



ВЫСШАЯ ШКОЛА ЭКОНОМИКИ
НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ

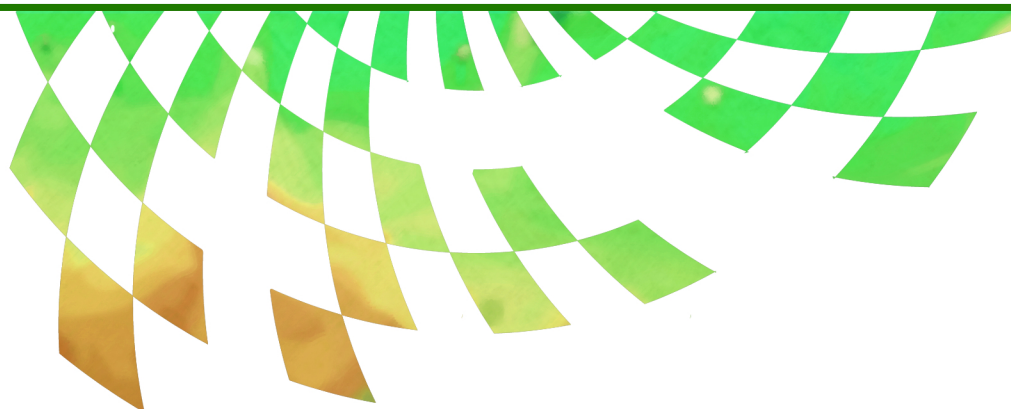


Институт статистических исследований
и экономики знаний

Центр конъюнктурных исследований



ДЕЛОВОЙ КЛИМАТ В СТРОИТЕЛЬСТВЕ В I КВАРТАЛЕ 2021 ГОДА



Май '21

Москва

Авторы:

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

Деловой климат в строительстве в I квартале 2021 года.¹ – М.: НИУ ВШЭ, 2021. – 11 с.

Центр конъюнктурных исследований Института статистических исследований и экономики знаний НИУ ВШЭ представляет информационно-аналитический материал «Деловой климат в строительстве в I 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 в I квартале 2021 г. и ожиданиях предпринимателей на II 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

- ✓ **Возвращение к среднесрочной допандемической траектории развития вследствие ускорения интенсивности процесса посткризисной нормализации делового климата в сегменте;**
- ✓ **Скорректированная динамика основных композитных индикаторов⁴, характеризующих предпринимательскую уверенность, деловой климат, бизнес-потенциал и рискоустойчивость свидетельствует о максимально позитивных эффектах, достигнутых по итогам I квартала в результате сокращения кризисных разрывов, и достижении некоторыми из них целевых диапазонов;**
- ✓ **Отдельные производственные и финансово-экономические тренды в рамках продолжающейся адаптации остаются частично деформированными:**
 - **около 40% респондентов указали, что сложившийся портфель заказов «ниже нормального⁵» уровня (38% годом ранее)**
 - **только в 14% строительных организаций зафиксирован рост заказов на подрядную деятельность; в 24% сокращение (в аналогичном периоде 2020 г. — 21 против 24%)**
 - **в 18% организаций наблюдался рост физического объема работ; в 29% — снижение (27 против 28% годом ранее);**
- ✓ **Обострение проблемы недостатка квалифицированных рабочих констатировали в 20% строительных фирмах против 17% кварталом ранее на фоне низких темпов роста численности занятых — только в 13% организациях происходил набор специалистов, тогда как в 24% продолжалось их сокращение (18 против 26% годом ранее);**
- ✓ **Сохранение тенденции подъема предпринимательских настроений руководителей относительно изменений ключевых индикативных показателей деятельности во II квартале т.г.: 28% ориентированы на увеличение физического объема работ; 21% ожидают рост числа заключенных договоров; 18% планируют расширить численность занятых и 30% ожидают увеличение прибыли.**

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 Имеется ввиду - Индекс предпринимательской уверенности (ИПУ), Индекс делового климата (ИДК), Индекс бизнес-потенциала (ИБП), Индекс рискоустойчивости (ИРУ) (см. методологический комментарий)

⁵ «Нормальный» уровень – достаточный (допустимый) для сложившихся условий в период обследования.

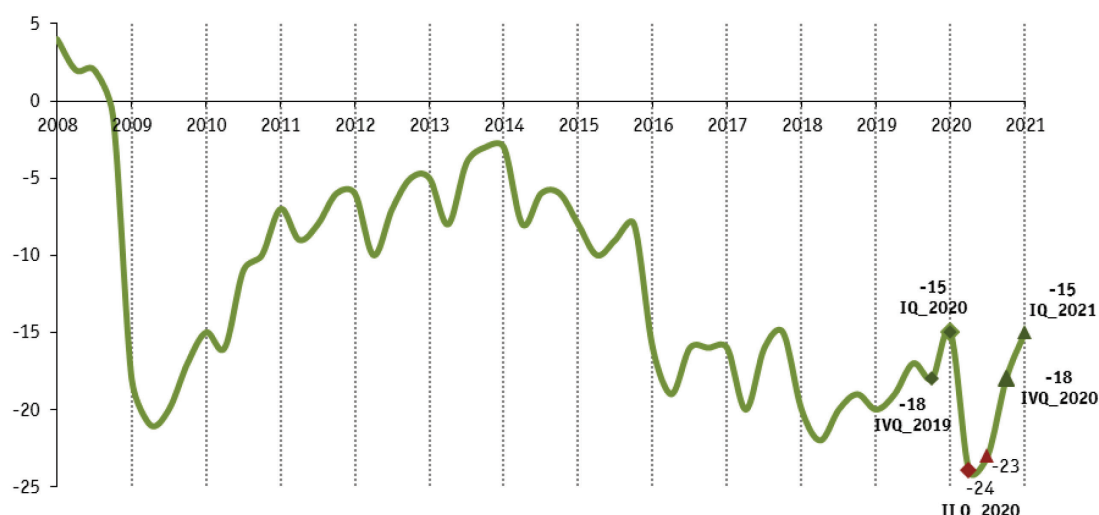
Обобщенная конъюнктура в строительстве

Обобщенные сезонно-сглаженные результаты конъюнктурного обследования состояния делового климата подрядных организаций России дают все больше оснований констатировать высокую результативность набирающего оборота восстановления и адаптации к новой пандемической конъюнктуре. Относительно предшествующих реабилитационных кварталов анализируемый период стал знаковым этапом для строительства не только в контексте достаточно убедительных темпов возвращения утраченных позиций к допандемическому уровню, но и достижения целевого диапазона по ряду параметров деловой конъюнктуры.

В частности, по итогам I квартала т.г. впервые строительные организации вышли на уровень темпов деловой активности, регистрируемых в аналогичном периоде 2020 г.

Данный факт подтверждает позитивно обновленная динамика **Индекса предпринимательской уверенности (далее ИПУ)**, который по отношению к IV-му кварталу улучшил значение на 3 п.п. до отметки (-15%), что, в частности, является одним из лучших значений за 2018-2019 г.

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



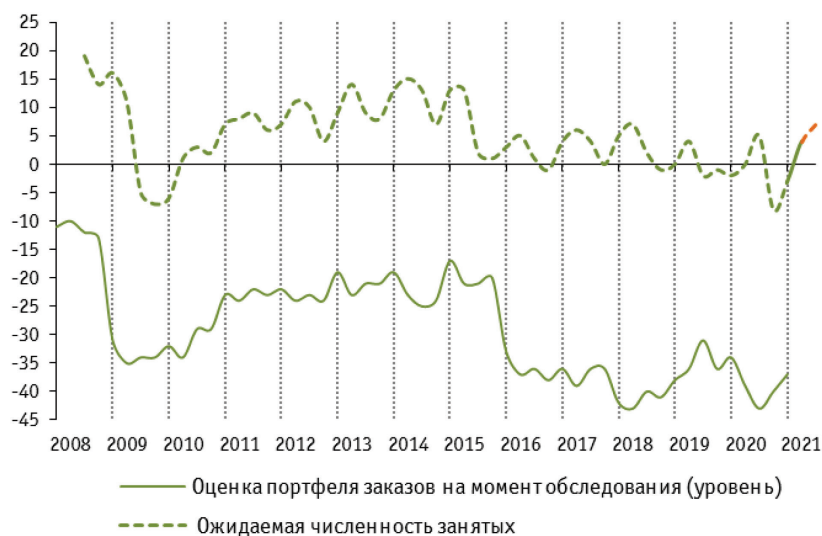
Источник: Центр конъюнктурных исследований ИСИЭЗ НИУ ВШЭ; Росстат.

Изменение траектории индикатора второй квартал подряд было обусловлено сохранением тенденции улучшения оценок его компоненты — **ожидаемой занятости**, которая после серьезного спада сменилась послешоковым ростом оптимизма респондентов. Увеличение занятости во II квартале 2021 г. было запланировано более чем на 20% строительных организаций. Баланс⁶ ожиданий оценок численности работников скорректировался по сравнению с IV кварталом еще на 3 п.п. до (+7%) с (+4%), углубляясь в зону положительных значений.

Более слабый, но устойчивый позитивный импульс ИПУ придал его второй компонент — **фактическое состояние портфеля заказов**, отличившись очередным скромным сокращением негативной динамики, которая не позволяет говорить о погашении инерционности значимых для отрасли негативных пандемических эффектов, сохраняющих все еще повышенный уровень стрессового напряжения в сегменте. Баланс оценки изменения показателя поднялся до (-37%) с (-40%) в IV-м квартале.

⁶ 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.

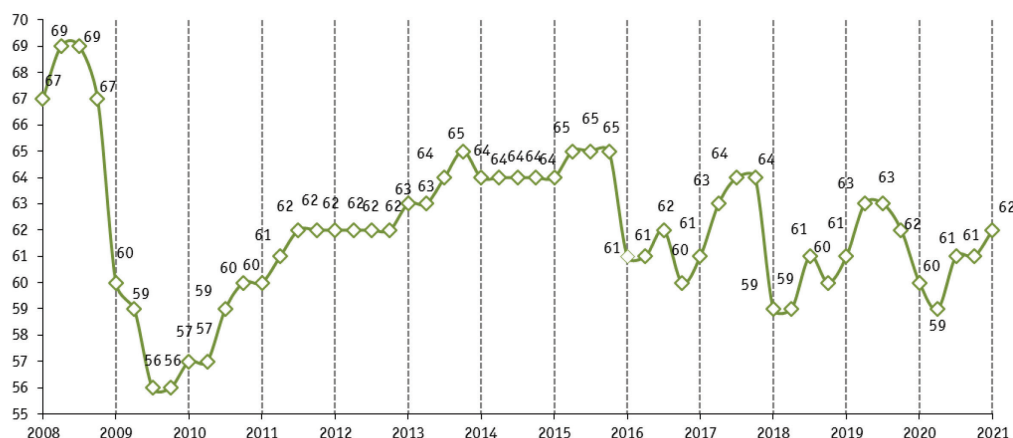
Рис.2. Динамика компонентов ИПУ – ожидаемой тенденции занятости и уровня портфеля заказов
(балансы,%)



Источник: Центр конъюнктурных исследований ИСИЭЗ НИУ ВШЭ; Росстат.

В дополнение к вышеуказанным фактам следует отметить, что в сегменте отмечалось восстановление **загрузки производственных мощностей** до среднего значения 2019 г. – 62% (59 и 61% во II-и и IV-м кварталах 2020 г. соответственно). На момент обследования строительные организации были обеспечены заказами в среднем на 6 месяцев.

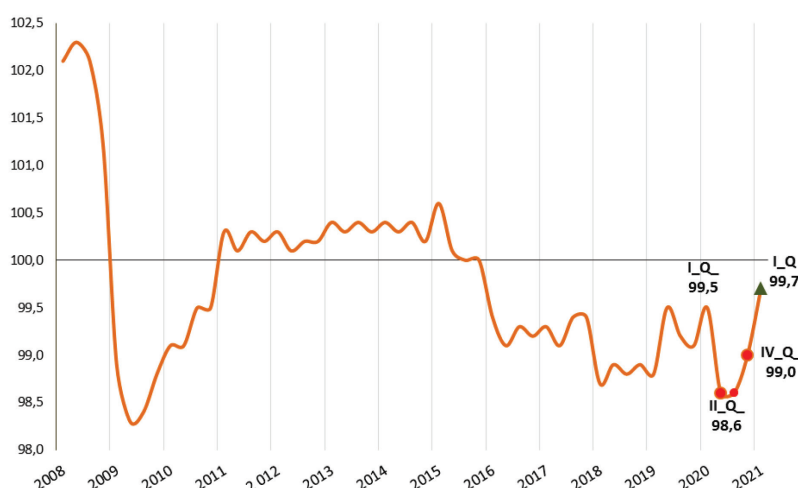
Рис.3. Динамика среднего уровня загрузки производственных мощностей в строительных организациях, (%)



Источник: Центр конъюнктурных исследований ИСИЭЗ НИУ ВШЭ; Росстат.

Альтернативный композитный индикатор – **Индекс делового климата**, содержащий в отличие от ИПУ более расширенный компонентный состав конъюнктурных переменных, также свидетельствовал о подъеме экономической активности в отрасли: рост индикатора по сравнению с IV кварталом составил 0,7 п.п. до 99,7%. Из всех компонентов, обуславливающих его динамику, следует выделить устойчивую положительную корректировку со стороны показателя – **физической объем работ**, который в I квартале нарастил поквартальную компенсирующую тенденцию: баланс оценок улучшился по сравнению с IV-м еще на 3 п.п. до (-11%).

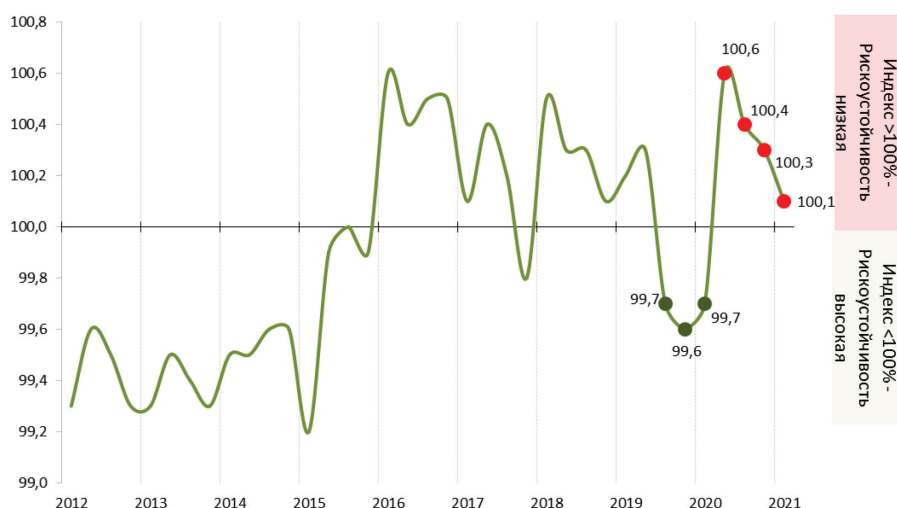
Рис.4. Динамика Индекса делового климата в строительстве (%)



Следует отметить, что несмотря на последовательное улучшение состояния делового климата и укрепление предпринимательской уверенности, среди базовых отраслей экономики по степени сопротивляемости к составляющим пандемической конъюнктуры строительство остается в числе самых слабых (наряду с розничной торговлей и сферой услуг), определяя финальный **уровень рискоустойчивости** организаций по-прежнему низким.

При этом остается скромной и стабилизационная динамика стрессового напряжения: в I квартале **Индекс рискоустойчивости** улучшил предшествующий скромный результат на 0,2 п.п. до 100,1%, продолжив фиксироваться в неблагоприятной зоне значений, все еще существенно отдаленной от 2019 г. – начала 2020 г. В целом, по отношению к критическому II кварталу 2020 г., когда значение ИРУ одновременно увеличилось с 99,7 до 100,6%, общая коррекция к предпандемическому уровню составила лишь 0,5 п.п.

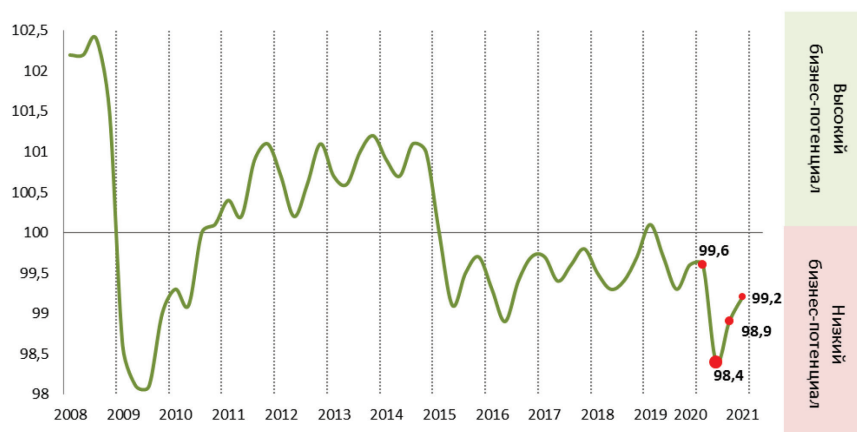
Рис. 5. Динамика Индекса рискоустойчивости в строительстве (%)



Источник: Центр конъюнктурных исследований ИСИЭЗ НИУ ВШЭ; Росстат.

Бизнес-потенциал строительного сегмента оставался низким, но характеризовался достаточно выраженным поквартальным восхождением: значение ИБП в I квартале по сравнению с IV-м улучшило результат на 0,3 п.п. до 99,2% (общая компенсация к кризисному кварталу прошлого года составила 0,8 п.п.). Подъем деловой уверенности прежде всего выражался в планах увеличения во II квартале физического объема работ (баланс ожиданий поднялся до +14 с +9%); числа заключенных договоров (до +6 с +3%); численности занятых (до +7 с +4%); обеспеченности собственных финансовых средств (до +7 с +3%).

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

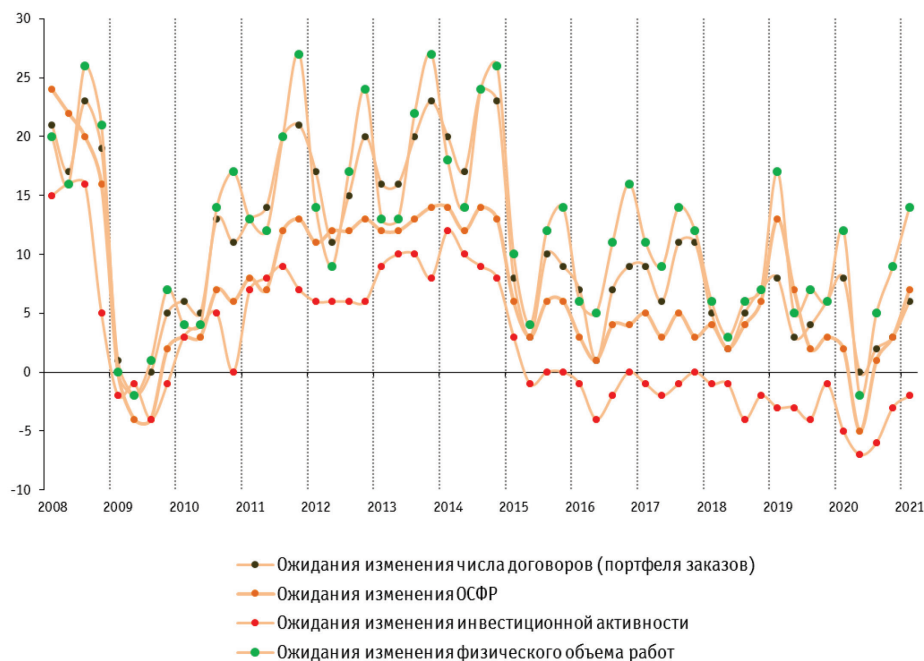


Источник: Центр конъюнктурных исследований ИСИЭЗ НИУ ВШЭ; Росстат.

Анализируя настроения респондентов относительно состояния делового климата в своих организациях и динамику основных операционных показателей, характеризующих деятельность подрядных организаций, можно с уверенностью констатировать практически двукратное смягчение депрессивных настроений относительно прошлого года.

Согласно динамике ИБП, агрегирующего преимущественно краткосрочные ожидаемые оценки отраслевых событий, можно заключить, что набранный темп восстановления сохранится и во II квартале т.г.

**Рис.7. Динамика отдельных компонентов ИБП в строительстве –
ожидаемого изменения числа договоров, ОСФР⁷,
инвестиционной активности и физического объема работ
во II квартале 2021 г.
(балансы, %)**



Источник: Центр конъюнктурных исследований ИСИЭЗ НИУ ВШЭ; Росстат.

В целом, если сравнивать итоги конъюнктурных опросов в строительстве в I квартале т.г. с подобными исследованиями в других базовых отраслях экономики (промышленность, сфера услуг, розничная и оптовая торговля), то с уверенностью можно констатировать, что текущие оценки и краткосрочные прогнозы участников опросов из строительного бизнеса относительно состояния делового климата на своих предприятиях уступают лишь респондентам из обрабатывающей промышленности. И эта небольшая разница в настроениях в пользу представителей обрабатывающих производств легко объяснима. Всё-таки промышленность в наименьшей степени пострадала от абсолютно разумных, но ограничивающих производственную деятельность санитарных норм и правил, экстренно принятых Правительством РФ в 2020 г. в целях минимизации потерь от коронавирусной атаки, а также снижения потребительского спроса в результате заметного падения реальных располагаемых денежных доходов населения страны. Различного рода локдауны и «великая самоизоляция», в отличие от строительства и тем более торговли и сферы услуг, практически не затронули промышленность.

Проводя ретроспективный анализ результатов предпринимательских опросов в строительстве в I квартале т.г. по сравнению с квартальными итогами последних лет, можно практически с уверенностью утверждать, что, начиная со II квартала т.г., отрасль войдёт в фазу восстановительного и компенсационного роста, «отбивая» потери пандемического 2020 г. Причём главным драйвером этого роста станет жилищное строительство.

Предприниматели из других видов экономической деятельности пока ещё с крайней осторожностью относятся к инвестированию своей деятельности в новое производственное строительство. Подтверждением относительно позитивных настроений подрядчиков в I квартале т.г. стали положительная динамика текущих и главное ожидаемых показателей первого

⁷ Обеспеченность собственными финансовыми ресурсами

ряда (спрос на строительные услуги, объём выполненных строительно-монтажных работ). Доля респондентов, положительно оценивающих изменение этих показателей в отчётном периоде, заметно выросла по сравнению со среднеквартальными оценками в 2020 г. Следует заметить, что практически все показатели, характеризующие операционную деятельность строительства, значительно выросли. К сожалению, это относится и к оценке текущих и ожидаемых «своих» (строительно-монтажные работы) и «чужих» (стройматериалы, машины, механизмы) цен. Хотя повышенные инфляционные колебания в ценах на строительство наблюдаются не только в России, но и во всём мире. Из-за абсолютно справедливого включения «печатного станка» во всех странах, включая Россию, с целью борьбы с COVID-19 и помощи людям и экономике традиционно дорожают все активы, в том числе в первую очередь повышаются цены на продукты питания и жильё. Эту ситуацию надо просто пережить, пройдёт некоторое время и сами рынки товаров и услуг найдут равновесие спроса и предложения и стабилизируют цены. Поэтому надо с крайней осторожностью относиться к регулированию цен, тем более на социально значимые товары и услуги (строительные). Подобные эксперименты с фиксированием цен на длительный период, как показывает экономическая практика, всегда заканчиваются неудачами в виде снижения эффективности бизнеса вплоть до банкротства предприятий и возникновения дефицита товаров и услуг. При этом необходимо проверить звенья, где образуются ценовые перекосы (монополизм крупных строительных компаний, чрезмерные запросы банков, стройматериалы, поставки и перевозки (РЖД, транспорт, бензин), инфраструктура (подключение к электросетям) и др.).

Даже такой чувствительный для строительства показатель, как «численность занятых», исходя из мнений участников опроса в I квартале т.г., вёл себя достаточно спокойно. Понятно, что в связи с оттоком мигрантов и ограничением трансграничных перемещений людей многие строительные компании ощутили повышенный дискомфорт, связанный с замещением рабочих мест, пусть и низкоквалифицированных. Вместе с тем данная проблема в основном сопровождается небольшими и слабыми в финансовом отношении строительные фирмы. Всё-таки крупные подрядные организации находят возможности найма россиян для проведения строительных работ, правда с увеличением стоимости их труда по сравнению с мигрантами из ближнего зарубежья. Во многом увеличение численности российских строителей на прозрачном строительном рынке обеспечивается за счёт ухода этих людей из неформальной экономики, где профессия-строитель имеет достаточно широкое распространение. В качестве позитивного момента, следует обратить внимание, что рост стоимости труда и недостаток персонала всегда побуждает разумных предпринимателей увеличивать производительность труда за счёт технологических нововведений и применения новых более эффективных управленческих и инновационных схем, что по-видимому и наблюдается сегодня у относительно благополучных строительных компаний. В результате, если сравнивать полученные текущие и ожидаемые оценки респондентов по численности занятых в отчётном квартале с их паническими ожиданиями в эпицентре первой пандемической волны (начало II квартала 2020 г.), то сегодняшние итоги можно признать просто выдающимися.

Значительную роль в мотивации населения к покупке жилья сыграла льготная ипотека. Сегодня всё чаще раздаются голоса об отмене этого механизма, отчасти справедливо ссылаясь на рост цен на жильё из-за относительно лёгкого доступа к дешёвым деньгам и ухудшения банковской ликвидности из-за риска необеспеченных кредитов. Вместе с тем поражение в ликвидности и рост плохих долгов вряд ли сегодня смутит чрезмерно монополизированную банковскую систему. Банковский бизнес в настоящее время представляет из себя, пожалуй, самый устойчивый и благоприятный вид экономической деятельности. Следует напомнить, что в прошлом году выявлено заметное падение ВВП страны (-3%), практически все базовые отрасли снизили свою доходность и деловую активность, упал потребительский и инвестиционный спрос, сократились реальные располагаемые денежные доходы населения, выросла безработица, стагнировали такие социальные индикаторы, как неравенство и бедность, росла из-

быточная смертность, наблюдался ряд других негативных экономических процессов, а банковская система в это время (2020 г.) получила «неприлично» высокую годовую чистую прибыль в размере примерно 1,6 трлн руб. В принципе, подобная обратная корреляция в виде роста банковской прибыли и ухудшением ключевых социально-экономических индикаторов, характеризующих развитие экономики, с точки зрения классической экономической теории выглядит очень странно.

Помимо высокой прибыльности банки обладают благодаря регуляторной политике ЦБ РФ широкой резервной базой на случай увеличения темпов роста плохих долгов, в том числе созданных за счёт ипотечного кредитования. Конечно, все эти перечисленные «позитивные» явления, наблюдаемые в банковской системе в первую очередь относятся к первым 20 банкам по рейтингу наибольшей капитализации. Исходя из изложенного, проблемы ухудшения ликвидности за счёт рисков при увеличении ипотечного кредитования вряд ли будут вводить в депрессию руководителей российских банков из первой двадцатки. И всё-таки проблема есть и главной её фрагмент – это рост цен на жильё, во многом компенсирующий выгоды льготной ставки. Причём рост цен наблюдается при падающем потреблении и снижающихся доходах населения. Нельзя забывать, что мировой финансово-экономический кризис 2008–2009 гг. разразился именно в результате взрыва ипотечного пузыря в США. Однако подобной ситуации в относительном сопоставлении различных показателей в России сегодня даже близко не наблюдается.

На последних двух своих заседаниях ЦБ РФ дал очевидный сигнал бизнесу и людям, что цикл снижения ключевой ставки (с лета 2019 г.) закончился, подняв ставку до 5%. Это означает, что будут расти ставки по потребительскому и ипотечному кредитованию. В этих условиях, по-видимому, следует не останавливать полностью льготное ипотечное кредитование, а точно его переформатировать. Скорее всего, надо сохранить льготную ставку для наиболее слабых в финансовом отношении регионов, где проживает преимущественно низкодоходное население. Постараться не допускать приобретение жилья населением по льготной ставке исключительно в инвестиционных целях и осуществить ряд других регуляторных преобразований.

Сегодня возможность покупки и получения индивидуального жилья является одним из главных индикаторов, характеризующих качество жизни населения страны. И это при том, что около 75% жителей России являются потенциальными миллионерами, обладая приватизированной жилой собственностью. А это означает, что подавляющее большинство населения страны обладает существенными залоговыми средствами для получения ипотечных и потребительских кредитов. Хотя конечно, даже при проявляющейся надежде на начало тенденции снижения цен на жильё, но при высоком фоне экономической и санитарной неопределённости брать на себя существенные кредитные обязательства – занятие весьма рискованное. Для этого помимо льготной ставки и достаточного залога надо иметь уверенные ожидания по росту или как минимум стабильности своих реальных доходов на ближайшие 5–8 лет.

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.