



ВЫСШАЯ ШКОЛА ЭКОНОМИКИ
НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ

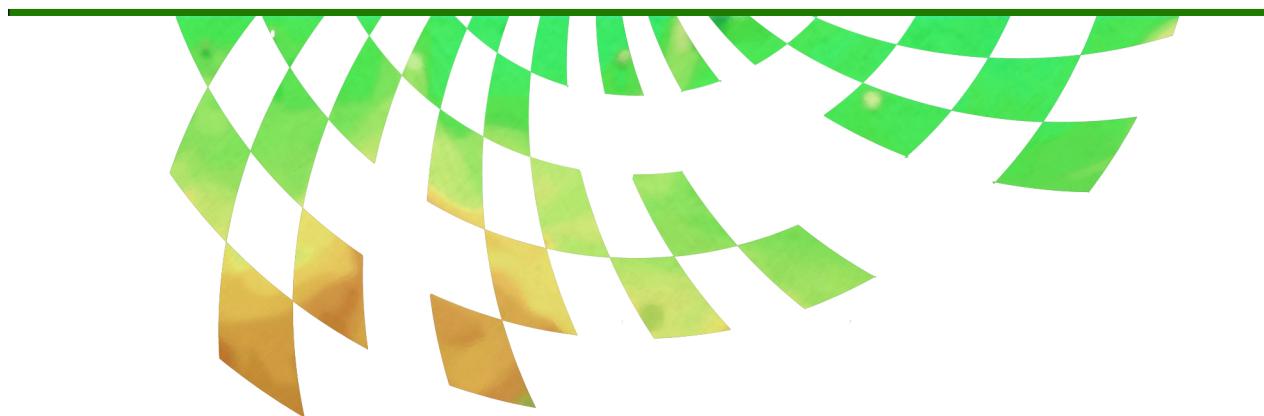


Институт статистических исследований
и экономики знаний

Центр конъюнктурных исследований



**ДЕЛОВОЙ КЛИМАТ
В СТРОИТЕЛЬСТВЕ
В III КВАРТАЛЕ 2022 ГОДА**



Сентябрь '22

Москва

Автор:
Лола И.С.

Деловой климат в строительстве в III квартале 2022 года.¹ – М.: НИУ ВШЭ, 2022. – 10 с.

Центр конъюнктурных исследований Института статистических исследований и экономики знаний НИУ ВШЭ представляет информационно-аналитический материал «Деловой климат в строительстве в III квартале 2022 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», 2022
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 обзор о состоянии делового климата в строительстве в III квартале, а также ожиданиях предпринимателей на IV квартал 2022 г.²

В обзоре использованы результаты ежеквартальных опросов, проводимых Федеральной службой государственной статистики среди руководителей более 6 тыс. строительных организаций³, различных по численности занятых, в 82 субъектах Российской Федерации.

Ключевые отраслевые тенденции⁴

- ✓ *Деловой климат строительной отрасли в III квартале определялся отсутствием значимых изменений в динамике, сформировавшейся по итогам I полугодия и оставался по-прежнему одним из самых позитивных за последние шесть лет;*
- ✓ *Производственная активность организаций, продолжая формироваться в условиях дестабилизации конъюнктуры, несмотря на слабую понижательную тенденцию сохраняла высокий темп;*
- ✓ *Композитные индикаторы, характеризующие деловой климат и предпринимательскую уверенность отрасли фиксировались в одних из наиболее благоприятных зон значений, достигнутых после кризисных спадов 2015 и 2020 гг.;*
- ✓ *Строительство вновь закрепило за собой статус нейтрального к сохраняющейся неопределенности и совокупному влиянию тенденций конъюнктуры: рискоустойчивость компаний в III квартале, после некоторой дестабилизации в течение первого полугодия, остается одной из самых высоких среди предприятий и организаций реального сектора экономики;*
- ✓ *Сложившийся уровень деловой активности обусловлен:*
 - *максимально сниженным за последние 1,5 года давлением лимитирующих факторов «неплатежеспособность заказчиков» и «недостаточный спрос», которые не вызывали проблемы в осуществлении деятельности для 85 и 87% организаций соответственно;*
 - *стабильно высокой загрузкой производственных мощностей, уровень которой продолжил фиксироваться на значимой для отрасли позитивной отметке 66%;*
 - *высоким уровнем кредитной активности на фоне ослабевшего давления фактора «высокий процент коммерческого кредита», который не оказался критичным для 87% респондентов: соотношение средней доли кредитующихся/некредитующихся строительных организаций продолжило составлять 80 к 20% (с 2020 г. по III квартал 2022 гг.), тогда как до 2020 г. — 73 к 27% соответственно;*
 - *первым с 2020 г. существенным понижением инфляционной составляющей в динамике уровня цен на строительные материалы и строительно-монтажные работы: рост цен на стройматериалы в III квартале по сравнению со II-м фиксировали 77 против 83% респондентов; на работы — 56 против 60%;*
- ✓ *Ключевые прогнозные тренды транслировали возобновление роста оптимизма предпринимательских ожиданий, утраченного в начале т.г.: изменение Индекса бизнес-потенциала (ИБП) отрасли, как агрегированной величины будущих тенденций, указывает на возможный рост деловой активности в IV квартале 2022 г. и планов finalизировать год, как минимум, не ниже текущей динамики развития.*

² Работа подготовлена в результате проведения исследования в рамках Программы фундаментальных исследований Национального исследовательского университета «Высшая школа экономики».

³ Выборка репрезентативна по территориальному признаку, а также по различным группам организаций по численности занятых и формам собственности.

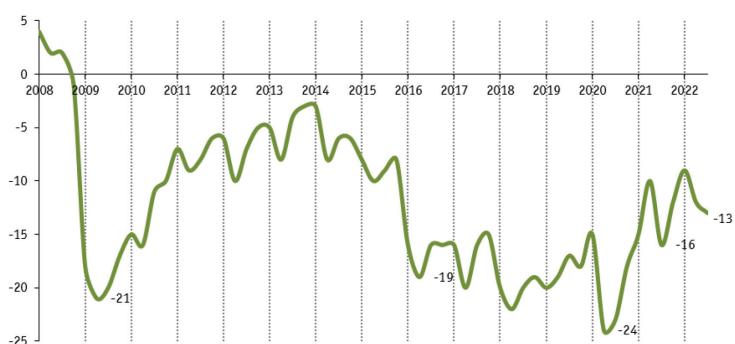
⁴ Проведена сезонная корректировка временных рядов показателей деятельности строительных организаций.

Обобщенная конъюнктура в строительстве

Обобщенные сезонно-сглаженные результаты обследования состояния делового климата строительных организаций России позволяют констатировать отсутствие значимых негативных тенденций в его динамике и сохранение в начале второго полугодия т.г. темпов производственной активности на самом высоком среднесрочном уровне за последние шесть лет. Продолжающаяся эскалация рисков конъюнктуры не вызвала существенного обострения в ключевых трендах строительной деятельности — достигнутые уровни большинства простых и композитных индикаторов, несмотря на выявленные отклонения, сохранили существенную дистанцию от минимальных значений 2016 г.

Главный индикатор обследования — **Индекс предпринимательской уверенности (ИПУ)** по итогам III квартала составил (-13%) просев за три квартала т.г. на 4 п.п. (в I-м и II-кварталах т.г. ИПУ составил (-9%) и (-12%) соответственно), при этом продолжая фиксироваться по отношению к последним периодам на одном из самых позитивных значений. Для сравнения, в эпицентре пандемической атаки 2020 г. предпринимательская уверенность строительной отрасли упала на 9 п.п. до минимального за всю историю обследований значения (-24%).

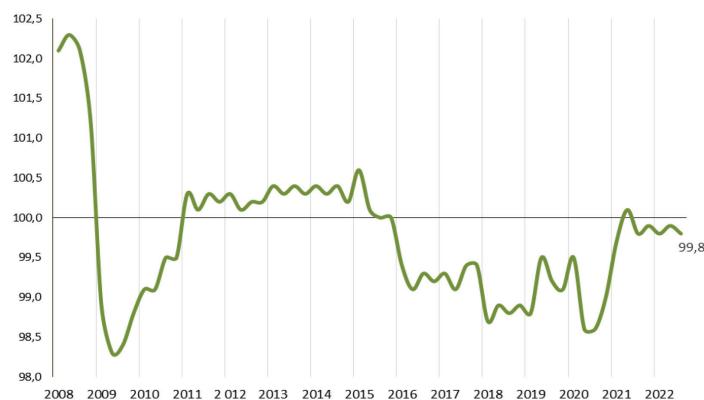
Рис. 1. Динамика Индекса предпринимательской уверенности в строительстве (%)



Источник: Центр конъюнктурных исследований ИСИЭЗ НИУ ВШЭ; Росстат.

Композитный индикатор — **Индекс делового климата (ИДК)**, включающий в свой агрегированный результат более расширенный состав отраслевых тенденций, по итогам III квартала показал высокую устойчивость обновленного значения к двум предыдущим кварталам. ИДК, составив 99,8 против 99,9% во II-м, и не изменившись относительно I-го квартала, отражал достаточно стабильную производственную и финансово-экономическую ситуацию в организациях на протяжении последних 9 месяцев.

Рис. 2. Динамика Индекса делового климата в строительстве
(%)



Источник: Центр конъюнктурных исследований ИСИЭЗ НИУ ВШЭ; Росстат.

Слабовыраженная просадка ИПУ и ИДК ко II кварталу прежде всего обусловлена некоторой понижательной динамикой отдельных показателей/компонент указанных индикаторов.

В частности, неблагоприятная коррекция ИПУ определялась снижением уровня показателя — **портфель заказов**, балансовое⁵ значение которого в III квартале опустилось до (-29%) с (-26%) и (-25%) во II-м и I-м кварталах соответственно. При этом результат остался более благоприятным, нежели по итогам 2021 г., когда баланс оценок составил (-31%) и демонстрировал существенный разрыв с минимумом 2020 г., достигавшем в аналогичном периоде (-43%). **В то же время следует отметить, что 65% участников опроса сообщили, что состояние физического объема работ в их компаниях соответствовало «нормальному» уровню.**

Негативный импульс в динамику ИДК внес показатель **«физический объем работ»**: в III квартале продолжилось его смещение в отрицательную зону, определив новое ухудшение балансового значения до (-4%) с (-1%). При этом увеличение объема работ в компаниях продолжали констатировать 24% респондентов, снижение — 28%; **в 48% строительных организациях ситуация относительно финальных тенденций второго полугодия не изменилась.**

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.

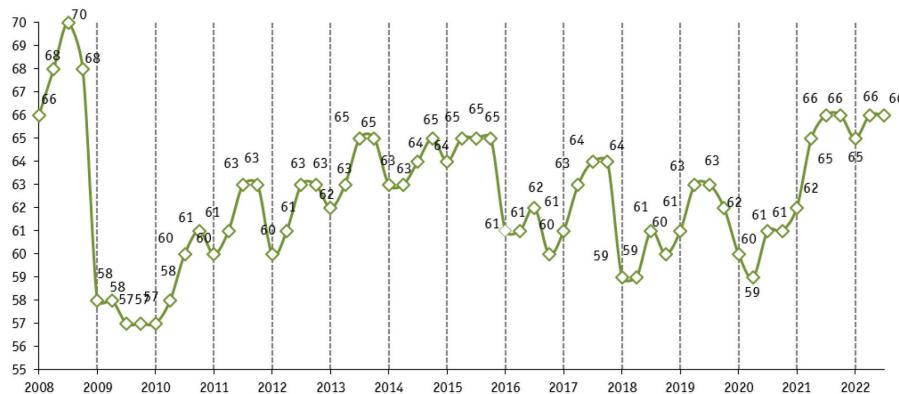
Рис. 3. Динамика отдельных компонентов ИПУ и ИДК – физический объем работ и портфель заказов



Источник: Центр конъюнктурных исследований ИСИЭЗ НИУ ВШЭ; Росстат.

Несмотря на фоновое понижение отдельных производственных индикаторов, рекордный результат продолжил демонстрировать показатель **загрузки производственных мощностей**, значение которого **второй квартал подряд фиксировалось на самом высоком уровне за последние несколько лет, составляя 66%**.

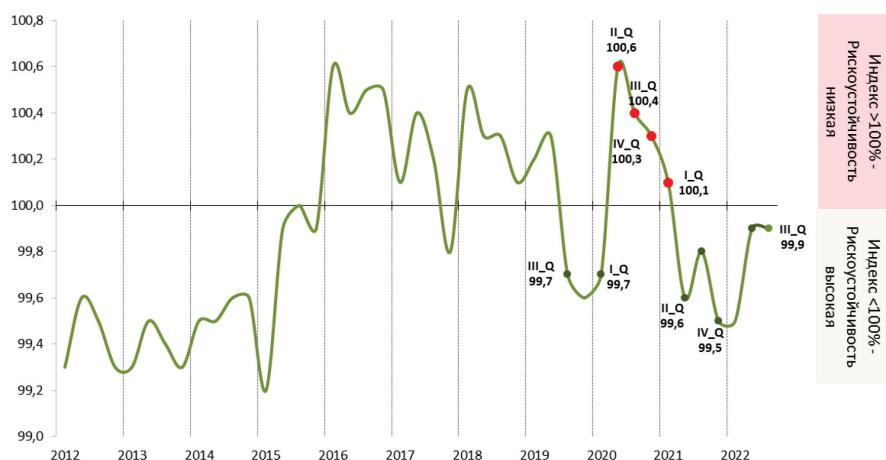
Рис. 4. Динамика среднего уровня загрузки производственных мощностей



Источник: Центр конъюнктурных исследований ИСИЭЗ НИУ ВШЭ; Росстат.

Динамика Индекса рискоустойчивости — характеризующего уровень сопротивляемости сегмента к внешним шокам свидетельствует, что строительство по-прежнему одно из самых нейтральных к сохраняющейся неопределенности и совокупному влиянию тенденций конъюнктуры. Рискоустойчивость компаний в III квартале, после некоторой дестабилизации в течение первого полугодия, остается высокой: значение ИРУ, фиксируясь возле границы перелома (100%) ко II кварталу не изменилось и составило (99,9%).

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

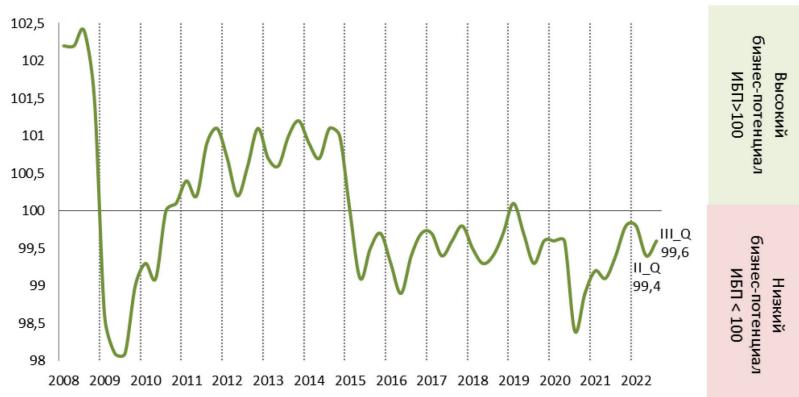


Источник: Центр конъюнктурных исследований ИСИЭЗ НИУ ВШЭ; Росстат.

Бизнес-потенциал строительных компаний, оставаясь низким, впервые после двухквартального спада в III квартале продемонстрировал повышательную динамику.

Обновленная траектория Индекса бизнес-потенциала (ИБП), как агрегированной величины будущих тенденций в отрасли, указывает на развитие в течение ноября-декабря компенсационных тенденций, способствующих наращиванию предпринимательской уверенности и финализации года, как минимум, не ниже текущей динамики развития.

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



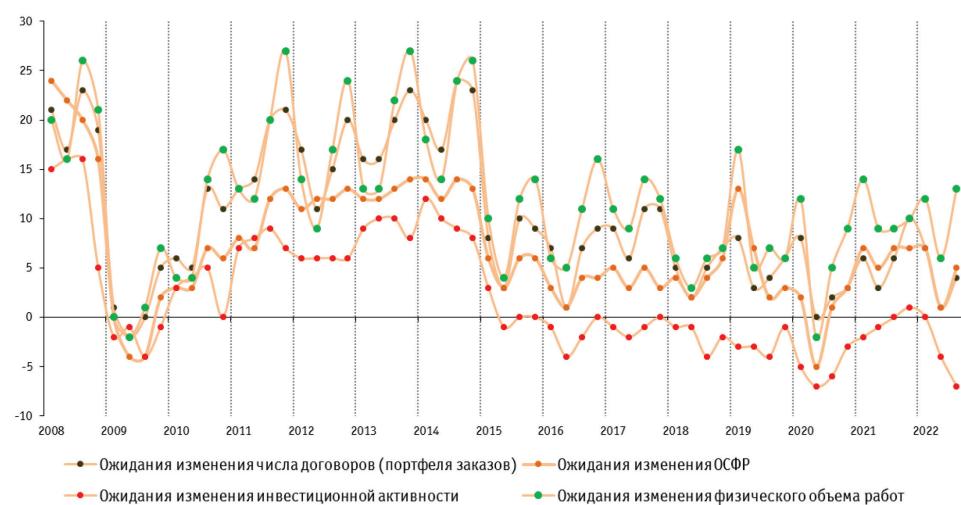
Источник: Центр конъюнктурных исследований ИСИЭЗ НИУ ВШЭ; Росстат.

Большинство совокупных прогнозных оценок респондентов транслировали повышенные ожидания достижения определенной реабилитации утраченных в течение первого полугодия отраслевых темпов: ИБП в III квартале возрос до 99,6 с 99,4% во II квартале.

Согласно динамике компонентного состава ИБП, агрегирующего преимущественно краткосрочные ожидаемые оценки отраслевых событий, можно заключить, что в III квартале прогноз на укрепление бизнес-потенциала строительных компаний прежде всего связан с высокой вероятностью в IV квартале восполнения **числа заключенных договоров**, увеличения **собственных финансовых средств организаций** (ОСФР), а также роста **физического объема работ**, ожидания по которым оказались значительно выше, чем в предшествующем квартале. В частности, наибольший подъем оптимизма произошел в части прогноза динамики физического объема работ (баланс показателя возрос на 7 п.п. до (+13%)).

Одновременно самая негативная ситуация продолжает развиваться в траектории изменения настроений **инвестиционной активности** — баланс показателя вновь ухудшился и составил (-7%) против (-4%).

Рис. 7. Динамика отдельных прогнозных компонентов ИБП в строительстве — изменения числа договоров, ОСФР, инвестиционной активности, физического объема работ в IV квартале 2022 г.
(балансы, %)



Источник: Центр конъюнктурных исследований ИСИЭЗ НИУ ВШЭ; Росстат.

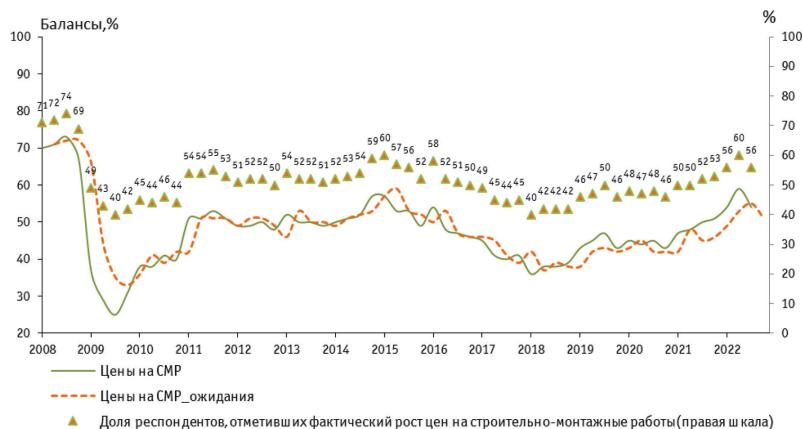
Динамика цен

Одним из ключевых моментов обследования следует считать первое с 2020 г. существенное подавление высокой инфляционной составляющей в динамике цен на строительно-монтажные работы и строительные материалы.

В частности, в III квартале произошел перелом пиковых значений, характеризующих текущую и ожидаемую инфляционную динамику цен на строительно-монтажные работы (СМР). По данному показателю после очередного ускорения в I полугодии в течение III квартала был зафиксирован заметный сброс темпов роста: балансовое значение снизилось до (+54%) с (+59%) во II квартале. Доля респондентов, отмечавших данную тенденцию составила 56% против 60% в предшествующем квартале.

Скорректировалась и прогнозируемая динамика цен: в планах респондентов и в IV квартале сохранить обозначившуюся тенденцию (баланс ожиданий снизился до (+51%) против (+55%)).

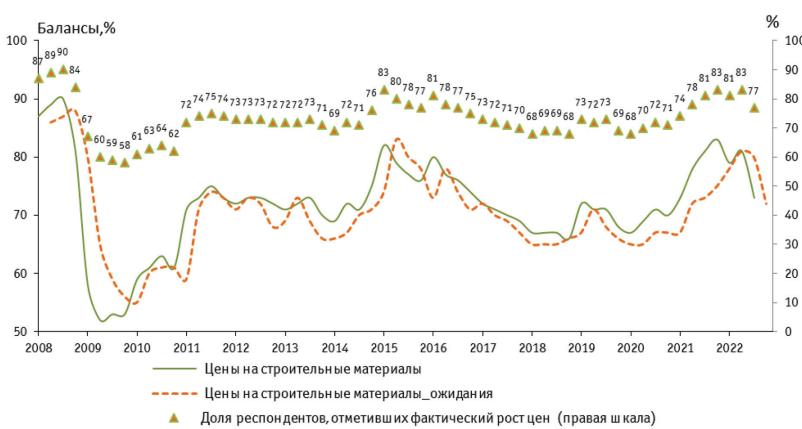
Рис. 8. Динамика оценок изменения цен на строительно-монтажные работы



Источник: Центр конъюнктурных исследований ИСИЭЗ НИУ ВШЭ; Росстат.

Аналогичная корректировка прослеживалась и в динамике цен на строительные материалы. Замедление роста цен зафиксировано в 77% строительных компаниях против 83% во II квартале: баланс показателя снизился до (+73%) против (+81%). Одновременно уменьшилась доля компаний, в которых сообщили об ожидаемом росте цен в конце т.г. до 73% с 81% (баланс ожиданий снизился до (+72%) с (+80%)).

Рис. 9. Динамика оценок изменения цен на строительные материалы



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, входящих 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.