



ВЫСШАЯ ШКОЛА ЭКОНОМИКИ  
НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ



Институт статистических исследований  
и экономики знаний

Центр конъюнктурных исследований



**ДЕЛОВОЙ КЛИМАТ  
В СТРОИТЕЛЬСТВЕ  
В IV КВАРТАЛЕ 2019 ГОДА**



Январь '20

Москва

**Деловой климат в строительстве в IV квартале 2019 года.** – М.: НИУ ВШЭ, 2020. – 11 с.

**Центр конъюнктурных исследований Института статистических исследований и экономики знаний НИУ ВШЭ** представляет информационно-аналитический материал «Деловой климат в строительстве в IV квартале 2019 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 2019 г. и ожиданиях предпринимателей на I квартал 2020 г.

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

### Ключевые отраслевые тенденции

- ✓ Слабое смягчение состояния делового климата строительной отрасли относительно 2018 г. на фоне возникновения отдельных негативных тенденций в IV квартале 2019 г.;
- ✓ Главный композитный индикатор исследования — индекс предпринимательской уверенности<sup>2</sup> (далее ИПУ) по сравнению с III-м снизился на 1 п.п. до (-18%), но в целом, показал улучшение не только к I кварталу 2019 г., но и к динамике всех значений 2018 г.;
- ✓ В условиях незначительного вклада конъюнктурных корректирующих изменений, относительное снижение интенсивности неблагоприятных оценок в динамике основных производственных и финансовых показателей;
- ✓ Ослабление роста инфляционного давления по итогам прошлого года:
  - с 50 до 46% снизилась доля строительных организаций, в которых повысились расценки на выполняемые объемы СМР;
  - с 73 до 69% снизилась доля респондентов, сообщавших о росте «чужих» цен на строительные материалы;
- ✓ Перспективы отраслевого развития строительной отрасли в I квартале 2020 г. были оценены респондентами умеренно позитивно: большинство из них ожидают усиление деловой активности и улучшение конъюнктуры.

### Обобщенная конъюнктура в строительстве<sup>3</sup>

Обобщенные результаты конъюнктурного обследования подрядных организаций России относительно сформировавшихся тенденций делового климата по итогам 2019 г. позволяют констатировать, что несмотря на некоторое ускорение спада деловой активности относительно III квартала, по итогам года в целом, а также по сравнению с 2018 г., строительной отрасли удалось в незначительной степени компенсировать накопленную негативную динамику.

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

<sup>2</sup> Индекс предпринимательской уверенности в строительстве рассчитывается как среднее арифметическое значение балансов оценок уровня портфеля заказов и ожидаемых изменений численности занятых, в процентах.

<sup>3</sup> Проведена сезонная корректировка временных рядов показателей деятельности строительных организаций.

Оценки основных показателей деятельности строительных организаций  
баланс<sup>4</sup>, в процентах

	2018	2019		
	IV квартал	I квартал	III квартал	IV квартал
<b>Индекс предпринимательской уверенности</b>	<b>-19</b>	<b>-20</b>	<b>-17</b>	<b>-18</b>
Число заключенных договоров	-5	-1	-8	-6
Физический объем работ	-7	-12	-3	+1
Численность занятых	-13	-14	-10	-10
Цены на строительно-монтажные работы	+39	+43	+47	+43
Цены на строительные материалы	+66	+72	+71	+68
Обеспеченность собственными финансовыми ресурсами	-5	-12	-8	-3
Обеспеченность кредитными и заемными финансовыми ресурсами	-2	-4	-6	-5
Инвестиции	-5	-5	-8	-6

В частности, значение ИПУ в IV квартале, несмотря на потерю в динамике по сравнению с III кварталом и снижение до отметки в (-18%), показало позитивные изменения индикатора как относительно I квартала 2019 г., так и всех значений 2018 г., достигавших в отдельных периодах до (-22%).

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



<sup>4</sup> Баланс — разность долей респондентов, отметивших «увеличение» и «уменьшение» значения показателя по сравнению с предыдущим периодом, или разность долей респондентов, отметивших уровень показателя как «выше нормального» и «ниже нормального» в отчетном периоде, в процентах.

В целом, несмотря на определенные корректирующие тенденции, лишь в некоторой степени сгладившие негативный фон отраслевого развития относительного 2018 г., функционирование строительных организаций в течение всего прошлого года сопровождалось жестко дозированными, преимущественно слабыми и неустойчивыми позитивными изменениями, глобально не способствующими преодолению достаточно низких темпов деловой активности.

Согласно полученным результатам, финальное снижение итогового результата ИПУ обеспечил показатель фактического состояния **портфеля заказов**, который возобновил тенденцию спада, вновь погрузившись в область критических значений в которую он попал в середине 2016 г. Уровень данного показателя «ниже нормального»<sup>5</sup> оценили уже 40% респондентов, хотя еще в предшествующем квартале, вследствие позитивной корректировки, впервые за последние несколько лет их доля снизилась до 33%. Второй составляющий ИПУ, характеризующий **ожидаемое изменение ситуации с численностью занятых** в строительной сфере, хоть и несколько смягчил негативную динамику, переместившись в нулевую зону, показал достаточно слабые ожидания респондентов относительно укрепления производственной активности в начале 2020 г. При этом в анализируемом периоде отмечалось продолжение усиления неблагоприятного давления со стороны фактора «недостаток квалифицированных рабочих», который в течение прошлого года отличился серьезным всплеском негативных оценок.

Вместе с тем, учитывая, что завершение очередного делового цикла ознаменовалось торможением «набранной» двумя предшествующими кварталами восстановительной динамики, затронутых негативными изменениями в IV квартале, по сравнению с предыдущим, показателей оказалось в меньшинстве. По большинству индикаторов прослеживалось снижение концентрации негативных предпринимательских оценок.

Прежде всего такая тенденция зафиксирована в динамике двух важнейших показателей строительной деятельности (не являющихся составляющими сводного ИПУ), характеризующих **физический объем работ** и **число заключенных договоров**. Одновременно, несмотря на незначительное снижение **среднего уровня загрузки произведенных мощностей**, его итоговый результат все равно сохранил одно из лучших своих значений за последние два года (62%).

Улучшение негативных предпринимательских оценок прослеживалось и в блоке финансовых индикаторов, что смягчило отрицательную динамику **обеспеченности организаций собственными и кредитными финансовыми ресурсами**, а также **инвестиционной активности**.

Сложившаяся в отрасли конъюнктура обусловила коррективы и в финальной **инфляционной динамике**, которая характеризовалась замедлением роста цен как на приобретаемые строительные материалы, так и строительно-монтажные работы.

В целом, сложившуюся **экономическую ситуацию** в строительных организациях «неудовлетворительной» сочли 17% респондентов, при этом более 70% охарактеризовали ее как «удовлетворительную» и лишь 12% опрошенных считают, что она была «благоприятная».

## Обеспеченность заказами. Физический объем работ. Производственная программа

Согласно результатам обследования, к одним из умеренно-позитивных итоговых тенденций в оценках делового климата в строительном сегменте следует отнести снижение интенсивности в IV квартале прошлого года негативной динамики таких производственных показателей, как **число заключенных договоров** и **физический объем работ**.

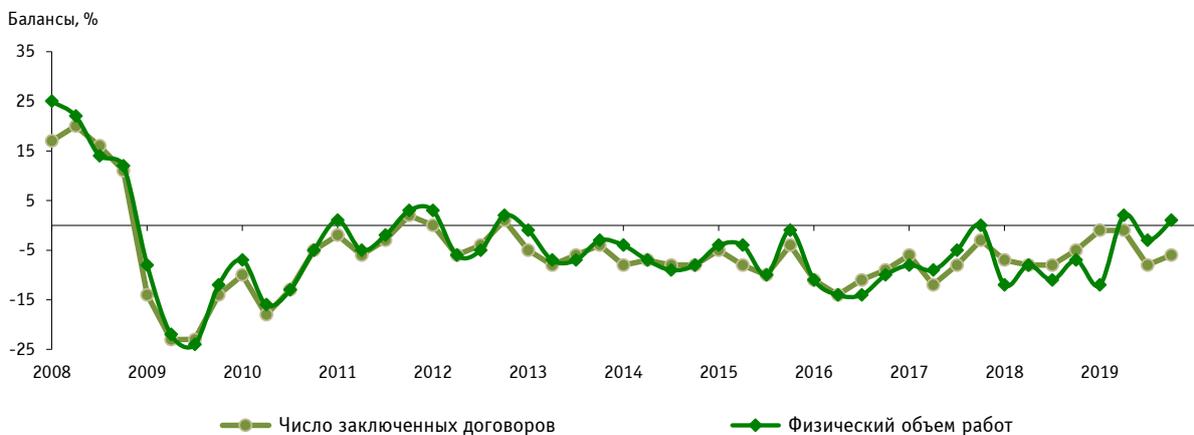
<sup>5</sup> Нормальный уровень – имеется в виду «достаточный» («допустимый»), для сложившихся условий в период обследования.

## Деловой климат в строительстве в IV квартале 2019 года

В частности, балансовое значение показателя изменения заказов относительно III и I кварталов 2019 г. скорректировалось на 2 и 5 п.п., соответственно, составив (-6%). На момент опроса **средняя обеспеченность** строительных организаций **заказами** составила 7 месяцев. Наибольшая доля (27%) предприятий имели в своем портфеле объемы договоров на срок от 1 до 3 месяцев, 16% — более года.

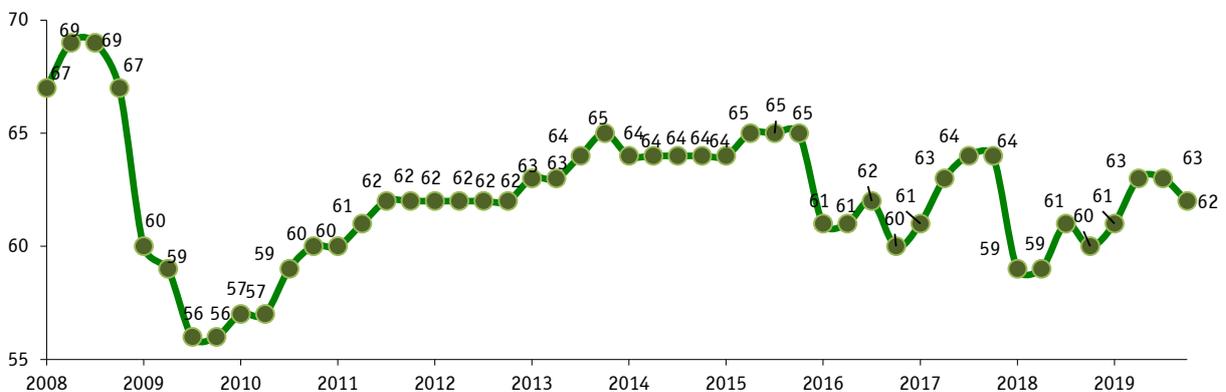
Ослабление негативных тенденций в динамике спроса положительно повлияло на результативное значение **физического объема работ**. Доля компаний, в которых наблюдалось увеличение объемов строительства, относительно III квартала увеличилась с 24 до 29%. В итоге, балансовое значение компенсировало предшествующий провал, вернувшись в область положительных значений до отметки (+1%), став одним из лучших с 2012 г. Следует отметить, что по итогам 2018 г. и I квартала 2019 г. оно составляло (-7) и (-12%), соответственно.

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



К определенному позитивному моменту обследования следует отнести тот факт, что несмотря на слабую негативную коррекцию в динамике **средней загрузки производственных мощностей**, которая снизилась на 1 п.п. до отметки 62%, в строительных компаниях по итогам прошлого года данное значение превзошло итоговый результат 2018 г., а также сохранило разрыв относительно I квартала 2019 г.

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



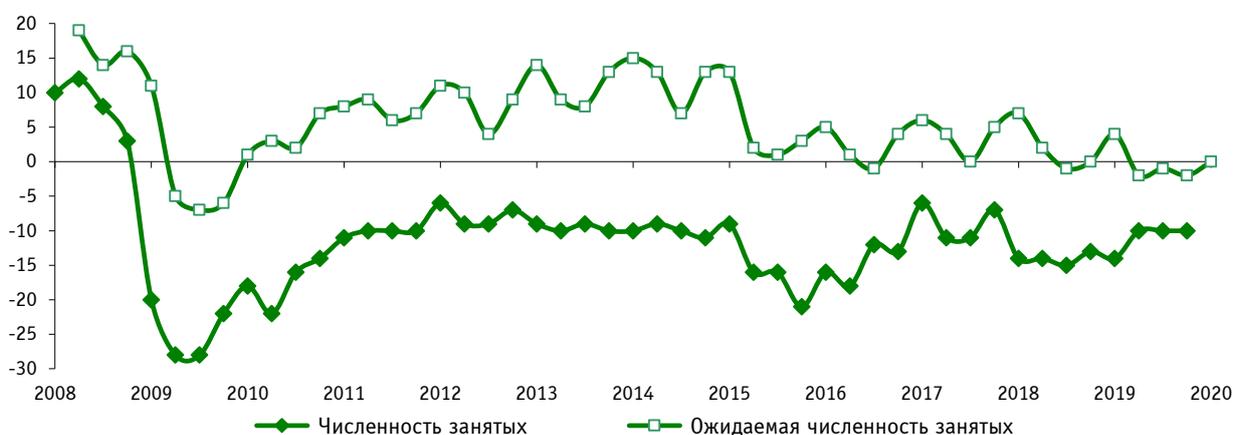
## Численность занятых

Слабый потенциал конъюнктурных восстановительных тенденций обусловил в IV квартале 2019 г. закрепление темпов **сокращения численности занятых**, сформировавшихся в отрасли в течение предшествующих двух кварталов. Вместе с тем, относительно 2018 г. и первых месяцев работы в 2019 г. рынок труда характеризовался несколько меньшей динамикой сокращений.

Балансовое значение показателя, сформированное в основном за счет доли компаний, в которых продолжалось выбытие персонала (25%), сохранило значение на отметке (-10%) против (-14%) и (-13%) в I-м 2019 г. и IV-м квартале 2018 г., соответственно.

Оценивая перспективы изменения на рынке труда в начале 2020 года, можно с большей долей вероятности предположить, что выбытие кадров продолжится, но с меньшей интенсивностью.

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

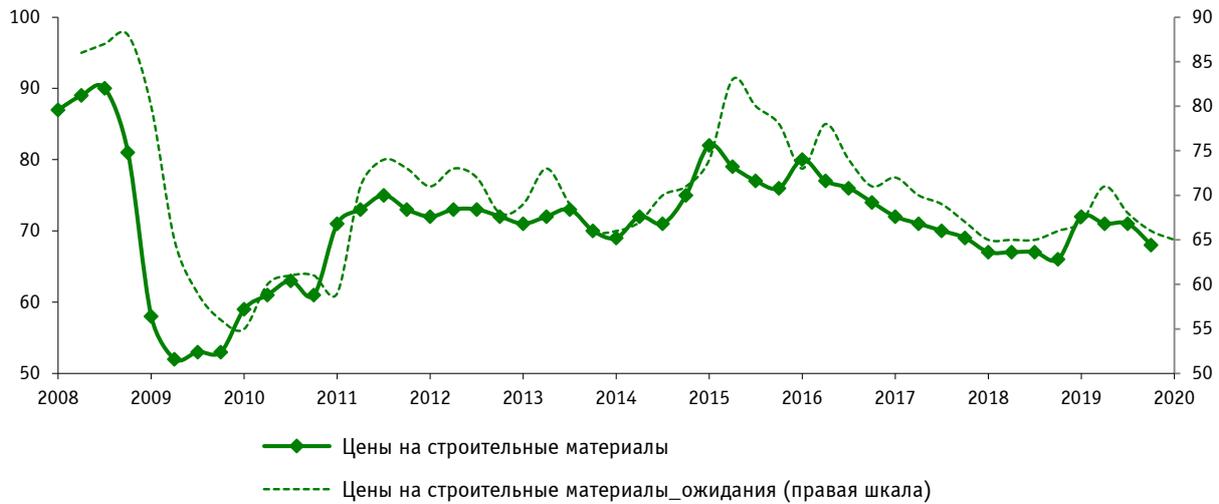


## Динамика цен

Согласно результатам конъюнктурного обследования, финальная **инфляционная динамика в строительных организациях**, сформировавшаяся в IV квартале 2019 г. показала замедление роста цен как на строительно-монтажные работы (СМР), так и приобретаемые строительные материалы.

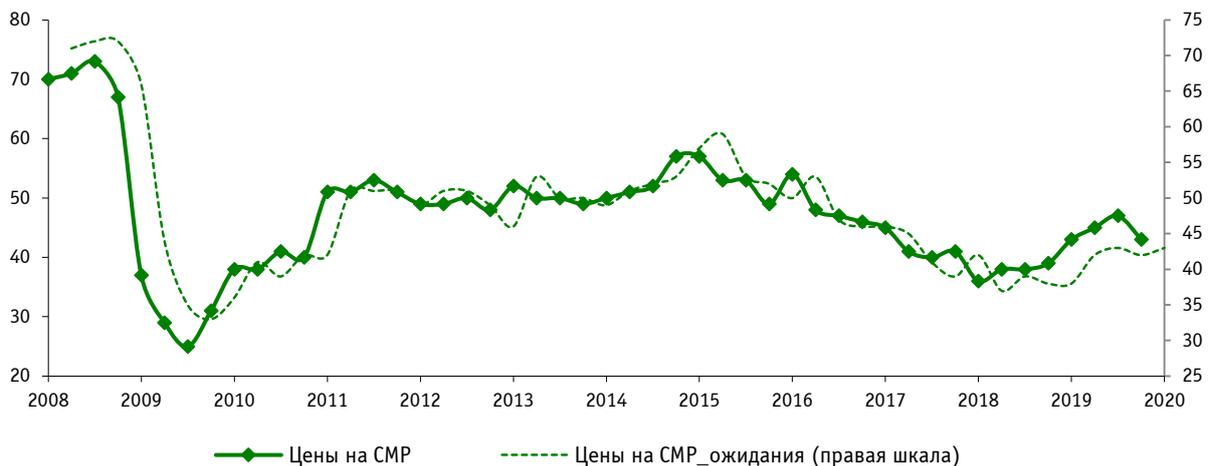
С 50 до 46% по сравнению с III кварталом снизилась доля компаний, руководители которых продолжали поднимать цены на СМР. Баланс оценок изменения показателя замедлил рост и составил (+43%) против (+47%), вернувшись на уровень I квартала 2019 г.

Рис. 5. Динамика оценок изменения цен на строительно-монтажные работы в строительных организациях  
балансы, в процентах



Аналогичная тенденция зафиксирована и в динамике роста цен **на приобретаемые строительные материалы**. Индикатор, сохраняясь в рамках достаточно высокого ценового диапазона, сформировавшегося в течение предшествующих кварталов 2019 г., в определенной степени снизил темп роста. Вместе с тем, продолжили сообщать о росте цен на приобретаемые стройматериалы почти 70% опрошенных руководителей строительных организаций. Баланс оценки изменения показателя потерял относительно III квартала 3 п.п. и составил (+68%).

Рис. 6. Динамика оценок изменения цен на строительные материалы в строительных организациях  
балансы, в процентах



## Финансовое положение. Экономическая ситуация

Сложившаяся в отрасли в течение года 2019 г. и в частности в IV квартале конъюнктура отчасти способствовала укреплению финансового потенциала, поддержке со стороны кредитных и заемных средств, а также инвестиционной активности. По всем показателям финансового блока в оценках руководителей пессимистические настроения немного улучшились.

В частности, почти в два раза — с 8 до 14% увеличилась доля респондентов, констатирующих рост **собственных финансовых ресурсов** организаций по сравнению с предшествующим кварталом. Баланс оценки данного показателя улучшил свое значение на 5 п.п. относительно III квартала и на 9 п.п. относительно I квартала, составив (-3%). Схожие, но менее выраженные тенденции выявлены в оценках руководителей, характеризующих ситуацию с обеспеченностью строительных компаний **кредитными и заемными финансовыми средствами**. Баланс оценки изменения показателя изменился относительно значения предшествующего квартала только на 1 п. п. до (-5%).

На фоне сохранения достаточно высокой доли строительных компаний, в которых полностью отсутствовала **инвестиционная деятельность** (29%), по сравнению с III кварталом произошло замедление темпов спада инвестиционной активности. Баланс оценки изменения данного показателя компенсировал снижение на 2 п.п. и составил (-6%).

На момент опроса **средняя обеспеченность организаций отрасли финансированием** составила 6 месяцев. Наибольшая доля (28%) предприятий была профинансирована на срок от 1 до 3 месяцев, 15% компаний – более года.

Перспективы изменения финансового состояния подрядных организаций в начале 2020 г. представители строительного бизнеса оценивали в конце прошлого года умеренно оптимистично. Баланс мнений респондентов об изменении обеспеченности организаций собственными средствами замедлил падение и на следующий квартал составил (+3%).

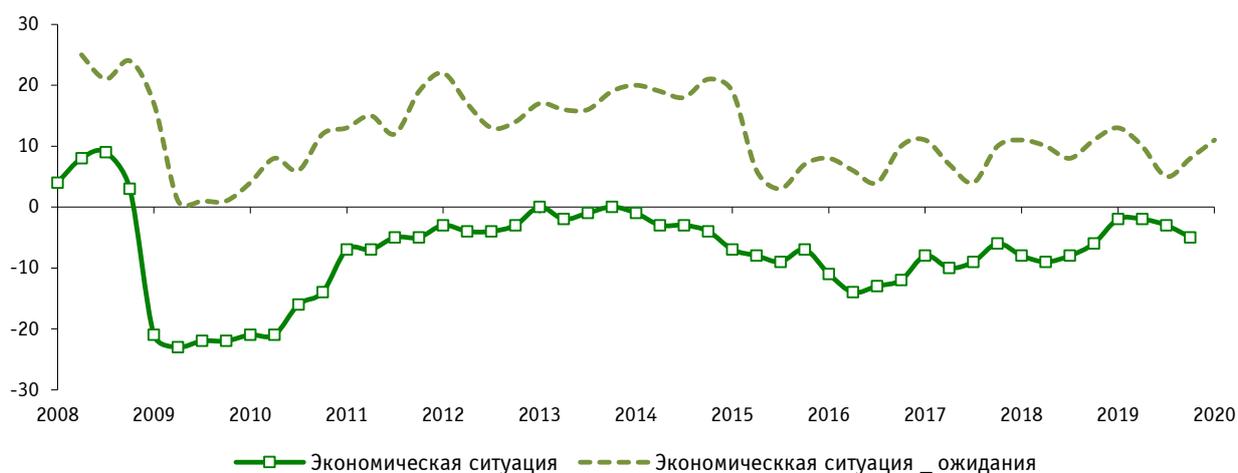
Рис. 7. Динамика оценок изменения обеспеченности собственными, кредитными и заемными финансовыми ресурсами, инвестиционной активности в строительных организациях



Несмотря на фрагментарные улучшения в динамике производственных и финансовых показателей, оценки руководителей строительных организаций относительно сложившейся **экономической ситуации** по итогам 2019 г., свидетельствуют об усилении возобновившейся в III квартале негативной тенденции данного показателя. Баланс оценки показателя продолжил снижаться и потеряв 2 п.п. опустился до (-5%). Вместе с тем, практически семь из десяти (71%) представителей строительного бизнеса охарактеризовали сложившуюся ситуацию «удовлетворительной».

Перспективы изменения экономической ситуации в I квартале 2020 г. предприниматели оценивали умеренно оптимистично — баланс мнений об ожидаемых изменениях показателя возрос (с +8 до +11%).

Рис. 8. Динамика оценок экономической ситуации в строительных организациях  
балансы, в процентах



### Факторы, ограничивающие производственную деятельность строительных организаций

Наиболее существенным фактором, лимитирующим экономическую деятельность строительных организаций как в IV квартале 2019 г., так и как кварталами ранее, оставался **«высокий уровень налогов»**. В анализируемом периоде сила его влияния относительно III квартала сохранилась, но по сравнению с началом 2019 г. немного снизилась: 41% предпринимателей против 45% в I-м квартале. Аналогичная тенденция прослеживалась в динамике факторов **«высокая стоимость материалов»** и **«высокие % ставки по коммерческим кредитам»**, воздействие которых по итогам года относительно предшествующего квартала зафиксировали 29 и 17% респондентов против 31 и 16%, соответственно.

Наряду с вышеуказанными ограничивающими явлениями, необходимо обратить внимание на годовую динамику оценок по фактору **«недостаток заказов на работы»**, который, несмотря на отсутствие изменений относительно II и III кварталов, показал смягчение негативной реакции не только по сравнению с началом 2019 г., но и всего 2018 г. В частности, данную проблему на протяжении второго полугодия прошлого года оценивали четверть респондентов против 28% в I квартале и 34% в начале 2018 г. Одновременно, относительно 2018 г. снизилась доля руководителей с 32 до 22% в IV квартале, сообщавших о **«неплатежеспособности заказчиков»**.

Заметное усиление неблагоприятного давления по итогам 2019 г. зафиксировано со стороны фактора **«недостаток квалифицированных рабочих»**, по которому происходило поквартальное увеличение негативной нагрузки (рост доли респондентов составил с 10 до 17%).

В целом, по итогам 2019 г. только 5% руководителей заявили об отсутствии влияния перечисленных ограничительных факторов на деятельность своих организаций.

**Рис. 9. Оценки факторов, ограничивающих производственную деятельность строительных организаций**  
 Доля организаций от их общего числа, в процентах

