



Центр
развития

Комментарии о Государстве и Бизнесе
№ 558 от 13 марта 2026 г.
В ГРАФИКАХ И ТАБЛИЦАХ

Исследование осуществлено в рамках
программы фундаментальных
исследований НИУ ВШЭ в 2026 г.

Комментарии о Государстве и Бизнесе

⊕ 558

13 марта 2026 г.

Реальный сектор

Сальдированный финансовый результат в 2025 г.

Алексей Кузнецов



Сальдированный финансовый результат деятельности организаций* (СФР; сальдо прибылей и убытков до налогообложения) составил в 2025 г. 27 072,9 млрд руб. По итогам года снижение прибыли к 2024 г. составило 3,9%. Реальное снижение СФР (рассчитанное путем дефлирования данных за 2025 г. с помощью среднегодового индекса потребительских цен) составило 9%. Общий убыток российских предприятий в 2025 г. составил 8895,6 млрд руб., что на 7,5% больше, чем в 2024 г., и является «антирекордом» за всю историю наблюдений. Доля убыточных организаций составила 27,1%; в 2024 г. их доля составляла 25,5%.

Снижение доходов предприятий — результат взаимодействия сразу нескольких негативных факторов, главным среди которых оставалась высокая ключевая ставка. Даже с учетом ее постепенного снижения кредиты для предприятий оставались весьма дорогими, что означало увеличение и без того выросших (в условиях усложнения логистики и повышения цен на сырье и комплектующие) издержек. Также следует отметить изменение потребительского поведения, выразившееся в сокращении расходов и наращивании сбережений, что означало снижение внутреннего спроса и, как следствие, спад прибыли предприятий, ориентированных на внутренний рынок. Экспортоориентированные компании столкнулись с усилением санкционного давления. В целом снижение СФР можно назвать логичным следствием общего замедления темпов роста российской экономики (в 2024 г. прирост ВВП составил 4,9%, а в 2025 г. — всего лишь 1,1%).

* Без субъектов малого предпринимательства, кредитных организаций, государственных (муниципальных) учреждений, некредитных финансовых организаций.

Сальдированный финансовый результат в сельском хозяйстве, промышленности и строительстве в 2025 г.

	2024 г.	2025 г.	2025 г., прирост к 2024 г.
Всего, млрд руб.	28 171,6	27 072,9	-3,9
Всего, млрд долл. США	304,7	324,5	6,5
Сельское, лесное хозяйство, охота, рыболовство и рыбоводство	729,9	643,8	-11,8
Добыча полезных ископаемых	6794,7	3315,8	-51,2
Обрабатывающие производства	9430,1	10 052,5	6,6
Обеспечение электрической энергией, газом и паром; кондиционирование воздуха	673,1	1750,1	160,0
Водоснабжение; водоотведение, организация сбора и утилизации отходов, деятельность по ликвидации загрязнений	96,2	90,9	-5,5
Строительство	559,5	881,2	57,5

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



Ситуация в топливно-энергетическом комплексе в 2025 г. была весьма непростой. Снижение СФР в добыче нефти и газа составило в 2025 г. 63,9%, а доля убыточных предприятий выросла с 39,3% в 2024 г. до 50,9% в 2025 г. Цены на нефть на мировых рынках в этот год были стабильно низкими. Ситуация для России выглядела особенно сложной в силу того, что российская нефть марки Urals из-за санкций продавалась с большим дисконтом к нефти марки Brent. Кроме того, в силу тех же причин существенно снизились поставки российского газа в Европу. На 16,5% уменьшился СФР в нефтепереработке. В переживающей затяжной кризис угледобывающей промышленности убыток в 2025 г. составил 408 млрд руб., доля убыточных предприятий достигла 66,1%; в 2024 г. она составляла 53,3%.

При этом на 20,9% выросла прибыль в секторе добычи металлических руд. Здесь сложилась благоприятная ситуация на внешних рынках. В частности, цены на золото были рекордно высоки, а главный импортер российского золота, Китай, принял решение о наращивании золотых резервов. Положительные тенденции наблюдались и на рынке железной руды.

Сальдированный финансовый результат деятельности предприятий добывающей и обрабатывающей промышленности в 2025 г.

	2024 г.	2025 г.	2025 г., прирост к 2024 г.
Добыча полезных ископаемых	6794,7	3315,8	-51,2
Добыча угля	-112,6	-408,0	
Добыча нефти и природного газа	5349,6	1931,2	-63,9
Добыча металлических руд	1199,2	1449,8	20,9
Добыча прочих полезных ископаемых	33,6	120,9	260,0
Обрабатывающие производства	9430,1	10 052,5	6,6
Производство пищевых продуктов	770,6	732,1	-5,0
Производство напитков	174,1	211,5	21,5
Производство табачных изделий	138,1	166,5	20,6
Производство текстильных изделий	38,9	32,9	-15,4
Производство одежды	40,3	61,8	53,3
Производство кожи и изделий из кожи	6,3	8,3	31,0
Обработка древесины и производство изделий из дерева и пробки, кроме мебели, производство изделий из соломки и материалов для плетения	24,1	-6,3	
Производство бумаги и бумажных изделий	188,6	72,6	-61,5
Деятельность полиграфическая и копирование носителей информации	48,1	32,3	-32,8
Производство кокса и нефтепродуктов	2725,1	2275,5	-16,5
Производство химических веществ и химических продуктов	1002,7	1514,1	51,0

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



Обрабатывающая промышленность в целом показала в 2025 г. рост СФР на 6,6%. Драйверами роста по-прежнему оставались стратегически важные отрасли, наращивавшие прибыль уже в течение долгого времени. Год оказался особенно удачным для производства компьютеров, электронных изделий и электроприборов (где активно идет импортозамещение и растут госзакупки продукции стратегического назначения), химической промышленности (рост прибыли здесь обеспечивается высоким спросом на российские удобрения со стороны стран Азии и Латинской Америки в условиях роста цен на европейские удобрения на 20–30%), тяжелого машиностроения (в котором активно идет импортозамещение) и металлургии (известно о росте экспорта стали из РФ на 13% в 2025 г., что поставило Россию на 6-е место среди крупнейших поставщиков стали).

При этом крайне неблагоприятная ситуация сохранилась в переживающих кризис деревообработке и производстве бумаги. Другая отрасль, характеризовавшаяся кризисной ситуацией, — производство автотранспортных средств. С начала 2025 г. здесь наблюдался существенный спад продаж, основной причиной которого можно считать повышение процентов по автокредитам, увеличение более чем в полтора раза средней цены на новый легковой автомобиль в период 2021–2025 гг. и вызванный этими факторами рост спроса на подержанные автомобили.

Сальдированный финансовый результат деятельности предприятий добывающей и обрабатывающей промышленности в 2025 г. (продолжение)

	2024 г.	2025 г.	2025 г., прирост к 2024 г.
Производство лекарственных средств и материалов, применяемых в медицинских целях	263,1	353,6	34,4
Производство резиновых и пластмассовых изделий	181,1	124,6	-31,2
Производство прочей неметаллической минеральной продукции	326,2	225,1	-31,0
Производство металлургическое	1697,7	2461,6	45,0
Производство готовых металлических изделий, кроме машин и оборудования	505,1	493,5	-2,3
Производство компьютеров, электронных и оптических изделий	182,9	384,1	110,0
Производство электрического оборудования	209,8	275,2	31,2
Производство машин и оборудования, не включенных в другие группировки	347,4	374,5	7,8
Производство автотранспортных средств, прицепов и полуприцепов	207,9	42,2	-79,7
Производство прочих транспортных средств и оборудования	221,8	96,7	-56,4
Производство мебели	24,3	22,0	-9,5
Производство прочих готовых изделий	37,8	28,3	-25,2

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



Говоря о СФР в непроизводственном секторе, следует отметить весьма высокий рост в 2025 г. (+230%) прибыли в образовательной сфере, что связано со значительным ростом государственных расходов на образование и запуском национального проекта «Молодежь и дети». Высокий рост прибыли продемонстрировал финансовый сектор: в частности, известно о рекордном СФР Сбербанка за счет роста кредитного портфеля и чистых процентных доходов. Транспортная отрасль, где сухопутные перевозки столкнулись с кризисной ситуацией, увеличила СФР на 4,5% за счет роста доходов в авиаперевозках (ПАО Аэрофлот сообщило о росте пассажирооборота, в том числе на международных перевозках, а также о рекордной загрузке самолетов) и деятельности трубопроводного транспорта (в связи с выходом на проектную мощность трубопровода «Сила Сибири»). При этом неблагоприятная ситуация сложилась в деятельности по операциям с недвижимым имуществом, что может быть связано с сокращением рынка ипотечного кредитования на фоне сохранения высокой ключевой ставки ЦБ РФ. Снижение СФР продолжила демонстрировать торговля: эта отрасль столкнулась с усложнением логистики и расчетов с контрагентами. Кроме того, традиционные формы торговли в настоящее время активно вытесняются онлайн-маркетингом. Сами предприниматели оценивают ситуацию в торговой отрасли как непростую и ожидают дальнейшего снижения прибыли и рентабельности.

Сальдированный финансовый результат деятельности организаций непроизводственного сектора в 2025 г.

	2024 г.	2025 г.	2025 г., прирост к 2024 г.
Торговля оптовая и розничная; ремонт автотранспортных средств и мотоциклов	2871,7	2573,0	-10,4
Транспортировка и хранение	1792,4	1873,1	4,5
Деятельность гостиниц и предприятий общественного питания	87,6	95,6	9,1
Деятельность в области информации и связи	1047,6	1200,5	14,6
Деятельность финансовая и страховая	1356,0	2084,2	53,7
Деятельность по операциям с недвижимым имуществом	521,9	404,5	-22,5
Деятельность профессиональная, научная и техническая	1373,5	1152,4	-16,1
Деятельность административная и сопутствующие услуги	464,0	535,9	15,5
Государственное управление и обеспечение военной безопасности; социальное обеспечение	74,9	49,2	-34,3
Образование	23,1	76,3	230,0
Деятельность в области здравоохранения и социальных услуг	102,4	124,1	21,2
Деятельность в области культуры, спорта, организации досуга и развлечений	126,9	126,1	-0,6
Предоставление прочих видов услуг	37,3	43,7	17,3

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

Примечание к таблицам. Данные за 2024 г. получены исходя из темпов роста СФР, приведенных Росстатом. Курсивом обозначены данные по убыточным ВЭД, взятые непосредственно из статистического сборника Росстата «Социально-экономическое положение России, январь-февраль 2025 г.».



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 2026 г.