но факт остается фактом: **именно эти отрасли оказались в числе лучших в этот период, что позволяет рассматривать как минимум часть из них в числе потенциальных точек роста российской экономики.**



ФБК

ул. Мясницкая, 44/1, стр.2АБ
Москва, Россия, 101990

Т +7 (495) 737 5353

Ф +7 (495) 737 5347

Е fbk@fbk.ru

www.fbk.ru