



ВЫСШАЯ ШКОЛА ЭКОНОМИКИ  
НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ

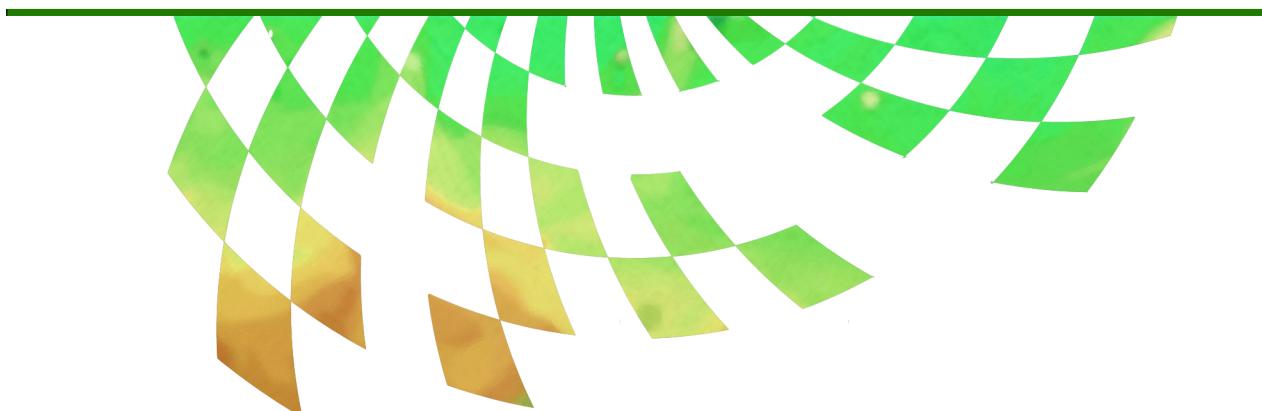


Институт статистических исследований  
и экономики знаний

Центр конъюнктурных исследований



**ДЕЛОВОЙ КЛИМАТ  
В СТРОИТЕЛЬСТВЕ  
В IV КВАРТАЛЕ 2017 ГОДА**



**Январь '18**

Москва

**Деловой климат в строительстве в IV квартале 2017 года.** – М.: НИУ ВШЭ, 2018. – 11 с.

Центр конъюнктурных исследований Института статистических исследований и экономики знаний НИУ ВШЭ представляет информационно-аналитический материал «Деловой климат в строительстве в IV квартале 2017 года». Материал подготовлен в ходе проведения исследования в рамках Программы фундаментальных исследований Национального исследовательского университета «Высшая школа экономики» (НИУ ВШЭ) и с использованием средств субсидии в рамках государственной поддержки ведущих университетов Российской Федерации "5-100".

Конъюнктурные обследования направлены на оперативное получение от предпринимателей в дополнение к официальным статистическим данным краткосрочных качественных оценок состояния бизнеса и основных тенденций его динамики, особенностей функционирования хозяйствующих субъектов, их намерений, степени адаптации к механизмам хозяйствования, сложившегося делового климата, а также важнейших факторов, лимитирующих производственную деятельность.

Программы обследований сопоставимы с международными стандартами и базируются на Европейской Системе обследований деловых тенденций.

Структура выборочной совокупности идентична структуре генеральной статистической совокупности. При этом объем выборки достаточен для получения необходимой точности выборочных оценок показателей на всех уровнях разработки статистических данных по разделу ОКВЭД (F – строительство).

#### **Институт статистических исследований и экономики знаний**

Адрес: 101000, Москва, ул. Мясницкая, д. 20

Телефон: (495) 621–28–73, факс: (495) 625–03–67

E-mail: [issek@hse.ru](mailto:issek@hse.ru)

<http://issek.hse.ru>

Центр конъюнктурных исследований Института статистических исследований и экономики знаний Национального исследовательского университета «Высшая школа экономики» представляет информационно-аналитический материал о состоянии делового климата в строительстве в IV квартале 2017 г. и ожиданиях предпринимателей на I квартал 2018 г.

В докладе использованы результаты ежеквартальных опросов, проводимых Федеральной службой государственной статистики среди руководителей более 6 тыс. строительных организаций<sup>1</sup>, различных по численности занятых, в 82 субъектах Российской Федерации.

## Обобщенная оценка конъюнктуры в строительстве<sup>2</sup>

- ✓ Слабая восстановительная динамика деловой активности строительных организаций;
- ✓ Низкая волатильность главного композитного индикатора исследования — **индекса предпринимательской уверенности (ИПУ)**<sup>3</sup>, значение которого улучшило результат III квартала лишь на 1 п. п. и составило (-15%);
- ✓ Относительное снижение интенсивности неблагоприятных оценок в динамике основных производственных показателей по итогам 2017 г.

Исходя из официальных статистических данных Росстата и результатов конъюнктурных опросов, базирующихся на обобщенных мнениях руководителей подрядных организаций, строительная отрасль в настоящее время сохраняет статус самой проблемной среди всех базовых видов экономической деятельности страны. По данным Росстата за январь-ноябрь 2017 г. по сравнению с соответствующим периодом 2016 г. «строительство» осталось единственной отраслью среди базовых, где сохраняются отрицательные темпы роста объемов выполненных работ (98,1%). Даже бывшие аутсайдеры – торговля и сфера услуг с невысоким ростом, но переместились в позитивную зону. Промышленность, транспорт и, особенно, сельское хозяйство уже достаточно длительный период времени находится в положительной фазе экономического роста. Одновременно, результаты конъюнктурных опросов уже длительный период фиксируют в строительстве самое низкое значение сводного индикатора предпринимательской уверенности по сравнению с другими базовыми видами экономической деятельности.

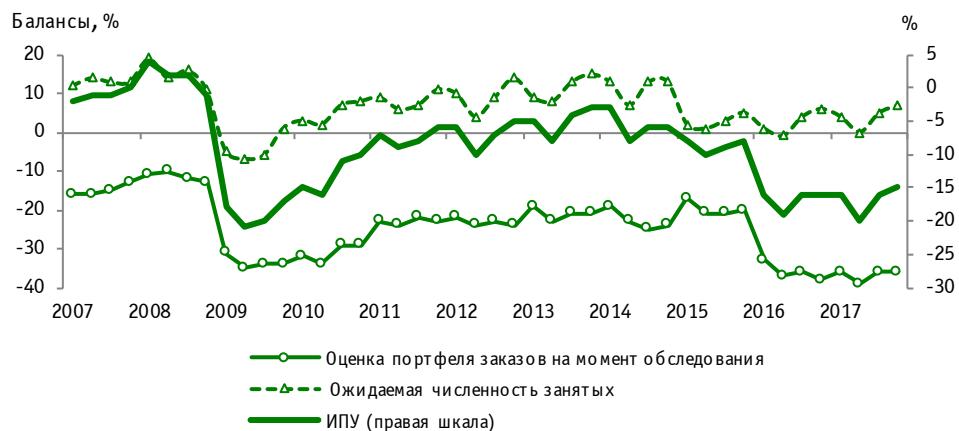
Согласно результатам опроса в IV квартале прошлого года **ИПУ** в строительстве остался в диапазоне одних из самых неблагоприятных значений за последние семь лет (-15%). Вместе с тем, фоновое улучшение ИПУ в отчетном квартале по сравнению с итогами 2016 г. и динамикой 2017 г., можно интерпретировать как слабый сигнал к активизации деловой активности в сфере строительства. Дополнительным аргументом для подобного утверждения является рост текущего ИПУ по сравнению с провальным II кварталом 2017 г. (-20%) на 5 п. п., что с учетом высокой консервативности данного индикатора – заметный успех, но выявляемый, к сожалению, в зоне неблагоприятного делового климата для отрасли.

<sup>1</sup> Выборка репрезентативна по территориальному признаку, а также по различным группам организаций по численности занятых и формам собственности.

<sup>2</sup> Проведена сезонная корректировка временных рядов показателей деятельности строительных организаций.

<sup>3</sup> Индекс предпринимательской уверенности в строительстве рассчитывается как среднее арифметическое значение балансов оценок уровня портфеля заказов и ожидаемых изменений численности занятых, в процентах.

*Рис. 1. Динамика индекса предпринимательской уверенности и его компонентов в строительстве*



Необходимо подчеркнуть, что в рамках «новой экономической реальности», связанной в первую очередь с очевидной макроэкономической стабилизацией в экономике в целом, в строительстве в частности, постепенно ослабевает высокая концентрация негативных предпринимательских оценок.

В IV квартале низкая позитивная динамика ИПУ определялась доминирующим отрицательным воздействием одного из его компонентов – **уровня портфеля заказов**, который «ниже нормального» по-прежнему оценивали около 40% респондентов.

При этом выявлен рост предпринимательского оптимизма в части краткосрочных тенденций на рынке труда в I квартале 2018 г., что транслирует возросшая динамика второго компонента ИПУ – **ожидаемого изменения численности занятых** (баланс<sup>4</sup> ожиданий за последние три года оказался самым высоким – (+7%)).

Одновременно, по данным обследования, позитивные корректирующие изменения зафиксированы в динамике двух важнейших показателей строительной деятельности (не являющихся составляющими сводного ИПУ), характеризующих **физический объем работ** и **число заключенных договоров**, балансовые значения которых улучшились до отметок (0%) и (-3%), хотя еще в I квартале прошлого года составляли (-8%) и (-6%), соответственно.

Под влиянием вышеуказанных изменений, по итогам года **средний уровень загрузки** произведенных мощностей в строительстве превзошел прошлогодний результат в 60% и составил 64%, что также подчеркивает определенное укрепление производственного потенциала отрасли.

## Ключевые показатели деятельности обследованных строительных организаций

В IV квартале 2017 г. при оценке руководителями большинства показателей производственно-финансовой деятельности строительных организаций негативные мнения оставались преобладающими. Тем не менее, итоги проведенного опроса свидетельствовали о скромной тенденции замедления спада деловой активности относительно предыдущего квартала. Второй квартал подряд в отрасли наблюдалось ослабление неблагоприятных оценок в динамике основных индикаторов.

<sup>4</sup> Баланс — разность долей респондентов, отметивших «увеличение» и «уменьшение» значения показателя по сравнению с предыдущим периодом.

Таблица 1

**Оценки основных показателей деятельности строительных организаций**  
**баланс, в процентах**

	2016	2017	
	IV квартал	III квартал	IV квартал
Индекс предпринимательской уверенности	-16	-16	-15
Число заключенных договоров	-9	-8	-3
Физический объем работ	-10	-5	0
Численность занятых	-13	-11	-7
Цены на строительно-монтажные работы	+46	+40	+41
Цены на строительные материалы	+74	+70	+69
Обеспеченность собственными финансовыми ресурсами	-12	-16	-10
Обеспеченность кредитными и заемными финансовыми ресурсами	-4	-2	-1
Прибыль	+5	-3	+4

### **Производственная программа. Обеспеченность заказами. Физический объем работ**

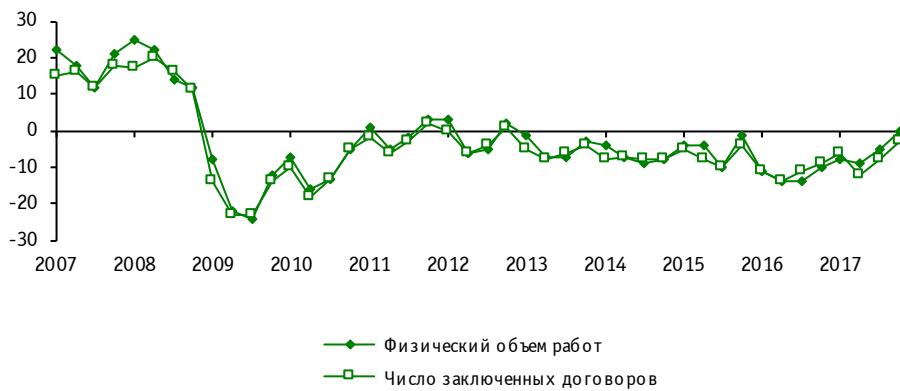
Относительно позитивными моментами в развитии отрасли в четвертом квартале можно считать продолжившуюся тенденцию замедления снижения таких индикативных производственных показателей, как **«число заключенных договоров»** (портфель заказов) на строительные услуги и **«физический объем работ»**, что позволило зафиксировать по итогам года их лучшие значения за последние пять лет.

В частности, в оценках изменения заказов улучшилось соотношение между полученными от предпринимателей положительными и отрицательными ответами. Доля компаний, в которых наблюдалось снижение по сравнению с предыдущим кварталом количества новых заказов, сократилась на 4 п. п. В результате баланс оценки изменения показателя поднялся относительно значения предыдущего квартала на 5 п. п. и составил (-3%).

Одновременно, 60% респондентов продолжили характеризовать фактическое состояние уровня спроса в своих организациях как **«нормальный»**<sup>5</sup> (баланс оценки уровня показателя, как и кварталом, ранее, составил (-36%)).

<sup>5</sup> «Нормальный» уровень — достаточный (допустимый) для сложившихся условий в период обследования.

Рис. 2. Динамика оценок изменения физического объема работ и числа заключенных договоров в строительных организациях баланс, в процентах



Ослабление негативных тенденций в динамике спроса положительно повлияло на результативное значение **физического объема работ**, выполненного по виду деятельности «Строительство». Доля компаний, в которых наблюдалось снижение объемов строительства, относительно III квартала 2017 г. снизилась с 32 до 27%. В итоге, балансовое значение скорректировалось на 5 п. п. поднявшись до отметки (0%) (следует отметить, что по итогам 2016 г. и I квартала 2017 г. оно составляло (-10%) и (-8%), соответственно).

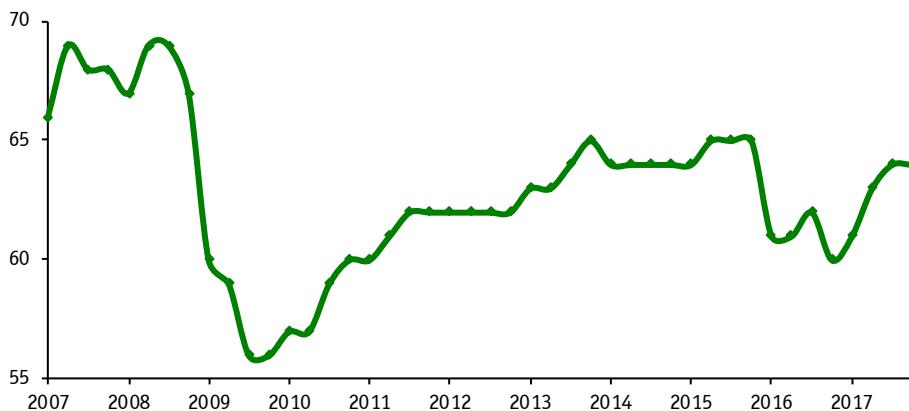
На момент опроса строительные организации были **обеспечены заказами**, как и кварталом ранее, в среднем на 7 месяцев. Около 30% предприятий имели в своем портфеле договоров на срок от 1 до 3 месяцев, 10% – более года.

В IV квартале 2017 г. **средний уровень загрузки производственных мощностей** в строительной отрасли составил, как и в предыдущем квартале, 64%. Тем не менее, под влиянием вышеуказанных изменений, уровень произведенных мощностей в строительстве демонстрировал поквартальный рост и по итогам 2017 г. превзошел прошлогодний результат в 60%.

Наибольшая доля (17%) организаций использовала мощности от 71 до 80%. При этом подавляющее большинство руководителей предприятий (более 90%) посчитали, что имеющихся производственных мощностей будет достаточно или более чем достаточно, относительно спроса на ближайший год.

Прогнозные оценки, полученные от предпринимателей относительно изменения производственных показателей в I квартале 2018 г., как и кварталом ранее, отличились оптимизмом – 87% участников опроса не ожидают уменьшения спроса на строительно-монтажные работы.

**Рис. 3. Динамика среднего уровня загрузки производственных мощностей  
в строительных организациях,  
в процентах**

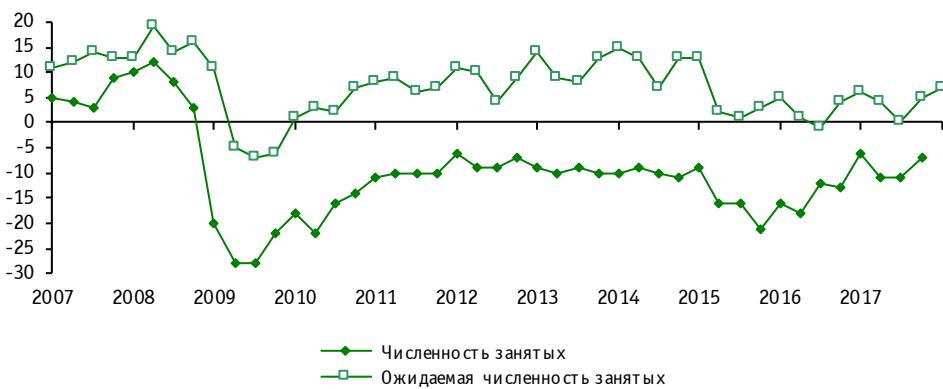


### Численность занятых

Относительное улучшение производственной ситуации по итогам 2017 г. выражилось в некотором замедлении сокращения штатов в организациях строительной отрасли.

Тем не менее, выбытие **численности занятых** продолжалось, однако интенсивность данного процесса снизилась практически до уровня I квартала. Доля подрядных организаций, руководители которых продолжали сокращать персонал, несмотря на уменьшение, осталась преобладающей и составляла 25%. Балансовое значение показателя относительно двух предшествующих кварталов поднялось на 4 п. п. и составило (-7%) против (-6%) в I квартале т. г.

**Рис. 4. Динамика оценок изменения численности занятых  
в строительных организациях  
баланс, в процентах**



Участники проведенного опроса более оптимистично, чем кварталом ранее, оценивали ближайшие изменения показателя, практически каждый пятый (19%) руководитель собирался в I квартале 2018 г. увеличивать численность занятых в своих организациях.

## Динамика цен

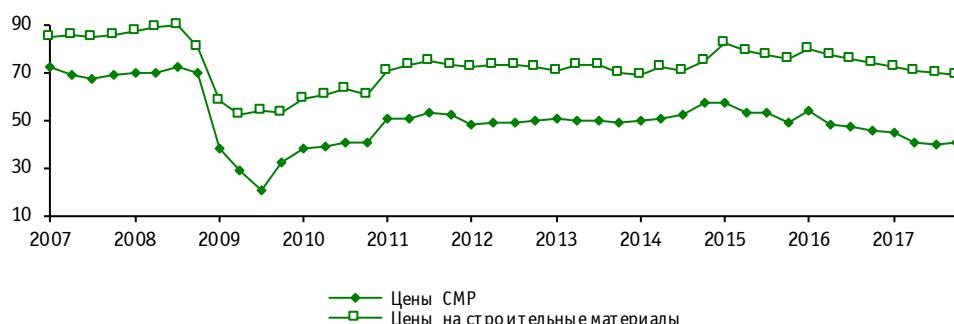
На фоне произошедших в текущем квартале изменений в строительном сегменте, инфляционная составляющая по итогам года сохранилась в рамках устойчивой тенденции сдерживания роста цен, как на строительные работы, так и материалы.

В частности, в течение года происходило плавное снижение доли организаций, руководители которых увеличивали **цены на строительные материалы**. В результате, в IV квартале их повышение зафиксировали 70% предпринимателей, против 73% в I-м. Баланс оценки изменения данного показателя в течение года снизился с +72% до +69% (+74% в IV квартале 2016 г.).

Аналогичная тенденция прослеживалась и в годовой динамике **цен на строительно-монтажные работы**. Несмотря на незначительное поступательное колебание баланса показателя в IV квартале с 40% до +41%, полученное значение зафиксировалось на минимальной отметке с середины 2010 г.

Темпы роста стоимости строительных материалов сохранили доминирующий тренд.

**Рис. 5. Динамика оценок изменения цен на строительно-монтажные работы и строительные материалы в строительных организациях**  
баланс, в процентах



## Финансовое положение

В IV квартале 2017 г. относительное улучшение производственной деятельности строительных организаций несколько сгладило негативные тренды, характеризующие их финансовое состояние. Большинство оценок показателей финансового положения подрядных организаций по итогам года продолжали характеризоваться низкими отрицательными значениями, однако в отрасли наблюдалось замедление темпов сокращения их денежной обеспеченности.

В частности, в отчетном квартале сократилась доля строительных организаций (18 против 23%), руководители которых сообщили об уменьшении по сравнению с предыдущим кварталом **обеспеченности собственными финансовыми средствами**. В итоге баланс оценки изменения показателя поднялся на 6 п. п. и составил (-10%).

Одновременно, в текущем квартале прослеживалась слабая тенденция замедления сокращения **обеспеченности строительных организаций кредитными и заемными финансовыми средствами**. Тем не менее, баланс изменения данного показателя сохранился в отрицательной зоне и составил (-1%). Практически каждый пятый участник строительного бизнеса не пользовался кредитами.

На момент опроса **средняя обеспеченность организаций отрасли финансированием** составила 5 месяцев. Наибольшая доля (30%) предприятий была профинансирована на срок от 1 до 3 месяцев, 8% – более года.

*Рис. 6. Динамика оценок изменения обеспеченности собственными, кредитными и заемными финансовыми ресурсами в строительных организациях баланс, в процентах*



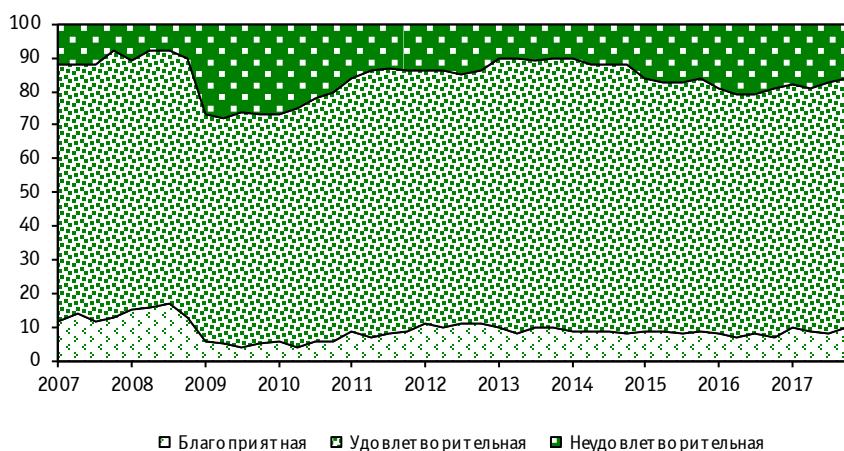
Исходя из результатов опроса, в отрасли по итогам 2017 г. сохранилась тенденция сокращения **инвестиционных программ**, однако по сравнению с результатом 2016 г. она несколько ослабла. Тем не менее, практически в каждой четвертой подрядной организации инвестирование, как явление, отсутствовало. Баланс оценки изменения инвестиций, после небольших квартальных колебаний в течение года сохранился в отрицательной зоне и составил (-6%) против (-9%) в IV квартале 2016 г.

## Экономическая ситуация в строительных организациях

Анализ мнений руководителей строительных организаций относительно сложившейся в IV квартале 2017 г. **экономической ситуации** позволяет констатировать сокращение негативной динамики показателя не только относительно предшествующих кварталов 2017 г., но и аналогичного периода 2016 года. В частности, баланс оценки изменения показателя в течение года сократился значение до (-6%) против (-9%) и (-12%) в предыдущем и IV-м квартале 2016 г., соответственно.

Практически три четверти (74%) представителей строительного бизнеса назвали сложившуюся ситуацию удовлетворительной.

**Рис. 7. Динамика оценок экономической ситуации в строительных организациях  
доля организаций от их общего числа, в процентах**



Участники опроса более оптимистично, чем кварталом ранее, оценивали ожидаемые в следующем квартале изменения общего экономического состояния своих организаций (баланс ожиданий составил +11%).

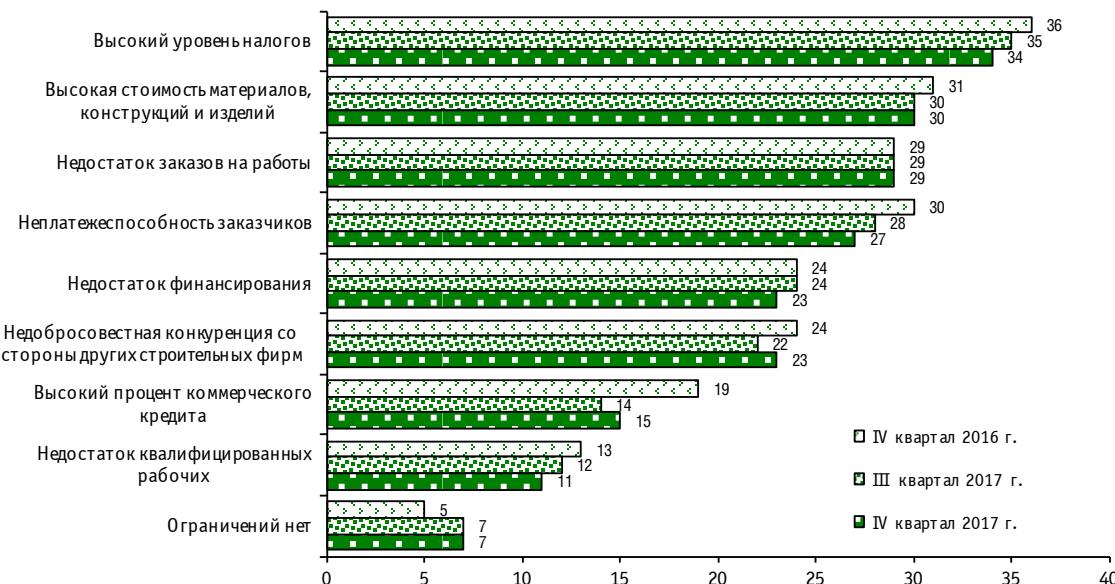
## **Факторы, ограничивающие производственную деятельность строительных организаций**

Анализ результатов проведенных опросов показал, что в течение прошлого года в отрасли наблюдалось ослабление относительно 2016 г. влияния многих факторов, лимитирующих производственную деятельность.

Обращает на себя внимание, что в отчетном квартале по сравнению с IV кварталом 2016 г. сократилась на 4 п. п. доля респондентов, констатирующих «высокий процент коммерческого кредита», и составила 15%. Кроме того, на 3 п. п. снизилась распространенность такого фактора, как «неплатежеспособность заказчиков». Одновременно снизилась частота упоминания участниками опроса относительно «высокого уровня налогов», «недостатка квалифицированных рабочих», а также «высокой стоимости материалов конструкций и изделий».

Тем не менее, по итогам 2017 г. только 7% руководителей заявили об отсутствии перечисленных ограничительных факторов в деятельности своих организаций.

**Рис. 8. Оценки факторов, ограничивающих производственную деятельность строительных организаций**  
*Доля организаций от их общего числа, в процентах*



Таким образом, основной причиной депрессионного состояния отрасли является крайне слабый спрос на строительные услуги со стороны основных инвесторов подрядной деятельности – государства, корпоративного сектора и населения. Сохраняются и внутренние проблемы, связанные с законодательным и нормативным регулированием строительной деятельности. Существенной экономической и социальной проблемой, интенсифицирующейся в последнее время, являются банкротства строительных организаций. По данным последнего предпринимательского опроса, примерно 16–17% от общего числа обследованных подрядных организаций находятся в предбанкротном состоянии. Это те экономические агенты, у которых уже на протяжении 3–4 кварталов постоянно ухудшается финансовое состояние, падает объем строительно-монтажных работ и серьезно сокращается портфель новых строительных заказов.

Вместе с тем, учитывая очевидную макроэкономическую стабилизацию в экономике страны, включая замедление снижения реальных доходов населения, снижение процентной ставки по кредитам, курсовую стабилизацию, а также отдельные, хотя и слабые, позитивные сигналы поступающие от руководителей строительных организаций в ходе последних предпринимательских опросов, можно с осторожностью предположить, что строительство, ближе к середине второго квартала 2018 г., закончит с рецессионным сценарием и перейдет в зону экономического роста. При этом основным драйвером в осуществлении данного маневра для отрасли в целом, скорее всего, станет ее жилищный сегмент. По всей видимости, большинство крупных игроков из корпоративного сектора экономики страны, до середины 2018 г. будут держать «гроссмейстерскую паузу» с входом в «новое строительство» с целью расширения и модернизации своего производства, пока не определятся со структурными, управлениемскими, институциональными, а главное, налоговыми изменениями, которые наверняка последуют после президентских выборов.