



ВЫСШАЯ ШКОЛА ЭКОНОМИКИ
НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ



Институт статистических исследований
и экономики знаний

Центр конъюнктурных исследований



**ДЕЛОВОЙ КЛИМАТ
В СТРОИТЕЛЬСТВЕ
ВО II КВАРТАЛЕ 2021 ГОДА**



Июль '21

Москва

Авторы:

Лола И.С., Остапкович Г.В., Лукашина Ж.Е.

Деловой климат в строительстве во II квартале 2021 года.¹ – М.: НИУ ВШЭ, 2021. – 10 с.

Центр конъюнктурных исследований Института статистических исследований и экономики знаний НИУ ВШЭ представляет информационно-аналитический материал «Деловой климат в строительстве во II квартале 2021 года». Материал подготовлен в результате проведения исследования в рамках Программы фундаментальных исследований Национального исследовательского университета «Высшая школа экономики».

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 2 (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
<http://issek.hse.ru>

© Национальный исследовательский университет
«Высшая школа экономики», 2021
При перепечатке ссылка обязательна

¹ Работа подготовлена в результате проведения исследования в рамках Программы фундаментальных исследований Национального исследовательского университета «Высшая школа экономики».

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 во II квартале 2021 г. и ожиданиях предпринимателей на III квартал.

В докладе использованы результаты ежеквартальных опросов, проводимых Федеральной службой государственной статистики среди руководителей около 6 тыс. строительных организаций², различных по численности занятых, в 82 субъектах Российской Федерации.

Ключевые отраслевые тенденции³

- ✓ По итогам I полугодия восходящая траектория деловой активности сегмента и выход на уровень, не только существенно превышающий ближайший докризисный, но и весь предшествующий ему период до 2016 г.;
- ✓ Обновленные квартальные значения основных композитных индикаторов⁴, характеризующих предпринимательскую уверенность, деловой климат и рискостойчивость превзошли индивидуальные локальные максимумы, свидетельствуя о дополнительно усилившейся адаптивности к все еще высоко изменчивым тенденциям, продолжающих формировать «пандемическую» конъюнктуру строительной отрасли:
 - с момента шока сила сопротивляемости строительных организаций к комплексу экзогенных и эндогенных факторов развития достигла предела, который определил радикальный слом негативной динамики Индекса рискостойчивости и Индекса делового климата;
- ✓ Производственные и финансово-экономические тренды указывают на высокую степень стабилизации деловых настроений во II квартале, прежде всего поддержанных возросшей динамикой спроса на подрядную деятельность и ростом физического объема работ;
- ✓ На фоне повышенной динамики производственной активности и сохранении проблемы недостатка квалифицированных рабочих (констатировали респонденты каждой пятой строительной компании) зафиксировано самое масштабное за последние годы замедление темпов сокращения численности занятых: расширение штата специалистов происходило в 17% организациях против 13% в I-м квартале;
- ✓ Прохождение пика отраслевого оптимизма и переход деловой активности на более сглаженную траекторию уже в III квартале: снижение рекордно-высоких предпринимательских настроений относительно краткосрочных изменений ключевых индикативных показателей деятельности.

² Выборка репрезентативна по территориальному признаку, а также по различным группам организаций по численности занятых и формам собственности.

³ Проведена сезонная корректировка временных рядов показателей деятельности строительных организаций.

⁴ См. методологический комментарий (имеется ввиду Индекс предпринимательской уверенности, Индекс делового климата, Индекс рискостойчивости).

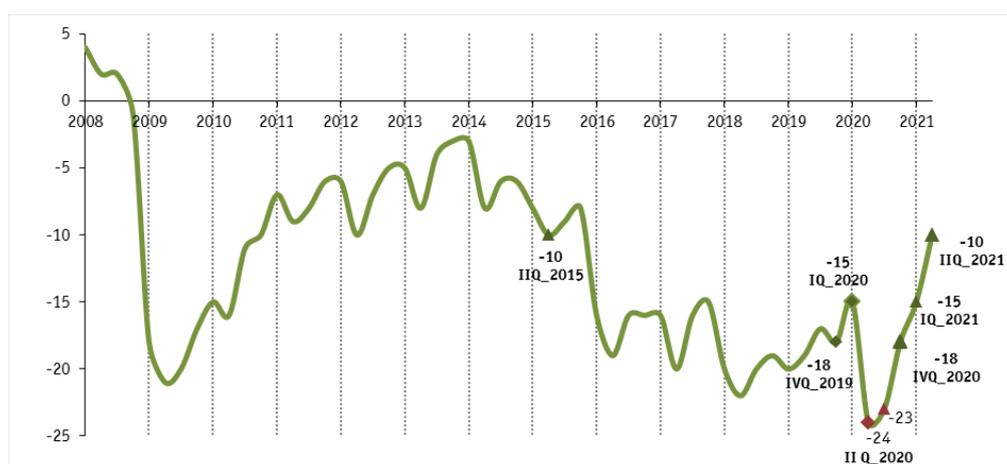
Обобщенная конъюнктура в строительстве

Обобщенные сезонно-сглаженные результаты обследования состояния экономической и производственной конъюнктуры подрядных организаций России четвертый квартал подряд продолжили демонстрировать поступательную интенсификацию деловой активности, уровень которой впервые по итогам II квартала т.г. оказался значительно выше среднесрочного не только за первый пандемический год, но и последние 5,5 лет наблюдений в целом.

Вместе с тем, наблюдаемый отраслевой подъем, достигнутый в годовой коронакризисной динамике поддержан прежде всего мощной инерционностью восстановления, начавшей набирать силу сразу после пандемического обрушения (т.е. с III квартала 2020 г.) и всех последующих ежеквартальных ускорений, включая анализируемый период, что на фоне низкой базы кризисного 2020 г. действительно делает его особенно ярким.

В частности, по итогам II квартала т.г. впервые строительные организации превзошли темпы деловой активности, достигнутые в аналогичном периоде 2020 г., а также вышли на их самый высокий уровень после 2015 г. Данный факт подтверждает позитивно обновленная динамика **Индекса предпринимательской уверенности**, который по отношению к I кварталу улучшился сразу на 5 п.п. до отметки (-10%), а по сравнению с аналогичным периодом прошлого года достиг общей компенсации в 14 п.п.

Рис. 1. Динамика Индекса предпринимательской уверенности в строительстве (%)



Источник: Центр конъюнктурных исследований ИСИЭЗ НИУ ВШЭ; Росстат.

Восхождение траектории индикатора было обусловлено по-прежнему высокими оценками его компоненты — **ожидаемой занятости**, которая отличилась более сдержанными темпами роста по сравнению с I кварталом, но продолжала сохранять максимальный послешоковый оптимизм респондентов (увеличение занятости в III квартале 2021 г. было в планах 20% строительных организаций). Баланс⁵ ожиданий оценок численности работников скорректировался по сравнению с I кварталом только на 1 п.п. до (+8%) при этом оставаясь в зоне самых высоких значений с 2015 г.

⁵ Баланс – разность долей респондентов, отметивших увеличение и уменьшение значения показателя по сравнению с предыдущим периодом (кварталом), или разность долей респондентов, отметивших уровень показателя как «выше нормального» и «ниже нормального» в отчетном периоде (квартале); в процентах.

Одновременно впервые за длительный период весомый вклад в ИПУ внес его второй компонент — **фактическое состояние портфеля заказов**, отличившись знаменательным сокращением негативной динамики. Баланс оценки изменения показателя поднялся до (-28%) с (-37%) и (-39%) по сравнению с I-м и аналогичным периодом прошлого года соответственно.

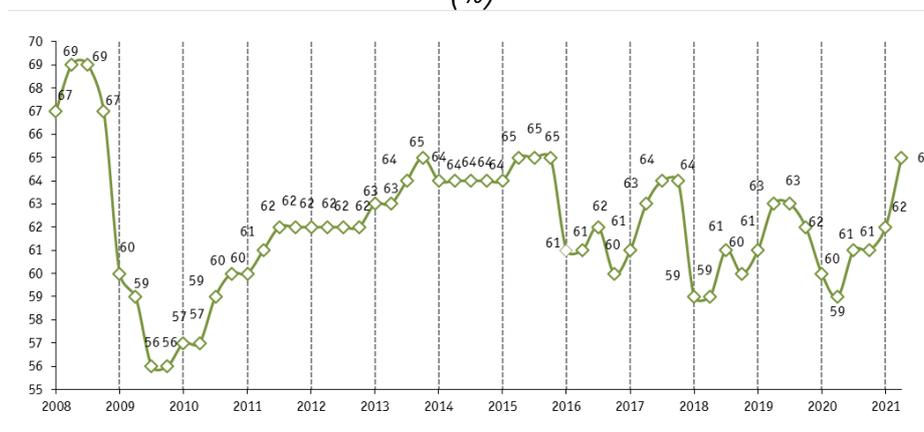
**Рис. 2. Динамика компонентов ИПУ –
ожидаемой тенденции занятости и уровня портфеля заказов
(балансы, %)**



Источник: Центр конъюнктурных исследований ИСИЭЗ НИУ ВШЭ; Росстат.

В дополнение к вышеуказанным фактам следует отметить, что разворачивание производственной активности сопровождалось ростом **загрузки производственных мощностей**. Значение, характеризующее данный показатель возросло во II квартале по сравнению с I-м на 3 п.п. до 65% и стало максимальным с 2015 г. На момент обследования период обеспечения заказами строительных организаций вырос и составил 8 месяцев (против 6 месяцев в предыдущем периоде).

**Рис. 3. Динамика среднего уровня загрузки производственных мощностей
в строительных организациях
(%)**

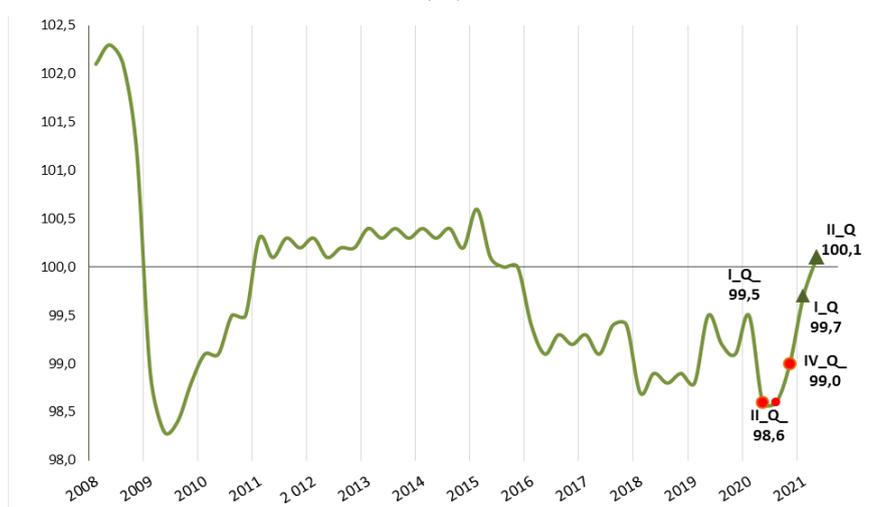


Источник: Центр конъюнктурных исследований ИСИЭЗ НИУ ВШЭ; Росстат.

Альтернативный композитный индикатор — **Индекс делового климата (ИДК)**, содержащий в отличие от ИПУ более расширенный компонентный состав конъюнктурных переменных, преодолел порог в 100% и впервые с 2016 г. вошел в зону роста, свидетельствуя о достижении экономической активности сегмента выше среднего докризисного темпа на 0,9 п.п.: рост ИДК по сравнению с I кварталом составил 0,4 п.п. до 100,1%.

Ключевую роль из компонентного состава, обуславливающего динамику индикатора, во II квартале по-прежнему сыграл — **физический объем работ**, который по сравнению с I кварталом ускорил повышательную тенденцию и вышел на положительный темп роста: баланс оценок увеличился до (+2%) с (-11%).

Рис. 4. Динамика Индекса делового климата в строительстве (%)



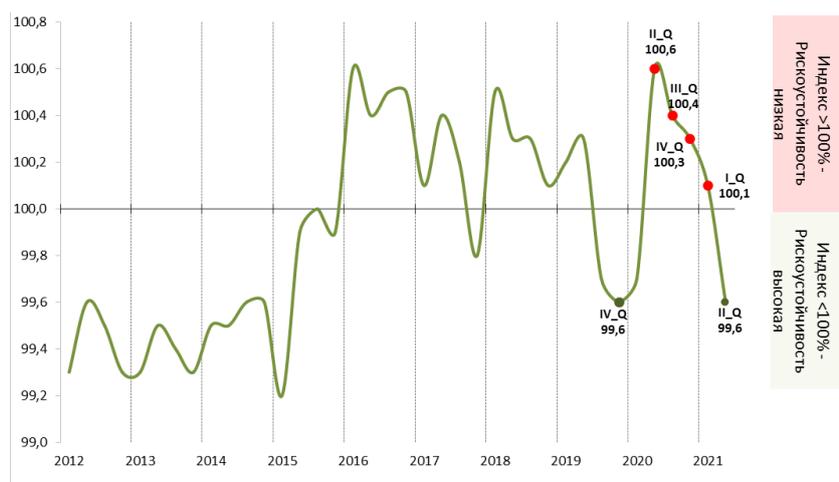
Источник: Центр конъюнктурных исследований ИСИЭЗ НИУ ВШЭ; Росстат.

Еще одним ярким свидетельством достижения высокой степени сопротивляемости к большинству составляющих все еще напряженной пандемической конъюнктуры следует отнести обновление статуса строительного сегмента с точки зрения достигнутого уровня устойчивости.

Спустя год последовательной стабилизации негативной динамики во II квартале т.г. **Индекс устойчивости** вышел из «красной» (неблагоприятной) зоны значений, вернувшись на предпандемический уровень. ИРУ по сравнению с I кварталом скорректировавшись на 0,5 п.п. переместился на отметку 99,6%, тем самым «выведя» строительство из пула самых слабых и уязвимых к текущей конъюнктуре базовых отраслей экономики (розничная, оптовая торговля, сфера услуг). В целом, по отношению к критическому II кварталу прошлого года, когда значение ИРУ одновременно увеличилось с 99,6 до 100,6%, общая коррекция индекса составила 1 п.п.

Впервые за последние 5,5 лет доля строительных компаний, испытывавших проблемы с недостаточным платежеспособным спросом — ключевого компонента данного индикатора, оказалась минимальной и составила 22% (26% в I квартале т.г. и 29% в аналогичном периоде 2020 г.).

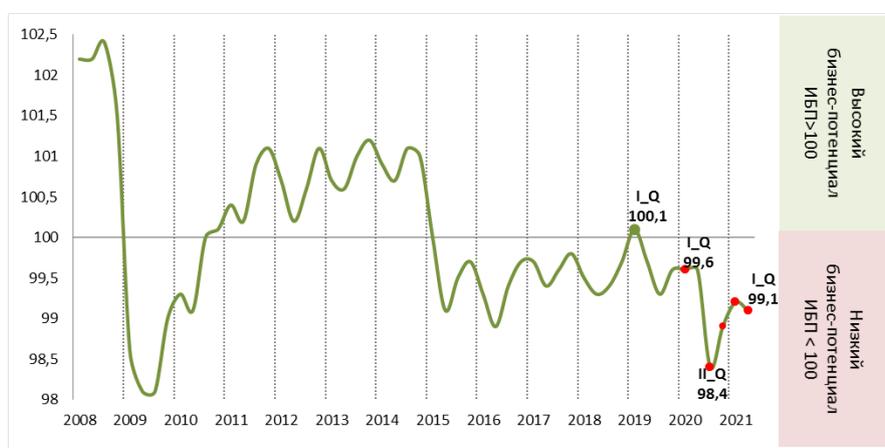
Рис. 5. Динамика Индекса рискостойчивости в строительстве (%)



Источник: Центр конъюнктурных исследований ИСИЭЗ НИУ ВШЭ; Росстат.

Бизнес-потенциал строительного сегмента в отличие от всех ранее представленных индикаторов оставался по-прежнему низким, при этом по сравнению с предшествующими квартальными позитивными корректировками впервые за период посткризисного восстановления взял курс на понижение: значение ИБП во II квартале по сравнению с I-м потеряло 0,1 п.п. снизившись до 99,1%.

Рис. 6. Динамика Индекса бизнес-потенциала в строительстве (%)

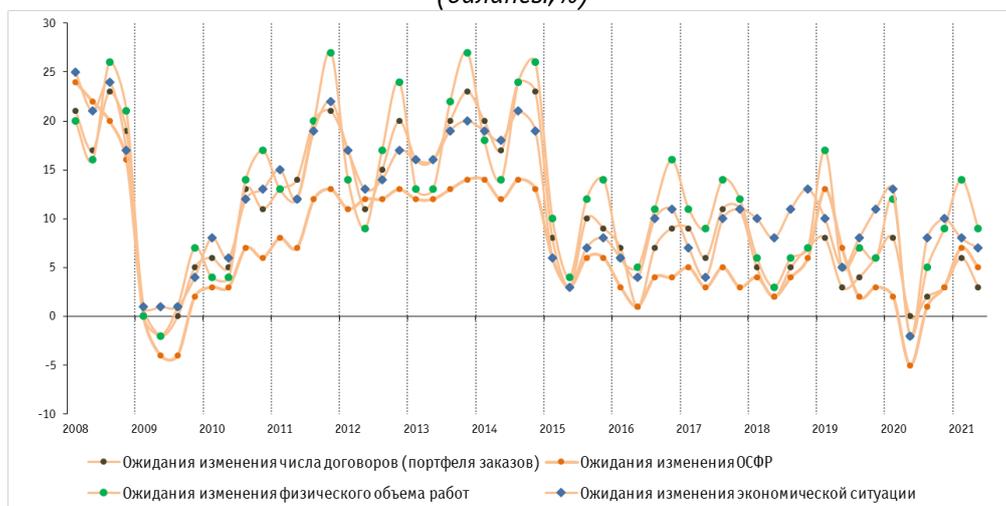


Источник: Центр конъюнктурных исследований ИСИЭЗ НИУ ВШЭ; Росстат.

Согласно динамике и компонентного состава ИБП, агрегирующего преимущественно краткосрочные ожидаемые оценки отраслевых событий, можно заключить, что новообразованная тенденция является первым серьезным сигналом начала завершения фазы роста оптимизма, сопровождаемого повышенными темпами отраслевого развития, которая сменится консервативными темпами в ближайшие один-два квартала.

В частности, уже в III квартале ожидания ослабления деловой уверенности транслировались в четко обозначенных респондентами перспективах снижения физического объема работ (баланс ожиданий снизился до +9 с +14%); числа заключенных договоров (до +3 с +6%); экономической ситуации (до +7 с +8%); обеспеченности собственных финансовых средств (до +5 с +7%); прибыли (до +17 с +19%).

Рис. 7. Динамика отдельных компонентов ИБП в строительстве — ожидаемого изменения числа договоров, ОСФР⁶, физического объема работ и экономической ситуации в III квартале 2020 г. (балансы,%)



Источник: Центр конъюнктурных исследований ИСИЭЗ НИУ ВШЭ; Росстат.

Динамика цен

По итогам I полугодия 2021 г. строительный сегмент достиг пиковых значений, характеризующих текущую и ожидаемую инфляционную динамику цен на закупаемые стройматериалы и строительно-монтажные работы (СМР).

По показателю изменения цен на строительные материалы во II квартале было зафиксировано очередное ускорение их темпов: балансовое значение продолжило акцентированный рост и составило (+78%) против (+73%) и (+69%) в предшествующем и аналогичном периоде 2020 г. соответственно.

При этом в анализируемом периоде доля респондентов, отмечавших данную тенденцию возросла до максимальных за последние пять лет — 78%. На фоне отсутствия строительных фирм, в которых респонденты отмечали снижение цен, их неизменность констатировали 22% участников опроса. Еще год назад это соотношение составляло 70, 29 и 1% соответственно.

⁶ Обеспеченность собственными финансовыми ресурсами

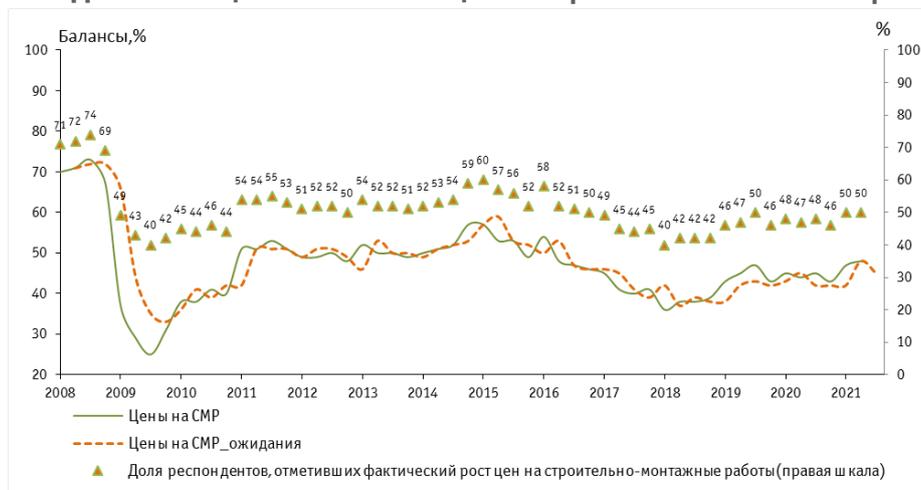
Рис. 8. Динамика оценок изменения цен на строительные материалы



Источник: Центр конъюнктурных исследований ИСИЭЗ НИУ ВШЭ; Росстат.

Существенно повышенной оставалась динамика **цен на строительно-монтажные работы**: рост цен, как и в предшествующем квартале, во II-м продолжался в 50% организациях. Баланс оценки изменения показателя увеличился на 1 п.п. до +48% (+43% в I квартале 2019 г.).

Рис. 9. Динамика оценок изменения цен на строительно-монтажные работы



Источник: Центр конъюнктурных исследований ИСИЭЗ НИУ ВШЭ; Росстат.

Методологический комментарий

ИПУ рассчитывается как среднее арифметическое значение балансов оценок уровня портфеля заказов и ожидаемых изменений численности занятых, в процентах.

ИДК рассчитывается с использованием метода главных компонент как «общий» фактор динамики показателей программы обследования деловой активности в строительстве, гармонизированных с методологическими принципами построения соответствующего композитного циклического индикатора в ЕС.

ИБП отражает совокупные предпринимательские оценки сложившихся и ожидаемых в ближайшие 3-4 месяца отраслевых тенденций. Рассчитывается с использованием метода главных компонент как «общий» фактор динамики специально отобранных показателей программы обследования, гармонизированных с методологическими принципами квантификации непараметрической информации и построения композитных циклических индикаторов ЕС и OECD; в %.

Высокая чувствительность Индикатора к текущим и особенно наступающим конъюнктурным изменениям позволяет «улавливать» такие колебания в динамике заказов, физического объема работ, численности занятых и финансово-экономической активности, которые в агрегированном виде способны выступать значимым предиктором поворотных точек экономического цикла, в том числе оповещая о надвигающихся негативных явлениях, вхождении в фазу рецессии или выходе из нее.

ИРУ показывает устойчивость организаций к рискам и негативным вызовам конъюнктуры. Рассчитывается с использованием метода главных компонент как «общий» фактор динамики специально отобранных показателей программы обследования деловой активности, гармонизированных с методологическими принципами квантификации непараметрической информации и построения композитных циклических индикаторов ЕС и OECD; в %. Значение Индекса 100% выражает «нейтральный» уровень, в то время как значения выше 100% и ниже 100% – соответственно, снижение и повышение его динамики в течение квартала.